



PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

Enero – Marzo 2013

Contenidos

Datos relevantes	3
Información clave del Grupo	4
Hechos más relevantes	6
Evolución de resultados y actividad	10
Evolución Macroeconómica	10
Resultados	12
Actividad	22
Gestión del Riesgo	28
Liquidez	35
Gestión del Capital	36
Resultados por Segmentos de Negocio	38
Ratings	39
La Acción CaixaBank	40
Anexos	42
1. Estructura Societaria	42
2. Participadas Bancarias	43

Cambios de perímetro y comparabilidad de la información: La cuenta de resultados de 2013 incluye los resultados de Banco de Valencia desde 1 de enero de 2013. El balance consolidado de CaixaBank a 31 de marzo de 2013 incorpora los saldos de Banco de Valencia.

La cuenta de resultados de 2012 incluye los resultados de Banca Cívica desde 1 de julio de 2012. El balance consolidado de Banca Cívica se integró en el tercer trimestre de 2012.

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 primer trimestre del 2013 y 2012 y del ejercicio 2012, y los diferentes desgloses de las partidas de la cuenta de resultados y del balance que se muestran en este informe financiero, han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones.

Las cifras en millones pueden tener dos formatos, millones de euros o MM€ indistintamente.

Datos relevantes

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación
	2013	2012	
Resultados			
Margen de intereses	992	883	12,3%
Margen bruto	1.696	1.672	1,4%
Margen de explotación	(82)	889	
Margen de explotación sin costes extraordinarios	677	889	(23,8%)
Resultado atribuido al Grupo	335	48	597,3%
Balance			
Activo Total	367.940	348.294	5,6%
Fondos Propios	23.275	22.793	2,1%
Volumen Total de Negocio Bancario	529.748	514.377	3,0%
<i>Recursos totales de clientes</i>	300.985	290.928	3,5%
<i>Créditos sobre clientes brutos</i>	228.763	223.449	2,4%
Eficiencia y Rentabilidad (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia (Total Gastos de explotación / Margen bruto)	67,4%	52,9%	14,5
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios	55,5%	52,2%	3,3
ROE (Resultado atribuido / Fondos propios medios)	2,3%	1,0%	1,3
ROA (Resultado neto / Activos totales medios)	0,2%	0,1%	0,1
RORWA (Resultado neto / Activos ponderados por riesgo)	0,4%	0,2%	0,2
ROTE (Resultado atribuido / Fondos propios tangibles medios)	2,8%	1,3%	1,5
Gestión del Riesgo			
Ratio de morosidad	9,40%	8,62%	0,78
Provisiones para insolvencias	16.826	12.071	4.755
Cobertura de la morosidad	75%	60%	15,0
Cobertura de la morosidad con garantía real	154%	142%	12,0
Cobertura de inmuebles adjudicados disponibles para la venta	48,0%	45,5%	2,5
<i>de los que: cobertura de suelo</i>	61,2%	61,2%	
Liquidez			
Loan to deposits ¹	61.325	53.092	8.233
	126%	129%	(3)
Solvencia²			
Core Capital - BIS II	10,6%	11,0%	(0,4)
Tier 1	10,6%	11,0%	(0,4)
Tier Total	11,0%	11,6%	(0,6)
Recursos propios computables	17.555	18.641	(1.086)
Activos ponderados por riesgo (APRs)	160.218	161.200	(982)
Excedente de recursos computables	4.737	5.745	(1.008)
Core Tier 1 EBA	10,5%	10,4%	0,1
Datos por acción			
Cotización (€/acción)	2,640	2,637	0,003
Capitalización bursátil	11.853	11.839	14
Número de acciones en circulación (<i>miles</i>) ³	4.450.743	4.450.743	(0)
Valor teórico contable (VTC) - fully diluted (€/acción)	4,48	4,53	(0,05)
Número de acciones - fully diluted (<i>miles</i>)	5.260.699	5.164.642	96.057
Beneficio por acción (BPA) (€/acción) (12 meses)	0,11	0,05	0,06
Número medio de acciones - fully diluted (<i>miles</i>)	4.789.091	4.711.294	77.797
PER (Precio / Beneficios; veces)	24,45	54,02	(29,57)
Actividad comercial y medios (número)			
Clientes (<i>millones</i>)	13,8	12,9	0,9
Empleados del Grupo CaixaBank	34.334	32.625	1.709
Oficinas	6.400	6.342	58
Terminales de autoservicio	10.068	9.696	372

(¹) Créditos netos sobre recursos de la actividad minorista en balance.

(²) Información proforma post prepagó al FROB en abril de 2013, de las ayudas públicas recibidas por Banca Cívica.

(³) Excluyendo autocartera.

Información clave del Grupo

Aspectos destacados

En 2013 CaixaBank afianza su posición de liderazgo en el sector financiero en España

CaixaBank ha iniciado en 2013 la segunda fase de su Plan Estratégico 2011-2014, centrandose en priorizar la calidad del servicio y la reputación de la entidad, manteniendo el liderazgo comercial con un crecimiento rentable.

CaixaBank ha formalizado en el primer trimestre de 2013 la adquisición de Banco de Valencia, cuya fusión por absorción está prevista para el segundo semestre de 2013.

Tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, CaixaBank refuerza su posición como primera entidad financiera del mercado español, con 13,8 millones de clientes, 6.400 oficinas y unos activos totales de 367.940 millones de euros. La cuota de penetración de clientes particulares alcanza el 26,1%, el 22,2% de los que tienen a CaixaBank como entidad principal.

El foco comercial de CaixaBank sigue siendo la captación y vinculación de los clientes con aumento de las cuotas de mercado¹. La cuota de total crédito aumenta hasta el 15,3% del total del sistema y la de total depósitos alcanza el 14,2%.

El volumen de negocio aumenta hasta los 529.748 millones de euros (+3,0% en el año) tras la incorporación de Banco de Valencia. Positiva evolución de los recursos de clientes, 300.985 millones de euros (+3,5%), gracias a una oferta amplia adaptada a las necesidades de cada segmento y a las condiciones de mercado, con intensa gestión de su rentabilidad. Los créditos brutos a la clientela, 228.763 millones de euros, aumentan un 2,4%, impactados por el proceso de desapalancamiento generalizado, focalizado en el sector promotor.

Solidez patrimonial con un Core Capital del 10,6%² tras la devolución de las ayudas del FROB a Banca Cívica

El Core Capital en Basilea II se sitúa en el 10,6%, con un superávit de recursos propios de 4.737 millones de euros, manteniendo una fortaleza financiera diferencial en el sector.

En el primer trimestre de 2013 CaixaBank ha continuado aumentando capital orgánicamente (+31 puntos básicos). Adicionalmente, se ha recogido en este trimestre el efecto positivo de la integración de Banco de Valencia (+61 puntos básicos), así como el prepago, el pasado 8 de abril, de las ayudas públicas recibidas por Banca Cívica (-61 puntos básicos) y el impacto de dotaciones extraordinarias y otros aspectos no recurrentes (-68 puntos básicos), entre los que se incluye la plena aplicación del Real Decreto Ley 18/2012.

El Capital Principal, según la definición vigente desde el 1 de enero de 2013 (Circular 7/2012), coincide con el Core Tier 1 definido por la European Banking Authority (EBA), y alcanza el 10,5%.

Excelente posición de liquidez reforzada con emisiones en los mercados mayoristas

La liquidez ha aumentado hasta los 61.325 millones de euros (+8.233 en el año), en su totalidad de disponibilidad inmediata.

CaixaBank sigue mejorando su estructura de financiación como muestra la evolución del ratio Loan to Deposits, que disminuye 3 puntos porcentuales hasta situarse en el 126%.

La apertura de los mercados mayoristas en los primeros meses de 2013 ha permitido a CaixaBank colocar con éxito 2.000 millones de euros entre deuda senior y cédulas hipotecarias a inversores institucionales, principalmente internacionales.

⁽¹⁾ Última información disponible a diciembre de 2012, incluye Banco de Valencia. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal).
⁽²⁾ Información proforma post prepago al FROB en abril de 2013, de las ayudas públicas recibidas por Banca Cívica.

Resultados marcados por la resistencia de los ingresos recurrentes (1.696 de margen bruto) la gestión de costes y el impacto de resultados atípicos

La incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde 1 de julio de 2012) y Banco de Valencia (desde 1 enero de 2013) impactan en la comparativa interanual de la cuenta de resultados.

La solidez del negocio de banca minorista y la positiva evolución de las participadas permiten que el margen bruto alcance los 1.696 millones de euros (+1,4% respecto el mismo periodo del año anterior, +6,2% en la comparativa trimestral). El crecimiento del negocio con mayor operativa y la intensa gestión de la rentabilidad de productos y servicios permiten crecimientos de los ingresos bancarios en un entorno de recesión y tipos de interés en mínimos.

CaixaBank ha continuado con la intensa y exigente gestión de los costes. En el primer trimestre de 2013, con perímetro homogéneo¹, los gastos se reducen un 5,4%. Adicionalmente, se han registrado costes extraordinarios por 759 millones de euros, enmarcados dentro del plan de optimización de la estructura del Grupo. Esto permitirá aumentar la eficiencia y mejorar la productividad, garantizando la consecución de las sinergias previstas en las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

De acuerdo con el calendario previsto, en abril de 2013 se ha finalizado la integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica. Este hecho, junto con el resto de actuaciones, han permitido capturar sinergias por 256 millones de euros en base anual, que representan un 92% de consecución de las previstas para 2013.

El esfuerzo en dotaciones y saneamientos se ha mantenido elevado en un entorno recesivo. Con el registro de 902 millones CaixaBank cumple con el 100% de los requerimientos de provisiones derivados de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012.

En el trimestre se ha contabilizado la diferencia negativa de consolidación generada en la adquisición de Banco de Valencia por importe neto de 1.777 millones de euros.

Con todo ello, el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer trimestre de 2013 asciende a 335 millones de euros.

Gestión activa del riesgo con aumento de las coberturas: 75% de dudosos y 48% de adjudicados disponibles para la venta

A 31 de marzo de 2013, la ratio de morosidad de CaixaBank se sitúa en el 9,40%. La integración de los saldos dudosos de Banco de Valencia produce un crecimiento de 33 puntos básicos en la evolución del trimestre.

La calidad diferencial de la cartera crediticia de CaixaBank se refleja en el contenido deterioro de la morosidad y en su positiva comparativa con la media sectorial (10,39%² de morosidad a febrero tras el impacto positivo de los traspasos a Sareb).

Las provisiones de la cartera crediticia han aumentado en el trimestre hasta los 16.826 millones de euros, 4.755 millones de euros respecto al cierre de 2012.

A 31 de marzo de 2013, la ratio de cobertura aumenta en 15 puntos hasta el 75% (154% considerando garantías reales).

La cartera de inmuebles adjudicados para la venta se sitúa a 31 de marzo de 2013 en 5.753 millones de euros netos. La cobertura alcanza el 48% (+2,5pp). La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 61,2%.

CaixaBank amplía su sólida base accionarial

La remuneración al accionista sigue siendo una de las prioridades de CaixaBank. En el ejercicio 2012 se han aprobado dividendos por 0,23 euros/acción que se han instrumentalizado mediante cuatro Programas Dividendo/Acción.

El último Programa Dividendo/Acción realizado en el mes de marzo ha obtenido un porcentaje de aceptación en acciones del 92,5%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

En 2013 la evolución de la acción CaixaBank (+0,1%) muestra un mejor comportamiento que el de la media de las entidades financieras españolas³, que en promedio han retrocedido un 10,2%.

⁽¹⁾ Proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia en el primer trimestre de 2012.

⁽²⁾ Datos post traspaso a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (en adelante, Sareb) de los activos problemáticos de las entidades de los Grupos 1 y 2.

⁽³⁾ Índice sintético de la cotización de los comparables (Santander, BBVA, Banesto, Bankia, Bankinter, Banco Popular y Banco Sabadell), ponderado por la capitalización de mercado.

Hechos más relevantes del primer trimestre de 2013

Adquisición de Banco de Valencia

El pasado 28 de febrero de 2013 CaixaBank formalizó la adquisición de la participación del 98,9% de Banco de Valencia perteneciente al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, FROB) por el precio de un euro, tras obtener las autorizaciones y aprobaciones correspondientes.

Se ha establecido como fecha efectiva de la toma de control a efectos contables el 1 de enero de 2013.

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

Los términos de la operación establecen también las condiciones para la gestión activa de los instrumentos híbridos y deuda subordinada emitidos por Banco de Valencia. Siguiendo las directrices del Memorandum of Understanding de julio de 2012, el FROB implementó mecanismos de reparto de los costes derivados de la intervención (burden-sharing) entre accionistas ordinarios y titulares de valores subordinados y el sector público. De este modo, el pasado 11 de febrero de 2013, se procedió a la recompra del saldo vivo de las obligaciones subordinadas y participaciones preferentes de Banco de Valencia. Su precio de recompra se destinó a la suscripción de acciones de Banco de Valencia o bonos convertibles.

Con fecha 4 de abril de 2013 CaixaBank acordó realizar una oferta de compra de la totalidad de los bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de Banco de Valencia.

[Con fecha 4 de abril de 2013 los Consejos de Administración de CaixaBank y Banco de Valencia han aprobado el Proyecto Común de Fusión](#)

La fusión proyectada implica la extinción, vía disolución sin liquidación, de Banco de Valencia (sociedad absorbida), y la transmisión en bloque de su patrimonio social a CaixaBank (sociedad absorbente).

