DOCUMENTO DE REGISTRO

IBERCAJA BANCO S.A.

2014

El presente Documento de Registro ha sido elaborado según Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 y ha sido aprobado e inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de junio de 2014.

ÍNDICE

0. FACTORES DE RIESGO 3
Revelación de los factores de riesgo

1. PERSONAS RESPONSABLES..... 19
1.1 Personas responsables
1.2 Declaración de los responsables

2. AUDITORES DE CUENTAS 19
2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor
2.2 Renuncia de los auditores de sus funciones

3. FACTORES DE RIESGO 19
3.1 Revelación de los factores de riesgo

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR 20
4.1 Historial y evolución del emisor
4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor
4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro
4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad
4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor
4.1.5 Acontecimientos recientes

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA 23
5.1 Actividades principales
5.1.1 Principales actividades
5.1.2 Indicación nuevo producto y/o actividades significativas
5.1.3 Mercados principales
5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA 29
6.1 Descripción del grupo y posición del emisor en el mismo
6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS 31
7.1 Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS 32

9. ORGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN..... 32
9.1 Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES 41
10.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario
10.2 Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS..... 41
11.1 Información financiera histórica auditada
11.2 Estados financieros
11.3 Auditoría de la información histórica anual
11.4 Edad de la información financiera más reciente
11.5 Procedimientos judiciales y de arbitraje
11.6 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

12. CONTRATOS IMPORTANTES 60

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES..... 60
13.1 Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto
13.2 Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS 61

0. FACTORES DE RIESGO

0.1. Revelación de los factores de riesgo

Riesgo de Crédito

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados, así como pérdidas de valor por el deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

La gestión del riesgo de crédito está orientada a facilitar el crecimiento de la inversión crediticia de forma sostenida y equilibrada, garantizando en todo momento la solidez financiera y patrimonial del Grupo, con el objetivo de optimizar la relación rentabilidad / riesgo dentro de los niveles de tolerancia fijados por el Consejo de Administración y en base a los principios de gestión y las políticas de actuación definidos.

El Consejo de Administración establece las estrategias, políticas y límites para la gestión de este riesgo a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentados en el "Manual de políticas y procedimientos de Inversiones Crediticias". Este manual incluye los criterios de actuación en los principales segmentos de actividad y las líneas máximas de riesgo con los principales acreditados, sectores, mercados y productos. Corresponde al Consejo (o a la Comisión Ejecutiva, en su caso) el autorizar los riesgos que exceden a la competencia del circuito operativo de la Entidad.

Seguidamente se detalla el valor en libros de los riesgos clasificados por actividad y área geográfica a cierre de 2012 y 2013 (*):

	Miles de euros				
	31/12/2013				
	España	Resto de la UE	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	**4.194.280**	**438.882**	**29.969**	**225.321**	**4.888.452**
Administraciones Públicas	**12.620.826**	**522.238**	**49**	**-**	**13.143.113**
Administración Central	10.456.325	522.238	49	-	10.978.612
Resto	2.164.501	-	-	-	2.164.501
Otras instituciones financieras	**4.567.749**	**464.678**	**4.501**	**-**	**5.036.928**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**9.323.097**	**102.028**	**27.023**	**11.445**	**9.463.593**
Construcción y promoción inmobiliaria	2.436.154	1.588	-	-	2.437.742
Construcción de obra civil	143.271	1.492	-	2.529	147.292
Resto de finalidades	6.743.672	98.948	27.023	8.916	6.878.559
Grandes empresas	*1.442.552*	*16.034*	*22.306*	*-*	*1.480.892*
Pymes y empresarios individuales	*5.301.120*	*82.914*	*4.717*	*8.916*	*5.397.667*
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	**26.662.378**	**64.232**	**7.657**	**27.643**	**26.761.910**
Viviendas	24.437.588	61.944	6.998	26.619	24.533.149
Consumo	487.222	187	423	49	487.881
Otros fines	1.737.568	2.101	236	975	1.740.880
Subtotal	**57.368.330**	**1.592.058**	**69.199**	**264.409**	**59.293.996**
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones					**-**
Total					**59.293.996**

(*) Incluye depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y riesgos contingentes.

	Miles de euros				
	31/12/2012				
	España	Resto de la UE	América	Resto del mundo	Total
Entidades de crédito	**2.279.327**	**765.250**	**38.603**	**519**	**3.083.699**
Administraciones Públicas	**7.985.427**	**692.853**	**-**	**-**	**8.678.280**
Administración Central	7.391.459	692.853	-	-	8.084.312
Resto	593.968	-	-	-	593.968
Otras instituciones financieras	**1.083.739**	**24.336**	**-**	**-**	**1.108.075**
Sociedades no financieras y empresarios individuales	**7.742.317**	**98.625**	**16.052**	**2.740**	**7.859.734**
Construcción y promoción inmobiliaria	2.898.871	-	-	-	2.898.871
Construcción de obra civil	29.534	-	-	-	29.534
Resto de finalidades	4.813.912	98.625	16.052	2.740	4.931.329
Grandes empresas	*1.146.129*	*70.215*	*13.646*	-	*1.229.990*
Pymes y empresarios individuales	*3.667.783*	*28.410*	*2.406*	*2.740*	*3.701.339*
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	**22.460.204**	**53.420**	**7.736**	**26.522**	**22.547.882**
Viviendas	20.749.102	52.621	7.218	25.014	20.833.955
Consumo	421.914	395	489	76	422.874
Otros fines	1.289.188	404	29	1.432	1.291.053
Subtotal	**41.551.014**	**1.634.484**	**62.391**	**29.781**	**43.277.670**
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones					**614.069**
Total					**42.663.601**

(*) Incluye depósitos en entidades de crédito, crédito a la clientela, valores representativos de deuda, instrumentos de capital, derivados de negociación, derivados de cobertura, participaciones y riesgos contingentes.

La situación económica, el efecto de los nuevos criterios sobre refinanciaciones y la incorporación de la cartera de Cajatres han hecho que la ratio de morosidad del Grupo se eleve a cierre del ejercicio 2013 al 10,25%, frente al 5.47% a finales de 2012 (dato de Ibercaja Banco S.A.), manteniéndose por debajo de la publicada por Banco de España para el conjunto de entidades de depósito, 13,76%. Por segmentos, la financiación a hogares destinada a adquisición de vivienda, la de mayor peso en el conjunto de la inversión, presenta una morosidad contenida del 3,54%.

El incremento de mora habido en el ejercicio 2013, 4,78 puntos porcentuales, se descompone en 1,95 puntos por el efecto de las refinanciaciones y otras reclasificaciones en Ibercaja, 1,55 puntos debidos a la adquisición de Banco Grupo Caja3, 1,08 puntos por el aumento de la mora en Ibercaja y 0,20 puntos a causa del descenso de la cartera crediticia de Ibercaja.

Los ratios de cobertura para 2013 y 2012 fueron, respectivamente, 56,96% y 88,82%.

En el primer trimestre de 2014, los datos de morosidad y cobertura del Grupo han sido del 10,9% y 57%.

Con respecto a capital, a continuación se presentan los importes y los ratios más significativos del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y su comparativa con el año anterior:

	Miles de euros	
	2013	2012
Recursos propios básicos	2.479.627	2.026.192
Recursos propios de segunda categoría	-	163.027
Total recursos propios computables del Grupo	**2.479.627**	**2.189.219**
Requerimientos de recursos propios	1.923.001	1.551.475
Superávit	**556.626**	**637.744**

	Posición del Grupo	
	2013	2012
Core capital	10,29%	10,40%
Tier I	10,32%	10,45%
Coeficiente de solvencia	10,32%	11,29%
Capital principal	10,29%	10,40%

El superávit de recursos propios que se detalla se establece sobre el nivel mínimo de solvencia exigido del 8% (Basilea III). Adicionalmente Basilea III establece un ratio mínimo de Tier I de 4,5%, que Ibercaja Banco cumple.
El superávit de recursos propios sobre el ratio de capital principal dictaminado por Banco de España, ratio más exigente entre los que Ibercaja Banco debe cumplir (9%), es de 311 millones de euros.

Información sobre refinanciaciones y reestructuraciones

El Grupo ha definido las políticas de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación de las operaciones como instrumentos de gestión del riesgo de crédito encaminadas a:

- Garantizar la viabilidad económica de los acreditados y las operaciones (concesión de carencia, aumento de plazo, etc.).

- Mejorar en la medida de lo posible la posición de riesgo de la Entidad mediante la aportación de garantías eficaces adicionales y revisión de las ya existentes.

El Grupo realiza un seguimiento exhaustivo de estas operaciones, detectando el potencial riesgo de incumplimiento y reconociendo las cantidades que se estimen irrecuperables, procediendo a contabilizar las provisiones necesarias para cubrir la pérdida.

Existe un sistema interno de información que permite la individualización y seguimiento de las operaciones de refinanciación, refinanciadas, reestructuradas, renovadas o renegociadas.

En el año 2012, Ibercaja se adhirió al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre vivienda habitual regulado en el Real Decreto 6/2012.

Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha revisado las operaciones que previamente tenía calificadas como refinanciadas o reestructuradas, habiéndose puesto de manifiesto que algunas de ellas no cumplían los requisitos para ser calificadas como tales.

Asimismo, se han redefinido los criterios utilizados por la Entidad para clasificar las operaciones refinanciadas y reestructuradas en normal, dudoso y subestándar, teniendo en cuenta lo indicado en la carta de Banco de España de 30 de abril de 2013 y la regulación establecida por la EBA en su *EBA Implementing Technical Standards On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013*.

Se detallan a continuación los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros					
	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real	
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	**8**	**44.399**	**-**	**-**	**39**	**83.516**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**1.252**	**362.750**	**50**	**25.119**	**2.750**	**308.028**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	122	123.195	8	17.509	16	880
Resto de personas físicas	**3.917**	**287.250**	**75**	**3.628**	**3.976**	**31.211**
Total	**5.177**	**694.399**	**125**	**28.747**	**6.765**	**422.755**

	Miles de euros						
	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**788**	**644.694**	**57**	**112.215**	**619**	**123.789**	**165.041**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	149	439.590	33	106.473	5	22.926	132.360
Resto de personas físicas	**2.890**	**348.056**	**98**	**7.738**	**2.041**	**20.329**	**16.370**
Total	**3.678**	**992.750**	**155**	**119.953**	**2.660**	**144.118**	**181.411**

	Miles de euros						
	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantía real		Cobertura específica
	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	Número de operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	**-**	**-**	**-**	**-**	**1**	**1.002**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**1.714**	**1.174.405**	**231**	**266.153**	**1.695**	**443.041**	**976.213**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	505	880.936	134	231.870	406	184.598	690.374
Resto de personas físicas	**4.546**	**476.078**	**365**	**18.458**	**2.941**	**38.731**	**111.356**
Total	**6.260**	**1.650.483**	**596**	**284.611**	**4.637**	**482.774**	**1.087.569**

Seguidamente se adjunta el resumen de la información incluida en los tres cuadros anteriores a 31 de diciembre de 2013. En este cuadro se ha recogido en una única tabla la suma de operaciones, importe bruto y cobertura específica de los préstamos refinanciados y restructurados, sin desglose por situación crediticia ni garantías constituidas en los préstamos:

	Miles de euros		
	Total		
	Número de operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	**48**	**128.917**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**9.156**	**3.460.194**	**1.141.254**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1.378	2.007.977	822.734
Resto de personas físicas	**20.849**	**1.231.479**	**127.726**
Total	**30.053**	**4.820.590**	**1.268.980**

Se adjunta el detalle de las operaciones refinanciadas o reestructuradas que, con posterioridad a la reestructuración o refinanciación, han sido clasificadas como dudosas durante los ejercicios 2013 y 2012:

	Miles de euros	
	2013	2012
Administraciones públicas	**1.002**	**-**
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	**762.089**	**464.765**
Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	565.707	428.824
Resto de personas físicas	**307.080**	**89.239**
Total	**1.070.171**	**554.004**

A 31 de diciembre de 2013 el Grupo evaluó las operaciones renegociadas, y según su mejor juicio identificó y provisionó aquellas que de no mediar renegociación podrían haber entrado en mora o se habrían deteriorado, por un importe de riesgo global de 1.256.821 miles euros (521.313 miles euros al 31 de diciembre de 2012), importe coincidente con las refinanciaciones clasificadas como subestándar indicadas anteriormente.

Inversión crediticia vinculada a actividades promotoras e inmobiliarias y a hipotecas minoristas

- Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas.

	Miles de euros					
	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía (*)		Corrección de valor por deterioro. Cobertura específica	
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria registrada por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**
	3.770.865	**3.511.234**	**1.178.280**	**907.145**	**1.259.421**	**1.271.956**
De la que: dudoso	1.854.830	972.266	333.648	341.789	1.045.368	446.531
De la que: subestándar	852.879	486.017	649.256	154.349	209.706	211.356
Pro memoria: activos fallidos	**95.144**	**10.421**	**-**	**-**	**-**	**-**

- Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

	Miles de euros	
	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria. Importe bruto	
	2013	2012
Sin garantía hipotecaria	**429.161**	**180.208**
Con garantía hipotecaria	**3.341.704**	**3.331.026**
Edificios terminados	1.460.816	1.587.625
Vivienda	1.173.437	1.383.556
Resto	287.379	204.069
Edificios en construcción	539.976	468.085
Vivienda	501.258	447.287
Resto	38.718	20.798
Suelo	1.340.912	1.275.316
Terrenos urbanizados	1.295.177	1.229.335
Resto de suelo	45.735	45.981
Total	**3.770.865**	**3.511.234**

- Crédito a los hogares para la adquisición de vivienda

	Miles de euros			
	Importe bruto		Del que: dudoso	
	2013	2012	2013	2012
Crédito para adquisición de vivienda	**24.626.638**	**20.878.191**	**872.194**	**368.662**
Sin garantía hipotecaria	291.632	155.509	56.544	19.782
Con garantía hipotecaria	24.335.006	20.722.682	815.650	348.880

Al 31 de diciembre de 2013, el 91% del crédito para adquisición de vivienda con garantía hipotecaria tiene un LTV inferior al 80% (89% al 31 de diciembre de 2012).

Activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas

A continuación se detalla la siguiente información sobre los activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros			Miles de euros		
	2013			2012		
	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	**656.902**	**419.918**	**694.096**	**580.520**	**394.976**	**614.663**
Edificios terminados	234.914	79.791	172.780	215.082	55.929	120.139
Vivienda	175.047	63.752	136.321	174.642	49.588	101.123
Resto	59.867	16.039	36.459	40.440	6.341	19.016
Edificios en construcción	17.854	2.498	17.612	26.866	9.722	21.182
Vivienda	17.632	2.498	17.477	26.866	9.722	21.182
Resto	222	-	135	-	-	-
Suelo	404.134	337.629	503.704	338.572	329.325	473.342
Terrenos urbanizados	264.384	194.192	307.007	202.690	189.165	281.401
Resto suelo	139.750	143.437	196.697	135.882	140.160	191.941
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**212.056**	**44.153**	**134.977**	**170.610**	**17.050**	**89.845**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**30.268**	**7.127**	**26.325**	**15.665**	**3.972**	**17.501**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	**5.976**	**5.026**	**6.713**	**5.061**	**-**	**1.687**
Total	**905.202**	**476.224**	**862.111**	**771.856**	**415.998**	**723.696**

(1) Correcciones de valor posteriores a la fecha de adquisición.
(2) Coberturas totales en fecha de adquisición y posteriores.

El valor bruto de los activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas a diciembre 2013 es 1.767.313 miles de euros y que corresponde a la suma del valor contable neto y la suma de las coberturas totales por deterioro asociadas. El saldo bruto para el año 2012 fue de 1.495.552 miles de euros.

Exposición a deuda soberana

A continuación se detalla la siguiente información sobre la exposición a deuda soberana, que incluye todas las posiciones con entidades públicas, al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

- Desglose del valor en libros de la exposición por países:

	Miles de euros	
	2013	2012
España	13.248.309	7.971.669
Italia	511.620	509.595
Francia	15.952	183.259
Resto	5.727	-
	13.781.608	**8.664.523**
del que: de la compañía de seguros	3.268.434	1.851.095

- Desglose del valor en libros de la exposición por cartera en la que se encuentran registrados los activos:

	Miles de euros	
	2013	2012
Cartera de negociación	604	1.624
Activos financieros disponibles para la venta	4.731.811	4.603.384
Inversiones crediticias	948.894	653.838
Cartera de inversión a vencimiento	8.100.299	3.405.677
	13.781.608	**8.664.523**
del que: de la compañía de seguros	3.268.434	1.851.095

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

Riesgo de no recuperación de determinados Activos Fiscales

Al amparo de la normativa fiscal vigente en España surgen determinadas diferencias temporarias y créditos fiscales que deben ser tenidos en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios consolidado. El saldo y el movimiento de los impuestos diferidos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros	
	Impuestos diferidos deudores	Impuestos diferidos acreedores
Saldo al 1 de enero de 2012	**315.582**	**121.718**
Regularización ejercicio anterior y otros	(168)	546
Generado en el ejercicio	277.642	27.724
Aplicado en el ejercicio	(32.595)	(18.507)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	12.396	(957)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**572.857**	**130.524**
Incorporación Cajatres (*)	904.179	129.259
Regularización ejercicio anterior y otros	(15.063)	7.687
Generado en el ejercicio	508.822	126.295
Aplicado en el ejercicio	(426.159)	(6.229)
Variación Impuestos diferidos aplicados sobre el Patrimonio neto	(18.379)	48.008
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**1.526.257**	**435.544**

El Grupo ha procedido al registro de los créditos fiscales anteriores ya que considera que no existen dudas razonables en cuanto a la obtención en los próximos ejercicios de resultados positivos suficientes que permitan su recuperación.

Riesgo de Tipo de interés

Se define como la posibilidad de que el margen financiero o el valor patrimonial del Grupo se vean afectados por variaciones adversas en los tipos de interés de mercado a los que están referenciadas sus posiciones de activo, pasivo o las operaciones fuera de balance.

