



CaixaBank

CaixaBank, SA y Sociedades que componen el Grupo CaixaBank

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de CaixaBank, S.A.,
por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank, S.A. (en adelante “CaixaBank” o “la Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante “el Grupo”), que comprenden el balance al 30 de junio de 2016 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de CaixaBank son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de CaixaBank consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de CaixaBank en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Francisco Ignacio Ambrós

29 de julio de 2016

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK
A 30 DE JUNIO DE 2016**

- Balances intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015
- Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015
- Estados de ingresos y gastos reconocidos intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015
- Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015
- Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2016



Estados financieros resumidos consolidados del Grupo CaixaBank

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.880.935	6.615.172
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	15.977.149	13.312.220
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>3.829.548</i>	<i>751.331</i>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	2.188.603	1.785.804
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	66.380.042	62.997.235
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>3.060.004</i>	<i>3.319.455</i>
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	218.274.298	210.473.400
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>78.646.434</i>	<i>64.393.412</i>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	4.305.561	3.820.114
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>1.014.810</i>	<i>520.793</i>
Derivados - contabilidad de cobertura	3.274.888	3.917.462
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés	333.970	3.279
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 9)	6.299.290	9.673.694
Entidades multigrupo	1.191.339	1.142.773
Entidades asociadas	5.107.951	8.530.921
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	361.741	391.225
Activos tangibles (Nota 10)	6.334.491	6.293.319
Inmovilizado material	2.984.157	3.039.823
De uso propio	2.984.157	3.039.823
Inversiones inmobiliarias	3.350.334	3.253.496
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos intangibles (Nota 11)	3.661.010	3.671.588
Fondo de comercio	3.050.845	3.050.845
Otros activos intangibles	610.165	620.743
Activos por impuestos (Nota 17)	10.492.614	11.123.143
Activos por impuestos corrientes	681.904	1.029.933
Activos por impuestos diferidos	9.810.710	10.093.210
Otros activos (Nota 12)	2.182.386	2.217.157
Existencias	1.166.407	1.135.337
Resto de otros activos	1.015.979	1.081.820
Activos no corrientes y grupo enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 13)	7.162.458	7.960.663
Total Activo	353.109.436	344.255.475
Pro-memoria		
Garantías concedidas (Nota 21)	4.485.815	3.304.480
Compromisos contingentes concedidos (Nota 21)	80.849.979	65.374.524

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2016.



BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 14)	12.622.829	12.200.290
Pasivos financieros de signados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 14)	2.850.895	2.359.517
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	258.838.681	253.498.820
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	4.257.590	4.345.199
Derivados - contabilidad de coberturas	776.107	756.163
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	2.423.728	2.213.205
Pasivos amparados por contratos de seguros	45.763.218	40.290.523
Provisiones (Nota 15)	4.815.450	4.597.740
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.103.421	1.958.334
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	968.419	900.311
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	629.438	514.206
Compromisos y garantías concedidos	322.781	381.477
Restantes provisiones	791.391	843.412
Pasivos por impuestos (Nota 17)	1.331.149	1.555.970
Pasivos por impuestos corrientes	144	379
Pasivos por impuestos diferidos	1.331.005	1.555.591
Capital reembolsable a la vista	0	0
Otros pasivos	1.435.111	1.499.638
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	91.003	79.059
Total Pasivo	330.948.171	319.050.925

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2016.



BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Patrimonio neto

	30-06-2016	31-12-2015 (*)
FONDOS PROPIOS (Nota 16)	21.938.240	23.688.634
Capital	5.910.243	5.823.990
Capital desembolsado	5.910.243	5.823.990
Prima de emisión	12.032.802	12.032.802
Otros elementos de patrimonio neto	6.523	5.120
Ganancias acumuladas	5.265.642	4.850.813
Otras reservas	109.414	413.916
Menos: Acciones propias	(2.024.440)	(19.713)
Resultado del ejercicio atribuido a los propietarios de la dominante	638.056	814.460
Menos: Dividendos a cuenta (Nota 5)	0	(232.754)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Nota 16)	183.469	1.480.290
Elementos que no se reclasificarán en resultados	0	0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	183.469	1.480.290
Conversión en divisas	316	378.102
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	35.275	85.622
Activos financieros disponibles para la venta	87.887	816.586
Instrumentos de deuda	576.264	761.777
Instrumentos de patrimonio	(488.377)	54.809
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	59.991	199.980
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	39.556	35.626
Otro resultado global acumulado	61	530
Otros elementos	39.495	35.096
Total Patrimonio neto	22.161.265	25.204.550
Total Pasivo y Patrimonio neto	353.109.436	344.255.475