La relación del canje será de una acción de CaixaBank por cada cuatrocientas setenta y nueve acciones de Banco de Valencia, estando previsto que CaixaBank atienda el canje con acciones mantenidas en autocartera, y por tanto, sin aumento de su capital. La fusión está sujeta a la pertinente autorización del Ministerio de Economía y Competitividad.

Valoración de los activos y pasivos de Banco de Valencia

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

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

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

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

Integración de Banca Cívica y Banco de Valencia: costes totales en línea con los anunciados y consecución de sinergias garantizada

En 2013 tras el acuerdo de reestructuración de plantilla y la completa integración tecnológica, CaixaBank ha culminado los principales hitos derivados de la integración de Banca Cívica.

Con fecha 27 de marzo de 2013 se firmó un acuerdo para ajustar la plantilla de CaixaBank en 2.600 personas, mediante bajas incentivadas de suscripción voluntaria, excedencias voluntarias incentivadas y movilidad geográfica.

Esta reestructuración permitirá a CaixaBank mejorar su capacidad competitiva, conseguir las sinergias anunciadas y consolidar su liderazgo en el sistema financiero español.

Asimismo, en abril de 2013 ha finalizado la última integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica.

La integración tecnológica del Banco de Valencia está prevista para el tercer trimestre de 2013.

La intensa gestión del proceso de integración de Banca Cívica y Banco de Valencia permitirá alcanzar las sinergias totales previstas en 2013 de 279 millones de euros y 625 millones de euros a partir de 2014. Las sinergias ya alcanzadas en marzo de 2013 ascienden a 256 millones de euros en base anual, que representan un 92% de las previstas para 2013.

El total de costes de reestructuración (gastos e inversiones) estimados en las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia ascienden a unos 1.800 millones de euros, en línea con lo anteriormente anunciado. De éstos, 945 millones de euros ya se registraron en 2012, en su mayor parte en el proceso de integración contable de Banca Cívica y en los resultados de Banco de Valencia.

En el primer trimestre de 2013 se han contabilizado 759 millones de euros, en su práctica totalidad derivados del ajuste de la plantilla de CaixaBank.

CaixaBank, primera entidad en devolver las ayudas públicas al FROB, muestra de su fortaleza financiera

El pasado 8 de abril de 2013 se procedió al prepago 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.

Elevada demanda de los mercados mayoristas de las emisiones realizadas por CaixaBank

CaixaBank ha emitido 1.000 millones de euros en bonos senior y 1.000 millones en cédulas hipotecarias

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

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

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

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

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

Ambas emisiones se enmarcan dentro del plan financiero del ejercicio 2013 que permite reforzar la excelente posición de liquidez de CaixaBank.

Otros hechos significativos

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, valor determinado por la media ponderada de los cambios medios ponderados de la acción de CaixaBank correspondiente a los 15 días hábiles bursátiles anteriores al 30 de marzo de 2013.

En consecuencia se han emitido 71 millones de nuevas acciones y se han entregado 39 millones de acciones en autocartera abonando en efectivo la contraprestación de fracciones resultantes.

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

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

Adicionalmente, se realizaron las siguientes modificaciones adicionales:

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

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

Las referidas solicitudes de conversión serán atendidas mediante la emisión de nuevas acciones de CaixaBank.

Evolución resultados y actividad

Evolución Macroeconómica

2013 empezó con relativa estabilidad: los indicadores económicos sugerían que la actividad económica había tocado fondo y los activos financieros de riesgo se revalorizaban en un contexto de abundante liquidez. Sin embargo, la incertidumbre en torno a la formación de un gobierno estable en Italia y el rescate de Chipre han devuelto la inestabilidad a la zona euro.

Efectivamente, los indicadores adelantados de actividad del primer trimestre para el conjunto de la zona euro mostraron signos de mejora. Pero ha sido una crisis política la que ha hecho que vuelva la incertidumbre a la zona. En concreto, el resultado de las elecciones italianas ha introducido un nuevo elemento de inestabilidad en la crisis de la deuda soberana europea. La falta de una mayoría clara tanto en el Senado como en el Congreso dificultan la formación de un gobierno estable y, por lo tanto, la implementación de la agenda de reformas estructurales podría verse frenada.

En cuanto al rescate de Chipre, el acuerdo entre el Eurogrupo y el gobierno chipriota contempla un desembolso de 10.000 millones de euros de ayuda financiera que tendrá que ir acompañado de distintas medidas de consolidación fiscal y de reformas estructurales. Para la reestructuración del sobredimensionado sector bancario, se liquidará el segundo banco del país y se reforzará el capital del primero con la contribución de accionistas, tenedores de deuda y depositantes no asegurados (superiores a 100.000 euros). Los pequeños depósitos, por lo tanto, no sufrirán pérdida alguna, al contrario de lo que implicaba la primera propuesta de rescate y que mermó significativamente la confianza en el sistema financiero europeo.

En este contexto, el Banco Central Europeo (BCE) ha mantenido el tipo de interés de referencia inalterado en el 0,75% a lo largo del trimestre. Por otro lado, el Consejo del BCE anunció que las entidades financieras han devuelto en torno al 40% de la liquidez obtenida en las dos operaciones de refinanciación realizadas en 2011 y 2012, lo que refleja la mejora de las condiciones financieras, tras el anuncio por parte del BCE de las operaciones monetarias de compraventa (OMT) en agosto del año pasado.

En Estados Unidos, el consumo privado y la inversión han seguido mejorando, lo que evidencia que la desaceleración económica del último trimestre de 2012 no tendrá continuidad. Cabe destacar el buen comportamiento del mercado laboral, que permitió reducir la tasa de paro hasta el 7,6%, la más baja desde 2008. Sin embargo, permanecen los riesgos a la baja sobre el crecimiento económico, especialmente con relación al presupuesto público, un tema pendiente del año pasado para el que aún no se ha encontrado una solución estable. En este sentido, el 1 de marzo entraron en vigor los recortes automáticos del gasto público conocidos como “sequester”, que se extenderán hasta 2021 y que, hasta septiembre de 2013, totalizarán 85.000 millones de dólares.

En Japón, el cambio de gobierno ha llevado al primer ministro Shinzo Abe a una actitud más proactiva en política económica para salir de la deflación, incluyendo un mayor gasto público. Por su parte, el Banco de Japón ha adoptado un objetivo de inflación del 2% frente al 1% anterior y se propone alcanzarlo en el plazo máximo de dos años. Asimismo, la autoridad monetaria abandona su política monetaria basada en un tipo de interés de referencia, y pasa a fijarse objetivos sobre la base monetaria. En concreto, pretende, entre otras medidas, doblar la masa monetaria en dos años, mediante la intensificación del programa de compra de títulos, cuyo volumen superará los 70 mil millones de dólares al mes.

La implementación de una política monetaria claramente expansiva no es exclusiva de Japón, sino generalizada a los principales bancos centrales. Ello ha sido un importante apoyo para los activos de riesgo en los dos primeros meses de 2013. Además, la política monetaria expansiva está ayudando a minimizar el impacto de la recesión en los países desarrollados y a impulsar la demanda en los países emergentes. Por ejemplo, las cifras conocidas hasta el momento señalan que la recuperación de la economía china sigue su curso y que las economías latinoamericanas mantienen su moderado dinamismo, aunque con cierta heterogeneidad.

Los mercados financieros han tenido un comportamiento dispar en el trimestre: mientras que la abundante liquidez y mayor optimismo de los datos macro han favorecido los activos de riesgo estadounidenses, en la zona euro ha pesado más la incertidumbre causada por la crisis de Chipre y las elecciones italianas en la parte final del trimestre. El índice estadounidense S&P500 se ha situado cerca de máximos históricos registrando unas ganancias de un 10,0% en el trimestre. En la zona euro, sin embargo, las incertidumbres han pesado más que la liquidez, y han dejado el EuroStoxx50 prácticamente plano (-0,5%). En España, el IBEX-35 ha perdido un 3,0% en el trimestre, con un peor comportamiento en la parte final del período.

Las rentabilidades de la deuda pública también han evolucionado de forma dispar: mientras que la rentabilidad de la deuda estadounidense a 10 años ha repuntado unos 10 puntos básicos hasta el 1,85% a cierre de trimestre, el bono alemán ha permanecido en niveles cercanos a los de cierre de 2012, en 1,29%. Las primas de riesgo de la periferia europea se han reducido ligeramente, aunque repuntaron de nuevo tras el estallido de la crisis chipriota (el bono español a 10 años ha cerrado con un spread de 377 puntos básicos respecto al bono alemán), con la excepción del bono italiano, que ha reflejado la mayor incertidumbre política en el país.

En cuanto a las divisas, cabe destacar el movimiento del yen japonés que, a raíz de la política monetaria más laxa de su banco central, ha experimentado una fuerte depreciación contra sus principales cruces (8,5% frente

al dólar estadounidense). La crisis chipriota y las elecciones italianas han favorecido una ligera depreciación del euro frente al dólar (1,28 USD/EUR a cierre de trimestre frente a 1,32 USD/EUR a cierre de 2012).

En España, tras sufrir una contracción del 1,4% de la actividad económica en 2012, la intensidad de la recesión parece que está menguando y la vuelta a tasas de crecimiento positivas podría ser una realidad en la segunda mitad del año. Sin embargo, la fragilidad de la demanda sigue siendo acusada, afectada por la combinación de un mercado laboral muy débil, unas perspectivas para el sector inmobiliario poco halagüeñas y el mantenimiento de las tensiones financieras. Teniendo en cuenta estos factores, el FMI espera que la actividad retroceda un 1,6%, pero con un perfil temporal que va de menos a más.

En febrero, el gobierno aprobó una nueva batería de medidas para avanzar en la agenda de reformas. Entre ellas, destaca la implementación de nuevos incentivos fiscales para la contratación de jóvenes mediante la reducción de las cuotas a la Seguridad Social bajo determinadas condiciones. Otro grupo de medidas busca fomentar la financiación empresarial e incrementar la competencia en el sector de los hidrocarburos.

En cuanto al sector exterior español, el déficit de la balanza por cuenta corriente sigue reduciéndose y se podría alcanzar un superávit en el segundo trimestre. La corrección de este desequilibrio permitiría reducir las necesidades de financiación externa de la economía.

España - Principales magnitudes macroeconómicas ¹	2013	2012	2011
Principales Indicadores en %			
PIB (tasa de crecimiento real)	-1,4	-1,4	0,4
Inflación	2,1	2,4	3,2
Tasa de paro	26,4	25,0	21,6
Precio de la vivienda (tasa de crecimiento nominal)	-9,0	-8,8	-5,6
Volumen de Negocio del Sector			
(% variación anual a fin de año)			
Crédito total ²	-6,5	-10,0	-3,3
Recursos totales	-2,5	-2,9	-3,4
Depósitos	-1,0	-2,0	-3,8

(¹) Fuente de Datos: Previsiones del Área de estudios "la Caixa"

(²) Importe calculado excluyendo SAREB. Incluyendo a la SAREB en el perímetro considerado la caída del crédito total en 2012 ascendería a -6,7%.

Resultados

Los resultados de CaixaBank del primer trimestre de 2013 vienen marcados por los siguientes aspectos:

- 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 diferentes epígrafes de la cuenta de resultados.
- Fortaleza de los ingresos recurrentes del negocio bancario y de las participadas. La solidez del negocio de banca minorista permite que el margen bruto alcance los 1.696 millones de euros (+ 1,4% respecto mismo periodo del año anterior, +6,2% en la comparativa trimestral).
- Reducción del gasto en perímetro homogéneo del 5,4% (primer trimestre de 2012 proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia).
- Elevado impacto de resultados extraordinarios:
 - Registro de costes extraordinarios (759 millones de euros) derivados del plan de optimización de la estructura del Grupo.
 - Dotaciones de 902 millones de euros que permiten alcanzar el cumplimiento del 100% del Real Decreto Ley 18/2012.
 - Contabilización de la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia por 1.777 millones de euros netos.

Con todo ello, el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer trimestre de 2013 asciende a 335 millones de euros.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación en %
	2013	2012	
Ingresos financieros	2.471	2.076	19,0
Gastos financieros	(1.479)	(1.193)	24,0
Margen de intereses	992	883	12,3
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	207	163	26,9
Comisiones netas	446	413	8,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	114	197	(42,3)
Otros productos y cargas de explotación	(63)	16	
Margen bruto	1.696	1.672	1,4
Gastos de explotación recurrentes	(1.019)	(783)	30,1
Gastos de explotación extraordinarios	(759)		
Margen de explotación	(82)	889	
Margen de explotación sin costes extraordinarios	677	889	(23,8)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.951)	(960)	103,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.223	74	
Resultado antes de impuestos	190	3	
Impuestos sobre beneficios	144	45	
Resultado consolidado del ejercicio	334	48	592,2
Resultado de minoritarios	(1)		
Resultado atribuido al Grupo	335	48	597,3
ROE (%) (Resultado total / Fondos propios medios) (últimos 12 meses)	2,3	3,8	(1,5)
Ratio de eficiencia (%) (últimos 12 meses)	67,4	49,6	17,8
Ratio de eficiencia sin costes extraordinarios (%) (últimos 12 meses)	55,5	49,6	5,9

Evolución interanual

En el análisis de la evolución interanual de los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados los aspectos más significativos de su evolución en el período son los siguientes:

- El margen de intereses se sitúa en los 992 millones de euros, +12,3%. Su evolución sigue las tendencias marcadas en el segundo semestre de 2012: disminución de los ingresos por la repreciaación de la cartera hipotecaria y el desapalancamiento y la reducción de los costes financieros por la estricta gestión de las fuentes de financiación.
- Las comisiones aumentan un 8,0% gracias al aumento de la transaccionalidad y de la operativa derivadas de las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, la intensa actividad comercial y la especialización por segmentos.
- Los ingresos de la cartera de participadas crecen un +26,9% con positiva evolución de los resultados de las participadas bancarias.
- Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 114 millones de euros con sostenida aportación de la distribución a clientes y gestión de los activos financieros Grupo.
- El epígrafe otros productos y cargas de explotación refleja el impacto del acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo

Evolución trimestral

Con relación a la evolución trimestral de los resultados (comparación con el cuarto trimestre de 2012) destaca el aumento del margen bruto del 6,2% y del margen de explotación recurrente, 7,0%.