Las fuentes del riesgo de tipo de interés son los riesgos de repreciación, de curva, de base o de opcionalidad. En particular, el riesgo de repreciación deriva de las diferencias temporales

que existen en el vencimiento o la revisión de tipos de las operaciones sensibles al riesgo de tipo de interés. El objetivo de la gestión de este riesgo es contribuir al mantenimiento de la rentabilidad actual y futura en los niveles adecuados, preservando el valor económico del Grupo.

El Consejo de Administración establece las estrategias, políticas y límites para la gestión de este riesgo a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentados en el "Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de tipo de interés".

El cuadro siguiente muestra el perfil de sensibilidad del balance de Ibercaja Banco al riesgo de tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, indicando el valor en libros de aquellos activos y pasivos financieros afectados por dicho riesgo, los cuales aparecen clasificados en función del plazo estimado hasta la fecha de revisión del tipo de interés o de vencimiento.

A 31 de diciembre de 2013:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 meses y 1 año**	**Saldo Sensible**	**Saldo Insensible**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**
Activos	**9.173**	**11.380**	**19.315**	**39.868**	**18.837**	**7.411**	**11.426**
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	852	(24)	1.375	2.203	18.349	6.929	11.420
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	721	111	56	888	(4)	-	(4)
Activos financieros a tipo de interés variable	7.600	11.293	17.884	36.777	492	482	10
Pasivos	**13.089**	**7.789**	**16.028**	**36.906**	**21.799**	**15.373**	**6.426**
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	6.152	4.631	11.512	22.295	21.573	15.365	6.208
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	1.254	1.279	4.477	7.010	(219)	(431)	212
Pasivos financieros a tipo de interés variable	5.683	1.879	39	7.601	445	439	6
Diferencia o Gap del periodo	**(3.916)**	**3.591**	**3.287**	**2.962**	**(2.962)**	**(7.962)**	**5.000**
Diferencia o Gap acumulado	**(3.916)**	**(325)**	**2.962**	**2.962**	**(2.962)**	**(5.000)**	
Gap medio	(3.916)	(1.223)	3.415	1.294	-	-	-
% s/ activo total	(6,67)	(2,08)	5,82	2,21	-	-	-

A 31 de diciembre de 2012:

	Millones de euros						
	Plazos hasta la revisión del tipo de interés efectivo o de vencimiento						
	Hasta 1 mes	**Entre 1 y 3 meses**	**Entre 3 meses y 1 año**	**Saldo Sensible**	**Saldo Insensible**	**Entre 1 y 5 años**	**Más de 5 años**
Activos	**8.227**	**5.131**	**18.179**	**31.537**	**9.932**	**4.149**	**5.783**
Activos financieros con tipo de interés fijo y otros activos sin vencimiento determinado	715	186	864	1.765	10.226	4.452	5.774
Activos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	1.139	134	(175)	1.098	(1.097)	(1.035)	(62)
Activos financieros a tipo de interés variable	6.373	4.811	17.490	28.674	803	732	71
Pasivos	**12.473**	**2.820**	**14.839**	**30.132**	**11.337**	**7.066**	**4.271**
Pasivos financieros con tipo de interés fijo y otros pasivos sin vencimiento determinado	6.742	2.840	7.851	17.433	17.847	11.655	6.192
Pasivos financieros a tipo fijo cubiertos con derivados	1.467	1.276	3.877	6.620	(6.620)	(4.664)	(1.956)
Pasivos financieros a tipo de interés variable	4.264	(1.296)	3.111	6.079	110	75	35
Diferencia o Gap del periodo	**(4.246)**	**2.311**	**3.340**	**1.405**	**(1.405)**	**(2.917)**	**1.512**
Diferencia o Gap acumulado	**(4.246)**	**(1.935)**	**1.405**	**1.405**	**(1.405)**	**(1.512)**	
Gap medio	(4.246)	(2.513)	1.851	(1.240)	-	-	-
% s/ activo total	(10,24)	(6,06)	4,46	(2,99)	-	-	-

Se consideran saldos sensibles aquellos cuyo vencimiento o repreciación se produce en los próximos doce meses. Este periodo se establece como referencia para cuantificar el efecto de la variación de los tipos de interés sobre el margen de intermediación anual del Grupo.

El Gap que aparece en el cuadro representa la diferencia entre los activos y pasivos sensibles en cada periodo, es decir, el saldo neto expuesto a cambios en los precios. El Gap medio del periodo asciende a 1.294 millones de euros, el 2,21% del activo (-1.240 millones de euros, el -2,99% del activo a 31 de diciembre de 2012).

Con datos a 31 de diciembre de 2013, el impacto en el margen de intereses de la Entidad ante unas subidas o bajadas de 100 puntos básicos en los tipos de interés es de un aumento o un descenso respectivamente, de 12,3 millones de euros, lo que supone un 2,17% al alza o a la baja, en su caso, sobre el margen de intereses de los próximos 12 meses (13 millones y un 2,41% en diciembre de 2012) bajo la hipótesis de mantenimiento de tamaño y estructura del balance y de que los movimientos de los tipos de interés se producen instantáneamente y son iguales para todos los puntos de la curva.

Por su parte, el impacto en el valor económico de la Entidad ante una subida de 100 puntos básicos en los tipos de interés es de -26 millones de euros, un -0,48% sobre el valor económico patrimonial y ante una bajada de 100 puntos básicos es de 99,4 millones de euros, un 1,83% sobre el valor económico patrimonial, (en diciembre de 2012, -121 millones y -2,79% ante subidas y 139 millones y 3,22% ante bajadas) bajo la hipótesis de mantenimiento de tamaño del balance.

Riesgo de Liquidez

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer o no poder acceder a fondos líquidos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago.

La gestión y control del riesgo de liquidez se rigen por los principios de autonomía financiera y equilibrio de balance, garantizando la continuidad del negocio y la disposición de los recursos líquidos suficientes para cumplir con los compromisos de pago asociados a la cancelación de los pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento sin comprometer la capacidad de respuesta ante oportunidades estratégicas de mercado.

El Consejo de Administración establece las estrategias, políticas y límites para la gestión del riesgo de liquidez, a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentados en el “Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de liquidez”.

Las estrategias de captación de recursos en los segmentos minoristas y la utilización de fuentes alternativas de liquidez a corto y largo plazo, permiten al Grupo disponer de los recursos necesarios para atender la demanda de crédito solvente derivada de la actividad comercial y mantener las posiciones de tesorería dentro de los parámetros de gestión establecidos en el manual de liquidez.

A 31 de diciembre de 2013, la liquidez disponible del Grupo asciende a 10.661 millones de euros, un 18,2% del activo consolidado, y la capacidad de emisión a 6.692 millones de euros. Así, las disponibilidades totales se cifran en 17.354 millones de euros, con un aumento de 7.969 millones de euros respecto al cierre del pasado año. En Ibercaja Banco, se atendieron durante el ejercicio vencimientos mayoristas por 903 millones de euros, instrumentados en cédulas hipotecarias y territoriales (723 millones de euros) y bonos de titulización en manos de terceros (180 millones de euros). Además, se han llevado a cabo recompras de emisiones propias por 329 millones de euros, instrumentadas en deuda subordinada (36 millones de

euros), participaciones preferentes (3 millones de euros) y bonos de titulización (290 millones de euros). En el caso de Banco Grupo Cajatres, las cédulas hipotecarias se redujeron en 110 millones de euros.

A continuación se ofrece un desglose de la liquidez disponible:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Caja y bancos centrales	499.316	289.513
Disponible en póliza	4.769.818	2.734.811
Activos elegibles fuera de póliza	5.192.752	2.095.028
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central	199.540	347.924
Saldo disponible acumulado	**10.661.426**	**5.467.276**

A 31 de diciembre de 2013 la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 6.692.425 miles de euros (3.917.694 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

Seguidamente se presenta el desglose por plazos de los vencimientos contractuales de activos y pasivos (gap de liquidez) a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Miles de euros						
	A la vista	**Hasta un mes**	**Entre uno y tres meses**	**Entre tres meses y un año**	**Entre uno y cinco años**	**Más de cinco años**	**Total**
ACTIVO							
Depósitos en entidades de crédito	124.877	57.199	60.593	14.157	26.502	188.603	471.931
Préstamos a otras instituciones financieras	-	3.751	282	1.292	2.428	5.034	12.787
Adquisiciones temporales de valores y préstamos de valores	-	984.807	-	-	-	-	984.807
Préstamos (incluye vencido, dudoso, fallido y adjudicado)	68.368	440.669	674.029	2.276.384	7.648.551	29.047.290	40.155.291
Liquidación de cartera de valores	-	154.053	263.649	1.723.482	7.239.382	4.427.324	13.807.890
Margen de intereses	-	111.815	60.095	307.302	-	-	479.212
Total al 31 de diciembre de 2013	**193.245**	**1.640.479**	**998.553**	**4.015.315**	**14.916.863**	**33.668.251**	**55.432.706**
Total al 31 de diciembre de 2012	**304.917**	**955.477**	**833.880**	**2.924.098**	**10.883.934**	**24.021.829**	**39.924.135**
PASIVO							
Emisiones mayoristas	-	7.898	14.914	1.505.455	4.117.788	3.351.983	8.998.038
Depósitos de entidades de crédito	5.006	70.225	53.995	45.605	3.500	-	178.331
Depósitos de otras instituciones financieras y organismos	286.866	45.750	473.489	998.318	765.184	47.365	2.616.972
Depósitos de grandes empresas no financieras	17.461	10.000	50	850	2.446	-	30.807
Financiaciones del resto de la clientela	13.803.521	1.308.943	1.523.501	8.436.258	6.324.619	14.535	31.411.377
Fondos para créditos de mediación	43	4.219	9.128	46.910	552.097	26.479	638.876
Financiaciones con colateral de valores	-	1.853.536	2.484.964	68.039	5.138.850	-	9.545.389
Otras salidas netas	851	29.451	67.605	296.485	7.941	85.505	487.838
Total al 31 de diciembre de 2013	**14.113.748**	**3.330.022**	**4.627.646**	**11.397.920**	**16.912.425**	**3.525.867**	**53.907.628**
Total al 31 de diciembre de 2012	**9.199.718**	**3.902.912**	**2.951.100**	**6.713.523**	**11.156.227**	**3.658.105**	**37.581.585**
Gap del período 2013	**(13.920.503)**	**(1.689.543)**	**(3.629.093)**	**(7.382.605)**	**(1.995.562)**	**30.142.384**	
Gap del período 2012	**(8.894.801)**	**(2.947.435)**	**(2.117.220)**	**(3.789.425)**	**(272.293)**	**20.363.724**	
Gap acumulado (sin ahorro vista) 2013	**-**	**(1.689.543)**	**(5.318.636)**	**(12.701.241)**	**(14.696.803)**	**15.445.581**	
Gap acumulado (sin ahorro vista) 2012	**-**	**(2.947.435)**	**(5.064.655)**	**(8.854.080)**	**(9.126.373)**	**11.237.351**	

Incluye vencimientos de principal e intereses y no se asumen hipótesis de nuevo negocio.
El vencimiento de los depósitos a la vista se ha consignado en la primera franja temporal, si bien no está determinado contractualmente, por lo que en la práctica las salidas de flujos de efectivo se distribuyen en todas las franjas temporales.

En los siguientes cuadros se muestran los vencimientos de la financiación mayorista a largo plazo.

A 31 de diciembre de 2013:

	Miles de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 5 años	Total
Deuda senior	-	-	-	35.393	11.748	-	**47.141**
Deuda avalada por el estado	-	-	-	493.600	-	-	**493.600**
Subordinadas y preferentes	-	-	-	20.000	429.209	81.253	**530.462**
Bonos y cédulas hipotecarias y territoriales	-	-	-	893.866	3.359.199	2.371.771	**6.624.836**
Titulizaciones	-	6.942	12.093	61.170	317.632	898.957	**1.296.794**
Pagarés y certificados de depósito	-	957	2.822	1.426	-	-	**5.205**
Emisiones mayoristas	**-**	**7.899**	**14.915**	**1.505.455**	**4.117.788**	**3.351.981**	**8.998.038**
Financiación con colateral de valores a largo plazo	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.790.000**	**-**	**4.790.000**
Vencimientos del período	**-**	**7.899**	**14.915**	**1.505.455**	**8.907.788**	**3.351.981**	**13.788.038**
Vencimientos acumulados	**-**	**7.899**	**22.814**	**1.528.269**	**10.436.057**	**13.788.038**	

Las emisiones mayoristas aparecen netas de autocartera. Sin embargo, las cédulas multicedentes figuran por su importe bruto emitido mientras que la autocartera se consigna como liquidez disponible de acuerdo con los criterios de elaboración de los estados LQ de Banco de España.

A 31 de diciembre de 2012:

	Miles de euros						
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 2 años	Más de 5 años	Total
Deuda senior	-	-	-	-	-	-	-
Deuda avalada por el estado	-	-	-	-	493.600	-	**493.600**
Subordinadas y preferentes	-	-	-	-	8.450	242.276	**250.726**
Bonos y cédulas hipotecarias y territoriales	-	-	300.000	423.387	2.673.717	1.953.896	**5.351.000**
Titulizaciones	-	8.115	14.477	74.473	418.908	1.251.162	**1.767.135**
Pagarés y certificados de depósito	-	22.081	19.884	20.507	-	-	**62.472**
Emisiones mayoristas	**-**	**30.196**	**334.361**	**518.367**	**3.594.675**	**3.447.334**	**7.924.933**
Financiación con colateral de valores a largo plazo	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.500.000**	**-**	**2.500.000**
Vencimientos del período	**-**	**30.196**	**334.361**	**518.367**	**6.094.675**	**3.447.334**	**10.424.933**
Vencimientos acumulados	**-**	**30.196**	**364.557**	**882.924**	**6.977.599**	**10.424.933**	

Las emisiones mayoristas aparecen netas de autocartera. Sin embargo, las cédulas multicedentes figuran por su importe bruto emitido mientras que la autocartera se consigna como liquidez disponible de acuerdo con los criterios de elaboración de los estados LQ de Banco de España.

La política de diversificación en el tiempo de los vencimientos de las emisiones mayoristas, va a permitir a la Entidad cubrir los vencimientos de los próximos ejercicios, manteniendo una holgada posición de liquidez. Así, teniendo en cuenta la liquidez disponible (10.661 millones), la Entidad podría cubrir el total de los vencimientos de la financiación mayorista a largo plazo (8.998 millones). Además la Entidad dispone de una capacidad de emisión de 6.692 millones (disponibilidades totales de 17.354 millones).

Riesgo de mercado

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por el mantenimiento de posiciones en los mercados como consecuencia de un movimiento adverso de las variables financieras o factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precio de las acciones,…), que determinan el valor de dichas posiciones.

El Grupo gestiona el riesgo de mercado, tratando de obtener una adecuada rentabilidad financiera en relación al nivel de riesgo asumido, teniendo en cuenta unos determinados niveles de exposición global, exposición por tipos de segmentación (carteras, instrumentos, sectores, sujetos, ratings), estructura de la cartera y objetivos de rentabilidad / riesgo. En su gestión y control se aplican análisis de sensibilidad y simulación de escenarios de estrés para la estimación de su impacto en los resultados y en el patrimonio.

El Consejo de Administración establece las estrategias, políticas y límites para la gestión del riesgo de mercado, a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentados en el “Manual de políticas de la Dirección de Mercado de Capitales”.

Para la gestión del riesgo de mercado, se dispone de políticas de identificación, medición, seguimiento, control y mitigación así como de políticas de operaciones en lo relativo a su negociación, revaluación de posiciones, clasificación y valoración de carteras, cancelación de operaciones, aprobación de nuevos productos, relaciones con intermediarios y delegación de funciones.

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas, el 31,41% del balance consolidado, suma 19.826 millones de euros. La cartera de inversión a vencimiento, 11.511 millones de euros, es la de mayor peso en el total con un 58,06% y está compuesta principalmente por deuda pública española. Los activos financieros disponibles para la venta, 7.277 millones de euros, representan el 36,71%.

Por tipo de activo, la cartera de renta fija, 18.973 millones de euros, supone el 95,70%. La componen básicamente deuda pública española, deuda de comunidades autónomas, emisiones de renta fija privadas, bonos de la SAREB recibidos en la desconsolidación de activos de Cajatres y títulos procedentes de la emisión de bonos convertibles contingentes. La renta variable, 853 millones de euros, está integrada mayoritariamente por acciones de compañías cotizadas domésticas y extranjeras, además de participaciones en empresas no cotizadas. El Grupo está realizando una revisión de sus participaciones a fin de salir ordenadamente del capital de aquellas compañías que no sean estratégicas para su negocio o no generen una rentabilidad adecuada al capital que consumen, procurando al mismo tiempo la continuidad de la actividad en manos de gestores cualificados. Adicionalmente, Cajatres, en el marco de su reestructuración, se comprometió a desinvertir, escalonadamente hasta 2015, en diversas sociedades, plan que se encuentra en un proceso avanzado de ejecución.

Las carteras expuestas a Riesgo de Mercado se caracterizan por la elevada diversificación tanto sectorial como geográfica y por valor, por su elevada liquidez y por la ausencia de actividades propias de “trading” lo que conlleva que el Riesgo de Mercado asumido sea poco significativo en su conjunto.

Desde 2009, el Grupo sigue diariamente la evolución de la pérdida esperada de la cartera de gestión dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días) como consecuencia de las variaciones de los factores de riesgo que determinan el precio de los activos financieros a través del indicador VaR (valor en riesgo).

El cálculo del VaR se lleva a cabo con diferentes metodologías:

- El VaR paramétrico asume normalidad de las variaciones relativas de los factores de riesgo para el cálculo de la pérdida esperada de la cartera dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días).

- El VaR paramétrico diversificado tiene en cuenta la diversificación ofrecida por las correlaciones de los factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, cotización acciones...). Es la medida estándar.

- El VaR paramétrico no diversificado asume ausencia de diversificación entre dichos factores (correlaciones igual a 1 ó –1 según los casos), y es útil en periodos de estrés o cambios de las correlaciones de los factores de riesgo.

- El VaR Simulación Histórica utiliza las variaciones relativas realizadas del último año de los factores de riesgo para generar los escenarios en los que se evalúa la potencial pérdida de la cartera dado un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal (1 día-10 días).