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2016.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses a cabados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros
CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30-06-2016	30-06-2015 (*)
Ingresos por intereses	3.348.007	4.572.865
Gastos por intereses	(1.307.370)	(2.302.831)
MARGEN DE INTERESES	2.040.637	2.270.034
Ingresos por dividendos	107.967	110.402
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 9)	291.635	381.797
Ingresos por comisiones	1.083.268	1.160.834
Gastos por comisiones	(73.067)	(84.639)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	639.563	594.540
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto)	(177.234)	36.890
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto)	14.951	(13.249)
Diferencias de cambio (neto)	117.191	28.928
Otros ingresos de explotación	299.582	220.739
Otros gastos de explotación	(434.925)	(243.106)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	494.364	445.521
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(354.677)	(344.534)
MARGEN BRUTO	4.049.255	4.564.157
Gastos de administración	(1.820.878)	(2.403.551)
Gastos de personal	(1.326.387)	(1.837.505)
Otros gastos de administración	(494.491)	(566.046)
Amortización (Notas 10 y 11)	(181.489)	(190.551)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 15)	(262.580)	(116.285)
Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(648.979)	(1.322.270)
Activos financieros disponibles para la venta	(230.226)	(41.524)
Préstamos y partidas a cobrar	(537.709)	(1.109.228)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	118.956	(171.518)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.135.329	531.500
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(1.100)	0
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(20.771)	(306.192)
Activos tangibles	(20.905)	(260.721)
Activos intangibles	151	(45.471)
Otros	(17)	0
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto)	(158.642)	33.879
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	66.925	601.642
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto)	(133.713)	(303.546)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	888.028	557.283
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(242.635)	151.934
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	645.393	709.217
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(1.364)	(556)
RESULTADO DEL PERIODO	644.029	708.661
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	5.973	449
Atribuible a los propietarios de la dominante	638.056	708.212
Beneficio por acción		
Beneficio básico por acción (euros) (Nota 5)	0,11	0,12
Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 5)	0,11	0,12

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016.



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2016	2015 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	644.029	708.661
OTRO RESULTADO GLOBAL	(1.297.290)	(86.474)
Partidas que no se reclasificarán en resultados	0	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones		
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		
Resto de ajustes por valoración		
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(1.297.290)	(86.474)
Conversión de divisas	(377.725)	198.944
<i>Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(132.824)</i>	<i>198.944</i>
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(244.901)</i>	
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(70.895)	(6.922)
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(60.204)</i>	<i>5.777</i>
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(10.691)</i>	<i>(12.699)</i>
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos financieros disponibles para la venta	(697.728)	(542.354)
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	<i>(398.129)</i>	<i>(157.927)</i>
<i>Transferido a resultados</i>	<i>(299.599)</i>	<i>(384.427)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		
<i>Transferido a resultados</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Entidades valoradas por el método de la participación	(139.989)	189.078
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(139.989)</i>	<i>189.078</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos		
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(10.953)	74.780
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	(653.261)	622.187
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	5.504	377
Atribuible a los propietarios de la dominante	(658.765)	621.810

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios		Total	
	Fondos propios										Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado		Otros elementos
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado				
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550		
Efectos de la corrección de errores												0		
Efectos de los cambios en las políticas contables												0		
Saldo de apertura a 31-12-2015	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550		
Resultado global total del periodo							638.056		(1.296.821)	(469)	5.973	(653.261)		
Otras variaciones del patrimonio neto	86.253	0	1.403	414.829	(304.502)	(2.004.727)	(814.460)	232.754	0	0	(1.574)	(2.390.024)		
Emisión de acciones ordinarias	86.253			(86.253)								0		
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(251.837)							(2.383)	(254.220)		
Compra de acciones propias				0		(2.004.727)						(2.004.727)		
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				863.394	(281.688)		(814.460)	232.754				0		
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			1.403	(110.475)	(22.814)						809	(131.077)		
Saldo de cierre a 30-06-2016	5.910.243	12.032.802	6.523	5.265.642	109.414	(2.024.440)	638.056	0	183.469 0	61	39.495	22.161.265		

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios			Total		
	Fondos propios							Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros elementos			
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante					Menos: Dividendos a cuenta	
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	5.714.956	12.032.802	0	4.524.957	544.876	(11.013)	620.020	(53.615)	1.821.656	560	37.369	25.232.568	
Efectos de la corrección de errores												0	
Efectos de los cambios en las políticas contables												0	
Saldo de apertura a 31-12-2014	5.714.956	12.032.802	0	4.524.957	544.876	(11.013)	620.020	(53.615)	1.821.656	560	37.369	25.232.568	
Resultado global total del periodo							708.212		(86.402)		(72)	449	622.187
Otras variaciones del patrimonio neto	53.332	0	4.144	341.133	65.042	(1.243)	(620.020)	53.615	0	0	3.429	(100.568)	
Emisión de acciones ordinarias	53.332			(53.332)								0	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(246.003)								(246.003)	
Compra de acciones propias				724		(1.243)						(519)	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				571.544	(5.139)		(620.020)	53.615				0	
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			4.144	68.200	70.181						3.429	145.954	
Saldo de cierre a 30-06-2015	5.768.288	12.032.802	4.144	4.866.090	609.918	(12.256)	708.212	0	1.735.254	488	41.247	25.754.187	