- La anticipada reducción del margen de intereses con gran impacto de la repreciaación negativa de las hipotecas y el todavía limitado efecto de la mejora de márgenes de las nuevas operaciones, se compensa con mayores comisiones y resultados de

individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012. Adicionalmente, recoge el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos tras los cambios de perímetro.

- El margen bruto alcanza los 1.696 millones de euros (+1,4% respecto el primer trimestre de 2012).
- Reducción del gasto en perímetro homogéneo del 5,4% (primer trimestre de 2012 proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia). Los gastos de explotación se ven afectados por los gastos asociados al proceso de reestructuración (759 millones de euros).
- El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en 677 millones de euros (-23,8%).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 1.951 millones de euros, un 103,3% respecto el mismo período del año anterior. Incluyen el registro de 902 millones de euros que permiten cubrir el 100% de las provisiones exigidas por los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012.
- 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.

participadas. Por su parte, la gestión de costes permite que los gastos aumenten en menor proporción que los ingresos.

- El impacto de resultados atípicos es significativo en el primer trimestre de 2013 con el registro de los costes de reestructuración, las dotaciones por el RDL 18/2012 y la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.

Resultados consolidados trimestrales de CaixaBank

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Ingresos financieros	2.076	2.075	2.538	2.489	2.471
Gastos financieros	(1.193)	(1.172)	(1.479)	(1.462)	(1.479)
Margen de intereses	883	903	1.059	1.027	992
Dividendos	0	215	9	4	2
Ingresos de la cartera de renta variable	163	138	195	85	205
Comisiones netas	413	426	429	433	446
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	197	51	67	140	114
Otros productos y cargas de explotación	16	9	(33)	(92)	(63)
Margen bruto	1.672	1.742	1.726	1.597	1.696
Gastos de explotación recurrentes	(783)	(783)	(988)	(964)	(1.019)
Gastos de explotación extraordinarios				(48)	(759)
Margen de explotación	889	959	738	585	(82)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	889	959	738	633	677
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(960)	(940)	(789)	(1.253)	(1.951)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	74	(20)	(20)	675	2.223
Resultado antes de impuestos	3	(1)	(71)	7	190
Impuestos sobre beneficios	45	119	78	49	144
Resultado después de impuestos	48	118	7	56	334
Resultado de minoritarios	0	0	0	(1)	(1)
Resultado atribuido al Grupo	48	118	7	57	335

Rentabilidades trimestrales s/ATM's¹

Datos en % de los activos totales medios elevados al año	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Ingresos financieros	3,01	2,95	2,83	2,78	2,61
Gastos financieros	(1,73)	(1,65)	(1,65)	(1,63)	(1,56)
Margen de intereses	1,28	1,30	1,18	1,15	1,05
Dividendos		0,31	0,01		
Resultados por puesta en equivalencia	0,24	0,20	0,22	0,10	0,21
Comisiones netas	0,60	0,61	0,48	0,49	0,46
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	0,28	0,07	0,08	0,16	0,12
Otros productos y cargas de explotación	0,01	0,01	(0,03)	(0,11)	(0,07)
Margen bruto	2,41	2,50	1,94	1,79	1,77
Gastos de explotación recurrentes	(1,13)	(1,12)	(1,11)	(1,08)	(1,07)
Gastos de explotación extraordinarios				(0,05)	(0,79)
Margen de explotación	1,28	1,38	0,83	0,66	(0,09)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	1,28	1,38	0,83	0,71	0,71
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1,38)	(1,35)	(0,89)	(1,41)	(2,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,10	(0,03)	(0,02)	0,76	2,32
Resultado antes de impuestos			(0,08)	0,01	0,20
Impuestos sobre beneficios	0,07	0,17	0,09	0,05	0,15
Resultado atribuido al Grupo	0,07	0,17	0,01	0,06	0,35

En millones de euros:

Activos totales medios¹

277.428 278.829 356.302 356.132 383.729

(¹) Saldos medios calculados sobre activos brutos.

Margen de intereses

En un complejo entorno con tipos de mercado en mínimos, presión sobre los márgenes de las operaciones y contracción del volumen, el margen de intereses de CaixaBank alcanza los 992 millones de euros, con un crecimiento interanual del 12,3%.

La incorporación de resultados de Banca Cívica y Banco de Valencia y la intensa gestión de la rentabilidad de las operaciones permite compensar el anticipado impacto negativo de la reprecación de la cartera hipotecaria.

El coste de financiación sobre activos totales medios se reduce en el primer trimestre de 2013 continuando la tendencia de trimestres anteriores y absorbiendo el impacto de la integración de los mayores costes de Banco de Valencia. El coste de los recursos de la actividad minorista se sitúa en el 1,55% (-4 puntos porcentuales).

CaixaBank, sobre la base de una holgada posición de liquidez, ha gestionado activamente la estructura y

rentabilidad de los recursos minoristas. Los tipos de las nuevas operaciones de depósitos a plazo se han reducido hasta el 1,76% respecto al 2,21% del trimestre anterior.

Los ingresos financieros sobre el total de activos medios se reducen en 17 puntos básicos. El rendimiento de la inversión crediticia continúa descendiendo, impactado por el efecto de la curva de tipos de interés de mercado en la reprecación negativa de la cartera hipotecaria y por el aumento de la morosidad.

El comportamiento del diferencial de la clientela y del diferencial de balance muestran el negativo impacto de la integración de Banco de Valencia, la mejora del margen de las nuevas operaciones y la traslación de los tipos de interés de mercado a la reprecación de la cartera hipotecaria.

Importes en millones de euros	1T12			2T12			3T12			4T12			1T13		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	6.632	11	0,67	9.475	13	0,54	10.580	17	0,63	8.451	10	0,45	14.350	12	0,34
Cartera de créditos	(a) 180.592	1.591	3,52	180.425	1.553	3,44	229.734	1.903	3,31	222.285	1.793	3,23	227.188	1.683	2,97
Valores representativos de deuda	20.690	160	3,10	19.650	149	3,04	30.874	288	3,72	31.777	320	4,01	40.969	387	3,83
Otros activos con rendimiento ¹	25.188	312	4,98	22.972	358	6,27	23.009	326	5,64	27.788	363	5,19	29.640	385	5,27
Resto de activos	44.326	2		46.307	2		62.105	4		65.831	3		71.582	4	
Total empleos	(b) 277.428	2.076	3,01	278.829	2.075	2,95	356.302	2.538	2,83	356.132	2.489	2,78	383.729	2.471	2,61
Intermediarios financieros	27.477	(102)	1,49	31.098	(113)	1,46	50.271	(133)	1,05	48.861	(130)	1,06	57.762	(134)	0,94
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	158.246	(605)	1,55
Ahorro a la vista	52.015	(40)	0,31	51.959	(34)	0,26	65.256	(42)	0,25	66.465	(49)	0,29	68.654	(36)	0,21
Ahorro a plazo	63.823	(410)	2,58	61.547	(376)	2,46	78.414	(502)	2,55	75.430	(460)	2,42	80.409	(485)	2,45
Cesión temporal de activos y empréstitos retail	11.269	(86)	3,08	13.435	(107)	3,23	16.290	(135)	3,30	14.625	(116)	3,16	9.183	(84)	3,69
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	51.309	(324)	2,56
Pasivos subordinados	4.565	(43)	3,80	3.843	(42)	4,36	6.611	(85)	5,14	6.461	(84)	5,17	6.161	(82)	5,38
Otros pasivos con coste ¹	26.327	(285)	4,35	22.783	(306)	5,40	22.771	(284)	4,96	26.404	(307)	4,62	33.407	(331)	4,02
Resto de pasivos	54.801	(12)		57.250	(10)		65.629	(8)		69.031	(16)		76.844	(3)	
Total recursos	(d) 277.428	(1.193)	1,73	278.829	(1.172)	1,65	356.302	(1.479)	1,65	356.132	(1.462)	1,63	383.729	(1.479)	1,56
Margen de intereses		883			903			1.059			1.027			992	
Diferencial de la clientela	(a-c)		1,82			1,80		1,62			1,64			1,42	
Diferencial de balance	(b-d)		1,28			1,30		1,18			1,15			1,05	

Los saldos medios y tipos del cuadro anterior se han calculado sobre los activos brutos. Las provisiones asociadas, básicamente por cobertura de créditos, se registran en el Resto de Pasivos.

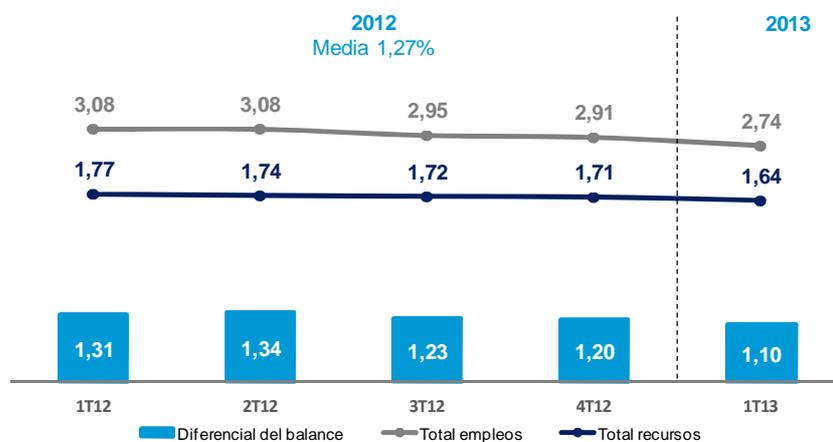
A continuación se adjuntan los principales indicadores de rendimiento y coste calculados sobre los activos y créditos totales medios netos de provisiones:

(importes en millones de euros y en %)	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13 ²
Rendimiento de los créditos netos	3,64	3,57	3,49	3,42	3,20
Coste de los recursos la actividad minorista	1,70	1,64	1,69	1,59	1,55
Diferencial de la clientela	1,94	1,93	1,80	1,83	1,65
Rendimiento de los activos medios netos	3,08	3,08	2,95	2,91	2,74
Coste de los recursos medios	1,77	1,74	1,72	1,71	1,64
Diferencial de balance	1,31	1,34	1,23	1,20	1,10

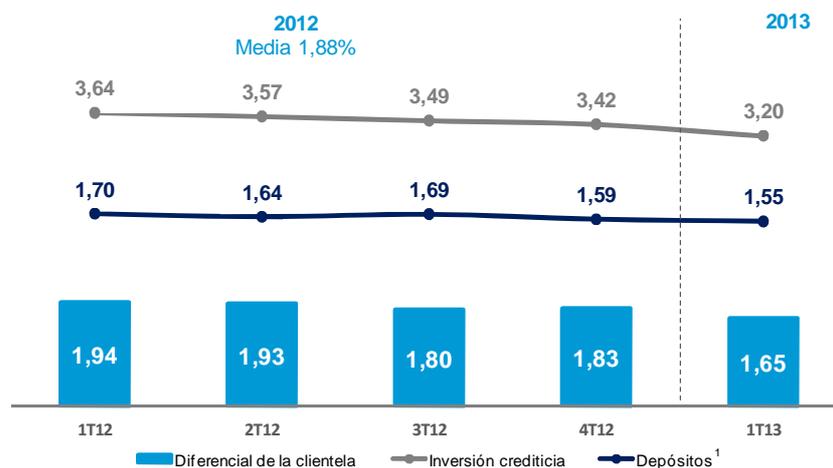
⁽¹⁾ Incluye los activos y pasivos de las filiales de seguros.

⁽²⁾ Los activos totales medios netos de provisiones del primer trimestre 2013 ascienden a 365.701 millones de euros.

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

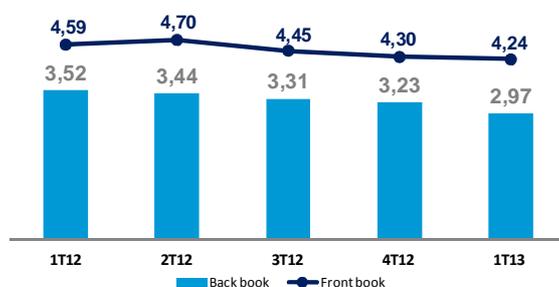


Evolución del diferencial de la clientela sobre créditos netos y recursos medios (en %)

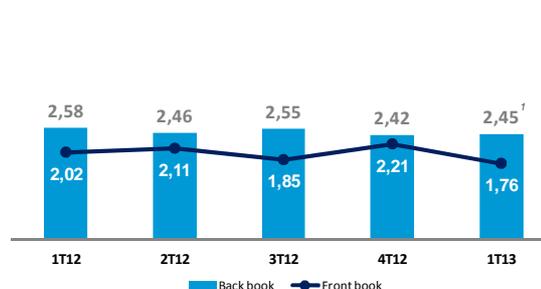


(¹) Coste de los depósitos de ahorro a la vista, ahorro a plazo, empréstitos y cesión temporal de activos de la actividad retail. No incluye el coste de las emisiones institucionales, ni de los pasivos subordinados.