- El VaR Shortfall mide, dado un VaR calculado al 99% y con un horizonte temporal de 1 día, la pérdida esperada en el 1% de los peores resultados más allá del VaR. Proporciona una medida de las pérdidas en caso de ruptura del VaR.

- En cualquier caso, el impacto en términos absolutos del VaR se relativiza sobre los recursos propios del Banco.

Así, a 31 de diciembre de 2013, la medición de VaR presenta los siguientes valores:

Miles de euros **Nivel de conf.:99%**	**VaR paramétrico Diversificado**	**VaR paramétrico vs *RR.PP.***	**VaR paramétrico no Diversificado**	**VaR paramétrico no Diversificado vs *RR.PP.***	**VaR Simulación Histórica**	**VaR Simulación Histórica vs RR.PP.**	**VaR Shortfall**	**VaR Shortfall vs RR.PP.**
Horizonte temp.: 1 día	(27.231)	1,10%	(43.115)	1,74%	(31.102)	1,25%	(33.643)	1,36%
Horizonte temp.: 10 días	(86.398)	3,48%	(136.343)	5,50%				

El cálculo a 31 de diciembre de 2012 del VaR, presentó los siguientes valores:

Miles de euros **Nivel de conf.:99%**	**VaR paramétrico Diversificado**	**VaR paramétrico vs *RR.PP.***	**VaR paramétrico no Diversificado**	**VaR paramétrico no Diversificado vs *RR.PP.***	**VaR Simulación Histórica**	**VaR Simulación Histórica vs RR.PP.**	**VaR Shortfall**	**VaR Shortfall vs RR.PP.**
Horizonte temp.: 1 día	(29.480)	1,35%	(44.568)	2,04%	(26.687)	1,22%	(36.729)	1,66%
Horizonte temp.: 10 días	(93.223)	4,26%	(140.936)	6,44%				

Durante el ejercicio 2013, el VaR ha sufrido oscilaciones como consecuencia de la diferente percepción de los mercados financieros hacia el riesgo soberano en los países de la zona Euro así como por la evolución de las volatilidades de mercado (índices bursátiles y tipos de interés), manteniéndose en niveles limitados respecto a los recursos propios. El entorno ha mejorado en términos generales y la prima de riesgo española se ha relajado, mostrando una mejora en las expectativas de recuperación de la economía.

Asimismo, y complementando el análisis del VaR, se han realizado pruebas de estrés que analizan el impacto de diferentes escenarios de los factores de riesgo sobre el valor de la cartera de Mercado de Capitales. Esta información es objeto de análisis diarios.

Riesgo país

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas del incumplimiento de las obligaciones de pago de un país globalmente consideradas por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual. Comprende el riesgo soberano, el riesgo de transferencia y los restantes riesgos derivados de la actividad financiera internacional.

Los países son clasificados en seis grupos de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de su rating y de la clasificación de países de la OCDE y del Banco Internacional de

Reconversión y Desarrollo, en función de su evolución económica, situación política, marco regulatorio e institucional, capacidad y experiencia de pagos.

El Grupo establece unos límites máximos a la exposición por riesgo país en función del rating otorgado por las agencias de calificación, acompañados por límites máximos a la inversión en determinados grupos, mientras que en otros no se permite operar sin autorización expresa del Consejo de Administración.

Asimismo, en relación al riesgo soberano, se han establecido límites máximos para la deuda pública emitida por los Estados de la Unión Europea, otros Estados, Comunidades Autónomas, Corporaciones Locales y entes públicos en función de su rating.

Riesgo Operacional

Se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos, o bien derivado de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración establece las estrategias y políticas para la gestión de este riesgo a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentadas en el "Marco de gestión de riesgo operacional".

La cuantificación de las pérdidas reales registradas en la base de datos de pérdidas (media del periodo: 2011-2013) muestra que el importe total neto anual (consideradas las recuperaciones directas y por seguros) de pérdidas por eventos de riesgo operacional es de 3.532 miles de euros correspondientes a un promedio de 6.607 eventos.

Esta cifra de pérdidas reales es de nivel reducido en relación a los requerimientos de capital, siendo coherente con el resultado global de la evaluación cualitativa antes referida (riesgo bajo).

Los avances en los procesos de gestión y control del riesgo operacional resultado de las políticas establecidas, han permitido al Grupo Ibercaja calcular desde diciembre de 2010 el consumo de capital por Riesgo Operacional por el Método estándar, de conformidad con lo previsto en la Norma 97ª de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, de Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. No obstante, desde la adquisición en julio de 2013 de Banco Grupo Cajatres, este Método estándar se aplica en combinación con la aplicación –con carácter excepcional y transitorio- del Método del Indicador Básico al Subgrupo Banco Grupo Cajatres, al amparo de lo dispuesto en la Norma 95ª.10 de la Circular 3/2008, de Banco de España; estando prevista la aplicación plena a todo el Grupo del Método estándar, una vez se produzca la absorción y plena integración de las actividades de Banco Grupo Cajatres en los sistemas y procedimientos de Ibercaja Banco.

Riesgo de Contraparte

Se define como la posibilidad de que se produzcan impagos por parte de las contrapartidas en operaciones financieras (renta fija, interbancario, derivados, etc.).

El Consejo de Administración establece las estrategias, políticas y límites para la gestión de este riesgo a propuesta del Comité Global de Riesgos, documentados en el "Manual de políticas de la Dirección de Mercado de Capitales" y en el "Manual de Líneas de Riesgo".

Para la gestión del riesgo de contraparte, el Grupo dispone de políticas de identificación, medición, seguimiento, control y mitigación. Además, el "Manual de Líneas de Riesgo" establece los criterios, métodos y procedimientos para la concesión de líneas de riesgo, la propuesta de límites, el proceso de formalización y documentación de las operaciones, así como los procedimientos de seguimiento y control de los riesgos para entidades financieras, corporaciones locales y sociedades cotizadas y/o calificadas, a excepción de entidades promotoras.

Las líneas de riesgo se establecen básicamente en función de los ratings asignados por las agencias de calificación crediticia y de los informes que emiten dichas agencias y del análisis experto de sus estados financieros.

Riesgo de Tipo de Cambio

Se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de las fluctuaciones adversas en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos, pasivos y operaciones fuera de balance del Grupo.

El Grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Tampoco mantiene posiciones abiertas en moneda extranjera de carácter no especulativo de importe significativo.

La política del Grupo es limitar este tipo de riesgo, mitigándolo en el momento en que se presente mediante la contratación de operaciones simétricas activas o pasivas o a través de derivados financieros que permitan su cobertura.

Riesgo Reputacional

Se define como el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa o de reputación que una Entidad puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización y códigos de conducta aplicables a sus actividades financieras; este riesgo es consustancial a dichas actividades, por el hecho de estar altamente reguladas y sujetas a supervisión continua por las autoridades.

La Entidad cuenta con una Unidad de Cumplimiento Normativo, dependiente de la Dirección de Auditoría, con el objetivo de asegurar y supervisar el cumplimiento de las principales normas que le son aplicables en sus actividades reguladas, tales como las relativas a: prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, la protección del inversor en la comercialización de instrumentos financieros y prestación de servicios de inversión (MIFID), el Reglamento Interno de Conducta (RIC) en el ámbito de los Mercados de Valores, la normativa sobre comunicación de operaciones sospechosas de abuso de mercado, etc.

Calificaciones crediticias asignadas por Agencias externas

Las calificaciones crediticias que las agencias de calificación han otorgado a Ibercaja Banco S.A. son las siguientes:

- Standard & Poor´s Credit Market Services Europe Limited Sucursal en España: BB (largo plazo), con perspectiva estable, B (corto plazo). Fecha de la última revisión: junio de 2014.

- Moody´s Investors Service España: Ba3 (largo plazo), N.P. (corto plazo), E+ (fortaleza financiera), perspectiva negativa. Fecha de la última revisión: noviembre de 2013.

- Fitch Rating España: BB+ (largo plazo), con perspectiva estable, B (corto plazo). Fecha de la última revisión: febrero de 2014.

No se han producido modificaciones de las calificaciones anteriores a la fecha de inscripción de este Folleto.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 . Personas responsables

D. Jesús Barreiro Sanz, Director General Adjunto, Secretario General, en nombre y representación de Ibercaja Banco, S.A., (en adelante "Ibercaja Banco", la Entidad o el Banco), en su calidad de apoderado de Ibercaja Banco asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento Registro, en virtud de las facultades concedidas en escritura de poder otorgada ante el Notario D. José Andrés García Lejarreta, el 10 de Abril de 1995, con nº de protocolo 1.445., y que ha sido ratificada en la "Escritura de Segregación, Elevación a Público de Acuerdos Sociales y Constitución: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, e Ibercaja Banco S.A." otorgada por el Notario D. Francisco de Asís Pizarro Moreno, el 22 de septiembre de 2011, con nº de protocolo 3.169.

1.2 . Declaración de los responsables

D. Jesús Barreiro Sanz, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2 AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor

Las cuentas anuales individuales y consolidadas y el informe de gestión pertenecientes a Ibercaja Banco correspondientes al ejercicio 2013 han sido auditados por la firma de auditoría PricewaterhouseCoopers Auditores con domicilio social en Paseo Constitución, 4 de Zaragoza y nº de inscripción en el ROAC S0242. Las cuentas de 2012 fueron también auditadas por PricewaterhouseCoopers y se incorporan por referencia.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

3 FACTORES DE RIESGO

3.1. Revelación de los factores de riesgo

A estos efectos, el emisor se remite a lo especificado en el apartado 0.1 del presente Documento de Registro.

4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

La denominación completa del emisor es Ibercaja Banco, S.A. Utiliza en el tráfico mercantil la denominación abreviada de “Ibercaja Banco”.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Ibercaja Banco figura inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 3.865, folio 1, hoja nº Z-52186, inscripción 1ª y en el Registro Administrativo de Bancos y Banqueros del Banco de España, con el número de codificación 2085, CIF: A99319030, y domicilio social en Plaza Basilio Paraíso, 2, 50.008 Zaragoza.

4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad

Ibercaja Banco se constituyó el 22 de septiembre de 2011 como resultado de la segregación de la actividad bancaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) a un banco. A 31 de diciembre de 2013, el accionariado de Ibercaja Banco S.A. está distribuido de la siguiente forma:

Nombre o denominación social	% sobre capital social
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA	87,80%
FUNDACIÓN CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN	4,85%
FUNDACIÓN CAJA BADAJOZ	3,90%
FUNDACIÓN BANCARIA CAJA CÍRCULO	3,45%

La duración de Ibercaja Banco S.A. es ilimitada.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor

El domicilio social de la Entidad se encuentra en Pza. Basilio Paraíso, 2, 50.008 Zaragoza. Teléfono de atención al público: 902 111 221. El país de constitución de Ibercaja Banco es España.

Ibercaja Banco es una entidad de crédito que se constituyó bajo la forma jurídica de sociedad anónima, resultándole por tanto de aplicación la normativa relativa a las entidades de crédito así como, supletoriamente, la correspondiente a las sociedades de capital. Ibercaja Banco es una entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España de acuerdo con la normativa específica de las entidades de crédito.

4.1.5. Acontecimientos recientes

Proceso de integración con Cajatres

El 27 de noviembre de 2012, Ibercaja Banco, S.A.U. y Banco Grupo Cajatres, S.A. firmaron un protocolo de integración, mediante un proceso de adquisición por Ibercaja Banco, S.A.U. En la actualidad las dos entidades mantienen su forma jurídica pero en una fase posterior, con un horizonte temporal próximo a diciembre de 2014, se contempla la integración plena mediante fusión por absorción de Banco Grupo Cajatres, S.A. por Ibercaja Banco S.A..

El acuerdo firmado preveía que la adquisición se realizara tras el cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, entre las que encontraban la aprobación por las autoridades nacionales y comunitarias competentes de un plan de integración de Ibercaja Banco y de Banco Grupo Cajatres, S.A., que el Banco alcanzase con la representación de los trabajadores un acuerdo laboral para llevar a cabo una reducción de plantilla, y que se garantizase que las condiciones, obligaciones o limitaciones que, en su caso, pudieran imponer las autoridades nacionales o comunitarias en relación con el plan de reestructuración o su ejecución o por razón del apoyo financiero del FROB afectasen exclusivamente al Banco Grupo Cajatres, S.A.

Conforme a lo previsto en el capítulo III de la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito se presentó ante el FROB el “Plan de Integración Grupo Ibercaja + Cajatres”, de fecha 5 de diciembre de 2012, que incluye el plan de reestructuración del Banco, que fue aprobado por la Comisión Europea el 20 de diciembre de 2012, y que supuso una ayuda de capital de 407 millones de euros mediante la suscripción de obligaciones contingentes convertibles (CoCos) por parte del FROB y el ejercicio de la gestión de híbridos (asunción de pérdidas por los tenedores de deuda y obligaciones subordinadas). Este apoyo financiero estaba supeditado a la integración del Banco en Ibercaja Banco, S.A.U., y al cumplimiento de determinadas medidas, especificadas en el Plan de reestructuración de Banco Grupo Cajatres.

El "Plan de Integración Grupo Ibercaja + Cajatres", de fecha 5 de diciembre de 2012, incluye un apartado específico con el "Plan de reestructuración de Cajatres" que incorpora determinadas medidas que llevará a cabo Banco Grupo Cajatres, S.A. en los próximos años en el ejercicio de su actividad como entidad de crédito, y siempre dentro del marco de la integración con Ibercaja Banco, S.A.U. Asimismo, estas medidas se presentaron ante la Comisión Europea (en el documento denominado "*Term Sheet of the Spanish authorities commitments for the approval of the restructuring plan of Banco Cajatres by the European Commission*") para la obtención de la ayuda de capital. El resumen de estas medidas es el siguiente:

- Cierre de 187 oficinas y reducción de la plantilla del Banco en 592 empleados. Al 31 de diciembre de 2013 se ha procedido al cierre de 187 oficinas y se ha reducido la plantilla en 544 empleados (el compromiso de reducción de empleados al 31 de diciembre de 2013 es de 528 empleados).

- Traspaso de activos relacionados con el sector inmobiliario a SAREB que tenían al 30 de junio de 2012 un valor neto contable aproximado de 2.404 millones de euros. Finalmente se han traspasado en febrero de 2013 activos por 2.212 millones de euros.

- Desinversión en negocios no estratégicos, que incluye la desinversión en el período 2013-2014 en 87 sociedades participadas relacionadas con el sector inmobiliario y la desinversión en el período 2013-2015 en otras 42 sociedades participadas de carácter no estratégico, cuyo valor neto contable consolidado total al 30 de junio de 2012 era de 153

millones de euros. El valor neto contable consolidado al 31 de diciembre de 2013 se ha reducido a 40 millones de euros debido a determinados saneamientos y ventas realizados.

- Reparto de cargas (*Burden sharing*) mediante la recompra de pasivos subordinados, o canje por instrumentos de capital, por un valor inferior al que se encuentran contabilizados generando por dicha operación al menos 36 millones de euros en el *Core Tier 1 capital.* Antes de la integración se han generado 6 y 34 millones de euros netos de efecto fiscal en los ejercicios 2012 y 2013 respectivamente.

Con fecha 23 de mayo de 2013, se comunicó al mercado que Ibercaja Banco, S.A.U., Banco Grupo Cajatres, S.A. y sus respectivas Cajas accionistas habían acordado la integración de los bancos mediante un proceso de canje de acciones y posterior fusión por absorción de Banco Grupo Cajatres, S.A. por Ibercaja Banco, S.A.U.

El balance de integración al 1 de julio de 2013, fecha de adquisición a efectos contables, que recoge el valor razonable de los activos y pasivos consolidados de Banco Grupo Cajatres, S.A., es el siguiente (miles de euros):

ACTIVO	01.07.13	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	01.07.13
Caja y depósitos en bancos centrales	174.917	Cartera de negociación	8.120
Cartera de negociación	7.169	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	48.094
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	13.526	Pasivos financieros a coste amortizado	18.185.641
Activos financieros disponibles para la venta	1.370.079	Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	6.296
Inversiones crediticias	10.254.998	Derivados de cobertura	187.766
Cartera de inversión a vencimiento	6.176.785	Pasivos por contrato de seguros	993.311
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	(10.348)	Provisiones	183.465
Derivados de cobertura	26.026	Pasivos fiscales	266.165
Activos no corrientes en venta	77.270	Resto de pasivos	20.509
Participaciones	77.639	TOTAL PASIVO	19.899.367
Activos por reaseguros	1.385	Fondos propios	130.074
Activo material	661.140	Intereses minoritarios	(33.317)
Activo intangible	63.204		
Activos fiscales	1.023.405		
Resto de activos	78.929		
		TOTAL PATRIMONIO NETO	96.757
TOTAL ACTIVO	19.996.124	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	19.996.124

Con fecha 25 de julio de 2013, previo cumplimiento de las condiciones suspensivas y la obtención de las exenciones y autorizaciones administrativas preceptivas, Ibercaja Banco ha pasado a ser titular del 100% del capital social de Banco Grupo Cajatres, S.A. Para ello, ha realizado una ampliación de capital por importe de 325,5 millones de euros que han suscrito los accionistas de Banco Grupo Cajatres, S.A. aportando como contraprestación todo el capital social. La situación actual del accionariado de Ibercaja Banco S.A. es la siguiente:

Nombre o denominación social	% sobre capital social
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA	87,80%
FUNDACIÓN CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN	4,85%
FUNDACIÓN CAJA BADAJOZ	3,90%
FUNDACIÓN BANCARIA CAJA CÍRCULO	3,45%

La combinación de negocios ha supuesto la cancelación de relaciones preexistentes con Banco Grupo Cajatres, S.A., como consecuencia de que éste poseía instrumentos financieros emitidos por Ibercaja Banco. El valor razonable de dichos instrumentos financieros a la fecha de adquisición ascendía a 67.361 miles de euros.

La contraprestación entregada por el negocio de Banco Grupo Cajatres, S.A., una vez cancelada la relación preexistente, totaliza 258.139 miles de euros (importe del coste de adquisición de la participación en Banco Grupo Cajatres, S.A., que asciende a 325.500 miles de euros, minorado en el coste de la cancelación de las transacciones separadas).