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK. SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2016	2015 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.257.001	(255.258)
Resultado del periodo	644.029	708.661
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.665.539	1.305.798
Amortización	181.489	190.551
Otros ajustes	3.484.050	1.115.247
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(13.818.167)	5.748.091
Activos financieros mantenidos para negociar	(2.445.086)	(1.568.384)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(622.643)	(189.874)
Activos financieros disponibles para la venta	(4.042.168)	10.592.749
Préstamos y partidas a cobrar	(8.602.038)	(2.298.364)
Otros activos de explotación	1.893.768	(788.036)
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	12.413.021	(8.163.598)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	422.539	(119.718)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	775.494	437.769
Pasivos financieros a coste amortizado	10.578.085	(5.025.165)
Otros pasivos de explotación	636.903	(3.456.484)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	352.579	145.790
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	977.476	4.447.894
Pagos:	(491.498)	(1.310.622)
Activos tangibles	(179.727)	(209.456)
Activos intangibles	(62.598)	(61.475)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(97.031)	(201.456)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	(815.703)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(20.695)	(22.532)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(131.447)	
Cobros:	1.468.974	5.758.516
Activos tangibles	6.823	215.297
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	681.891	290.027
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	780.260	859.618
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	4.266.052
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	127.522
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(4.967.397)	(3.274.680)
Pagos:	(6.471.573)	(4.300.326)
Dividendos	(251.837)	(246.004)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(347)	(22.735)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(6.219.389)	(4.031.587)
Cobros:	1.504.176	1.025.646
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	4.176	22.216
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.500.000	1.003.430
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(1.317)	2.385
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(734.237)	920.341
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.615.172	4.720.888
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	5.880.935	5.641.229
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	1.493.163	1.384.547
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.676.436	3.231.502
Otros activos financieros	711.336	1.025.180
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5.880.935	5.641.229

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016.



Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2016

ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS

PÁGINA

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	10
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	17
3. Gestión del riesgo.....	18
4. Gestión de la solvencia.....	46
5. Retribución al accionista y beneficios por acción	48
6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes.....	50
7. Retribuciones del «personal clave de la dirección».....	51
8. Activos financieros.....	53
9. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas.....	63
10. Activos tangibles.....	67
11. Activos intangibles.....	68
12. Otros activos.....	70
13. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	72
14. Pasivos financieros.....	73
15. Provisiones.....	75
16. Patrimonio neto.....	80
17. Situación fiscal.....	82
18. Transacciones con partes vinculadas	84
19. Información por segmentos de negocio.....	89
20. Plantilla media	93
21. Garantías y compromisos contingentes concedidos.....	94
22. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario.....	95



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2016

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los estados financieros consolidados anuales, a la vez que pretende dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el primer semestre.

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank o la Entidad) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 621, es la entidad surgida del proceso de transformación de Critería CaixaCorp, SA que culminó con la inscripción de CaixaBank en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España el día 30 de junio de 2011, y el inicio de su cotización en bolsa, ya como entidad de crédito, desde el día siguiente, 1 de julio de 2011.

A 30 de junio de 2016, Critería Caixa, SAU (en adelante, Critería o CriteríaCaixa) es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 46,91% (56,76% a 31 de diciembre de 2015), siendo la misma en derechos de voto (56,17% a 31 de diciembre de 2015). Critería está participada al 100% por la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa".

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

- la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, y la realización de actividades de agencia de seguros;
- la recepción de fondos del público en forma de depósito irregular o en otras análogas, para su aplicación por cuenta propia a operaciones activas de crédito y de microcrédito, y a otras inversiones, prestando a la clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros; y
- la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de títulos valores y la formulación de oferta pública de adquisición y venta de valores, así como de toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Como entidad bancaria, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo (BCE) y del Banco de España.



Bases de presentación

El 25 de febrero de 2016 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2015 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. Estas cuentas anuales fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de abril de 2016.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2015, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank correspondientes al primer semestre de 2016 que se adjuntan, se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como sus posteriores modificaciones. Los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 28 de julio de 2016.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 del Grupo CaixaBank.

Los formatos de presentación del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo todos ellos consolidados, se han establecido de acuerdo con la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria. Determinada información financiera de estas notas explicativas ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.



Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2016

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados las normas más significativas que han entrado en vigor son las siguientes:

Resumen de modificaciones normativas

Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIC 19	Planes de prestaciones definidas: aportaciones de los empleados	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 16 y de la NIC 38	Aclaración de los métodos aceptables de amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Contabilización de las adquisiciones de participaciones en las operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27	Método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016

En la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 se facilita un resumen para cada una de estas modificaciones, cuya adopción no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea, son las mismas que las detalladas en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.

El Grupo ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada de estas normas, en el caso de que fuera posible. Asimismo, a la fecha actual, el Grupo está analizando todos los futuros impactos de la adopción de estas normas, en particular de la NIIF 9 y NIIF 16, no siendo posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizados por la Alta Dirección de CaixaBank y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Dichas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos (Nota 8).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 11).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta (Nota 13).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y de otros activos intangibles (Notas 10 y 11).
- La valoración de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 9).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 8 y 14).



- La valoración de las provisiones necesarias (Nota 15).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año, y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 17).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 9).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlos en los próximos ejercicios.

Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2015 así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos, y se han reexpresado para adaptarlos a los desgloses introducidos en la Circular 5/2015 de la CNMV.

En relación a la cuenta de resultados del primer semestre de 2015, y debido a la entrada en vigor de las últimas modificaciones introducidas a la Circular 4/2004 del Banco de España, por la Circular 5/2014 del Banco de España en el primer semestre de 2016, se han reclasificado los resultados obtenidos en la compraventa de divisas de la operativa con clientes que dejan de presentarse en los epígrafes de «Diferencias de cambio (neto)» y «Resultados de operaciones financieras – cartera de negociación» y se presentan en el epígrafe «Ingresos por Comisiones». Ello ha supuesto en el primer semestre de 2015 la reclasificación de 49 millones de euros, de los cuales 41 millones de euros correspondían al epígrafe de «Diferencias de cambio (neto)».

Con origen también en los cambios introducidos por la anterior Circular, los resultados por las ventas de participaciones estratégicas dejan de presentarse en el primer semestre de 2016 en el epígrafe «Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas» y se presentan en el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas» dentro del resultado de las operaciones financieras. Durante el primer semestre de 2015, el Grupo CaixaBank no registró resultados por ventas de esta naturaleza, por lo que no se ha reclasificado importe alguno en los saldos comparativos del primer semestre de 2015.

En el mes de octubre de 2015 Grupo CaixaBank inició la comercialización de una nueva modalidad de renta vitalicia inmediata en la que parte de los compromisos con los tomadores se calculan por referencia al valor razonable de los activos afectos. Estas inversiones afectas, que a 31 de diciembre de 2015 se presentaban en el epígrafe de «Cartera de negociación», han sido reclasificadas al epígrafe de «Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» donde también se registran las inversiones afectas a los contratos en que el tomador asume el riesgo de la inversión (*Unit Link*), al entender que los riesgos y beneficios asociados a esta parte del nuevo producto son equivalentes a la cartera de *Unit link* y la nueva clasificación refleja más adecuadamente su realidad económica. Los saldos reclasificados han sido de 483.863 miles de euros y 219.843 miles de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente. De forma consistente, se han reclasificado 558.351 miles de euros y 284.115 miles de euros a las anteriores fechas del epígrafe de «Pasivos por contratos de seguro» al epígrafe «Otros pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias». Estas reclasificaciones no han generado ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo terminado a 30 de junio de 2016 dado que tanto los compromisos con los tomadores reclasificados como los activos financieros afectos se continúan valorando a valor razonable con los cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias. La diferencia entre los importes reclasificados a las diferentes fechas obedece a la tesorería afecta a esta nueva modalidad.



Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa

Las actividades de las sociedades que componen el Grupo CaixaBank no tienen un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen detalles específicos en estas notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2016.

No obstante, y en aplicación de la interpretación CINIIF 21, determinadas tasas y gravámenes se registran como gasto cuando surge la obligación en base a la regulación que le es de aplicación. En este sentido, el Grupo registra el 1 de enero de cada año el Impuesto de Bienes Inmuebles, habiendo supuesto un gasto de 51 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 (47 millones de euros en el ejercicio anterior). También se ha registrado en abril de 2016 la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 87 millones de euros correspondiente al ejercicio 2016, de los cuales 74 millones de euros se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y 13 millones de euros bajo el epígrafe «Préstamos y partidas a cobrar – Entidades de crédito», al haber optado el Grupo CaixaBank por materializar el 15% de la contribución mediante compromisos de pago irrevocables para los cuales se ha entregado colateral en efectivo.

Por último, a la hora de determinar la información que debe revelarse en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el propio periodo contable intermedio.

Oferta pública de adquisición voluntaria sobre BPI

Con fecha 18 de abril de 2016 CaixaBank informó al mercado de la decisión de su Consejo de Administración de lanzar una oferta pública de adquisición voluntaria (OPA) sobre Banco BPI, publicándose el anuncio preliminar una vez se obtuvo la autorización de la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários de Portugal.

El precio en metálico de la OPA es de 1,113 euros por acción y está condicionada a la eliminación del límite de derechos de voto de Banco BPI, a alcanzar más del 50% del capital de Banco BPI y a la obtención de las autorizaciones regulatorias aplicables. El precio de la OPA coincide con la cotización media ponderada de la acción de Banco BPI en los seis meses anteriores al lanzamiento de la OPA.

Con anterioridad al presente anuncio, CaixaBank ha tenido conversaciones con el BCE para mantenerle informado de lo anterior y ha solicitado la suspensión de cualquier procedimiento administrativo contra Banco BPI relacionado con su situación de exceso de concentración de riesgos con la finalidad de permitir a CaixaBank encontrar una solución a dicha situación para el caso que finalmente tome el control de Banco BPI.