Tipos de los créditos (back vs. front book)



Tipos de los depósitos a plazo (back vs. front book)



(¹) 2,39% sin la integración de Banco de Valencia.

Margen bruto

El margen bruto se sitúa en 1.696 millones de euros y experimenta un crecimiento sostenido del +1,4% con relación al mismo periodo del 2012 y +6,2% respecto al trimestre anterior. Estas cifras ponen en valor la recurrencia en la generación de los resultados de la actividad bancaria y de las participadas de CaixaBank.

Contribuyen a este nivel de ingresos, la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia, la gestión del margen de intereses y de las comisiones, la aportación de los resultados de operaciones financieras y el aumento de los resultados de las participadas.

Las comisiones netas alcanzan los 446 millones de euros, más 8,0% con respecto al primer trimestre del 2012. Este crecimiento se asienta en una intensa actividad comercial, con aumento del número de clientes y de la operativa y en la especialización por segmentos de negocio de los servicios y productos ofrecidos.

Las comisiones bancarias y de valores aumentan un 7,0%. Las comisiones de servicios bancarios incorporan las derivadas de transaccionalidad, riesgo, gestión de recursos y medios de pago. El aumento de la base de clientes tras las incorporaciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, con mayor volumen de negocio gestionado y más operativa y la especialización del servicio son la base del crecimiento. Por otra parte con relación al primer trimestre de 2012 se reducen los ingresos de operativa no recurrente.

La intensa actividad en seguros y planes de pensiones desarrollada a través de acciones comerciales orientadas a segmentos específicos de valor (profesionales y empresas) se ve reflejada en el aumento del 20,1% de estas comisiones.

Las comisiones relacionadas con la operativa de fondos de inversión se ven impactadas por la venta del negocio de depositaria en el primer trimestre de 2012.

Los ingresos de la cartera de participadas crecen un 26,9%, hasta los 207 millones de euros. Estas inversiones constituyen una buena diversificación geográfica y sectorial a través de empresas líderes en sus mercados.

Los resultados por operaciones financieras y diferencias de cambio alcanzan los 114 millones de euros en el primer trimestre de 2013. Recogen, fundamentalmente, los ingresos por distribución minorista y los generados en la gestión de los activos financieros del Grupo.

Finalmente, la evolución del epígrafe otros productos y cargas de explotación refleja la menor aportación de ingresos de la actividad de seguros tras el acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012. Adicionalmente, incluye el aumento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos con las incorporaciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

Comisiones

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación	
	2013	2012	Absoluta	%
Comisiones bancarias, valores y otros	349	326	23	7,0
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	58	49	9	20,1
Fondos de inversión	39	38	1	1,2
Comisiones netas	446	413	33	8,0

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Comisiones bancarias, valores y otros	326	342	343	343	349
Comercialización de seguros y de planes de pensiones	49	51	50	47	58
Fondos de inversión	38	33	36	43	39
Comisiones netas	413	426	429	433	446

Ingresos de la cartera de renta variable

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Dividendos	0	215	9	4	2
Resultados por puesta en equivalencia	163	138	195	85	205
Ingresos de la cartera de renta variable	163	353	204	89	207

Otros productos / cargas de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación	
	2013	2012	Absoluta	en %
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	18	58	(40)	(68,4)
Otros productos y cargas de explotación	(81)	(42)	(39)	93,0
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(72)	(57)	(15)	25,1
Otros productos/cargas de explotación	(9)	15	(24)	
Otros productos / cargas de explotación	(63)	16	(79)	

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Ingresos y gastos de la actividad de seguros	58	56	56	15	18
Otros productos y cargas de explotación	(42)	(47)	(89)	(107)	(81)
Contribución al Fondo de garantía de depósitos	(57)	(61)	(81)	(79)	(72)
Otros productos/cargas de explotación	15	14	(8)	(28)	(9)
Otros productos / cargas de explotación	16	9	(33)	(92)	(63)

Gastos de explotación y medios

Los gastos de explotación del primer trimestre de 2013 se ven impactados en gran medida por los costes extraordinarios de 759 millones de euros del plan de optimización de la estructura del Grupo.

Sin considerar estos costes, los gastos recurrentes ascienden a 1.019 millones de euros, superiores a los del mismo período del año anterior debido a la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia.

Los gastos recurrentes a perímetro homogéneo (incluyendo Banca Cívica y Banco de Valencia en el primer trimestre de 2012) disminuyen un 5,4%, gracias a la estricta política de contención y racionalización presupuestaria.

Esta política sigue siendo compatible con los objetivos de la Entidad, orientados hacia la excelencia en su modelo de gestión, siendo su máxima prioridad la calidad en el servicio al cliente.

El plan de reestructuración de CaixaBank, en el que se prevé una reducción de plantilla de 2.600 personas, garantiza la consecución de las sinergias anunciadas en las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia,

279 millones de euros previstos en 2013 (625 a partir de 2014).

De acuerdo con el calendario previsto, en abril de 2013 se ha finalizado la integración de las plataformas informáticas de las cuatro cajas que conformaban Banca Cívica. Este hecho, junto con el resto de actuaciones, permiten capturar sinergias por 256 millones de euros en base anual, que representan un 92% de consecución de las previstas para 2013.

La evolución de las oficinas en el primer trimestre de 2013 es consecuencia principalmente de la integración de Banco de Valencia (+356 oficinas), así como de la gestión de optimización de la red, tras las integraciones tecnológicas de las plataformas de Banca Cívica.

La variación de empleados en el primer trimestre se debe básicamente a la incorporación de Banco de Valencia.

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

Gastos de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Gastos de personal	(1.420)	(545)	(875)	160,5
Gastos generales	(254)	(161)	(93)	57,7
Gastos de administración	(1.674)	(706)	(968)	137,0
Amortizaciones	(104)	(77)	(27)	34,5
Total gastos de explotación	(1.778)	(783)	(995)	126,9
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(1.019)</i>	<i>(783)</i>	<i>(236)</i>	<i>30,1</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>	<i>(759)</i>		<i>(759)</i>	

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Gastos de personal	(545)	(549)	(668)	(664)	(1.420)
Gastos generales	(161)	(157)	(224)	(257)	(254)
Gastos de administración	(706)	(706)	(892)	(921)	(1.674)
Amortizaciones	(77)	(77)	(96)	(91)	(104)
Total gastos de explotación	(783)	(783)	(988)	(1.012)	(1.778)
<i>Total gastos recurrentes</i>	<i>(783)</i>	<i>(783)</i>	<i>(988)</i>	<i>(964)</i>	<i>(1.019)</i>
<i>Total gastos extraordinarios</i>				<i>(48)</i>	<i>(759)</i>

Medios

	31.03.2013	31.12.2012	Variación trimestral	31.03.2012	Variación interanual
Oficinas CaixaBank	6.400	6.342	58	5.172	1.228
Empleados Grupo CaixaBank	34.334	32.625	1.709	26.786	7.548

Margen de explotación

El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en 677 millones de euros (-23,8% respecto al mismo período del año anterior). Respecto al trimestre anterior aumenta un 7,0% gracias a la positiva evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario y de las participadas.

Las palancas para el crecimiento del margen de explotación y la mejora de la eficiencia serán la gestión

continua de la rentabilidad de las operaciones y servicios y la consecución de sinergias de costes.

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

Margen de explotación

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación	
	2013	2012	absoluta	en %
Margen bruto	1.696	1.672	24	1,4
Gastos de explotación recurrentes	(1.019)	(783)	(236)	30,1
Gastos de explotación extraordinarios	(759)		(759)	
Margen de explotación	(82)	889	(971)	
Margen de explotación sin costes extraordinarios	677	889	(212)	(23,8)

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Margen bruto	1.672	1.742	1.726	1.597	1.696
Gastos de explotación recurrentes	(783)	(783)	(988)	(964)	(1.019)
Gastos de explotación extraordinarios				(48)	(759)
Margen de explotación	889	959	738	585	(82)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	889	959	738	633	677

Ratio de Eficiencia (últimos 12 meses) (%)	49,6	48,2	48,5	52,9	67,4
Ratio de Eficiencia sin costes extraordinarios (últimos 12 meses) (%)	49,6	48,2	48,5	52,2	55,5

Ratio de eficiencia, últimos 12 meses



Eficiencia, últimos 12 meses (millones de euros)



Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros

En el primer trimestre de 2013 las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros alcanzan los 1.951 millones de euros.

En 2013 se han registrado los 902 millones de euros restantes del Real Decreto Ley 18/2012. Con ello CaixaBank cubre el 100% de los requerimientos totales de provisiones derivados de las medidas aprobadas por el gobierno español en 2012, y orientadas al saneamiento del sistema bancario.

El cumplimiento de la totalidad de los Reales Decretos Leyes 2/2012 y 18/2012 permite aumentar las

provisiones de la cartera de créditos y proteger los resultados futuros.

Adicionalmente, en el primer trimestre de 2013, se ha realizado una exhaustiva revisión de riesgos y garantías registrando provisiones adicionales para la cobertura de pérdidas inherentes de la cartera crediticia.

El epígrafe otras dotaciones a provisiones incluye, principalmente, la constitución de fondos para la cobertura de determinados activos y obligaciones.

Pérdidas por deterioro de activos

Importes en millones de euros	Enero - Marzo		Variación	
	2013	2012	absoluta	%
Dotación para insolvencias específica	(883)	(371)	(512)	138,2
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(902)	(2.436)		
Subtotal dotaciones	(1.785)	(2.807)	1.022	(36,4)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias		1.835		
Dotaciones para insolvencias	(1.785)	(972)	(813)	83,6
Otras dotaciones a provisiones	(166)	12	(178)	
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1.951)	(960)	(991)	103,3

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
	Dotación para insolvencias específica	(371)	(581)	(418)	(600)
Dotaciones extraordinarias (RDL 2/2012 y RDL 18/2012)	(2.436)	(300)	(300)	(600)	(902)
Subtotal dotaciones	(2.807)	(881)	(718)	(1.200)	(1.785)
Dotación/Disponibilidad del fondo genérico para insolvencias	1.835	0	0	(28)	0
Dotaciones para insolvencias	(972)	(881)	(718)	(1.228)	(1.785)
Otras dotaciones a provisiones	12	(59)	(71)	(25)	(166)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(960)	(940)	(789)	(1.253)	(1.951)

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

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge los resultados generados por la venta de activos así como otros saneamientos. En 2013 incluye básicamente la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia. En el 2012 se incluían las plusvalías por la venta del negocio de depositaria.

Con relación al gasto por impuesto de sociedades, cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registran netos de impuestos al haber

tributado en la sociedad participada y aplicar, en su caso, las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

El resultado neto atribuido al Grupo asciende a 335 millones de euros, marcados por una sostenida generación de ingresos de los negocios, reducción de costes, los resultados atípicos y una elevada prudencia en la gestión y cobertura de los riesgos.

Actividad

Balance

Los activos de CaixaBank alcanzan en el primer trimestre de 2013 los 367.940 millones de euros, +5,6% en 2013 tras la incorporación de los saldos de Banco de Valencia.

Los aspectos más destacables de la evolución del balance del Grupo en el primer trimestre de 2013 son los siguientes:

- Los recursos de la actividad minorista en balance alcanzan los 162.697 millones de euros, con un crecimiento de 3.808 millones de euros en 2013 +2,4% (-1,9% variación orgánica¹). Por su parte, los créditos a clientes brutos ascienden a 228.763 millones de euros, con un aumento de 5.314 millones de euros en el trimestre +2,4% (-3,3% variación orgánica¹).
- La liquidez total de CaixaBank se sitúa en 61.325 millones de euros, con un aumento en el primer trimestre de 8.233 millones de euros. Este importe se eleva hasta los 31.889 millones en los últimos doce meses, gracias a la optimización de los activos líquidos en balance que sirven de garantía en la póliza del BCE y a una gestión activa del crecimiento y estructura de financiación. En este trimestre, CaixaBank ha devuelto al BCE un saldo de 4.500 millones de euros del LTRO.
- El ratio Loan to Deposits, desciende hasta el 126%, como consecuencia de la optimización de la estructura del balance y la gestión eficaz de las fuentes de financiación.
-

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

Balance de situación consolidado del Grupo CaixaBank

Importes en millones de euros	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13	Variación anual
Caja y depósitos en bancos centrales	8.180	8.796	4.581	7.854	5.005	(2.849)
Cartera de negociación	4.356	14.483	14.937	15.925	16.705	780
Activos financieros disponibles para la venta	38.999	34.262	47.200	51.274	53.270	1.996
Inversiones crediticias	184.628	190.215	230.454	224.985	233.568	8.583
<i>Depósitos en Entidades de crédito</i>	4.187	6.008	6.343	7.837	10.164	2.327
<i>Crédito a la clientela</i>	178.960	181.416	220.046	213.436	218.429	4.993
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.481	2.791	4.065	3.712	4.975	1.263
Cartera de inversión a vencimiento	7.359	7.377	7.120	8.940	15.901	6.961
Activos no corrientes en venta	2.211	2.503	4.035	5.274	6.020	746
Participaciones	9.042	9.345	10.036	9.938	10.227	289
Activo material	3.390	3.379	4.631	4.549	4.970	421
Activo intangible	1.171	1.192	2.248	2.877	3.246	369
Resto activos	18.275	10.002	18.513	16.678	19.028	2.350
Total activo	277.611	281.554	343.755	348.294	367.940	19.646
Pasivo	255.649	260.094	321.516	325.583	344.317	18.734
Cartera de negociación	4.074	14.452	15.014	15.928	16.277	349
Pasivos financieros a coste amortizado	209.635	213.861	269.296	268.446	283.230	14.784
<i>Depósitos de Bancos Centrales y EECC</i>	29.323	30.378	47.727	51.311	57.190	5.879
<i>Depósitos de la clientela</i>	123.825	124.751	158.137	160.833	170.329	9.496
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	49.316	50.714	52.816	46.624	45.706	(918)
<i>Pasivos subordinados</i>	3.921	3.760	6.431	5.940	5.604	(336)
<i>Otros pasivos financieros</i>	3.250	4.258	4.185	3.738	4.401	663
Pasivos por contratos de seguros	22.308	21.088	22.568	26.511	28.164	1.653
Provisiones	2.659	2.500	3.951	3.429	4.913	1.484
Resto pasivos	16.973	8.193	10.687	11.269	11.733	464
Patrimonio neto	21.962	21.460	22.240	22.711	23.623	912
Fondos propios	22.092	21.916	22.545	22.793	23.275	482
Resultado atribuido al Grupo	48	166	173	230	335	105
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	(130)	(456)	(305)	(82)	348	430
Total pasivo y patrimonio neto	277.611	281.554	343.755	348.294	367.940	19.646

Créditos a la clientela

Los créditos sobre clientes brutos se sitúan en 228.763 millones de euros, +2,4% en el primer trimestre de 2013. Sin considerar el impacto de los 12.675 millones de euros de créditos brutos sobre clientes de Banco de Valencia a 31 de diciembre de 2012, la variación trimestral se situaría en el -3,3% (variación orgánica¹), consecuencia del proceso de desapalancamiento generalizado del sistema.