Por diferencia entre la contraprestación por el negocio adquirido (258.139 miles de euros) y la suma en la fecha de adquisición del valor razonable de los activos y pasivos (96.757 miles de euros) y el importe de los intereses minoritarios (33.317 miles de euros), se ha registrado un fondo de comercio en las cuentas anuales consolidadas de 128.065 miles de euros.

En una fase posterior, con un horizonte temporal próximo a diciembre de 2014, se contempla la integración plena mediante fusión por absorción de Banco Grupo Cajatres, S.A. por Ibercaja Banco.

5 DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales

5.1.1 Principales actividades

El objeto social de Ibercaja Banco comprende la realización de toda clase de actividades, operaciones y servicios propios del negocio de banca en general y que le están permitidos por la legislación vigente, incluida la prestación de servicios de inversión y auxiliares, y la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de valores mobiliarios.

La Entidad realiza las funciones de:

a) Estimular y difundir la práctica del ahorro.
b) Facilitar la recepción, formalización y capitalización del ahorro, procurando administrarlo y hacerlo rentable en condiciones de máxima seguridad.
c) Conceder préstamos, créditos, avales y efectuar operaciones de descuento comercial, en la forma más conveniente a los intereses de los clientes y seguridad de la Institución.
d) Realizar toda clase de operaciones financieras, sin más limitaciones que las establecidas por la legislación en vigor.

De conformidad con su condición de entidad de crédito, la actividad de Ibercaja Banco, puede agruparse en los siguientes apartados:

a) Captación y administración del ahorro que se materializa en la recepción de fondos del público en forma, fundamentalmente, de depósitos, a la vista o a plazo, empréstitos y cesiones temporales de activos que llevan aparejada la obligación de su restitución.

b) Inversión de los recursos captados a través de la concesión de préstamos y créditos.

c) Realización de operaciones cuyo objeto son valores negociables y la actuación como depositaria de dichos valores.

d) Prestación de servicios bancarios típicos como domiciliaciones de pagos y cobros, transferencias de fondos, emisión de medios de pago (tarjetas, cheques de viaje, etc.) y alquiler de cajas de seguridad.

Aparte de los servicios mencionados realizados por Ibercaja Banco, las sociedades del Grupo desarrollan servicios de gestión de fondos de inversión, de planes de pensiones y patrimonios, seguros, servicios inmobiliarios así como otro tipo de servicios.

Catálogo de productos y servicios.

Se agrupan en función de la estructuración de la actividad antes comentada en:

1) De captación de ahorro

Depósitos a la vista, instrumentados en libretas de ahorro y cuentas corrientes, que pueden constituirse en euros o en divisas. También se utilizan las cuentas vivienda que contempla la legislación fiscal española.

Depósitos a plazo, en euros y en divisas, a interés fijo o variable.

Contratos de compra venta de opciones vinculados a acciones y depósitos estructurados.

Valores negociables correspondientes a emisiones de empréstitos (bonos, obligaciones subordinadas y cédulas hipotecarias).

Cesiones temporales de Deuda del Estado.

2) De inversión

Préstamos, con garantía real y personal.

Cuentas de crédito.

Descuento de papel comercial.

Arrendamiento financiero

3) De valores mobiliarios y otros activos financieros.

Compraventa de valores negociados en Bolsa.

Compraventa de valores negociados en el mercado de Deuda Pública en Anotaciones, del que Ibercaja Banco ostenta la condición de Entidad Gestora.

Compraventa de valores negociados en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Servicio de depósito y administración de valores. En esta materia, resulta de especial importancia la función de depositaría que el Banco ejerce con respecto a un amplio grupo de Instituciones de Inversión Colectiva.

Comercialización de participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, tales como Fondos de Inversión Mobiliaria y Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, que ofrecen al ahorrador un amplio espectro de opciones de inversión (valores de renta fija o variable; a corto, medio o largo plazo; sectoriales, en la divisa nacional o de otros países, garantizados, etc.)..

Promoción de Planes de Pensiones en sus distintas modalidades: Empleo, asociado e individuales.

Distintas modalidades de contratos de seguros (vida, capitalización, amortización de préstamos).

4) Otros servicios bancarios típicos.

Gestión de cobro de cheques, efectos comerciales, recibos por servicios, etc.

Emisión de medios de pago: Cheques bancarios, tarjetas de crédito y débito, cheques gasolina, etc.

Domiciliaciones de pagos de servicios y abono de nóminas.

Transferencias de fondos.

Cambio de divisas.

Alquiler de cajas de seguridad.

Servicio de custodia de efectos varios (billetes de lotería, efectos comerciales, etc.).

Informes comerciales y otras gestiones típicas bancarias.

Servicio de banca electrónica y telefónica.

Página Web en Internet. www.ibercaja.es

5) Ibercaja Directo

El servicio Ibercaja Directo integra, en un solo contrato y bajo una única clave, los diferentes servicios financieros a distancia de Ibercaja para particulares: banca telefónica, banca electrónica web, banca electrónica WAP y tarjeta virtual para compras seguras. La oferta contempla productos de ahorro específicos de banca directa, créditos automáticos para financiación de necesidades de consumo, operaciones de valores y otros productos de desintermediación, servicios de información y asesoramiento, simuladores, así como la facilidad de ejecución remota de todas las operaciones bancarias más habituales de los clientes.

A continuación, se detalla la información financiera (cuenta de pérdidas y ganancias consolidada) por segmentos de negocio a 31 de diciembre de 2013.

	Miles de euros			
Al 31 de diciembre de 2013	**Total**	**Sector Financiero**	**Sector Seguros**	**Otros Sectores**
Margen de intereses	**592.210**	**477.613**	**119.051**	**(4.454)**
Comisiones	263.240	278.308	(13.110)	(1.958)
Resultados de operaciones financieras y otros conceptos	95.152	78.094	784	16.274
Margen bruto	**950.602**	**834.015**	**106.725**	**9.862**
Gastos de administración y amortización	(611.835)	(589.679)	(3.920)	(18.236)
Dotaciones a provisiones (neto)	42.819	42.760	-	59
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(355.796)	(355.485)	116	(427)
Margen de explotación	**25.790**	**(68.389)**	**102.921**	**(8.742)**
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(38.160)	(38.154)	-	(6)
Otras ganancias / (pérdidas)	(56.795)	(56.765)	-	(30)
Resultado antes de impuestos	**(69.165)**	**(163.308)**	**102.921**	**(8.778)**
Impuesto sobre beneficios	37.912	68.185	(31.079)	806
Resultado consolidado del ejercicio	**(31.253)**	**(95.123)**	**71.842**	**(7.972)**

5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

No existen nuevos productos ni actividades significativas.

5.1.3. Mercados principales

Red comercial.

Ibercaja Banco S.A. contaba, a 31 de diciembre de 2013, con 1.407 oficinas, localizadas en 50 provincias españolas que forman parte de 17 comunidades autónomas, y en 3 ciudades portuguesas.

CC. AA. / PROVINCIA	Ibercaja Banco	Caja3	Total
ARAGON	**407**	**152**	**559**
ZARAGOZA	219	121	**340**
HUESCA	100	18	**118**
TERUEL	88	13	**101**
LA RIOJA	**112**	**0**	**112**
NAVARRA	**11**	**0**	**11**
CASTILLA - LEON	**16**	**97**	**113**
SORIA	4	0	**4**
BURGOS	3	82	**85**
VALLADOLID	2	7	**9**
LEON	2	0	**2**
PALENCIA	1	3	**4**
AVILA	1	0	**1**
SALAMANCA	1	5	**6**
ZAMORA	1	0	**1**
SEGOVIA	1	0	**1**
CASTILLA - LA MANCHA	**71**	**0**	**71**
GUADALAJARA	64	0	**64**
TOLEDO	4	0	**4**
ALBACETE	1	0	**1**
CUENCA	1	0	**1**
CIUDAD REAL	1	0	**1**
MADRID	**189**	**5**	**194**
CATALUÑA	**97**	**0**	**97**
BARCELONA	43	0	**43**
TARRAGONA	9	0	**9**
LLEIDA	44	0	**44**
GIRONA	1	0	**1**
LEVANTE	**62**	**1**	**63**
VALENCIA	41	1	**42**
CASTELLON	10	0	**10**
ALICANTE	11	0	**11**
MURCIA	**6**	**1**	**7**
CANTABRIA	**1**	**0**	**1**
ASTURIAS	**3**	**0**	**3**
GALICIA	**6**	**0**	**6**
A CORUÑA	2	0	**2**
OURENSE	1	0	**1**
PONTEVEDRA	2	0	**2**
LUGO	1	0	**1**
EXTREMADURA	**2**	**126**	**128**
CACERES	1	7	**8**
BADAJOZ	1	119	**120**

ANDALUCIA	**26**	**6**	**32**
SEVILLA	7	4	**11**
CORDOBA	1	1	**2**
CADIZ	3	1	**4**
MALAGA	4	0	**4**
JAÉN	1	0	**1**
GRANADA	1	0	**1**
ALMERÍA	8	0	**8**
HUELVA	1	0	**1**
ISLAS BALEARES	**2**	**0**	**2**
ISLAS CANARIAS	**2**	**0**	**2**
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	1	0	**1**
TENERIFE	1	0	**1**
PAÍS VASCO	**3**	**0**	**3**
VIZCAYA	1	0	**1**
ALAVA	1	0	**1**
GUIPUZCOA	1	0	**1**
PORTUGAL	**0**	**3**	**3**
LISBOA	0	1	**1**
OPORTO	0	1	**1**
ÉVORA	0	1	**1**
TOTAL OFICINAS ...	**1.016**	**391**	**1.407**

El número de oficinas de CajaTres que se presenta ya incluye el cierre de 187 oficinas acordado en el en el documento denominado "Term Sheet of the Spanish authorities commitments for the approval of the restructuring plan of Banco Cajatres by the European Commission" para la obtención de la ayuda de capital de Caja3.

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

POSICIONAMIENTO RELATIVO DEL GRUPO IBERCAJA DENTRO DE SU SECTOR

En el cuadro siguiente se compara las principales magnitudes básicas de la Entidad y los bancos que ocupan los dos puestos anteriores (Sabadell, Popular) y posteriores (Catalunya Banc y Kutxabank) atendiendo al tamaño del activo, según la última información disponible (diciembre 2013).

(miles de euros y número)	Ibercaja Banco	Sabadell	Popular	Catalunya Banc	Kutxabank
Activo total	63.117.579	163.441.470	147.851.693	63.062.366	60.761.614
Crédito a clientes	36.820.105	112.928.890	102.047.217	29.395.582	45.927.758
Recursos de clientes en balance [1]	49.936.752	123.753.008	108.967.675	44.761.338	50.490.968
Fondos propios	2.477.750	10.226.534	11.925.494	2.670.144	4.676.556
Resultado antes de impuestos	-69.165	330.476	459.471	-1.464.749	93.115
Red de oficinas [2]	1.407	2.418	2.244	1.009	679
Plantilla [2]	6.411	18.077	16.027	5.820	4.547

[1] se incluyen: depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros

Fuente: CECA y AEB; estados financieros públicos consolidados a diciembre de 2013

[2] Los datos de oficinas y empleados corresponden a la matriz (en el caso de Ibercaja a la agregación de Ibercaja Banco y Caja3), excepto para Sabadell y Popular que se han extraído de las cuentas anuales

En cuanto a otras actividades desarrolladas por el Grupo a continuación se muestra su posición relativa por cuota de mercado en el sistema financiero español y ranking en fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de vida.

	Cuota dic-2013	Posición Sistema
Ibercaja Gestión (patrimonio fondos de inversión)	3,50	9
Ibercaja Pensión (patrimonio fondos de pensiones)	5,55	6
Ibercaja Vida (provisiones matemáticas)	3,26	7

Fuente:Inverco e ICEA

ICEA: Investigación Cooperativa entre Entidades Aseguradoras y Fondos de Pensiones

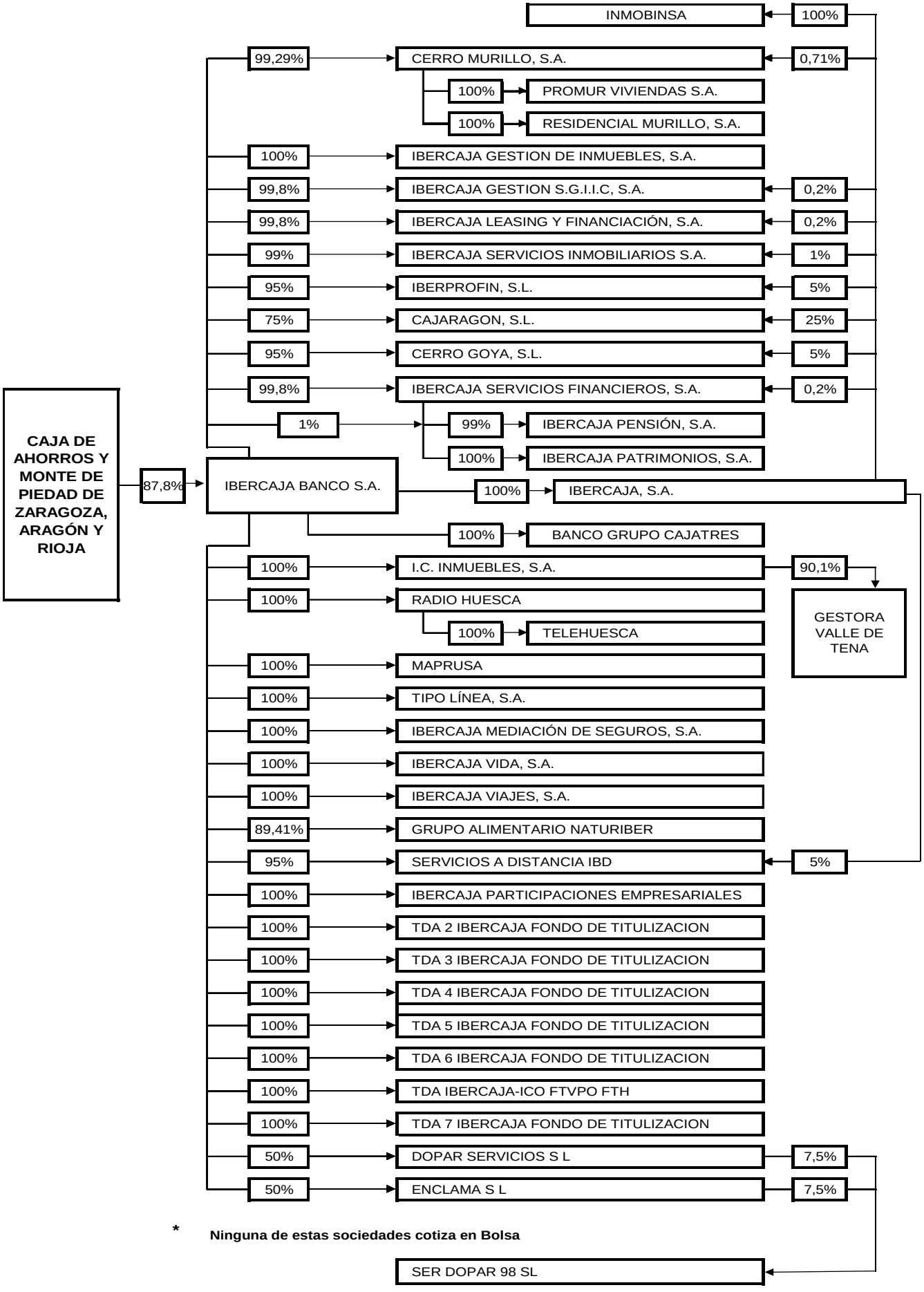
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

La Asamblea General Extraordinaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja), en sesión celebrada el 26 de julio de 2011 acordó realizar su actividad financiera de manera indirecta a través de un banco íntegramente participado por ésta, denominado Ibercaja Banco, S.A., de conformidad con lo establecido en la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de las normas básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorro y en la Ley 1/1991, de 4 de enero, de Cajas de Ahorros en Aragón.

A continuación se presenta el organigrama de aquellas sociedades dependientes sobre las que Ibercaja Banco S.A. ejerce control a 31 de diciembre de 2013, según cuentas anuales auditadas, denominadas participaciones en empresas del Grupo.

En aplicación de la Circular 4/2004, desde el ejercicio 2005 todas las sociedades dependientes, con independencia de su actividad, se consolidan por el método de integración global. A fecha 31 de diciembre de 2013, según las cuentas anuales auditadas, el organigrama del Grupo Ibercaja es el siguiente: ACTUALIZACION DEL ORGANIGRAMA DE IBERCAJA BANCO SA.



* **Ninguna de estas sociedades cotiza en Bolsa**

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

El accionariado de Ibercaja Banco S.A. está distribuido de la siguiente forma:

Nombre o denominación social	% sobre capital social
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA	87,80%
FUNDACIÓN CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN	4,85%
FUNDACIÓN CAJA BADAJOZ	3,90%
FUNDACIÓN BANCARIA CAJA CÍRCULO	3,45%

Adicionalmente cabe señalar que la Disposición Transitoria Primera de la Ley 26/2006, de 27 de diciembre, de Cajas de Ahorros y fundaciones bancarias (publicada en el B.O.E. de 28 de diciembre, y en vigor desde el 29 de diciembre de 2013) establece que las cajas de ahorros que a la entrada en vigor de la citada Ley ejerzan su actividad como entidad de crédito de manera indirecta, a través de una entidad bancaria (como es el caso de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja que ejerce su actividad financiera a través de Ibercaja Banco, S.A.), en el plazo de un año a partir de la entrada en vigor de dicha Ley, habrán de transformarse en fundaciones ordinarias o en fundaciones bancarias, según proceda.

Teniendo en cuenta que la participación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja en el capital social de Ibercaja Banco es del 87,80%, debe transformarse en Fundación bancaria, en los términos previstos en la Ley 26/2006. La adopción de los acuerdos correspondientes es competencia de la Asamblea General, que deberá autorizar la transformación, aprobar los Estatutos de la Fundación y nombrar el Patronato.