El Consejo de Supervisión del BCE, en el contexto de la OPA Anunciada y sujeto a que CaixaBank tome finalmente el control de BPI, ha decidido conceder a CaixaBank un plazo de cuatro meses para solucionar el incumplimiento de grandes riesgos de BPI, suspendiendo durante este periodo el proceso sancionador en curso contra BPI por este incumplimiento. Este plazo de cuatro meses empezaría a contar desde la conclusión de la adquisición de BPI por CaixaBank en el entendido que esto tendrá lugar antes de finalizar el mes de octubre de 2016.

El pasado 22 de julio de 2016 se celebró una Junta General de Accionistas Extraordinaria de BPI para votar dos propuestas de eliminación de la limitación de los derechos de voto (*voting cap* del 20%), una presentada por el accionista minoritario Violas Ferreira Financial S.A. y otra por el Consejo de Administración de BPI. El Presidente de la Mesa de la Junta General decidió que únicamente se iba a votar la propuesta del Consejo de Administración por “economía procesal”, ya que el objeto de la votación era el



mismo. Ante esta determinación, el accionista minoritario Violas Ferreira presentó la medida cautelar de un juez que ordenaba paralizar la votación. CaixaBank, ante dicha situación, propuso la suspensión por 45 días de la Junta General hasta el 6 de septiembre de 2016. La propuesta de aplazamiento fue aprobada con un 85% de los votos a favor.

Permuta con CriteríaCaixa sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia

El día 3 de diciembre de 2015 los Consejos de Administración de CaixaBank y de Critería firmaron un contrato de permuta bajo el cual CaixaBank se obligaba a entregar a Critería el 17,24% de The Bank of East Asia, Limited (BEA) y el 9,01% de Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (GFI) y CriteríaCaixa se obligaba, por su parte, a entregar a CaixaBank el 9,9% de acciones propias de CaixaBank titularidad de CriteríaCaixa y 642 millones de euros en efectivo.

El pasado 30 de mayo de 2016 quedó cerrada la operación, una vez obtenidas todas las autorizaciones administrativas preceptivas y cumplidas las condiciones previstas en el contrato de permuta.

CaixaBank ha transmitido a Critería su participación en BEA, representativa de un 17,3% de su capital social, y en GFI, representativa de aproximadamente un 9,01% de su capital social, y a su vez Critería ha transmitido a CaixaBank un número de acciones propias de CaixaBank representativas de aproximadamente el 9,89% de su capital social y un importe en efectivo que ha quedado fijado en 678 millones de euros.

Tal y como estaba previsto en el contrato de permuta, la variación respecto a lo que se anunció el pasado 3 de diciembre de 2015 en la participación a transmitir a Critería en el BEA (17,24 %), en las acciones propias de CaixaBank a entregar por Critería (9,9%) y en el importe en efectivo a pagar por Critería (642 millones de euros) corresponde a los flujos económicos recibidos por cada parte desde la fecha de la firma del Contrato de Permuta (3 de diciembre de 2015), esto es, por las acciones de BEA recibidas por CaixaBank como *scrip dividend*, las acciones de CaixaBank recibidas por Critería como *scrip dividend* y al ajuste neto por los dividendos recibidos en efectivo por Critería y CaixaBank correspondientes a las acciones objeto de transmisión bajo el contrato de permuta.

Como consecuencia de las transmisiones previstas en el contrato de permuta se han modificado los acuerdos relativos a BEA y GFI a fin de que Critería ocupe la posición de CaixaBank como nuevo accionista. CaixaBank continuará con su rol de socio bancario (*banking partner*) de ambos bancos para seguir cooperando con ellos en actividades comerciales. En caso de realizar inversiones estratégicas en bancos que operen en el continente americano y en la zona de Asia-Pacífico, CaixaBank mantendrá su compromiso de realizar la inversión a través de GFI y BEA respectivamente, salvo en el caso de GFI, si dicho banco decide no participar en la inversión.

Las transmisiones previstas en el contrato de permuta tienen un resultado de -11 millones de euros brutos (-14 millones de euros netos) en los resultados consolidados de CaixaBank en el momento de cierre y un impacto aproximado en capital regulatorio de nivel 1 (CET1) de -0,3% (*phased-in*) y +0,2% (*fully loaded*).

Una vez finalizada la operación, teniendo en cuenta el número total de acciones de CaixaBank a 30 de junio de 2016, es decir, 5.910.242.684 acciones, la participación de Critería en CaixaBank se sitúa en el 46,91% (siendo la participación del 52,06% sin considerar la autocartera de CaixaBank).

La Junta General de Accionistas de CaixaBank, celebrada el pasado 28 de abril de 2016, aprobó la propuesta del Consejo de Administración de reducir el capital social en 584.811 miles de euros mediante la amortización de 584.811.827 acciones propias, equivalentes al número de acciones de CaixaBank que iban



a ser posteriormente adquiridas a CriteríaCaixa en virtud del Contrato de Permuta descrito (9,9%). La Junta General de Accionistas de CaixaBank, asimismo, autorizó al Consejo de Administración para determinar la fecha de implementación de esta reducción de capital en un periodo máximo de 6 meses desde la fecha de adquisición de las acciones propias bajo el acuerdo de permuta. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas de CaixaBank autorizó al Consejo de Administración para acordar la no ejecución de la reducción de capital si, sobre la base del interés social y debido a nuevas circunstancias que pudieran afectar a CaixaBank, la reducción no resultase aconsejable, y ello con independencia de si las autorizaciones pertinentes para su efectividad se obtengan o no.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2016 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho no descrito en las restantes notas explicativas que les afecte de manera significativa.