La cartera incorporada de Banco de Valencia se centra en la financiación a particulares (49%) y empresas (42%), con una reducida exposición al sector promotor (7%) y al sector público (3%). Esto contribuye a la atomización de la cartera crediticia de CaixaBank y a su compromiso de apoyo a los proyectos de los clientes particulares y al desarrollo del tejido empresarial. Así, el 70% de la cartera se centra en financiación minorista (familias y pymes).

Por segmentos, destacan en el trimestre, los crecimientos del 3,4% del crédito a particulares y del

2,8% en empresas ex-promotores. Por otro lado, la financiación a promotores se reduce un 1,9%, consecuencia, principalmente, de una intensa gestión realizada sobre los activos improductivos de esta cartera.

La cartera crediticia de CaixaBank se caracteriza por una sólida estructura diversificada con elevado valor de las garantías (más del 89% de la cartera con un loan to value inferior al 80%).

Cuotas de mercado

CaixaBank mantiene una posición diferencial en el sector con un aumento de las cuotas de mercado² de los principales productos de inversión y en los distintos segmentos. La cuota de total crédito asciende al 15,3% del total sistema mientras que la de hipotecas alcanza el 14,2% y la de crédito comercial se sitúa en el 14,6%.

Créditos a la clientela

Importes en millones de euros	31.03.13	31.12.12	Variación anual %	
			total	Variación orgánica ¹
Créditos a las administraciones públicas	13.218	13.149	0,5	(2,0)
Créditos al sector privado	215.545	210.300	2,5	(3,7)
con garantía real	155.006	150.035	3,3	
con garantía personal y otros	60.539	60.265	0,5	
Total Créditos s/clientes, bruto	228.763	223.449	2,4	(3,3)
Fondo para insolvencias	(16.374)	(11.962)	36,9	5,9
Total Créditos s/clientes, neto*	212.389	211.487	0,4	(3,8)
Promemoria:				
Total riesgos contingentes	10.962	10.437	5,0	(6,8)

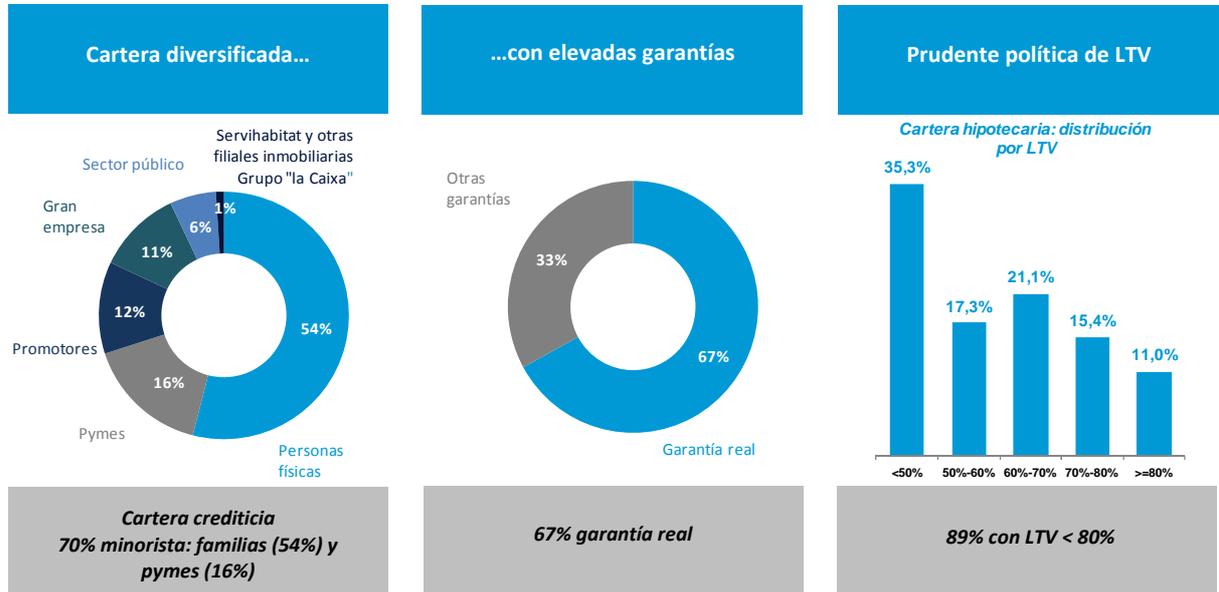
(* No incluye a 31.03.13 otros activos financieros (5.943 MME, de los que 3.502 MME corresponden a entidades de contrapartida, 1.397 MME a otras operaciones entre las que se incluye el activo EPA y 572 MME fianzas en efectivo) ni 97 MME de adquisición temporal de activos

Importes en millones de euros	31.03.13	31.12.12	Variación anual %	
			total	Variación orgánica ¹
Créditos a particulares	123.767	119.649	3,4	(1,7)
Compra vivienda	91.640	87.720	4,5	
Otras finalidades	32.127	31.929	0,6	
Créditos a empresas	91.778	90.651	1,2	(5,5)
Sectores productivos ex-promotores	63.742	61.983	2,8	
Promotores	26.483	26.992	(1,9)	
ServiHabitat y filiales inmobiliarias Grupo "la Caixa"	1.553	1.676	(7,3)	
Sector Público	13.218	13.149	0,5	(2,0)
Total Créditos	228.763	223.449	2,4	(3,3)

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

(²) Última información disponible a diciembre de 2012. Datos de elaboración propia, fuente Banco de España (Infbal).

Composición de la cartera crediticia



Recursos de clientes

A 31 de marzo de 2013, los recursos de clientes alcanzan los 300.985 millones de euros con un crecimiento en el trimestre de 10.057 millones (+3,5%). Aislado el efecto de la integración de los saldos de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013, (10.810 millones de euros), la variación anual se situaría en el -0,3% (variación orgánica*).

La evolución de los recursos de clientes refleja la estrategia seguida por CaixaBank que ha priorizado preservar la rentabilidad de las operaciones y márgenes de las nuevas operaciones, mediante una estricta disciplina de costes y diversificación de productos para aumentar la vinculación de los clientes.

Los recursos en balance alcanzan los 246.911 millones de euros a 31 de marzo de 2013 (+3,7%). Los recursos de la actividad minorista aumentan un 2,4%, con trasvase hacia depósitos de los vencimientos de empréstitos.

La variación orgánica* del saldo de emisiones institucionales +1,9%, incluye la colocación de dos emisiones de deuda senior y cédulas hipotecarias en el

mercado mayorista por un total de 2.000 millones de euros, así como la amortización de vencimientos naturales.

Los recursos de clientes de fuera de balance, 54.074 millones de euros aumentan en el trimestre un +2,3%. Cabe destacar la positiva evolución de los fondos de inversión (+5,4%) por la intensa gestión comercial, que ha generado unas entradas netas de 655 millones de euros, así como por la evolución de las carteras gestionadas. Por su parte, los planes de pensiones aumentan un 3,0%.

Cuotas de mercado

La evolución de las cuotas de mercado** de CaixaBank en la mayoría de productos de pasivo y seguros demuestran su fortaleza comercial. La cuota de total depósitos asciende al 14,2%, la de planes de pensiones y planes de previsión asegurados se sitúa en el 16,9% y la de fondos de inversión se mantiene en un elevado 14,0%.

Recursos de clientes

Importes en millones de euros	31.03.13	31.12.12	Variación anual %	
			total	Variación orgánica*
Pasivos financieros - Clientela	217.949	210.132	3,7	(1,2)
Recursos de la actividad minorista	162.697	158.889	2,4	(1,9)
Ahorro a la vista	71.875	69.204	3,9	(0,2)
Ahorro a plazo	80.976	76.524	5,8	0,8
Empréstitos (retail)	5.822	8.819	(34,0)	(34,0)
Pasivos subordinados	4.024	4.342	(7,3)	(9,6)
Cesión temporal de activos y periodificadoras	2.548	2.886	(11,7)	(13,9)
Emisiones institucionales¹	52.704	48.357	9,0	1,9
Pasivos por contratos de seguros	28.962	27.930	3,7	3,7
Total recursos de clientes en balance²	246.911	238.062	3,7	(0,6)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	24.057	22.828	5,4	4,6
Planes de pensiones	16.229	15.759	3,0	0,8
Otras cuentas ³	13.788	14.279	(3,4)	(3,4)
Total recursos de clientes fuera de balance	54.074	52.866	2,3	1,3
Total recursos de clientes	300.985	290.928	3,5	(0,3)
Total recursos minoristas	248.281	242.571	2,3	(0,7)
Total recursos mayoristas	52.704	48.357	8,5	1,9

(¹) Incluye básicamente: 12.613 MM€ de cédulas multicedentes clasificadas en ahorro a plazo y 1.679 MM€ de pasivos subordinados a 31 de marzo de 2013.

(²) No incluye entidades de contrapartida (2.067 MM€), cesión temporal de activos (2.000 MM€) ni otros ajustes de valoración a 31 de marzo de 2013.

(³) Incluye activos financieros comercializados a clientes minoristas.

Estructura de Balance – Ratio Loan to Deposits

A 31 de marzo de 2013, el ratio Loan to Deposits, se sitúa en el 126%, significativamente inferior al 129% de diciembre 2012, consecuencia de la optimización de la estructura del balance y la gestión eficaz de las fuentes de financiación.

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

créditos de mediación¹ (7.649 millones de euros), se mantiene constante en este primer trimestre.

Por otra parte, los recursos de clientes, que recogen los recursos de la actividad minorista que generan liquidez (depósitos a la vista y plazo, empréstitos y pasivos subordinados retail), experimentan una evolución positiva en 2013 de un 2,4%, lo que permite reducir el ratio Loan to Deposits en 3 puntos porcentuales, hasta el 126%.

Evolución del ratio Loan to Deposits

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Crédito a la clientela neto	171.783	173.986	211.508	204.615	204.740
Crédito a la clientela de gestión bruto	183.886	186.273	230.754	223.449	228.763
Fondos para insolvencias	(6.203)	(6.498)	(12.096)	(11.962)	(16.374)
Crédito de mediación	(5.900)	(5.789)	(7.150)	(6.872)	(7.649)
Recursos de la actividad minorista - En balance	132.918	136.302	162.920	158.889	162.697
Ahorro a la vista	54.595	56.839	67.953	69.204	71.875
Ahorro a plazo	63.306	62.911	76.414	76.524	80.976
Empréstitos (retail)	11.588	13.109	13.917	8.819	5.822
Pasivos subordinados	3.429	3.443	4.636	4.342	4.024
Loan to Deposits	129%	128%	130%	129%	126%

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

Gestión del Riesgo

Medidas de calidad del riesgo

Los efectos de la crisis económica con elevadas tasas de paro, que se extienden ya durante más de tres años, se hacen evidentes en el deterioro de la cartera de créditos. A 31 de marzo de 2013, la ratio de morosidad se sitúa en el 9,40%, con un aumento de 78 puntos básicos en el último trimestre (+33 puntos básicos derivados de la incorporación de Banco de Valencia).

Una cartera crediticia atomizada y el seguimiento de políticas conservadoras de gestión de riesgos, que han marcado históricamente la estrategia de CaixaBank, le permiten mantener una posición diferencial, con una ratio de morosidad 99 puntos básicos inferior a la media del sector (10,39%³ a febrero de 2013) que recoge el impacto positivo de los traspasos de créditos dudosos a la Sareb.

El saldo de créditos dudosos ha aumentado en 2.375 millones de euros en el trimestre, de los que 1.995 millones de euros corresponden a Banco de Valencia. El aumento de dudosos de la cartera de CaixaBank es de 380 millones de euros.