A tales efectos, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, en sesión celebrada el día 19 de mayo de 2014, de conformidad con el artículo 24 de los vigentes Estatutos, acordó convocar Asamblea General Ordinaria a celebrar el próximo 17 de junio, en el que se someterá a su consideración, entre otros asuntos, el examen y aprobación, en su caso, de la transformación de la Institución en Fundación Bancaria.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

Desde la fecha de los últimos estados financieros auditados públicos, no se ha producido ningún cambio importante en Ibercaja Banco, S.A.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios por no estar elaborados por contables o auditores independientes.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión

Los Órganos de Gobierno de Ibercaja Banco son los siguientes:

- Junta General de Accionistas
- Consejo de Administración.

9.1.1 JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

La junta general es el órgano soberano de la Sociedad y sus acuerdos obligan a la totalidad de los accionistas, incluso a los ausentes, los disidentes, los que se abstengan de votar y los que no dispongan de derecho de voto, todo ello sin perjuicio de los derechos y acciones que la ley les reconoce.

La junta general tiene competencia para decidir sobre todas las materias que le hayan sido atribuidas legal o estatutariamente. En particular y a título meramente ejemplificativo, le compete:

a) nombrar y separar a los consejeros, así como ratificar o revocar los nombramientos provisionales de tales consejeros efectuados por el propio consejo, y examinar y aprobar su gestión;
b) fijar y modificar el número de miembros del consejo de administración dentro del mínimo y máximo fijados en el Artículo 41 de los estatutos;
c) nombrar y separar a los auditores de cuentas y a los liquidadores;
d) ejercer la acción de responsabilidad contra los consejeros, liquidadores y auditores de cuentas;
e) aprobar, en su caso, las cuentas anuales y la gestión social, así como aprobar, también en su caso, las cuentas anuales consolidadas;
f) acordar la aplicación de los resultados y la distribución de dividendos;
g) acordar la emisión de obligaciones u otros títulos de renta fija;
h) acordar el aumento o reducción de capital y la emisión de instrumentos convertibles o canjeables por acciones;
i) acordar operaciones de reestructuración societaria (fusión, escisión, segregación, filialización, transformación, cesión global de activo y pasivo y cualesquiera otras operaciones que tengan un efecto idéntico en lo sustancial a las anteriores,);
j) acordar la modificación de la denominación social o del domicilio social de la Sociedad, incluido el traslado del domicilio social al extranjero;
k) acordar cualquier otra modificación de los estatutos sociales;
l) acordar la disolución o liquidación de la Sociedad;
m) autorizar al consejo de administración para aumentar el capital social y emitir obligaciones, conforme a lo previsto en la legislación vigente;
n) autorizar la adquisición de acciones propias;

o) decidir sobre la supresión o limitación del derecho de suscripción preferente, sin perjuicio de la posibilidad de delegación en los administradores en los términos legalmente previstos;
p) acordar la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad o de instrumentos convertibles o canjeables por éstas, en cualquier mercado secundario organizado y realizar ofertas públicas de venta (OPV) y de suscripción (OPS);
q) acordar la filialización o aportación a sociedades dependientes de los activos operativos de la Sociedad convirtiendo a ésta en un puro holding;
r) aprobar, en su caso, la adquisición o la enajenación de activos cuando, por su calidad y volumen, impliquen una modificación efectiva del objeto social;
s) acordar las operaciones cuyo efecto sea equivalente a la liquidación de la Sociedad; y
t) decidir sobre los asuntos que le sean sometidos por acuerdo del consejo de administración.

Las competencias que no se hallen legal o estatutariamente atribuidas a la junta general corresponden al consejo de administración.

El accionista único de Ibercaja Banco es la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja.

9.1.2 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El consejo de administración dispone de las más amplias atribuciones para la gestión, administración y representación de la Sociedad y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la junta general, de acuerdo con lo establecido en la legislación aplicable y en los vigentes estatutos sociales, es el máximo órgano de decisión de la Sociedad.

El consejo asumirá con carácter indelegable aquellas facultades legalmente reservadas a su conocimiento directo, así como aquellas otras necesarias para un responsable ejercicio de la función general de supervisión. En concreto, el consejo de administración reservará para su conocimiento y decisión exclusivos las siguientes competencias:

a) la aprobación de las grandes líneas de las políticas y estrategias de la Sociedad y de su Grupo, así como el seguimiento y supervisión de su ejecución;
b) el establecimiento y supervisión de los sistemas de información y control de los riesgos de la Sociedad y del Grupo;
c) la formulación de las cuentas anuales individuales y consolidadas, y la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad;
d) la constitución y las operaciones de adquisición (u otras análogas) de participaciones en sociedades domiciliadas en paraísos fiscales;
e) El nombramiento y cese del consejero delegado;
f) El nombramiento y cese de los miembros de la comisión ejecutiva y restantes comisiones delegadas del consejo de administración;
g) la aprobación de las operaciones relevantes que pueda realizar la Sociedad con sus consejeros y accionistas significativos fuera de la actividad ordinaria de aquélla; y
h) la aprobación de la política retributiva de los consejeros.

Los miembros que componen el Consejo de Administración de Ibercaja Banco, a la fecha de registro de este Documento, son los siguientes:

Cargo	**Nombre**	**Condición**	**Fecha de nombramiento**
Presidente	D. Amado Franco Lahoz	Externo dominical	22/09/2011
Consejero Delegado/ Vicepresidente 1º	D. José Luis Aguirre Loaso	Consejero ejecutivo	22/09/2011
Vicepresidente 2º:	D. Francisco Manuel García Peña	Externo dominical	24/07/2013
Consejero	D. Eugenio Nadal Reimat	Externo dominical	22/09/2011
Consejero	D. Jesús Bueno Arrese	Externo dominical	22/09/2011
Consejero	D. Jesús Solchaga Loitegui	Externo dominical	24/07/2013
Consejera	D.ª Gabriela González-Bueno Lillo	Externo independiente	24/07/2013
Consejero	D. Manuel Pizarro Moreno	Externo independiente	22/09/2011
Consejero	D. Juan María Pemán Gavín	Externo dominical	24/07/2013
Consejero	D, Vicente Eduardo Ruiz de Mencía	Externo dominical	24/07/2013
Consejero	D. Vicente Cóndor López	Externo independiente	27/01/2014
Secretario	D. Jesús Barreiro Sanz	No consejero	22/09/2011

A continuación se enumeran los principales cargos y currículum de los miembros que componen el Consejo de Administración de Ibercaja Banco.

Amado Franco Lahoz: Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Deusto. Es Presidente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, Presidente de CASER, Presidente del Consejo Asesor de ERZ Endesa Aragón, Vicepresidente del Consejo de CECA, Vicepresidente de la Federación Aragonesa de Cajas de Ahorros, Presidente del Patronato de la Fundación de Economía Aragonesa, Vocal de la Fundación Príncipe de Girona.

José Luis Aguirre Loaso: Licenciado en Ciencias Económicas y Derecho por la Universidad Comercial de Deusto y Master en Desarrollo Organizativo por el IOD de Lovaina. Es Director General de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, Vicepresidente de CECABANK, S.A. y miembro del Consejo de Administración de CASER.

Francisco Manuel García Peña: Licenciado en medicina y cirugía por la Universidad de Extremadura. Presidente del Consejo del Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz (hoy Fundación de Carácter Especial Caja de Badajoz) Presidente del Consejo de Administración de Caja Badajoz Vida y Pensiones S.A. de Seguros. Director General de Relaciones Institucionales y Vocal del Consejo de Banco Grupo Cajatres, S.A.U.

Eugenio Nadal Reimat: Ingeniero agrónomo por la Universidad Politécnica de Madrid (especialidad en Economía Agraria). Es Vicepresidente 1º del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja y Vocal de los consejos de administración de MARALTRANS Concesionaria, S.A. e Ibercaja Vida, S.A.

Jesús Bueno Arrese: Profesor mercantil por la Escuela Superior de Comercio de Zaragoza, auditor-censor jurado de cuentas, diplomado en dirección de Empresas por el IESE (Universidad de Navarra), y master superior universitario en Ciencias Sociales Aplicadas (Universidad de Zaragoza). Es Secretario del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, Presidente de Ibercaja Vida, S.A., y vocal de Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.

Manuel Pizarro Moreno: Abogado del Estado y Agente de Cambio y Bolsa. Es socio y presidente de Baker & McKenzie. Académico de Número de la Real Academia de

Jurisprudencia y Legislación, de la Real Academia de Ciencias Económicas y Financieras y de la Academia Aragonesa de Jurisprudencia y Legislación. Fue Vicepresidente de la Bolsa de Madrid y de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas financieros, S.A. y ex Presidente de Ibercaja, de CECA y de Endesa.

Gabriela González-Bueno Lillo: Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Actuario de Seguros, Inspectora del Cuerpo de Inspección de Seguros y Ahorro. Pertenece al Cuerpo Superior de Inspectores de Finanzas del Estado (en excedencia). Actuario auditor inscrito en el Registro de Auditores del I.A.E. Ha sido Vocal del Consejo de la Comisión Liquidadora de Entidades Aseguradoras (CLEA) por designación del Ministerio de Economía y Hacienda, y Directora General y Vocal del Consejo de Administración de CASER. Es Vocal del Consejo, Presidenta de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Banco Grupo Cajatres.

Jesús Solchaga Loitegui: Licenciado en Derecho por la Universidad de Zaragoza. Abogado del Estado (1967-2010). Asociado numerario de la Corte Civil y Mercantil de Arbitraje (CIMA) de Madrid desde su creación. Ha sido Consejero General, Vocal del Consejo de Administración (2002-2008), y Presidente de la Comisión de Control de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (2008-2013), vocal de libre designación del Consejo Territorial de Aragón, miembro del Consejo Consultivo del Gobierno de Aragón y miembro del Tribunal de Defensa de la Competencia de Aragón. Es vocal de los consejos de administración de las sociedades Cerro Murillo, S.A. e Ibercaja Mediación de Seguros, S.A.U.

Juan María Pemán Gavín: Licenciado en Derecho y Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Zaragoza. Doctor en Derecho. Catedrático de Derecho Administrativo. Consejero General de Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón y Presidente de su Consejo de Administración. Ha sido miembro del Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres desde su constitución hasta julio de 2013. Ha sido vocal del Consejo de Administración de CECA.

Vicente Eduardo Ruiz de Mencía: Periodista y Técnico en programación de Radio y televisión por la Escuela Oficial de Radiodifusión y Televisión. Académico numerario de la Real Academia Burgense de Historia y Bellas Artes y responsable de informativos de Radio Castilla de Burgos de la Cadena SER. Ha sido Consejero General y Presidente del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Burgos. Ha sido Presidente del Consejo de Administración de Banco Grupo Cajatres (noviembre 2011-enero 2013). Es Vocal del Consejo de Administración de Diario de Burgos, S.A.

Vicente Cóndor López: Licenciado y Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Valencia. Censor Jurado de Cuentas y Auditor inscrito en el ROAC. Ha sido Vocal del Consejo de Administración (1998-2006) y Presidente de la Comisión de Control (2006-2008) de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, vocal del Consejo de Administración de SODIAR (1998-2008) y de Avalia (2008-2012).

Jesús Barreiro Sanz: Licenciado en Derecho por la Universidad de Zaragoza y en Ciencias Políticas por la Universidad Complutense de Madrid. Es Director General Adjunto – Secretario General de Ibercaja Banco, Presidente del Consejo de Ibercaja Pensión S.A., Vocal de la Cámara de Comercio de Zaragoza y de Heraldo de Aragón, y de varias sociedades del Grupo Ibercaja, y ha sido miembro del Comité Consultivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración es Plaza Basilio Paraíso, 2 de Zaragoza.

De conformidad con los Estatutos de Ibercaja Banco, las comisiones delegadas del Consejo de Administración son las siguientes:

a) Comisión Ejecutiva

Según los Estatutos del banco, la delegación permanente de facultades del consejo de administración a favor de la comisión ejecutiva comprenderá todas las facultades del consejo, salvo las que sean legalmente indelegables o las que no puedan ser delegadas en virtud de lo dispuesto en los presentes estatutos o en el reglamento del consejo.

Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de Ibercaja Banco, a la fecha de este Documento de Registro, son los siguientes:

Cargo	**Nombre**	**Fecha de nombramiento**
Presidente	D. Amado Franco Lahoz	4/10/2011
Vocal	D. José Luis Aguirre Loaso	4/10/2011
Vocal	D. Eugenio Nadal Reimat	4/10/2011
Vocal	D. Jesús Bueno Arrese	4/10/2011
Vocal	D.ª Gabriela González-Bueno Lillo	6/02/2014
Vocal	D. Manuel Pizarro Moreno	4/10/2011
Vocal	D. Juan María Pemán Gavín	25/07/2013
Secretario (no consejero)	D. Jesús Barreiro Sanz	4/10/2011

b) Comisión de auditoría y cumplimiento

Las competencias de la comisión de auditoría y cumplimiento son:

a) Informar, a través de su presidente y/o su secretario, en la junta general de accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
b) Supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con el auditor de cuentas o sociedades de auditoría las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
c) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada.
d) Proponer al consejo de administración, para su sometimiento a la junta general, la designación del auditor de cuentas o sociedad de auditoría.
e) Establecer las oportunas relaciones con el auditor de cuentas o sociedad de auditoría para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la comisión de auditoría y cumplimiento, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

En todo caso, la comisión de auditoría y cumplimiento deberá recibir anualmente del auditor de cuentas o sociedad de auditoría la confirmación escrita de su independencia frente a la Sociedad o entidades vinculadas a ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por el citado auditor o sociedad de auditoría, o por las personas o entidades vinculados a éste de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas.

f) Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas o sociedad de auditoría. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que se hace referencia en el apartado anterior.

Los miembros que componen la Comisión de Auditoría y Cumplimiento de Ibercaja Banco, a la fecha de registro del Documento de Registro, son los siguientes:

Cargo	**Nombre**	**Fecha de nombramiento**
Presidenta	D.ª Gabriela González-Bueno Lillo	6/02/2014
Vocal	D. Vicente Cóndor López	6/02/2014
Vocal	D. Jesús Bueno Arrese	4/10/2011
Secretario (no consejero)	D. Jesús Barreiro Sanz	4/10/2011

Secretario (no Consejero): D. Jesús Barreiro Sanz

Ninguno de los miembros de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento tiene la condición de consejero ejecutivo. Además, la Presidenta es consejera externa independiente.

c) Comisión de nombramientos y retribuciones

A esta Comisión se le encomiendan facultades generales de propuesta e informe al Consejo de Administración en materia retributiva y de nombramientos y ceses de consejeros.

Los miembros que componen la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Ibercaja Banco, a la fecha del Documento de Registro, son los siguientes:

Cargo	**Nombre**	**Fecha de nombramiento**
Presidente	D. Manuel Pizarro Moreno	4/10/2011
Vocal	D. Eugenio Nadal Reimat	25/07/2013
Vocal	D. Jesús Solchaga Loitegui	25/07/2013
Secretario (no consejero)	D. Jesús Barreiro Sanz	4/10/2011

El Presidente de la Comisión es Consejero externo independiente. A las sesiones de la Comisión asiste el Consejero Delegado, D. José Luis Aguirre Loaso, con voz y sin voto.

d) Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia

La Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión (CRD IV), establece en su artículo 76 que los Estados miembros velarán porque las entidades que sean importantes por su tamaño, su organización interna y por la naturaleza, la dimensión y la complejidad de sus actividades, establezcan un comité de riesgos integrado por miembros del Consejo de Administración que no desempeñen funciones ejecutivas y que posean los oportunos conocimientos, capacidad y experiencia para entender plenamente y controlar la estrategia de riesgo y la propensión al riesgo de la entidad.
El Consejo de Administración de Ibercaja Banco su sesión del 6 de febrero de 2014 y anticipándose a la transposición que de dicho artículo se va a hacer en la Ley de supervisión y solvencia de entidades de crédito (tal y como figura en el Proyecto de Ley) acordó la constitución de la Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia, que tiene por objeto (sin perjuicio de otras facultades que pueda encomendarle el Consejo):

1. Proponer al Consejo de Administración del Banco el establecimiento de límites por tipos de riesgo y de negocio, comprendiendo tanto el riesgo de crédito, concentración, como el de mercado, y de liquidez, riesgo de interés y riesgo de cambio para elevar al Consejo de Administración del Banco las propuestas correspondientes.
2. Analizar y valorar la gestión del riesgo en el Grupo, en términos de perfil de riesgo (pérdida esperada)y, rentabilidad y analizar la exposición del Grupo por negocios, segmentos de clientes y sectores.
3. Analizar los sistemas de control de riesgos del Grupo, para asegurarse que éstos permitan:
    - Garantizar la idoneidad de la estructura y funcionalidad de la gestión del riesgo en todo el Grupo.
    - Conocer la exposición del riesgo en el Grupo para valorar si ésta se adecua al perfil decidido por la Institución.
    - El adecuado funcionamiento de las políticas y procedimientos que mitiguen los riesgos operacionales
4. Analizar y valorar el nivel de Fondos Propios y sus proyecciones en el tiempo en distintos escenarios y proponer las medidas que crea conveniente a efectos de reforzamiento de la solvencia de la Entidad."

La composición de la Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia de Ibercaja Banco, a la fecha de registro del Documento de Registro, es la siguiente:

Cargo	**Nombre**	**Fecha de nombramiento**
Presidente	D. Jesús Bueno Arrese	6/02/2014
Vocal	D. Vicente Cóndor López	6/02/2014
Vocal	D. Juan María Pemán Gavín	6/02/2014
Secretario (no consejero)	D. Jesús Barreiro Sanz	6/02/2014

9.1.3 DIRECCIÓN DE LA ENTIDAD

El consejero delegado tiene la condición de primer ejecutivo de la Sociedad y será considerado como superior jerárquico de la Sociedad. Le corresponderá la efectiva dirección de los negocios de la Sociedad, de acuerdo siempre con las decisiones y criterios fijados por la junta general de accionistas, por el consejo de administración y por la comisión ejecutiva en los ámbitos de sus respectivas competencias.