2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2016 (véase Nota 1).

En la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han aplicado todos los principios y criterios de valoración que podían tener un efecto significativo.



3. Gestión del riesgo

En el primer semestre del ejercicio 2016 los aspectos a destacar han sido los siguientes:

- El Grupo CaixaBank está trabajando en el análisis e implantación de las novedades en la Regulación y Supervisión Bancaria, así como colaborando en foros sectoriales para la mejora del contenido de los documentos consultivos. Entre las novedades cabe destacar:
 - Adaptación a la **evolución de la regulación de requerimientos de capital para los riesgos de Pilar I (crédito, mercado y operacional)**: partiendo de la Directiva de Requerimientos de Capital (CRD IV), y del Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR), así como el seguimiento regulatorio e implementación de los Estándares Técnicos de Regulación (Regulatory Technical Standards, RTS) y los Estándares Técnicos de Implementación (Implementing Technical Standards, ITS) de ambas normas, los organismos reguladores van evolucionando la materia de una manera continua. Para este desarrollo tanto el Comité de Basilea para Supervisión bancaria (BCBS) como la Autoridad Bancaria Europea (EBA) solicitan análisis previsionales de cambios (Quantitative Impact Study, QIS) y Encuestas (Surveys) al respecto. Asimismo, el proyecto de homogeneización de las Opciones y Discrecionalidades Nacionales (más de 150 áreas identificadas) sigue su curso a instancias del Banco Central Europeo, que está analizando distintas alternativas en cada caso. La entidad ha participado en la respuesta a cuestionarios distribuidos por los Joint Supervisory Teams con este objetivo.
Por otro lado, destacan las publicaciones del Comité de Basilea tanto para reducir la variabilidad en el cálculo de Activos Ponderados por Riesgo entre entidades bancarias, así como para clarificar las definiciones de los activos problemáticos (exposiciones en mora y refinanciaciones, con dificultad de pago). CaixaBank está trabajando para evaluar impactos y, cuando proceda, iniciar la adaptación de la situación actual.
 - **Mejora y cumplimiento de los requisitos del marco del Pilar III de Basilea**, en relación a la transparencia hacia el Mercado, plasmándose en el Informe de Relevancia Prudencial (IRP). En el documento relativo al ejercicio 2015 publicado en este primer semestre de 2016, se han incluido nuevos contenidos, en anticipación a los requeridos por el Comité de Basilea (en vigor a cierre de 2016), así como una nueva evolución en la adopción de las mejores prácticas, en cumplimiento con los principios y las recomendaciones de la Enhanced Disclosure Taskforce (EDTF) del Financial Stability Board (FSB). Entre ellos, destaca la publicación trimestral de información prudencial en la web de CaixaBank para facilitar la labor de inversores y de analistas.
 - Cambio de enfoque en el desarrollo del **Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)**, que este año ha cumplido con las expectativas explícitas trasladadas por el MUS (Mecanismo Único de Supervisión) a todas las entidades, así como maximizar el cumplimiento del documento consultivo de la Autoridad Bancaria Europea que, si bien se encuentra en periodo de revisión hasta junio, los equipos de supervisión las considerarán como pauta de evaluación del ejercicio.
 - **El nuevo Anejo IX publicado por el Banco de España**, que introduce mejoras metodológicas para la estimación de las pérdidas por riesgo de crédito y deterioro de activos adjudicados, así como aspectos relacionados con la gobernanza interna de las entidades, especialmente en la gestión del riesgo de crédito, estas últimas, más alineadas con los futuros requerimientos de la IFRS9. El nuevo Anejo IX entrará en vigor el próximo 1 de octubre de 2016.



- El Grupo CaixaBank está trabajando desde mediados del año 2015 en un proyecto transversal a nivel del grupo para la implementación de la **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 “Instrumentos financieros”**. La NIIF 9 establece de forma exhaustiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2018, momento en que reemplazará a la actual Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”.
El proyecto, liderado por un Comité de Proyecto Interno, tiene como objetivo principal la realización de las tareas necesarias para la implementación de la NIIF 9, en la totalidad de áreas de la Entidad afectadas, de forma que se garantice su cumplimiento en la fecha de primera aplicación, y evaluar los potenciales impactos cuantitativos y cualitativos (en negocio, infraestructura, etc.) con la anticipación suficiente a efectos de su mejor gestión.

Esta transformación continua de los fundamentos y de los requerimientos al negocio bancario fruto del cambiante entorno regulatorio en Europa ha tenido una influencia muy significativa en el día a día de la Gestión de Riesgos, sigue requiriendo la dedicación de cuantiosos recursos y la atención de órganos de gobierno y del equipo directivo.