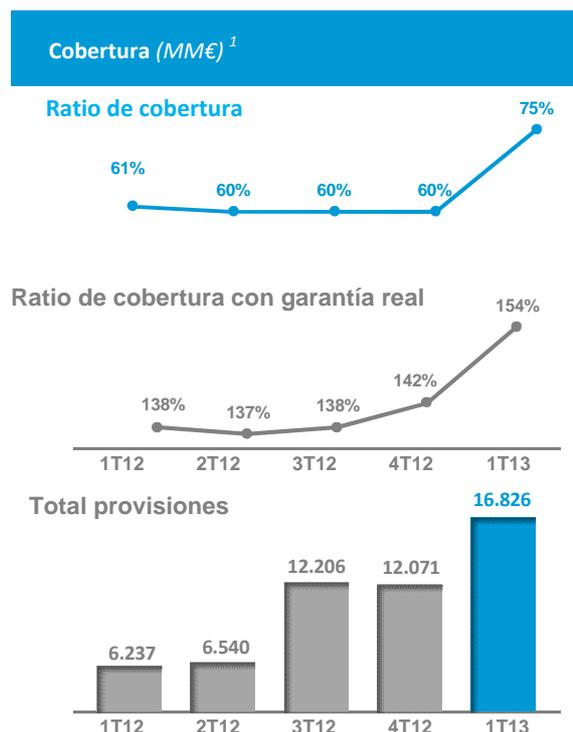
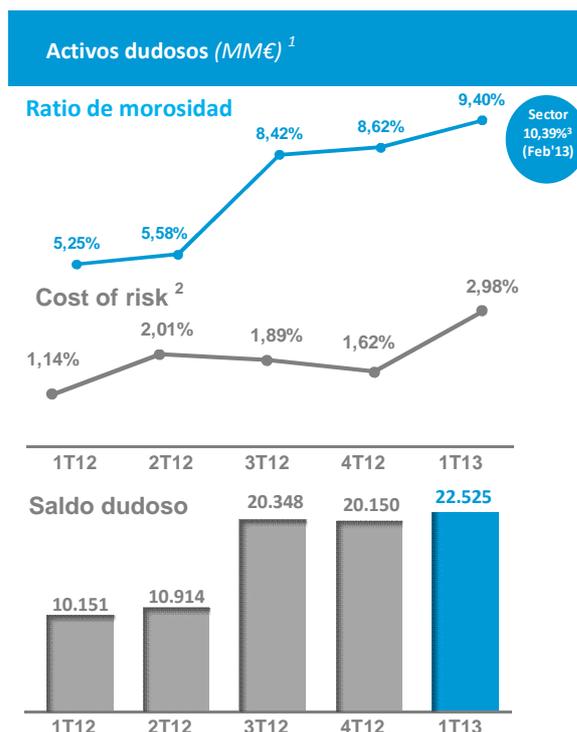
La morosidad se mantiene en niveles significativamente reducidos y con crecimientos contenidos para particulares (3,75%), especialmente en la financiación dedicada a la compra de vivienda (3,0%).

Los créditos dudosos del sector promotor siguen representando la mayor contribución al volumen de activos problemáticos de la Entidad.

La ratio de morosidad de CaixaBank aislando el efecto del segmento promotor se sitúa en el 4,70%.

En cuanto a la evolución en el trimestre de la morosidad del segmento de empresas (+190 puntos básicos), el principal impacto ha sido la incorporación de los saldos de Banco de Valencia. Cabe destacar, en este punto, el esquema de protección de activos (EPA), incluido en los términos del contrato de adquisición de Banco de Valencia, que cubre las potenciales pérdidas, hasta el 72,5%, derivadas de la cartera de pymes y autónomos de Banco de Valencia (el total de la cartera sujeta asciende a 4.325 millones de euros, 5.606 millones de euros incluyendo los riesgos contingentes).

Como consecuencia del esfuerzo realizado en dotaciones y saneamientos, el cumplimiento del 100% de los Reales Decretos Ley 2/2012 y 18/2012 y los ajustes para la puesta a valor razonable de la cartera crediticia incorporada de Banco de Valencia las provisiones alcanzan los 16.826 millones de euros. La ratio de cobertura se sitúa en el 75% (+15 puntos porcentuales respecto diciembre de 2012).



(¹) Cálculos considerando créditos + riesgos contingentes.

(²) Incluye el impacto de -2.436 MM€ del RDL 2/2012 en el 1T12 y -2.102 MM€ del impacto del RDL 18/2012 (-300 MM€ en 2T12, -300 MM€ en 3T12, -600 MM€ en 4T12 y -902 MM€ en 1T13).

(³) Datos del sector post-traspaso de los activos problemáticos de las entidades del Grupo 1 y 2 a la Sareb.

Ratio de morosidad por segmentos

	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13
Créditos a particulares	1,95%	2,15%	3,50%	3,56%	3,75%
Compra vivienda	1,57%	1,73%	2,77%	2,80%	3,00%
Otras finalidades	3,07%	3,38%	5,47%	5,65%	5,90%
Créditos a empresas	10,37%	11,00%	16,55%	17,24%	19,08%
Sectores productivos ex-promotores	3,93%	3,99%	5,67%	5,96%	7,86%
Promotores	28,16%	31,33%	40,91%	44,22%	47,22%
Sector Público	0,66%	0,46%	0,75%	0,74%	0,76%
Total riesgos (créditos + avales)	5,25%	5,58%	8,42%	8,62%	9,40%

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

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Saldo inicial	9.567	10.151	10.914	20.348	20.150
Entradas en dudosos	1.886	2.511	2.183	2.417	2.992
Salidas de dudosos	(1.302)	(1.748)	(1.286)	(2.615)	(2.612)
<i>de los que fallidos</i>	<i>(112)</i>	<i>(172)</i>	<i>(260)</i>	<i>(794)</i>	<i>(415)</i>
Entradas netas saldos dudosos procesos de integración			8.537 ¹		1.995 ²
Saldo final dudosos (créditos + riesgos contingentes)	10.151	10.914	20.348	20.150	22.525

(¹) Banca Cívica.

(²) Banco de Valencia.

Políticas conservadoras de cobertura de riesgos

A 31 de marzo de 2013, CaixaBank ha registrado el 100% de los requerimientos adicionales de provisiones establecidos en los RDL's 2/2012 y 18/2012. Se han provisionado 6.759 millones de euros para la cobertura de riesgos del sector promotor.

El total de provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 16.826 millones de euros (+4.755 millones de euros respecto a la situación de cierre de 2012 incluyendo la incorporación de Banco de Valencia). Este

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

Con ello, la ratio de cobertura se sitúa en el 75% (60% a 31 de diciembre de 2012), un 154% si se incluye la garantía hipotecaria.

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

Importes en millones de euros	CaixaBank	Banca Cívica	TOTAL REGISTRADO
Real Decreto Ley 2/2012	2.436	934	3.370
Provisiones específicas	1.481	609	2.090
Provisiones genéricas ¹	955	325	1.280
Real Decreto Ley 18/2012 - Provisiones genéricas ¹	2.102	1.287	3.389
Total RDL's	4.538	2.221	6.759
% Cobertura a 31.03.2013			100%

(1) A 31 de marzo de 2013 el total de provisiones genéricas para la cartera sana de promotores ascienden a 2.616 MM€, al haberse utilizado una parte por traspaso de contratos de situación normal a dudoso o subestándar.

Fondos para insolvencias

Importes en millones de euros	Fondo específico ¹	Fondo Genérico	Total
Saldo a 31/12/12	12.043	28	12.071
Dotación/ Disponibilidad total ²	1.785		1.785
Utilizaciones y saneamientos	(926)		(926)
Otras variaciones y traspasos	(153)	7	(146)
Impactos adquisición Banco de Valencia	4.019	23	4.042
Saldo a 31/03/13	16.768	58	16.826

Importes en millones de euros	1T12	2T12	3T12	4T12	1T13
Saldo inicio del período	3.910	6.237	6.540	12.206	12.043
Dotación específica total ²	2.807	881	718	1.200	1.785
Utilizaciones y saneamientos	(371)	(444)	(464)	(1.629)	(926)
Otras variaciones y traspasos ³	(109)	(134)	(263)	(184)	(153)
Impactos combinaciones de negocios			5.675	450	4.019
Saldo final del período	6.237	6.540	12.206	12.043	16.768

(¹) Incluye 2.616 MM€ de cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario.

(²) Incluye el impacto de -2.436 MM€ del RDL en el 1T12 y -2.102 MM€ del impacto parcial del RDL 18/2012 (-300 MM€ en 2T12, -300 MM€ en 3T12, -600 4T12 y -902 MM€ en 1T13).

(³) Incluye principalmente traspaso a fondo de inmuebles.

Financiación al sector promotor

En el primer trimestre de 2013 continúa el desapalancamiento de CaixaBank en la exposición a la financiación del sector promotor. A 31 de marzo de 2013, ésta asciende a 26.483 millones de euros, 509 millones de euros menos respecto del cierre de 2012 (-1,9%).

La financiación a promociones acabadas representa el 58,4% de la cartera, demostrando la solidez de las garantías de la cartera de promotores, a la vez que permite una transición rápida hacia la subrogación a favor del adquirente particular. El porcentaje de financiación con garantía de suelo se limita al 20,2%.

Con el importante esfuerzo realizado en dotaciones y saneamientos, la cobertura de los activos problemáticos (dudosos y subestándar) de financiación al sector promotor se sitúa, a 31 de marzo de 2013, en el 42,1%, 127% con garantías hipotecarias (38,2% a 31 de diciembre de 2012 y 127% con garantías hipotecarias). La cobertura ha aumentado en 390 puntos básicos en el último trimestre.

Considerando la provisión genérica, la cobertura sobre los activos problemáticos vinculados al sector inmobiliario a 31 de marzo de 2013 alcanza el 59,2% (72,3% sobre los activos dudosos).

Detalle financiación al sector promotor

Importes en millones de euros	31.03.13		31.12.12		Variación anual
		%		%	
Sin garantía hipotecaria	3.001	11,3	2.582	9,6	419
Con garantía hipotecaria	23.482	88,7	24.410	90,4	(928)
Edificios terminados	15.465	58,4	15.817	58,6	(352)
<i>Vivienda</i>	10.798	40,8	11.337	42,0	(539)
<i>Resto</i>	4.667	17,6	4.480	16,6	187
Edificios en construcción	2.658	10,0	2.971	11,0	(313)
<i>Vivienda</i>	2.289	8,6	2.517	9,3	(228)
<i>Resto</i>	369	1,4	454	1,7	(85)
Suelo	5.359	20,2	5.622	20,8	(263)
<i>Terrenos urbanizados</i>	2.312	8,7	2.723	10,1	(411)
<i>Resto de suelo</i>	3.047	11,5	2.899	10,7	148
Total	26.483	100	26.992	100	(509)

Dudosos y cobertura del riesgo promotor

Importes en millones de euros	31.03.13				31.12.12			
	Dudosos	Subestándar	Fondos ¹		Dudosos	Subestándar	Fondos ¹	
			MME	%			MME	%
Sin garantía hipotecaria	2.002	253	1.236	54,8	1.450	294	754	43,2
Con garantía hipotecaria	10.504	2.511	5.192	39,9	10.485	2.850	5.012	37,6
Edificios terminados	5.997	1.106	2.232	31,4	5.953	1.236	2.037	28,3
<i>Vivienda</i>	4.441	656	1.656	32,5	4.423	732	1.535	29,8
<i>Resto</i>	1.556	450	576	28,7	1.530	504	502	24,7
Edificios en construcción	1.475	312	831	46,5	1.603	345	852	43,7
<i>Vivienda</i>	1.294	289	738	46,6	1.420	308	757	43,8
<i>Resto</i>	181	23	93	45,6	183	37	95	43,2
Suelo	3.032	1.093	2.129	51,6	2.929	1.269	2.123	50,6
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.240	603	947	51,4	1.376	799	1.068	49,1
<i>Resto de suelo</i>	1.792	490	1.182	51,8	1.553	470	1.055	52,2
Total	12.506	2.764	6.428	42,1	11.935	3.144	5.766	38,2

⁽¹⁾ Adicionalmente, la cobertura genérica para la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario por aplicación del RDL 2/2012 y RDL 18/2012 a 31 de marzo de 2013 es de 2.616 MME.

Segmentación por tipología de la garantía

31.03.13

Importes en millones de euros	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía ²	Cobertura específica ¹	%cobertura s/ riesgo
Dudoso	12.506	4.348	5.497	44,0
Hipotecario	10.504	4.348	4.317	41,1
Personal	2.002		1.180	58,9
Subestándar	2.764	415	931	33,7
Total	15.270	4.762	6.428	42,1

31.12.12

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

⁽¹⁾ 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 marzo de 2013 es de 2.616 MM€. A 31 de diciembre de 2012 ascendía a 2.248 MM€.

⁽²⁾ 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.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

La financiación a hogares destinada a la adquisición de vivienda representa alrededor del 40% del crédito a la clientela. Se trata de una masa muy significativa con un bajo nivel de morosidad del 3,0%, gracias a la prudente

política de concesión y análisis del riesgo. Desde 2009 CaixaBank ha aumentado de forma sostenida su cuota de mercado en este segmento que alcanza el 14,9% a diciembre de 2012.