Cargo	**Nombre**
Secretario General (*)	D. Jesús Barreiro Sanz
Director Área de Negocio (*)	D. Víctor Iglesias Ruiz
Director Área Financiera (*)	D. Enrique Arrufat Guerra
Director Área Gestión Inmobiliaria (*)	D. Luis Miguel Carrasco Miguel
Director Área de Riesgo de Crédito (*)	D. José Palma Serrano
Director Área Recursos Humanos y Medios (*)	D. José Luis Rodrigo Molla
Directora de Control de Gestión (*)	Dª María Pilar Segura Bas
Director de Auditoría	D. Ángel Carlos Serrano Villavieja

(*) Miembros del Comité de Dirección

Principales actividades que las citadas personas ejercen en entidades donde Ibercaja Banco S.A. tiene participación significativa o en sociedades cotizadas:

Los miembros del Consejo de Administración que forman parte del Consejo de Administración de alguna de las sociedades en las que, a 31 de diciembre de 2013, la Entidad tiene participación significativa, o son sociedades cotizadas, son los siguientes:

NOMBRE	**SOCIEDAD**	**CARGO**
D. AMADO FRANCO LAHOZ	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U. - CASER - CECA	Presidente Presidente Vicepresidente
D. JOSÉ LUIS AGUIRRE LOASO	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U. - CECABANK, S.A.	Vocal Vicepresidente

	- CASER	Vocal
D. JESÚS BUENO ARRESE	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U. - IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS - IBERCAJA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	Vocal Vocal Presidente
D. EUGENIO NADAL REIMAT	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U. - IBERCAJA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS	Vocal Vocal
D, JESÚS SOLCHAGA LOITEGUI	- CERRO MURILLO, S.A. - IBERCAJA MEDIACIÓN DE SEGUROS	Vocal Vocal
D,ª GABRIELA GONZALEZ BUENO LILLO	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U.	Vocal
D. FRANCISCO MANUEL GARCÍA PEÑA	- BANCO GRUPO CAJATRES, S.A.U.	Vocal

Los miembros del Consejo de Administración no desempeñan otras actividades en compañías cotizadas.

Los cargos que los Consejeros de Ibercaja Banco ostentan en la entidad matriz, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, son los siguientes:

D. Amado Franco Lahoz, Presidente.

D. Eugenio Nadal Reimat, Vicepresidente 1º

D. Jesús Bueno Arrese, Secretario del Consejo de Administración

D. José Luis Aguirre Loaso, Director General

9. 2 Conflictos de intereses de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

Los miembros de los órganos de administración, gestión y supervisión de Ibercaja cumplen los requisitos establecidos en los artículos 225 y ss. del R.D. Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, de forma que no existen conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el apartado 9.1, sus intereses privados y otros deberes, y su actividad en Ibercaja Banco.

En el ejercicio 2013 se ha concedido un préstamo subordinado por importe de 250 millones de euros a favor de Banco Grupo Cajatres, S.A. El plazo de este préstamo subordinado es de hasta 10 años y tipo de interés de Euribor 3 meses +6,5%.

No se han advertido situaciones de conflicto de intereses de los consejeros de la sociedad que pudieran afectar al desempeño del cargo conforme previene el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. En aquellas situaciones puntuales en las que algún consejero haya considerado estar en un eventual conflicto de intereses, se ha abstenido de intervenir en las deliberaciones y participar en la votación.

Se encuentra a disposición de los inversores en la página Web de la Entidad (www.ibercaja.es) y de la CNMV (www.cnmv.es) el Informe Anual del Gobierno Corporativo de Ibercaja Banco correspondiente al ejercicio 2013, elaborado de conformidad con el modelo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el que figura la operación vinculada anteriormente indicada.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario

Ibercaja Banco S.A.U. se constituyó el 22 de septiembre de 2011 como resultado de la segregación de la actividad bancaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja) a un banco, con un capital de 2.134.500.000 euros representado por 2.134.500.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a una única clase y serie.

Con fecha 25 de julio de 2013, previo cumplimiento de las condiciones suspensivas y la obtención de las exenciones y autorizaciones administrativas preceptivas, Ibercaja Banco S.A. pasó a ser titular del 100% del capital social de Banco Grupo Cajatres, S.A. Para ello, realizó una ampliación de capital por importe de 325,5 millones de euros que suscribieron los accionistas de Banco Grupo Cajatres, S.A. aportando como contraprestación todo el capital social. Los nuevos accionistas han pasado a obtener una participación conjunta del 12,20% en el capital social de Ibercaja Banco S.A. El desglose por entidad es el siguiente:

Nombre o denominación social	% sobre capital social
CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGÓN Y RIOJA	87,80%
FUNDACIÓN CAJA DE AHORROS DE LA INMACULADA DE ARAGÓN	4,85%
FUNDACIÓN CAJA BADAJOZ	3,90%
FUNDACIÓN BANCARIA CAJA CÍRCULO	3,45%

10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor.

No hay acuerdo posterior que pueda dar lugar al cambio en el control del accionariado.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.

11.1 Información financiera histórica auditada (según Circular 4/04 Banco de España, modificada por la Circular 6/08 Banco de España)

Se presenta a continuación la información financiera consolidada y auditada sin salvedades ni párrafos de énfasis de Ibercaja Banco S.A., correspondiente al ejercicio 2013 y su comparación con los datos de 2012. La integración de Banco Grupo Cajatres, S.A.U. ha supuesto la incorporación de sus saldos y transacciones en estas cuentas anuales

consolidadas desde el 1 de julio de 2013, lo cual ha de tenerse en cuenta a los efectos de la comparabilidad de la información financiera del ejercicio 2013 con la del ejercicio anterior.

Las cuentas anuales individuales y consolidadas auditadas de Ibercaja Banco se encuentran depositadas en la CNMV (fecha de publicación, 15 de abril de 2014) y se incorporan por referencia.

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas a los Estados Financieros auditados se encuentran recogidas en los informes de auditoría, individual y consolidado, relativos a los dos últimos ejercicios cerrados, años 2013 y 2012, que se incorporan por referencia a este documento en el apartado 14.

a) Cuadro comparativo del balance consolidado y auditado de los dos últimos ejercicios cerrados.

	2013	2012	Variación %
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**499.331**	**289.520**	**72,47**
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**36.826**	**33.655**	**9,42**
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Crédito a la clientela			
2.3. Valores representativos de deuda	890	2.132	-58,26
2.4. Instrumentos de capital			
2.5. Derivados de negociación	35.936	31.523	14,00
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**68.925**	**113.274**	**-39,15**
3.1. Depósitos en entidades de crédito			
3.2. Crédito a la clientela			
3.3. Valores representativos de deuda	13.119	57.556	-77,21
3.4. Instrumentos de capital	55.806	55.718	0,16
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**7.277.141**	**6.644.655**	**9,52**
4.1. Valores representativos de deuda	6.686.936	6.241.581	7,14
4.2. Instrumentos de capital	590.205	403.074	46,43
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.670.247	1.894.250	-11,83
5. INVERSIONES CREDITICIAS	**38.947.347**	**30.720.703**	**26,78**
5.1. Depósitos en entidades de crédito	1.367.026	905.328	51,00
5.2. Crédito a la clientela	36.820.105	29.535.076	24,67
5.3. Valores representativos de deuda	760.216	280.299	171,22
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.157.779	5.756.868	6,96
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**11.511.381**	**3.820.919**	**201,27**
Pro-memoria: Prestados o en garantía	7.432.597	2.825.197	163,08
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**40.135**		
8. DERIVADOS DE COBERTURA	**519.043**	**701.018**	**-25,96**
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**642.542**	**566.803**	**13,36**
10. PARTICIPACIONES	**207.396**	**178.279**	**16,33**
10.1. Entidades asociadas	147.085	131.216	12,09
10.2. Entidades multigrupo	60.311	47.063	28,15
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS	**1.214**	**963**	**26,06**
13. ACTIVO MATERIAL	**1.285.344**	**689.291**	**86,47**
13.1. Inmovilizado material	877.080	576.388	52,17
13.1.1.De uso propio	860.658	559.209	53,91
13.1.2.Cedido en arrendamiento operativo	16.422	17.179	-4,41
13.1.3.Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas			
13.2. Inversiones inmobiliarias	408.264	112.903	261,61
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			
14. ACTIVO INTANGIBLE	**196.676**	**12.194**	**1.512,89**
14.1. Fondo de comercio	131.320		
14.2. Otro activo intangible	65.356	12.194	435,97
15. ACTIVOS FISCALES	**1.559.690**	**604.451**	**158,03**
15.1. Corrientes	33.433	31.594	5,82
15.2. Diferidos	1.526.257	572.857	166,43
16. RESTO DE ACTIVOS	**324.588**	**288.263**	**12,60**
16.1. Existencias	265.201	256.518	3,38
16.2. Otros	59.387	31.745	87,08
TOTAL ACTIVO	**63.117.579**	**44.663.988**	**41,32**

Datos en miles de euros.

PASIVO	2013	2012	Variación %
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**27.546**	**16.880**	**63,19**
1.1. Depósitos de bancos centrales			
1.2. Depósitos de entidades de crédito			
1.3. Depósitos de la clientela			
1.4. Débitos representados por valores negociables			
1.5. Derivados de negociación	27.546	16.880	63,19
1.6. Posiciones cortas de valores			
1.7. Otros pasivos financieros			
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**48.800**		
2.1. Depósitos de bancos centrales			
2.2. Depósitos de entidades de crédito			
2.3. Depósitos de la clientela	48.800		
2.4. Débitos representados por valores negociables			
2.5. Pasivos subordinados			
2.6. Otros pasivos financieros			
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**52.975.734**	**37.094.568**	**42,81**
3.1. Depósitos de bancos centrales	4.855.479	2.519.847	92,69
3.2. Depósitos de entidades de crédito	4.197.762	4.371.510	-3,97
3.3. Depósitos de la clientela	39.991.664	24.772.015	61,44
3.4. Débitos representados por valores negociables	2.995.125	4.861.206	-38,39
3.5. Pasivos subordinados	567.520	289.395	96,11
3.6. Otros pasivos financieros	368.184	280.595	31,22
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**6.474**		
5. DERIVADOS DE COBERTURA	**297.464**	**172.256**	**72,69**
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	**6.333.643**	**4.855.039**	**30,46**
8. PROVISIONES	**261.821**	**159.434**	**64,22**
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	152.267	111.840	36,15
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	5.949	5.798	2,60
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	22.382	7.723	189,81
8.4. Otras provisiones	81.223	34.073	138,38
9. PASIVOS FISCALES	**442.330**	**132.630**	**233,51**
9.1. Corrientes	6.786	2.106	222,22
9.2. Diferidos	435.544	130.524	233,69
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)			
11. RESTO DE PASIVOS	**113.830**	**76.771**	**48,27**
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo cooperativas)			
TOTAL PASIVO	**60.507.642**	**42.507.578**	**42,35**
1. FONDOS PROPIOS	**2.477.750**	**2.191.725**	**13,05**
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)	2.611.730	2.278.500	14,62
1.1.1.Escriturado	2.611.730	2.278.500	14,62
1.1.2.Menos: Capital no exigido			
1.2. Prima de emisión			
1.3. Reservas	-104.597	397.486	-126,31
1.3.1.Reservas (pérdidas) acumuladas	-45.375	430.486	-110,54
1.3.2.Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación)	-59.222	-33.000	79,46
1.4. Otros instrumentos de capital			
1.4.1.De instrumentos financieros compuestos			
1.4.2.Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)			
1.4.3.Resto de instrumentos de capital			
1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	-29.383	-484.261	93,93
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones			
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	**130.173**	**-40.611**	**420,54**
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	240.969	-30.726	884,25
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			
2.4. Diferencias de cambio			
2.5. Activos no corrientes en venta			
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	1.901	995	91,06
2.7. Resto de ajustes por valoración	-112.697	-10.880	-935,82
3. INTERESES MINORITARIOS	**2.014**	**5.296**	**-61,97**
3.1. Ajustes por valoración		2.191	-100,00
3.2. Resto	2.014	3.105	-35,14
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.609.937**	**2.156.410**	**21,03**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**63.117.579**	**44.663.988**	**41,32**
PRO-MEMORIA 1. RIESGOS CONTINGENTES	**725.937**	**451.098**	**60,93**
PRO-MEMORIA 2. COMPROMISOS CONTINGENTES	**3.086.978**	**2.019.919**	**52,83**

Datos en miles de euros.

Tras la integración de Cajatres, los activos totales del balance consolidado del Grupo, 63.118 millones de euros, aumentan en 18.454 millones de euros o un 41,32% en términos relativos.

El crédito a la clientela bruto se eleva a 39.095 millones de euros, 8.055 millones de euros más que en 2012. La variación orgánica del crédito, sin tener en cuenta la integración de Cajatres, ha sido del –3,63%

Los deudores con garantía real, básicamente para la adquisición de primera vivienda de particulares, ascienden a 28.161 millones de euros y representan el 72,03% en la estructura de la cartera, mientras que los préstamos personales y financiaciones, incluidas en otros deudores a plazo, 3.891 millones, suponen el 9,95%.

La situación económica, el efecto de los nuevos criterios sobre refinanciaciones y la incorporación de la cartera de Cajatres han hecho que la ratio de morosidad del Grupo se eleve a cierre del ejercicio al 10,25%, manteniéndose por debajo de la del conjunto de entidades de depósito, 13,76% (Fuente: Banco de España). Por segmentos, la financiación a hogares destinada a adquisición de vivienda, la de mayor peso en el conjunto de la inversión, presenta una morosidad contenida del 3,54%.

El total de provisiones para insolvencias, incluidas las asociadas a riesgos y compromisos contingentes, suma 2.321 millones de euros, lo que representa un grado de cobertura sobre los riesgos dudosos del 56,96%.

Desglose del crédito a la clientela en función de las garantías

(miles de euros y %)	2013	2012	Var. año	Var. año %
Crédito comercial	339.409	277.914	61.495	22,13
Deudores con garantía real	28.160.745	24.638.127	3.522.618	14,30
Otros deudores a plazo	3.890.795	3.052.668	838.127	27,46
Arrendamientos financieros	182.964	180.058	2.906	1,61
Deudores a la vista y varios	1.483.818	1.096.429	387.389	35,33
Adquisición temporal de activos y otros	1.046.149	107.698	938.451	871,37
Activos deteriorados	4.006.313	1.698.272	2.308.041	135,91
Ajustes por valoración	-14.773	-10.545	-4.228	-40,09
Crédito a la clientela bruto	**39.095.420**	**31.040.621**	**8.054.799**	**25,95**
Pérdidas por deterioro	-2.275.315	-1.505.545	-769.770	-51,13
Crédito a la clientela neto	**36.820.105**	**29.535.076**	**7.285.029**	**24,67**
Indice de morosidad (%) [1]	10,25	5,47		
Cobertura total morosidad (%) [2]	56,96	88,82		

[1] Activos deteriorados / crédito a la clientela bruto

[2] Fondos de cobertura en balance + asociados a riesgos de firma / total activos dudosos (en balance+riesgos de firma)

La cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas, el 31,41% del balance consolidado, suma 19.826 millones de euros. La cartera de inversión a vencimiento, 11.511 millones de euros, es la de mayor peso en el total con un 58,06% de la cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas y está compuesta principalmente por deuda pública española. Los activos financieros disponibles para la venta,

7.277 millones de euros, representan el 36,71% de la cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas

Por tipo de activo, la cartera de renta fija, 18.973 millones de euros, supone el 95,70%. La componen básicamente deuda pública española, de comunidades autónomas, emisiones de renta fija privadas, bonos de la SAREB recibidos en la desconsolidación de activos de Cajatres y títulos procedentes de la emisión de bonos convertibles contingentes. La renta variable, 853 millones de euros, está integrada mayoritariamente por acciones de compañías cotizadas domésticas y extranjeras, además de participaciones en empresas no cotizadas. Cajatres, en el marco de su reestructuración, se comprometió a desinvertir, escalonadamente hasta 2015, en diversas sociedades, plan que se encuentra en un proceso avanzado de ejecución.
El plan acordado por Banco Grupo CajaTres supone la desinversión en el período 2013-2014 en 87 sociedades participadas relacionadas con el sector inmobiliario y la desinversión en el período 2013-2015 en otras 42 sociedades participadas de carácter no estratégico, cuyo valor neto contable consolidado total al 30 de junio de 2012 era de 153 millones de euros (el valor neto contable consolidado al 31 de diciembre de 2013 se ha reducido a 40 millones de euros debido a determinados saneamientos y ventas realizados; no se han producido desinversiones en sociedades cotizadas o empresas de gran tamaño). Asimismo, se establece que si llegado el vencimiento de los períodos establecidos las participaciones no hubieran sido vendidas, Banco Grupo Cajatres, S.A., o la entidad resultante del proceso de integración, procedería al saneamiento integro de su valor neto contable.