Riesgo de crédito

Los deudores dudosos se han situado en 16.097 y 17.100 millones de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, incluyendo los dudosos por garantías y otros compromisos contingentes concedidos. La ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) se ha situado en el 7,3% a 30 de junio de 2016, siendo a 31 de diciembre de 2015 de un 7,9%.

A 30 de junio de 2016, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 8.489 millones de euros (9.512 millones de euros a 31 de diciembre de 2015), con una ratio de cobertura del 52,74% (55,62% a 31 de diciembre de 2015).

Durante el primer semestre del ejercicio se ha continuado el proceso de actualización de los parámetros de riesgo. Asimismo, a partir del mes de enero de 2016, el Grupo se ha adaptado a la definición de microempresas, pequeñas y medianas empresas de la Comisión Europea, según la recomendación 2003/361/CE. Esto ha supuesto un cambio en la segmentación interna de la entidad, incorporando la información sobre el número de empleados, activos y ventas para la determinación del tamaño de la empresa, cuando ésta pertenezca al ámbito de recomendación.

La información relevante del riesgo de crédito se detalla a continuación:

Información relativa a la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como los activos adquiridos en pago de deudas quedan descritas en la Nota 3.1 ‘Riesgo de Crédito’ de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015.



Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

30-06-2016

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Exceso sobre el valor de la garantía real
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (*)	8.979.300	(1.760.312)	7.218.988	2.623.562
De los que: dudosos	3.541.604	(1.626.803)	1.914.801	1.634.111
<i>Pro memoria:</i>				
Activos fallidos	4.555.249			

(*) De los que la financiación en seguimiento especial es de 647.097 miles de euros (importe bruto y neto).

Pro memoria: Datos del balance consolidado público

	Importe
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (importe en libros)	193.247.957
Total activos (negocios totales)	353.109.436

31-12-2015

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Exceso sobre el valor de la garantía real
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (*)	9.825.444	(2.375.004)	7.450.440	2.733.252
De los que: dudosos	4.337.149	(2.208.925)	2.128.224	1.630.638
<i>Promemoria:</i>				
Activos fallidos	4.302.292			

(*) De los que la financiación en seguimiento especial es de 745.315 miles de euros (importe bruto y neto).

Pro memoria: Datos del balance consolidado público

	Importe
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (importe en libros)	188.619.485
Total activos (negocios totales)	344.255.475

Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a la actividad inmobiliaria del Grupo CriteríaCaixa, que asciende a 644 millones de euros (657 millones a 31 de diciembre de 2015).



El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos se sitúa a 30 de junio de 2016 en un 43,8% (a 31 de diciembre de 2015 este porcentaje era del 48,8%).

A continuación se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, siendo el importe que tendría que pagar la Entidad si se ejecutara la garantía, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015.

Garantías financieras

(Miles de euros)	Valor contable	
	30-06-2016	31-12-2015
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	818.093	787.410
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>28.107</i>	<i>32.034</i>

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones de financiación a la promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Garantías recibidas en garantía de operaciones de promoción inmobiliaria (*)

(Miles de euros)	30-06-2016	31-12-2015
Valor de las garantías reales	20.752.627	20.508.183
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	1.635.213	1.795.082
Del que: garantiza riesgos dudosos	6.776.891	8.224.681
Valor de otras garantías	105.590	118.456
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	6.534	6.534
Del que: garantiza riesgos dudosos	8.000	8.263
Total	20.858.217	20.626.639

(*) El valor de la garantía es el importe máximo de la garantía recibida excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

Se presenta a continuación la distribución por tipos de garantía de la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores:

Financiación destinada a promotores y promociones por tipos de garantía

(Miles de euros)	Valor contable	
	30-06-2016	31-12-2015
Sin garantía hipotecaria	1.012.356	1.082.542
Con garantía hipotecaria	7.966.944	8.742.902
Edificios y otras construcciones terminados	6.098.170	6.534.443
<i>Vivienda</i>	<i>4.020.756</i>	<i>4.322.162</i>
<i>Resto</i>	<i>2.077.414</i>	<i>2.212.281</i>
Edificios y otras construcciones en construcción	609.692	643.015
<i>Vivienda</i>	<i>522.387</i>	<i>540.809</i>
<i>Resto</i>	<i>87.305</i>	<i>102.206</i>
Suelo	1.259.082	1.565.444
<i>Suelo urbano consolidado</i>	<i>884.722</i>	<i>1.186.723</i>
<i>Resto de suelo</i>	<i>374.360</i>	<i>378.721</i>
Total	8.979.300	9.825.444



Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

Créditos a los hogares para la adquisición de vivienda

(Miles de euros)

	Importe bruto	
	30-06-2016	31-12-2015
Sin hipoteca inmobiliaria	775.447	785.033
<i>Del que: Dudoso</i>	9.707	16.740
Con hipoteca inmobiliaria	87.781.935	88.881.789
<i>Del que: Dudoso</i>	3.376.910	3.359.947
Total financiación para la adquisición de viviendas	88.557.382	89.666.822

Nota: Incluye la financiación para la adquisición de viviendas otorgada por la participada Unión de Créditos para la Financiación Inmobiliaria EFC, SAU (Credifimo).