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

Importes en millones de euros	Importe bruto				
	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13
Sin garantía hipotecaria	344	337	949	959	945
<i>Del que: dudoso</i>	6	5	15	18	15
Con garantía hipotecaria	68.792	68.363	89.518	86.762	90.695
<i>Del que: dudoso</i>	1.076	1.183	2.752	2.441	2.730
Total	69.136	68.700	90.467	87.720	91.640

Distribución según porcentaje de loan to value a 31.03.13

Importes en millones de euros	31.03.13					TOTAL
	LTV≤40%	40%<LTV≤60%	60%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%	
Importe bruto	15.454	27.368	37.944	8.905	1.024	90.695
<i>Del que: dudosos</i>	149	402	1.111	633	435	2.730

Activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta

A 31 de marzo de 2013, la cartera de activos adjudicados netos asciende a 5.753 millones de euros y presenta una cobertura del 48,0%. El suelo representa el 25% de la cartera inmobiliaria y dispone de una cobertura del 61,2%.

En el primer trimestre de 2013 se ha incorporado la cartera de Banco de Valencia por 111 millones de euros netos.

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos en CaixaBank consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Cuando no se divisan posibilidades razonables de

recuperación del importe financiado, se gestiona la adquisición de la garantía.

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

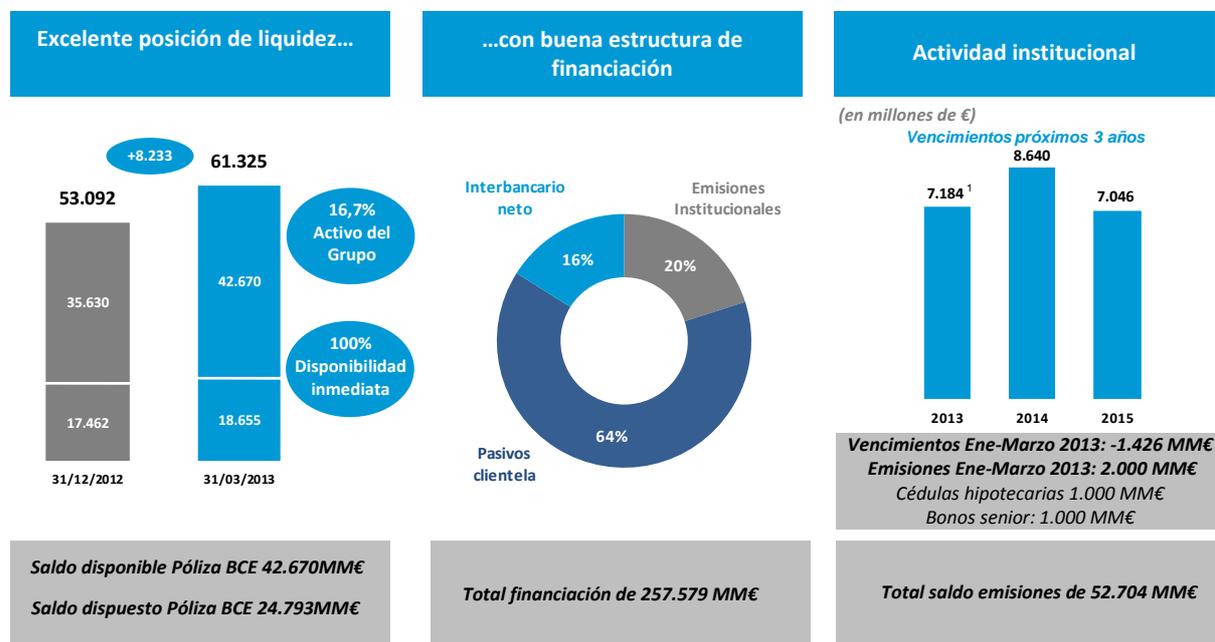
La ratio de cobertura incluye los saneamientos iniciales y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

Detalle activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta y cobertura asociada

Importes en millones de euros	31.03.13			31.12.12		
	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %	Valor contable neto	Cobertura ¹	Cobertura %
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	4.268	(4.244)	49,9	3.806	(3.400)	47,2
Edificios terminados	2.557	(1.659)	39,4	2.361	(1.197)	33,6
Vivienda	2.078	(1.339)	39,2	1.934	(955)	33,1
Resto	479	(320)	40,1	427	(242)	36,2
Edificios en construcción	262	(297)	53,1	191	(227)	54,3
Vivienda	210	(248)	54,1	163	(208)	56,1
Resto	52	(49)	48,5	28	(19)	40,4
Suelo	1.449	(2.288)	61,2	1.254	(1.976)	61,2
Terrenos urbanizados	753	(1.005)	57,2	518	(741)	58,9
Resto de suelo	696	(1.283)	64,8	736	(1.235)	62,7
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.218	(812)	40,0	1.051	(634)	37,6
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	267	(249)	48,3	231	(206)	47,1
Total	5.753	(5.305)	48,0	5.088	(4.240)	45,5

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

Liquidez



La liquidez de CaixaBank se sitúa en 61.325 millones de euros, toda ella de disponibilidad inmediata, alcanzando el 16,7% de los activos totales a 31 de marzo de 2013.

El aumento de la liquidez en el primer trimestre asciende a 8.233 millones de euros. Este importe se eleva a 31.889 millones en los últimos doce meses, gracias a la optimización de los activos líquidos en balance que sirven de garantía en la póliza del BCE y al impacto de la incorporación de los saldos de Banca Cívica en el segundo semestre de 2012 y de Banco de Valencia en el primer trimestre de 2013.

Los vencimientos pendientes para el ejercicio 2013 ascienden a 7.184 millones de euros¹. La elevada posición de liquidez y la gestión activa del crecimiento del Grupo permiten afrontar los vencimientos de los mercados mayoristas con gran tranquilidad.

La fortaleza financiera de CaixaBank y la reapertura del mercado mayorista han incentivado el interés internacional que ha permitido colocar con gran éxito una emisión de bonos senior y una de cédulas

hipotecarias a 3 y 5 años respectivamente, cada una de ellas de 1.000 millones de euros de nominal.

A 31 de marzo de 2013 el saldo dispuesto de la póliza del BCE asciende a 24.793 millones de euros. El recurso al BCE permite a CaixaBank reducir el coste de la financiación, por la mejora en su estructura de financiación, anticipar vencimientos de financiación mayorista y disponer de un excedente adicional de liquidez.

En este trimestre, CaixaBank ha devuelto al BCE un saldo de 4.500 millones de euros del LTRO. Asimismo Banco de Valencia ha procedido a la devolución de un saldo de 4.800 millones de euros de financiación.

Para la gestión de la financiación cabe considerar que la capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 3.231 millones de euros. Ésta ascendería a 6.231 millones de euros si se considera la amortización anticipada, el pasado 15 de abril de 2013, de 3.000 millones de euros en poder de CaixaBank.

Información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias a 31 de marzo de 2013

Importes en millones de euros		31.03.13
Cédulas hipotecarias emitidas	a	79.359
Cartera de préstamos y Créditos Colateral para cédulas hipotecarias	b	145.758
Colateralización	b/a	184%
Sobrecolateralización	b/a -1	84%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias*		1.545

(*) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 1686 millones de euros.

(¹) Se incluyen 977 millones de euros de ayudas públicas que Banca Cívica recibió del FROB y cuyo prepago se ha efectuado el pasado 8 de abril.

Gestión del Capital

Capital y solvencia

CaixaBank alcanza un Core Capital BIS II del 10,6%¹ a marzo 2013, tras la integración del Banco de Valencia y el prepago de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica en febrero de 2011.

En esta evolución destaca la capacidad orgánica de generación de capital, que en el primer trimestre de 2013 ha supuesto un incremento de 31 puntos básicos de Core Capital.

Adicionalmente, la operación de integración del Banco de Valencia ha supuesto un incremento de 61 puntos básicos de Core Capital, como resultado de la diferencia negativa de consolidación derivada de la operación, que compensa los requerimientos de capital de los activos incorporados al balance consolidado.

Esta fortaleza en el ámbito de solvencia ha permitido a CaixaBank afrontar la amortización anticipada de los 977 millones de euros de participaciones preferentes convertibles procedentes de Banca Cívica, suscritas por el FROB en febrero 2011, los costes de reestructuración y las fuertes dotaciones extraordinarias, entre las que se incluyen los deterioros para completar las exigencias del RDL 18/2012. El conjunto de estos elementos inorgánicos ha supuesto un descenso en la ratio de Core Capital de 129 puntos básicos.

Los recursos propios computables de CaixaBank, tras la devolución de las ayudas públicas del FROB, ascienden a 17.555 millones de euros, 1.086 millones menos que en diciembre de 2012 (-5,8%).

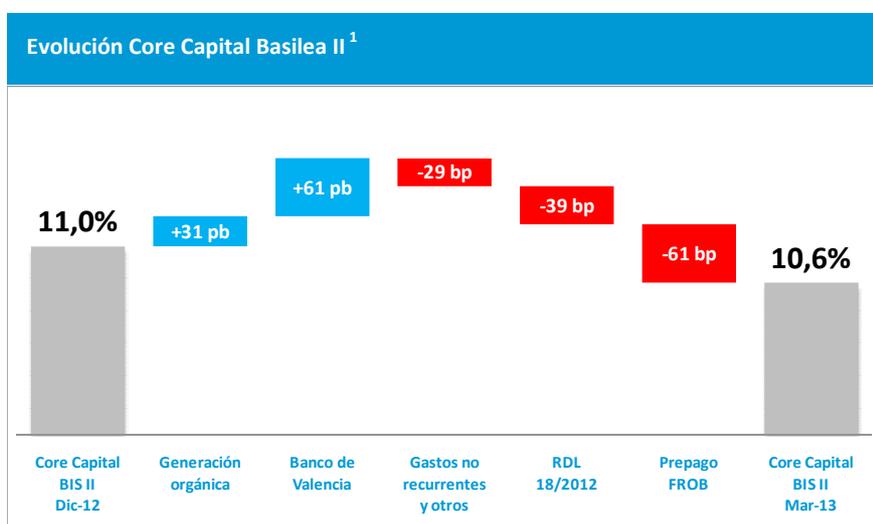
Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 160.218 millones de euros, 982 menos que el trimestre anterior, fruto de la menor intensidad de la actividad crediticia consecuencia del contexto económico, compensada parcialmente por la incorporación de los requerimientos procedentes del Banco de Valencia.

La ratio total de capital alcanza el 11%, y los recursos propios computables exceden el nivel mínimo regulatorio en un 37,0%, 4.737 millones de euros.

En cuanto al Capital Principal, según la definición de la Circular 7/2012 que entró en vigor el 1 de enero de 2013, la ratio correspondiente se sitúa en el 10,5%. CaixaBank dispone de un excedente de 2.431 millones de euros sobre el mínimo regulatorio establecido en el 9% a 31 de marzo de 2013, lo que representa un 16,9% de los recursos propios mínimos requeridos.

La nueva definición de Capital Principal, así como su nivel mínimo regulatorio, coinciden con lo establecido por la Autoridad Bancaria Europea en términos de Core Tier 1.

Las ratios de capital de CaixaBank ponen de manifiesto el buen nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector, incluso tras la integración de Banca Cívica y el prepago de las ayudas recibidas por esta compañía, así como tras la consolidación del Banco de Valencia y el cumplimiento del total de dotaciones requeridas por el RDL 18/2012.



(¹) Información proforma post prepago al FROB en abril de 2013, de las ayudas públicas recibidas por Banca Cívica

Evolución y principales indicadores de solvencia

Importes en millones de euros	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13
Instrumentos Core Capital ¹	21.865	21.895	24.271	24.261	23.501
Deducciones	(5.215)	(4.821)	(6.136)	(6.608)	(6.563)
Core Capital	16.650	17.074	18.135	17.653	16.938
Instrumentos TIER 1 adicional	78	65	90	90	87
Deducciones	(78)	(65)	(90)	(90)	(87)
RR.PP. básicos (Tier 1)	16.650	17.074	18.135	17.653	16.938
Instrumentos TIER 2	3.600	3.860	4.164	4.020	3.941
Deducciones	(2.609)	(2.761)	(2.864)	(3.032)	(3.324)
RR.PP. complementarios (Tier 2)	991	1.099	1.300	988	617
RR.PP. computables (Tier Total)	17.641	18.172	19.435	18.641	17.555
Activos ponderados por riesgo	134.738	131.658	167.265	161.200	160.218
Excedente de recursos propios	6.862	7.640	6.054	5.745	4.737
Ratio Core Capital	12,4%	13,0%	10,8%	11,0%	10,6%
Ratio Tier 1	12,4%	13,0%	10,8%	11,0%	10,6%
Ratio Tier Total	13,1%	13,8%	11,6%	11,6%	11,0%
Importes en millones de euros	31.03.12	30.06.12	30.09.12	31.12.12	31.03.13
Cap. Principal (CBE 7/2012) y CT1 EBA	15.072	15.509	16.545	16.813	16.851
Ratio Capital Principal / Core Tier 1 EBA	11,2%	11,8%	9,9%	10,4%	10,5%

⁽¹⁾ Incluye principalmente fondos propios, intereses minoritarios e instrumentos convertibles.

Resultados por segmentos de negocio

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

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

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

- en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que se han recalibrado en 2013 considerando esencialmente la incorporación de Banca Cívica, 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.

Negocio bancario y de seguros

El resultado atribuido al negocio bancario y de seguros en el primer trimestre de 2013 asciende a 235 millones de euros. De los resultados de este negocio y su evolución en el primer trimestre de 2013, cabe destacar:

- 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 diferentes epígrafes de la cuenta de resultados.
- La fortaleza de los ingresos recurrentes, que sitúan el margen bruto en 1.636 millones de euros (+1,9% en relación con el mismo periodo del año anterior), fruto del crecimiento de margen de intereses (+16,3% interanual), y la evolución de los ingresos por comisiones (+8,0%), gracias a la

intensa actividad comercial con aumento del número de clientes y de la operativa. La evolución del epígrafe resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación se explica por la menor aportación de ingresos de la actividad de seguros, tras el acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012, y por el aumento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos tras las incorporaciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.