Desglose de la cartera de valores Grupo Ibercaja Banco

(miles de euros y %)	2013		2012	Var. año	Var. año %
	Saldo	Estr. %	Saldo		
Cartera de negociación	**890**	**0,00**	**2.132**	**-1.242**	**-58,26**
Valores representativos de deuda	890	0,00	2.132	-1.242	-58,26
Instrumentos de capital	0	0,00	0	0	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**68.925**	**0,35**	**113.274**	**-44.349**	**-39,15**
Valores representativos de deuda	13.119	0,07	57.556	-44.437	-77,21
Otros instrumentos de capital	55.806	0,28	55.718	88	0,16
Activos financieros disponibles para la venta	**7.277.141**	**36,71**	**6.644.655**	**632.486**	**9,52**
Valores representativos de deuda	6.686.936	33,73	6.241.581	445.355	7,14
Otros instrumentos de capital	590.205	2,98	403.074	187.131	46,43
Inversiones crediticias	**760.216**	**3,83**	**280.299**	**479.917**	**171,22**
Valores representativos de deuda	760.216	3,83	280.299	479.917	171,22
Cartera de inversión a vencimiento	**11.511.381**	**58,06**	**3.820.919**	**7.690.462**	**201,27**
Participaciones	**207.396**	**1,05**	**178.279**	**29.117**	**16,33**
Cartera de valores	**19.825.949**	**100,00**	**11.039.558**	**8.786.391**	**79,59**
Cartera de renta fija	***18.972.542***	***95,70***	***10.402.487***	***8.570.055***	***82,38***
Cartera de renta variable	***853.407***	***4,30***	***637.071***	***216.336***	***33,96***
- Participaciones	*207.396*	*1,05*	*178.279*	*29.117*	*16,33*
- Resto	*646.011*	*3,26*	*458.792*	*187.219*	*40,81*

En la siguiente tabla se resume la evolución de la cartera de inversión a vencimiento, por ser la de mayor peso dentro de la cartera de valores. El aumento responde a un incremento en la tenencia de deuda pública y a la incorporación al balance del grupo de los bonos del Sareb recibidos por Banco Grupo CajaTres por la aportación de inmuebles a esta institución y

también por la recepción de bonos convertibles contingentes para la recapitalización de Banco Grupo CajaTres

Desglose de la cartera de Inversion a vencimiento del Grupo Ibercaja Banco

	Miles de euros	
	2013	2012
Por áreas geográficas		
España	10.729.172	3.279.595
Resto de países de la Unión Europea	781.202	541.324
Resto del mundo	1.007	-
Total importe bruto	**11.511.381**	**3.820.919**
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total importe neto	**11.511.381**	**3.820.919**
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito residentes	496.647	139.669
Entidades de crédito no residentes	1.007	-
Administraciones Públicas residentes	7.726.417	2.864.353
Administraciones Públicas no residentes	373.882	541.324
Otros sectores residentes	2.506.108	275.573
Otros sectores no residentes	407.320	-
Total importe bruto	**11.511.381**	**3.820.919**
Por tipos de instrumentos		
Deuda Pública	6.448.403	2.864.353
Deuda Pública Extranjera	372.811	541.324
Deuda emitida por el Mecanismo Europeo de Estabilidad	407.320	-
Bonos SAREB	2.216.442	-
Otros valores de renta fija	2.066.405	415.242
Total importe bruto	**11.511.381**	**3.820.919**

Las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales totalizan 9.053 millones de euros, de los que 4.790 millones de euros nominales o 4.855 millones de euros incluyendo los ajustes por valoración corresponden a la financiación obtenida del BCE a través de operaciones a largo plazo (3 años) con vencimiento en enero y en febrero de 2015. Estas subastas fueron realizadas por el Banco Central Europeo en Diciembre de 2011 y Enero de 2012 como instrumento de apoyo al sistema financiero europeo.
El aumento desde 2012 a 2013 corresponde a la cifra por la que Banco Grupo CajaTres acudió a estas subastas.

	Miles de euros	
	2013	2012
Banco de España	4.790.000	2.500.000
Ajustes por valoración	65.479	19.847
	4.855.479	**2.519.847**

El activo material neto de amortizaciones asciende a 1.285 millones de euros, correspondiendo el 67% a inmovilizado de uso propio. El activo intangible, 197 millones de euros, comprende principalmente el fondo de comercio generado en la adquisición de Cajatres (131 millones de euros) y otro activo intangible (65 millones de euros).
En la siguiente tabla puede apreciarse la evolución de esta partida (otro activo intangible) desde 2012:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	Saldo neto
Aplicaciones informáticas	71.665	(59.471)	12.194
Saldos al 31 de diciembre de 2012	**71.665**	**(59.471)**	**12.194**
Aplicaciones informáticas	131.755	(118.945)	12.810
Marca de Banco Grupo Cajatres, S.A.U.	7.500	(750)	6.750
Relaciones con clientes de Banco Grupo Cajatres, S.A.U.	45.031	(2.252)	42.779
Resto	4.444	(1.427)	3.017
Saldos al 31 de diciembre de 2013	**188.730**	**(123.374)**	**65.356**

El valor contable bruto de la cartera de inmuebles del Grupo, adjudicados o adquiridos en pago de deudas, contabilizada en los epígrafes del balance activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias, asciende a 1.767 millones de euros (905 millones de valor contable más 862 millones de cobertura), supone el 2,80% del activo y el 4,52% del crédito bruto. La cobertura asociada a estos activos inmobiliarios es del 48,78% o 862 millones.

	Miles de euros			Miles de euros		
	2013			2012		
	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)	Valor contable neto de coberturas	Del que: Corrección de valor por deterioro (1)	Del que: Coberturas totales por deterioro (2)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	**656.902**	**419.918**	**694.096**	**580.520**	**394.976**	**614.663**
Edificios terminados	234.914	79.791	172.780	215.082	55.929	120.139
Vivienda	175.047	63.752	136.321	174.642	49.588	101.123
Resto	59.867	16.039	36.459	40.440	6.341	19.016
Edificios en construcción	17.854	2.498	17.612	26.866	9.722	21.182
Vivienda	17.632	2.498	17.477	26.866	9.722	21.182
Resto	222	-	135	-	-	-
Suelo	404.134	337.629	503.704	338.572	329.325	473.342
Terrenos urbanizados	264.384	194.192	307.007	202.690	189.165	281.401
Resto suelo	139.750	143.437	196.697	135.882	140.160	191.941
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	**212.056**	**44.153**	**134.977**	**170.610**	**17.050**	**89.845**
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	**30.268**	**7.127**	**26.325**	**15.665**	**3.972**	**17.501**
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	**5.976**	**5.026**	**6.713**	**5.061**	**-**	**1.687**
Total	**905.202**	**476.224**	**862.111**	**771.856**	**415.998**	**723.696**

Cabe mencionar que durante el año 2013 Banco Grupo CajaTres procedió a traspasar activos al SAREB por un valor de 2.212 millones de euros. A cambio de esta aportación la entidad recibió bonos por el mismo valor, para que pudieran ser utilizados en operaciones de mercado para poder obtener financiación.
La siguiente tabla muestra el valor bruto y la valoración final de los activos traspasados.

	Miles de euros	
	Valor de traspaso / Precio	Valor bruto
Activos adjudicados	293.080	826.283
De los que activos adjudicados en empresas del Grupo	*241.301*	*722.596*
Riesgo de crédito:	1.919.005	3.491.988
Con garantía hipotecaria	1.790.704	3.133.907
Sin garantía	128.301	358.081
	2.212.085	**4.318.271**

Los bonos recibidos a cambio presentan las siguientes características:

Suscripción	Tipo de interés	Vencimiento	Miles de euros Importe nominal
SAREB Bono Senior 2013-1	Euribor 3 meses + 1,24%	28 de febrero de 2014	663.600
SAREB Bono Senior 2013-2	Euribor 3 meses + 2,08%	28 de febrero de 2015	995.400
SAREB Bono Senior 2013-3	Euribor 3 meses + 2,46%	28 de febrero de 2016	553.000
			2.212.000

Durante el primer trimestre de 2014 se ha procedido a la amortización del primero de los bonos y a la suscripción de un bono nuevo. Los otros dos bonos se han amortizado parcialmente. La situación actual es la siguiente

Suscripcion	Tipo de Interés	Vencimiento	Miles de euros Importe Nominal
SAREB Bono Senior 2014-1	Euribor 3 meses + 0,272%	28 de febrero de 2015	651.000
SAREB Bono Senior 2013-2	Euribor 3 meses + 2,08%	28 de febrero de 2015	976.400
SAREB Bono Senior 2013-3	Euribor 3 meses + 2,46%	28 de febrero de 2016	542.500
			2.169.900

Los recursos gestionados de clientes en balance, 49.937 millones de euros, aumentan en 15.159 millones de euros. De este importe 30.110 corresponden a Ibercaja Banco S.A. y el resto a las otras entidades del Grupo, principalmente CajaTres, con una estructura de financiación eminentemente minorista. La evolución de los recursos de clientes es fruto, además de la incorporación de Cajatres, de la intensa actividad comercial para compensar la posible pérdida de negocio derivada de la reestructuración de la red de Cajatres.

Desglose de los recursos de clientes en balance

(miles de euros y %)	2013	2012	Var. año	Var. año %
Depósitos de la clientela	40.040.464	24.772.015	15.268.449	61,64
. Cuentas corrientes y de ahorro	14.019.945	9.011.963	5.007.982	55,57
. Depósitos a plazo	17.756.465	10.489.653	7.266.812	69,28
. Cesión temporal de activos	2.181.720	709.018	1.472.702	207,71
. Cédulas hipotecarias singulares y territoriales	5.498.835	3.950.000	1.548.835	39,21
. Ajustes por valoración	583.499	611.381	-27.882	-4,56
Débitos representados por valores negociables	2.995.125	4.861.206	-1.866.081	-38,39
. Pagarés y efectos	150.213	1.267.719	-1.117.506	-88,15
. Nominal cédulas hipotecarias	4.430.000	4.705.000	-275.000	-5,84
. Nominal otros valores asociados	1.236.005	1.696.189	-460.184	-27,13
. Nominal otros valores no convertibles	547.140	500.000	47.140	9,43
. Valores propios	-3.436.206	-3.426.318	-9.888	-0,29
. Ajustes por valoración	67.973	118.616	-50.643	-42,69
Pasivos subordinados	567.520	289.395	278.125	96,11
. Nominal bonos subordinados	153.071	280.826	-127.755	-45,49
. Nominal participaciones preferentes	5.350	8.450	-3.100	-36,69
. Obligaciones convertibles contingentes	407.000	0	407.000	---
. Ajustes por valoración	2.099	119	1.980	1663,87
Pasivos por contratos de seguros	6.333.643	4.855.039	1.478.604	30,46
Recursos de clientes en balance	**49.936.752**	**34.777.655**	**15.159.097**	**43,59**

Ibercaja y Cajatres se han caracterizado tradicionalmente por una política prudente en materia de liquidez, basada en una vocación clara de financiar el crecimiento de la actividad crediticia con recursos minoristas, limitando la apelación a los mercados mayoristas. Esta circunstancia ha permitido que el Grupo mantenga una holgada posición de liquidez y una reducida dependencia de la financiación mayorista. A cierre de 2013, la disponibilidad de activos líquidos, según los estados definidos por el Banco de España, es de 10.661 millones de euros, el 16,89% del balance.
Se presenta a continuación un desglose de estos activos líquidos:

	Miles de euros	
	2013	2012
Caja y bancos centrales	499.316	289.513
Disponible en póliza	4.769.818	2.734.811
Activos elegibles fuera de póliza	5.192.752	2.095.028
Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central	199.540	347.924
Saldo disponible acumulado	**10.661.426**	**5.467.276**

El importe de la póliza del BCE disponible es de 4.770 millones de euros, una vez habiendo descontado los 4.790 millones utilizados en las subastas de Banco Central Europeo comentadas anteriormente. Por otro lado, aproximadamente el 88% de los activos elegibles fuera de póliza corresponden a deuda pública española que en caso de necesidad le permitirían obtener liquidez de forma inmediata en los mercados de repo y simultánea.

La capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales es de 6.692 millones de euros. El grado de sobrecolateralización, medido como cartera elegible sobre cédulas hipotecarias vivas, alcanza el 201%.

Durante 2013, a través de distintas ofertas, Ibercaja, voluntariamente, ha recomprado emisiones propias instrumentadas en deuda subordinada (36 millones euros), participaciones preferentes (3 millones euros) y bonos de titulización (290 millones de euros) por un importe total de 329 millones de euros. Estas recompras se han realizado tanto a inversores institucionales como minoristas, contando con las autorizaciones pertinentes de Banco de España y a un precio inferior a 100%. El resultado de estas recompras ha supuesto un beneficio aproximado de 60 millones de euros.

Por su parte, Cajatres, en el marco del proceso de reestructuración, ha llevado a cabo el ejercicio de burden sharing (asunción de pérdidas por parte de los tenedores de instrumentos híbridos) mediante una recompra voluntaria y un canje coercitivo sobre un nominal en deuda subordinada de 91,3 millones de euros. Estas recompras han permitido la obtención de 34 millones netos de efecto fiscal en el ejercicio 2013.

El patrimonio neto asciende a 2.610 millones de euros. Incluye además de los fondos propios, 2.478 millones de euros, los ajustes por valoración (130 millones de euros) y los intereses minoritarios (2 millones de euros).

b) Cuadro comparativo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los dos últimos ejercicios cerrados.

	2013	2012	Variación %
1. Intereses y rendimientos asimilados	1.223.104	1.244.867	-1,75
2. Intereses y cargas asimiladas	630.894	666.943	-5,41
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (Coop de crédito)			
A) MARGEN DE INTERESES	**592.210**	**577.924**	**2,47**
4. Rendimiento de instrumentos de capital	8.870	13.916	-36,26
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-26.153	-28.267	7,48
6. Comisiones percibidas	280.663	249.230	12,61
7. Comisiones pagadas	17.423	13.956	24,84
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	136.217	353.779	-61,50
8.1. Cartera de negociación	3.925	55.455	-92,92
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	999	3.403	-70,64
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	130.155	298.703	-56,43
8.4. Otros	1.138	-3.782	130,09
9. Diferencias de cambio (neto)	1.489	507	193,69
10. Otros productos de explotación	1.092.855	1.211.559	-9,80
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.037.490	1.164.511	-10,91
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	32.499	29.669	9,54
10.3. Resto de productos de explotación	22.866	17.379	31,57
11. Otras cargas de explotación	1.118.126	1.227.429	-8,91
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros	1.046.420	1.162.091	-9,95
11.2. Variación de existencias			
11.3. Resto de cargas de explotación	71.706	65.338	9,75
B) MARGEN BRUTO	**950.602**	**1.137.263**	**-16,41**
12 Gastos de administración	563.229	459.433	22,59
12.1. Gastos de personal	374.934	313.266	19,69
12.2. Otros gastos generales de administración	188.295	146.167	28,82
13. Amortización	48.606	38.553	26,08
14. Dotaciones a provisiones (neto)	-42.819	12.089	-454,20
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	355.796	1.120.783	-68,25
15.1. Inversiones crediticias	309.316	1.111.271	-72,17
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	46.480	9.512	388,65
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**25.790**	**-493.595**	**105,22**
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	38.160	138.281	-72,40
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	3.260		
16.2. Otros activos	34.900	138.281	-74,76
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	10.881	111.815	-90,27
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	2.635		
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-70.311	-165.065	57,40
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**-69.165**	**-685.126**	**89,90**
20. Impuesto sobre beneficios	-37.912	-200.105	81,05
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorros)			
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**-31.253**	**-485.021**	**93,56**
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**-31.253**	**-485.021**	**93,56**
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	-29.383	-484.261	93,93
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-1.870	-760	-146,05

Los resultados obtenidos por el Grupo en 2013 reflejan la debilidad del marco macroeconómico en el que se ha desarrollado la actividad y el impacto del profundo descenso de los tipos de interés en el rendimiento de la cartera hipotecaria, con un peso muy alto en el balance de Ibercaja. Aun así, el margen bruto sin resultado de operaciones financieras mejora un 3,94%. Hay que destacar el esfuerzo en dotaciones para reforzar la cobertura del crédito dudoso y refinanciado y otros. Las provisiones constituidas en el año, con cargo a pérdidas y ganancias, alcanzan los 421 millones de euros e implican una fuerte presión sobre los resultados.

El margen de intereses, 592 millones de euros, aumenta 14 millones, 2,47% respecto a diciembre de 2012. Los ingresos financieros, 1.223 millones, descienden 22 millones (-1,75%) por el descenso del índice Euribor 12 meses al que esta referenciado la mayor parte de la

cartera hipotecaria y el aumento de los saldos dudosos. La buena evolución de los costes financieros (631 millones, frente a 667 millones en 2012) mitiga la caída de los ingresos procedentes del crédito.

Los rendimientos de instrumentos de capital aportan 9 millones de euros al margen bruto, 5 millones menos que en 2012. Las comisiones netas y diferencias de cambio, 265 millones, crecen 29 millones (+12,28%). Aislando el efecto de la incorporación de Cajatres, 39 millones, esta rúbrica cedería un 4,06% por el descenso de las comisiones procedentes de operatoria con valores y el traspaso a CECA de la depositaría de fondos de inversión y planes de pensiones individuales.

El epígrafe otros productos y cargas de explotación, -25 millones de euros, detrae a resultados 9 millones más que en 2012, debido a que el cambio de perímetro ha ocasionado un aumento en la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.

Los resultados de operaciones financieras son sensiblemente inferiores a los de 2012, por las particularidades de aquel ejercicio en el que se llevaron a cabo acciones extraordinarias destinadas a cubrir los requerimientos de capital de Oliver Wyman. Suman a cierre de diciembre 136 millones de euros, generados fundamentalmente en la recompra de emisiones de deuda propias (90 millones) y la materialización de plusvalías en activos aprovechando las oportunidades de mercado (40 millones).

La siguiente tabla establece las diferencias entre los dos años.

	Miles de euros	
	2013	2012
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Cartera de negociación)	**3.925**	**55.455**
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**999**	**3.403**
Instrumentos no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**130.156**	**298.703**
Activos financieros disponibles para la venta	11.534	25.770
Otros activos financieros	28.498	34.568
Pasivos a coste amortizado	90.124	238.365
Otros resultados de operaciones financieras	**1.137**	**(3.782)**
Ajustes realizados sobre instrumentos cubiertos (cobertura de valor razonable)	217.957	(121.964)
Derivados de cobertura (cobertura de valor razonable)	(217.267)	117.374
Otros	447	808
	136.217	**353.779**

El margen bruto, 951 millones, cede 187 millones o un -16,41% en términos relativos. No obstante, sin considerar los resultados de operaciones financieras, asciende a 814 millones, un 3,94% más que un año antes.

Los gastos de explotación totalizan 612 millones de euros, 114 millones más que en 2012, afectados por la integración de Cajatres. El resultado antes de saneamientos es de 339 millones de euros. El conjunto de dotaciones y saneamientos con cargo a resultados alcanza un volumen muy importante, 421 millones de euros, si bien marcadamente inferior al de 2012, año en el que registraron los saneamientos derivados de la aplicación de los reales decretos 2/2012 y 18/2012 sobre activos inmobiliarios.

Resumen saneamientos y provisiones			
(miles de euros)	**2013**	**2012**	**Var.**
Dotaciones a provisiones (neto)	-42.819	12.089	-54.908
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	355.796	1.120.783	-764.987
. Inversiones crediticias	309.316	1.111.271	-801.955
. Otros	46.480	9512	36.968
Pérdidas por deterioro del resto de activos	38.160	138.281	-100.121
. Fondo de comercio y otro activo intangible	3.260	0	3.260
. Existencias	349	109.183	-108.834
. Activo material de uso propio	11.521	923	10.598
. Inversiones inmobiliarias	17.137	17.068	69
. Participaciones	5.893	11.107	-5.214
Ganancias / Pdas. Activos no corrientes en venta no clasificados como op. Inte.			0
. De los que: Pérdidas por deterioro activos no corrientes en venta	70.311	170.323	-100.012
Total saneamientos y provisiones	**421.448**	**1.441.476**	**-1.020.028**

A tener en cuenta en la tabla anterior que el importe de pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta en 2012 por un importe de 170 millones de euros no coincide con el epígrafe 19 de la cuenta de resultados (ganacias –perdidas- de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas), ya que en 2012 hubo un beneficio de 5,3 millones de euros por la enajenación de activos no corrientes en venta.

El epígrafe ganancias por enajenación de activos no clasificados como no corrientes en venta totaliza 11 millones, frente a 112 millones registrados en 2012, año en que se recogieron operaciones singulares entre las que destacan: sale & lease back de varias oficinas (14,7 millones de euros), cesión del negocio de depositaria de fondos de inversión y fondos de pensiones individuales (42,4 millones de euros) y acuerdo de distribución exclusiva de seguros de no vida con Caser (48,5 millones de euros)..
El acuerdo de distribución con Caser es una alianza sin límite temporal, en el cual se producirá una indemnización por la parte incumplidora en caso de que esta se produzca por los costes de ruptura.

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Ganancias por enajenación de activos no clasificados como no corrientes en venta	10.915	20.933
Pérdidas por venta de participaciones	(1.125)	(1)
Ganancias por otros conceptos	1.091	90.883
	10.881	**111.815**

El alto volumen de saneamientos, por encima de los beneficios de explotación, hace que el resultado neto atribuido a la entidad dominante arroje una pérdida de 29 millones de euros.

c) Cuadro de flujos de tesorería de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados.

	2013	2012	Variación
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-524.709	471.924	-211,19
1. Resultado consolidado del ejercicio	-31.253	-485.021	93,56
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de	467.288	1.029.793	-54,62
2.1. Amortización	48.606	38.553	26,08
2.2. Otros ajustes	418.682	991.240	-57,76
3. Aumento/disminución neto de los activos de explotación	-1.026.295	481.955	-312,94
3.1. Cartera de negociación	-3.998	-10.121	60,50
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdi	-57.875	-3.980	-1.354,15
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	696.334	1.526.004	-54,37
3.4. Inversiones crediticias	-1.435.026	-1.039.442	-38,06
3.5. Otros activos de explotación	-225.730	9.494	-2.477,61
4. Aumento/disminución neto de los pasivos de explotación	-2.042.555	474.344	-530,61
4.1. Cartera de negociación	2.546	-7.525	133,83
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdi	706		
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	-2.310.814	150.762	-1.632,76
4.4. Otros pasivos de explotación	265.007	331.107	-19,96
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	55.516	-65.237	185,10
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	464.655	-347.304	233,79
6. Pagos	58.020	488.668	-88,13
6.1. Activos materiales	29.677	15.779	88,08
6.2. Activos intangibles	2.934	1.943	51,00
6.3. Participaciones	3.537	8.635	-59,04
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio			
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	21.871	19.018	15,00
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	1	443.293	-100,00
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión			
7. Cobros	522.675	141.364	269,74
7.1. Activos materiales	62.791	42.325	48,35
7.2. Activos intangibles			
7.3. Participaciones	2.504	7.785	-67,84
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio			
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	69.039	91.254	-24,34
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	388.341		
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión			
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	269.635	-371.042	172,67
8. Pagos	29.340	371.042	-92,09
8.1. Dividendos			
8.2. Pasivos subordinados	29.340	371.042	-92,09
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio			
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio			
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación			
9. Cobros	298.975		
9.1. Pasivos subordinados			
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	298.975		
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio			
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación			
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	209.581	-246.422	185,05
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	497.010	743.432	-33,15
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	706.591	497.010	42,17
1.1. Caja	199.917	143.452	39,36
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	299.414	146.068	104,98
1.3. Otros activos financieros	207.260	207.490	-0,11
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista			
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por e			

Datos en miles de euros

11.2. Estados financieros

Ibercaja Banco S.A. cuenta con Estados Financieros de los dos últimos ejercicios auditados, que pueden ser consultados en la página Web de CNMV (www.cnmv.es). Dichos Estados Financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España. Asimismo, en el domicilio de la Entidad, están disponibles para el público.

11.3. Auditoría de la información histórica anual

11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica

La información financiera consolidada de 2013 y 2012 de Ibercaja Banco S.A. ha sido auditada y los Informes han sido emitidos sin salvedad ni párrafos de énfasis por "Pricewaterhouse Coopers Auditores, S.L.", con domicilio en Paseo de La Constitución, 4 de Zaragoza.

11.3.2. Indicación de que otra información ha sido auditada

No aplica.

11.3.3. Fuente de los datos financieros

No aplicable

11.4. Edad de la información financiera más reciente

Se incorpora por referencia la información financiera referida a Ibercaja Banco S.A. a cierre de los ejercicios 2013 y 2012 e información no auditada del primer trimestre de 2014.

11.5. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

Ibercaja Banco declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos de los que el emisor conozca que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente Documento de Registro, que puedan tener efectos significativos en Ibercaja Banco S.A. y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.6. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde la última información periódica publicada hasta la fecha de registro del presente documento, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo.

11.7 Información financiera no auditada del primer trimestre de 2014.

a) Cuadro comparativo de la cuenta de resultados del primer trimestre de 2013 y primer trimestre de 2014 (datos no auditados):

	Marzo 2014	Marzo 2013	Variación %
1. Intereses y rendimientos asimilados	355.633	251.763	41,26
2. Intereses y cargas asimiladas	179.539	135.578	32,42
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (Coop de crédito)	0	0	
A) MARGEN DE INTERESES	**176.094**	**116.185**	**51,56**
4. Rendimiento de instrumentos de capital	2.474	2.349	5,32
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-2.554	-13.953	81,70
6. Comisiones percibidas	78.583	56.376	39,39
7. Comisiones pagadas	4.444	3.113	42,76
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	11.962	41.136	-70,92
8.1. Cartera de negociación	812	1.860	-56,34
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	203	251	-19,12
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	11.556	37.430	-69,13
8.4. Otros	-609	1.595	-138,18
9. Diferencias de cambio (neto)	308	107	187,85
10. Otros productos de explotación	314.689	170.835	84,21
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	302.446	159.499	89,62
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	5.926	6.990	-15,22
10.3. Resto de productos de explotación	6.317	4.346	45,35
11. Otras cargas de explotación	328.398	172.145	90,77
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros	307.065	159.617	92,38
11.2. Variación de existencias	0	0	
11.3. Resto de cargas de explotación	21.333	12.528	70,28
B) MARGEN BRUTO	**248.714**	**197.777**	**25,75**
12 Gastos de administración	145.445	114.893	26,59
12.1. Gastos de personal	103.799	87.053	19,24
12.2. Otros gastos generales de administración	41.646	27.840	49,59
13. Amortización	13.800	9.073	52,10
14. Dotaciones a provisiones (neto)	1.284	-292	539,73
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	38.818	51.453	-24,56
15.1. Inversiones crediticias	39.333	48.162	-18,33
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-515	3.291	-115,65
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**49.367**	**22.650**	**117,96**
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	3.986	-7.121	155,98
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	2.191	0	
16.2. Otros activos	1.795	-7.121	125,21
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	3.437	434	691,94
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0	
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-4.788	-9.404	49,09
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**44.031**	**20.801**	**111,68**
20. Impuesto sobre beneficios	12.992	7.625	70,38
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorros)	0	0	
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	**31.040**	**13.176**	**135,58**
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0	
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**31.039**	**13.176**	**135,57**
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	30.973	13.294	132,98
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	67	-118	156,78

Ibercaja ha cerrado el primer trimestre de 2014 con un beneficio antes de impuestos de 44 millones de euros. Una vez absorbido el alto volumen de dotaciones y saneamientos llevado a cabo en 2013, el Grupo genera un beneficio que compensa el resultado obtenido en el pasado año.

El margen de intereses asciende a 176 millones con un incremento interanual del 51,56% que se explica por la adquisición de Caja3. A perímetro constante, la buena evolución de los costes financieros mitiga la reducción de los ingresos procedentes de la cartera crediticia a consecuencia de anteriores desapalancamientos del balance y de unos tipos de interés muy reducidos.

Las comisiones netas, 74 millones, crecen un 4,25% a perímetro homogéneo debido fundamentalmente al impulso del patrimonio gestionado en fondos de inversión y planes de pensiones.

Los gastos de explotación suman 159 millones (gastos de personal 103,8 millones; otros gastos generales de administración 41,6 millones; amortizaciones 13,8 millones). En términos comparables, se contraen un 13% respecto a marzo de 2013, por los esfuerzos realizados en toda la organización para la optimización de costes y el plan para la mejora de la eficiencia y competitividad del Grupo.

En 2013 Ibercaja realizó un importante esfuerzo de saneamiento, tanto de riesgo de crédito como de participadas, reforzando significativamente las coberturas, de modo que en 2014 las necesidades de dotaciones se sitúan en términos muy inferiores a las del pasado ejercicio. En lo que va de año, el conjunto de saneamientos y provisiones asciende a 46 millones de euros (Dotación a provisiones 1,3 millones; Pérdida por deterioro de activos financieros 38,8 millones; Pérdida por deterioro del resto de activos 4 millones; Ganancias/ pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como op. interrumpidas (pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta) 2 millones).

Fruto de la evolución descrita de ingresos y gastos, el beneficio antes de impuestos se eleva a 44 millones de euros, más del doble que el obtenido en marzo de 2013.

a) Cuadro comparativo del balance de diciembre 2013 y primer trimestre de 2014 (datos no auditados):

	Marzo 2014	Diciembre 2014	Variación %
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	**397.672**	**499.331**	**-20,36**
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**43.278**	**36.826**	**17,52**
2.1. Depósitos en entidades de crédito			
2.2. Crédito a la clientela			
2.3. Valores representativos de deuda	722	890	-18,88
2.4. Instrumentos de capital			
2.5. Derivados de negociación	42.556	35.936	18,42
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**67.198**	**68.925**	**-2,51**
3.1. Depósitos en entidades de crédito			
3.2. Crédito a la clientela			
3.3. Valores representativos de deuda	12.271	13.119	-6,46
3.4. Instrumentos de capital	54.927	55.806	-1,58
Pro-memoria: Prestados o en garantía			
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**9.322.424**	**7.277.141**	**28,11**
4.1. Valores representativos de deuda	8.733.342	6.686.936	30,60
4.2. Instrumentos de capital	589.082	590.205	-0,19
Pro-memoria: Prestados o en garantía	2.303.082	1.670.247	37,89
5. INVERSIONES CREDITICIAS	**37.317.031**	**38.947.347**	**-4,19**
5.1. Depósitos en entidades de crédito	1.142.519	1.367.026	-16,42
5.2. Crédito a la clientela	35.383.554	35.942.019	-1,55
5.3. Valores representativos de deuda	790.958	760.216	4,04
Pro-memoria: Prestados o en garantía	5.595.091	6.157.779	-9,14
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	**11.175.434**	**11.511.381**	**-2,92**
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.606.235	7.432.597	-11,12
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**63.039**	**40.135**	**57,07**
8. DERIVADOS DE COBERTURA	**532.838**	**519.043**	**2,66**
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	**665.265**	**642.542**	**3,54**
10. PARTICIPACIONES	**204.894**	**207.396**	**-1,21**
10.1. Entidades asociadas	143.464	147.085	-2,46
10.2. Entidades multigrupo	61.430	60.311	1,86
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES			
12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS	**1.341**	**1.214**	**10,46**
13. ACTIVO MATERIAL	**1.280.599**	**1.285.344**	**-0,37**
13.1. Inmovilizado material	871.755	877.080	-0,61
13.1.1.De uso propio	856.091	860.658	-0,53
13.1.2.Cedido en arrendamiento operativo	15.664	16.422	-4,62
13.1.3.Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas			
13.2. Inversiones inmobiliarias	408.844	408.264	0,14
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero			
14. ACTIVO INTANGIBLE	**196.027**	**196.676**	**-0,33**
14.1. Fondo de comercio	131.320	131.320	0,00
14.2. Otro activo intangible	64.707	65.356	-0,99
15. ACTIVOS FISCALES	**1.471.721**	**1.559.690**	**-5,64**
15.1. Corrientes	28.277	33.433	-15,42
15.2. Diferidos	1.443.444	1.526.257	-5,43
16. RESTO DE ACTIVOS	**370.094**	**324.588**	**14,02**
16.1. Existencias	250.388	265.201	-5,59
16.2. Otros	119.706	59.387	101,57
TOTAL ACTIVO	**63.108.855**	**63.117.579**	**-0,01**

1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	**34.883**	**27.546**	**26,64**
1.1. Depósitos de bancos centrales			
1.2. Depósitos de entidades de crédito			
1.3. Depósitos de la clientela			
1.4. Débitos representados por valores negociables			
1.5. Derivados de negociación	34.883	27.546	26,64
1.6. Posiciones cortas de valores			
1.7. Otros pasivos financieros			
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	**47.625**	**48.800**	**-2,41**
2.1. Depósitos de bancos centrales			
2.2. Depósitos de entidades de crédito			
2.3. Depósitos de la clientela	47.625	48.800	-2,41
2.4. Débitos representados por valores negociables			
2.5. Pasivos subordinados			
2.6. Otros pasivos financieros			
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	**52.693.639**	**52.975.734**	**-0,53**
3.1. Depósitos de bancos centrales	4.858.469	4.855.479	0,06
3.2. Depósitos de entidades de crédito	3.956.859	4.197.762	-5,74
3.3. Depósitos de la clientela	39.959.343	39.991.664	-0,08
3.4. Débitos representados por valores negociables	2.917.743	2.995.125	-2,58
3.5. Pasivos subordinados	566.245	567.520	-0,22
3.6. Otros pasivos financieros	434.980	368.184	18,14
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	**6.863**	**6.474**	**6,01**
5. DERIVADOS DE COBERTURA	**309.855**	**297.464**	**4,17**
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	**6.563.422**	**6.333.643**	**3,63**
8. PROVISIONES	**257.867**	**261.821**	**-1,51**
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	148.631	152.267	-2,39
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	4.846	5.949	-18,54
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	24.159	22.382	7,94
8.4. Otras provisiones	80.231	81.223	-1,22
9. PASIVOS FISCALES	**393.457**	**442.330**	**-11,05**
9.1. Corrientes	6.737	6.786	-0,72
9.2. Diferidos	386.720	435.544	-11,21
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)			
11. RESTO DE PASIVOS	**85.739**	**113.830**	**-24,68**
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo cooperativas)			
TOTAL PASIVO	**60.393.350**	**60.507.642**	**-0,19**
1. FONDOS PROPIOS	**2.505.678**	**2.477.750**	**1,13**
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)	2.611.730	2.611.730	0,00
1.1.1.Escriturado	2.611.730	2.611.730	0,00
1.1.2.Menos: Capital no exigido			
1.2. Prima de emisión			
1.3. Reservas	-137.025	-104.597	-31,00
1.3.1.Reservas (pérdidas) acumuladas	-89.505	-45.375	-97,26
1.3.2.Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación)	-47.520	-59.222	19,76
1.4. Otros instrumentos de capital			
1.4.1.De instrumentos financieros compuestos			
1.4.2.Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)			
1.4.3.Resto de instrumentos de capital			

1.5. Menos: Valores propios			
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	30.973	-29.383	205,41
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones			
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	**209.455**	**130.173**	**-60,91**
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	407.143	240.969	-68,96
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo			
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero			
2.4. Diferencias de cambio			
2.5. Activos no corrientes en venta			
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	5.304	1.901	179,01
2.7. Resto de ajustes por valoración	-202.992	-112.697	-80,12
3. INTERESES MINORITARIOS	**372**	**2.014**	**-81,53**
3.1. Ajustes por valoración			
3.2. Resto	372	2.014	-81,53
TOTAL PATRIMONIO NETO	**2.715.505**	**2.609.937**	**4,04**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**63.108.855**	**63.117.579**	**-0,01**
PRO-MEMORIA 1. RIESGOS CONTINGENTES	**675.938**	**725.937**	**-6,89**
PRO-MEMORIA 2. COMPROMISOS CONTINGENTES	**2.713.410**	**3.086.978**	**-12,10**

El crédito a la clientela (neto), 35.384 millones de euros, en el marco del proceso de desapalancamiento de la economía española y de la reducción de la exposición al sector promotor, registra una tasa de variación del -3,90% desde diciembre. Gran parte del descenso se explica por la reducción de la adquisición temporal de activos, 878 millones, aislando este efecto, la contracción sería del 1,55%.

En el primer trimestre de 2014 los activos dudosos disminuyen su saldo ligeramente por primera vez desde el comienzo de la crisis en 2008. Sin embargo, la disminución del crédito impide que este hecho se refleje en la tasa de morosidad que alcanza el 10,9%, con una cobertura del 57%.

La cartera de valores totaliza 21.562 millones de euros con un crecimiento de 1.736 millones de euros que se concentra títulos de renta fija, principalmente deuda de Administraciones Públicas españolas en la cartera de disponible para la venta.

El saldo activo en entidades de crédito y efectivo es de 1.540 millones de euros (caja y depósitos en bancos centrales 397,7 millones; depósitos en entidades de crédito 1.142,5 millones), al tiempo que las posiciones pasivas en entidades de crédito y bancos centrales totalizan 8.815 millones de euros.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

Ibercaja Banco no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES.

13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto

No aplica.

13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud.

No aplica.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

Ibercaja Banco pone a disposición de los inversores los citados documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro, que podrán examinarse en su domicilio social situado en Zaragoza, Plaza Basilio Paraíso, 2.

Relación de documentos:

a) Presente folleto.

b) Información financiera histórica de Ibercaja Banco S.A. para 2013 y 2012.

c) Estatutos vigentes de la Entidad y escritura de constitución, salvo las partes de la misma consideradas confidenciales.

Los documentos mencionados en los puntos a) y c) anteriores también se encuentran disponibles en la web de la CNMV (www.cnmv.es).

Zaragoza, 11 de junio de 2014

D. Jesús Barreiro Sanz

Director General Adjunto / Secretario General