- Con perímetro homogéneo, y sin considerar los costes de personal extraordinarios, los gastos de explotación disminuyen un 5,4% en términos interanuales. En el primer trimestre de 2013 se han registrado 759 millones de euros de costes extraordinarios del plan de optimización de la estructura de Grupo. Los gastos recurrentes, sin considerar estos costes extraordinarios, ascienden a 1.018 millones de euros para este Negocio, debido a la mayor estructura tras la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia.
- El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en 618 millones de euros (-25,0%).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros ascienden a 1.951 millones de euros e incluyen el registro de 902 millones de euros que permiten cubrir el 100% de los requerimientos de los RDL 2/2012 y 18/2012.
- Las ganancias/pérdidas en bajas de activos y otros incluyen en 2013, entre otros, la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia de 1.777 millones de euros netos.

Negocio de participaciones

El resultado atribuido al Grupo del negocio de participaciones, neto del coste de financiación, alcanza los 100 millones de euros en el primer trimestre de 2013, un 15,8% más que en el mismo periodo de 2012. Incluye los ingresos por dividendos y puesta en equivalencia con un crecimiento del 27,7%.

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-Marzo			Enero-Marzo			Enero-Marzo		
	2013	2012	Var. en %	2013	2012	Var. en %	2013	2012	Var. en %
Margen de intereses	1.130	971	16,3	(138)	(88)	55,5	992	883	12,3
Dividendos y resultados por puesta en equivalencia	9	9		198	154	27,7	207	163	26,9
Comisiones netas	446	413	8,0				446	413	8,0
Resultados de operaciones financieras y otros productos y cargas de explotación	51	213	(76,0)				51	213	(76,0)
Margen Bruto	1.636	1.606	1,9	60	66	(9,8)	1.696	1.672	1,4
Gastos de explotación recurrentes	(1.018)	(782)	30,2	(1)	(1)		(1.019)	(783)	30,1
Gastos de explotación extraordinarios	(759)						(759)		
Margen de explotación	(141)	824	1,9	59	65	(9,7)	(82)	889	1,4
Margen de explotación sin costes extraordinarios	618	824	(25,0)	59	65	(9,7)	677	889	(23,8)
Pérdidas por deterioro activos financieros y otros	(1.951)	(960)	103,3				(1.951)	(960)	103,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.223	74					2.223	74	
Resultado antes de impuestos	131	(62)		59	65	(9,7)	190	3	
Impuestos sobre beneficios	103	23		41	22	92,0	144	45	
Resultado después de impuestos	234	(39)		100	87	15,8	334	48	592,2
Resultado de minoritarios	(1)						(1)		
Resultado atribuido al Grupo	235	(39)		100	87	15,8	335	48	597,3
<i>Fondos propios medios del trimestre</i>	18.918	15.037	25,8	3.985	6.444	(38,2)	22.903	21.481	6,6
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	16.430	14.595	12,6	6.010	6.256	(3,9)	22.440	20.851	7,6
ROE (12 meses)	0,3%	3,6%	(3,3)	7,9%	4,5%	3,4	2,3%	3,8%	(1,5)

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

Resultado atribuido al Grupo	207	(35)		128	83	53,9	335	48	597,3
<i>Fondos propios medios del trimestre</i>	16.788	15.288	9,8	6.114	6.193	(1,3)	22.903	21.481	6,6
<i>Fondos propios medios (12 meses)</i>	16.411	14.746	11,3	6.029	6.105	(1,2)	22.440	20.851	7,6
ROE (12 meses)	0,2%	3,5%	(3,3)	8,0%	4,6%	3,4	2,3%	3,8%	(1,5)

Ratings

CaixaBank ostenta las siguientes calificaciones crediticias por parte de cuatro agencias de calificación:

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

Perspectiva: negativa por las cuatro agencias.

La acción CaixaBank

Evolución en Bolsa

La cotización de CaixaBank ha cerrado el primer trimestre del año 2013 en 2,640 euros por acción, experimentado un incremento del 0,1% (+2,4% si se considera el dividendo pagado). El comportamiento de la acción de CaixaBank ha sido mejor que la media de entidades financieras españolas¹, que en promedio retrocedieron un 10,2% en el primer trimestre de 2013 y se ha mantenido en línea con el STOXX Europe Banks (sin variación en el período).

En cuanto al resto de índices de referencia, el Ibex 35 ha retrocedido un 3,0% y el EURO STOXX 50 un 0,5% en el trimestre.

Remuneración al accionista

En el mes de marzo de 2013 se ha realizado un pago de 0,06 euros por acción, que sitúa la remuneración al accionista aprobada en 2012 en 23 céntimos de euro por acción.

La remuneración al accionista, una de las prioridades de CaixaBank, se ha mantenido en el mismo nivel que en 2011, cumpliendo así el compromiso adoptado por la Entidad.

Recordamos que 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.

El último Programa Dividendo/Acción, realizado en el mes de marzo de 2013, ha obtenido un porcentaje de aceptación en acciones del 92,5%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

A continuación se detalla la remuneración al accionista en el marco del Programa CaixaBank Dividendo/Acción:

Concepto	€/acc	Aprobación ⁽¹⁾	Pago ⁽²⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	02/04/2013 ⁽³⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	26/06/2012	27/12/2012 ⁽⁴⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,06	19/04/2012	28/09/2012 ⁽⁵⁾
Programa CaixaBank Dividendo/ Acción	0,05	19/04/2012	20/06/2012 ⁽⁶⁾

(¹) Fecha de aprobación por JGA.

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

(³) A 12/03/13, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

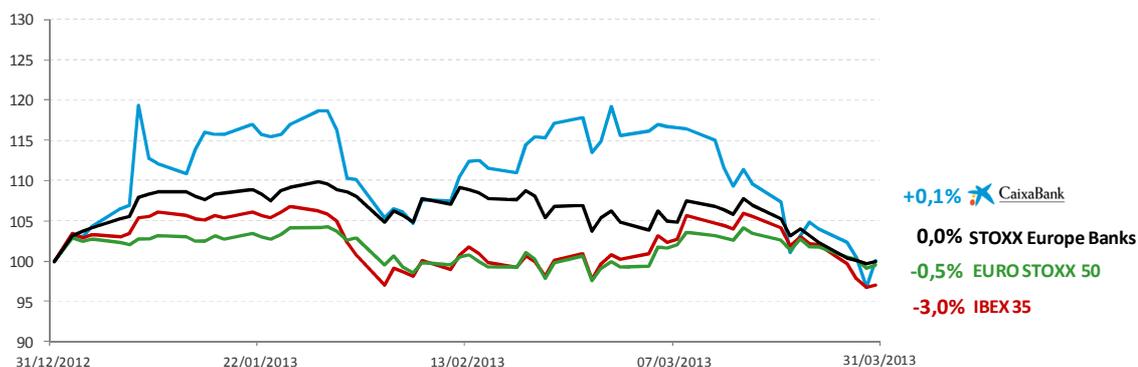
(⁴) A 06/12/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

(⁵) A 11/09/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

(⁶) A 30/5/12, fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita.

Indicadores de la acción CaixaBank

Comparativa de la evolución de la acción de CaixaBank con los principales índices españoles y europeos en el primer trimestre de 2013



Principales indicadores de la acción de CaixaBank a 31 de marzo de 2013

Capitalización bursátil (MM€)	11.853
Número de acciones en circulación a 31.03.13 (excluyendo autocartera)	4.450.742.716
Cotización (€/acción)	
Cotización a inicio ejercicio	2,637
Cotización a cierre de 31.03.13	2,640
Cotización máxima ¹	3,149
Cotización mínima ¹	2,551
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo	67.375.798
Volumen diario mínimo	1.226.149
Volumen diario promedio	6.774.255
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (MM€) (12 meses)	517
Número medio de acciones - fully diluted ²	4.789.090.501
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,11
Fondos Propios ajustados (MM€) ³	23.570
Número de acciones - fully diluted ⁴	5.260.699.324
Valor contable por acción (€/acción) - fully diluted	4,48
PER	24,45
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,59
Rentabilidad por dividendo	8,7%

(¹) Cotización a cierre de sesión.

(²) Incluye el efecto ponderado de la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

(³) Para el cálculo de los fondos propios se consideran los fondos propios del balance (23.275 millones de euros) más las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica, clasificadas como pasivos subordinados (295 millones de euros).

(⁴) El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles serie I/2011 y I/2012, así como las obligaciones necesariamente convertibles y/o canjeables de Banca Cívica. Para la serie C de estas obligaciones se ha considerado como precio de conversión la media ponderada de la cotización de la acción de los últimos quince días bursátiles. Se deducen las acciones en autocartera a 31/03/2013.

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

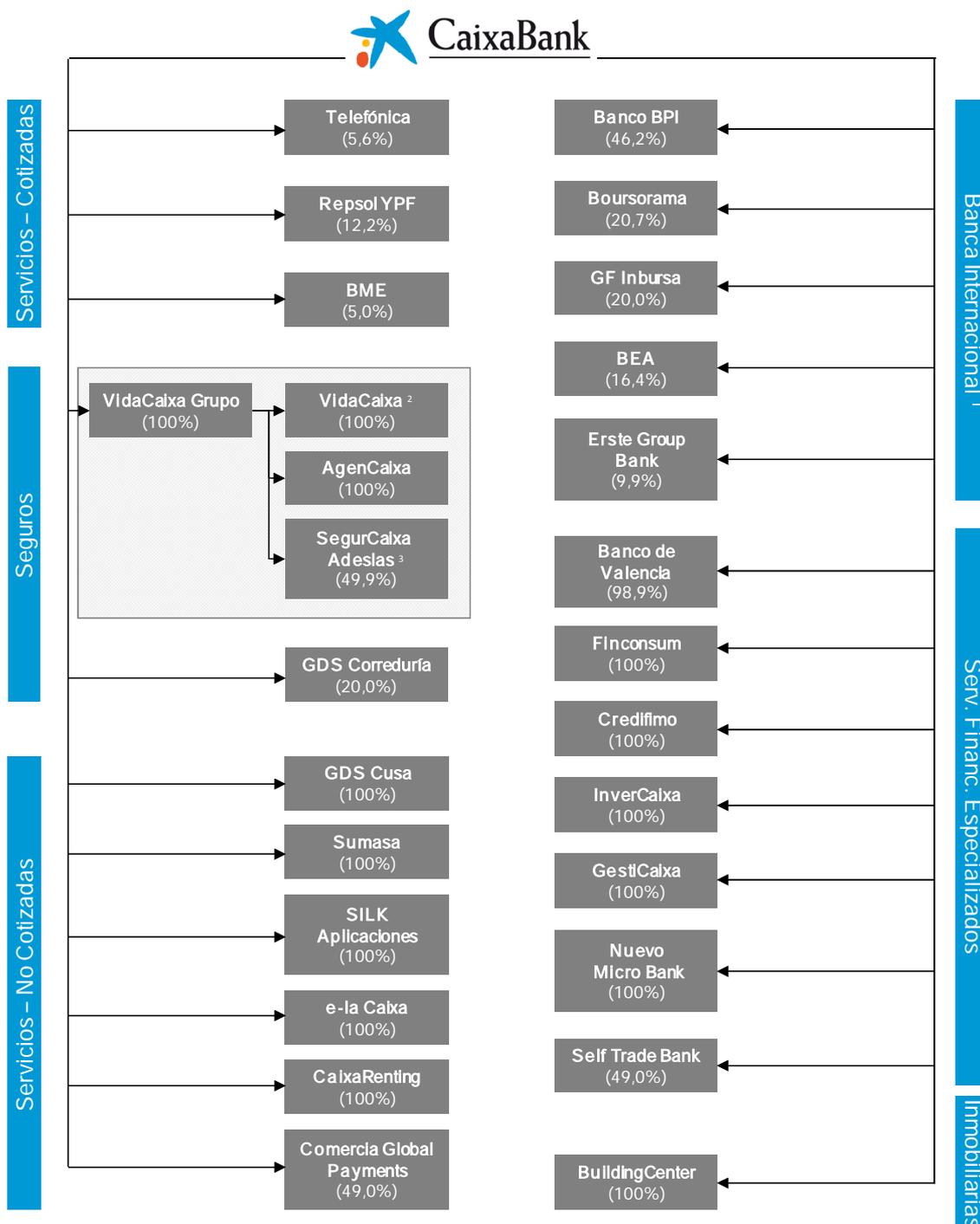
(²) Fusionada con CaixaVida en diciembre de 2011.

(³) Antes denominada VidaCaixa Adeslas.

Anexos

Estructura societaria

A continuación se presenta la estructura societaria de CaixaBank a 31 de marzo de 2013:



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

(2) Fusionada con CaixaVida en diciembre de 2011.

(3) Antes denominada VidaCaixa Adeslas.

Participaciones bancarias

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

Importes en millones de euros	% Participación	Valor en libros consolidado ¹	Del que: Fondo de Comercio ²	€/ acción
GF Inbursa	20,0	1.950	749	1,46
The Bank of East Asia	16,4	1.348	386	3,70
Erste Group Bank	9,9	1.030		26,28
Banco BPI	46,2	842		1,31
Boursorama	20,7	188	66	10,33
		5.358	1.201	

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

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

Aviso legal

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

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

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

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

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



Avda. Diagonal 621
08028 Barcelona
www.caixabank.com