El desglose a dichas fechas de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas con hipoteca inmobiliaria según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), es el siguiente:

Créditos a los hogares para la adquisición de viviendas por LTV

(Miles de euros)

Rangos de LTV (*)	30-06-2016		31-12-2015	
	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>
LTV ≤ 40%	20.623.057	257.817	20.295.267	244.861
40% < LTV ≤ 60%	33.177.803	829.535	32.932.773	789.609
60% < LTV ≤ 80%	28.350.630	1.546.741	29.526.924	1.548.651
80% < LTV ≤ 100%	4.810.017	526.618	5.255.027	540.140
LTV > 100%	820.428	216.199	871.798	236.686
Total financiación para la adquisición de viviendas	87.781.935	3.376.910	88.881.789	3.359.947

(*) LTV calculado en base a las tasaciones disponibles en el momento de la concesión del riesgo. Se actualizan para las operaciones dudosas de acuerdo con la normativa en vigor.



Activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, atendiendo al tipo de activo, su procedencia y tipología del inmueble.

30-06-2016

Activos inmobiliarios adjudicados (*)

(Miles de euros)

	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activo (**)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	9.404.689	(4.369.313)	(2.230.024)	5.035.376
Edificios y otras construcciones terminados	4.105.091	(1.452.158)	(548.399)	2.652.933
<i>Vivienda</i>	2.982.625	(1.053.096)	(359.543)	1.929.529
<i>Resto</i>	1.122.466	(399.062)	(188.856)	723.404
Edificios y otras construcciones en construcción	880.126	(462.676)	(154.104)	417.450
<i>Vivienda</i>	822.485	(436.753)	(144.195)	385.732
<i>Resto</i>	57.641	(25.923)	(9.909)	31.718
Suelo	4.419.472	(2.454.479)	(1.527.521)	1.964.993
<i>Suelo urbano consolidado</i>	2.102.232	(1.079.563)	(546.045)	1.022.669
<i>Resto de suelo</i>	2.317.240	(1.374.916)	(981.476)	942.324
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.762.008	(900.816)	(360.902)	1.861.192
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.315.063	(547.061)	(203.407)	768.002
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	64.896			64.896
Total	13.546.656	(5.817.190)	(2.794.333)	7.729.466

(*) No incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 3.062 millones de euros netos e incluye los de derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 543 millones de euros netos.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 17.976 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 10.311 millones de euros, de los que 5.817 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.



31-12-2015

Activos inmobiliarios adjudicados (*)

(Miles de euros)

	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activo (**)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	9.651.226	(4.351.929)	(2.234.180)	5.299.297
Edificios y otras construcciones terminados	4.428.026	(1.516.923)	(587.845)	2.911.103
<i>Vivienda</i>	3.229.937	(1.097.180)	(378.856)	2.132.757
<i>Resto</i>	1.198.089	(419.743)	(208.989)	778.346
Edificios y otras construcciones en construcción	810.821	(430.797)	(145.432)	380.024
<i>Vivienda</i>	741.698	(396.929)	(128.137)	344.769
<i>Resto</i>	69.123	(33.868)	(17.295)	35.255
Suelo	4.412.379	(2.404.209)	(1.500.903)	2.008.170
<i>Suelo urbano consolidado</i>	2.080.809	(1.032.770)	(534.431)	1.048.039
<i>Resto de suelo</i>	2.331.570	(1.371.439)	(966.472)	960.131
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.688.088	(854.113)	(357.376)	1.833.975
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.367.690	(550.761)	(207.832)	816.929
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	64.896			64.896
Total	13.771.900	(5.756.803)	(2.799.388)	8.015.097

(*) No incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 2.966 millones de euros netos e incluye los de derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 692 millones de euros netos.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 18.552 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 10.602 millones de euros, de los que 5.757 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

Refinanciaciones

A continuación se facilita información del saldo vivo de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro (*)	Valor en libros
Riesgo normal	12.794.075	(382.774)	12.411.301
<i>Del que: riesgo en seguimiento especial</i>	12.794.075	(382.774)	12.411.301
Riesgo dudoso	7.633.215	(2.902.079)	4.731.136
Total	20.427.290	(3.284.853)	17.142.437

(*) De las que: 2.243.260 miles de euros corresponde a provisiones calculadas colectivamente y 1.041.593 miles de euros corresponden a provisiones calculadas individualmente.



31-12-2015

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro (*)	Valor en libros
Riesgo normal	12.471.217	(357.126)	12.114.091
<i>Del que: riesgo en seguimiento especial</i>	<i>12.471.217</i>	<i>(357.126)</i>	<i>12.114.091</i>
Riesgo dudoso	7.659.294	(3.143.733)	4.515.561
Total	20.130.511	(3.500.859)	16.629.652

(*) De las que: 2.231.798 miles de euros corresponde a provisiones calculadas colectivamente y 1.269.061 miles de euros corresponden a provisiones calculadas individualmente.

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Garantías recibidas en garantía de operaciones refinanciadas (*)

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Valor de las garantías reales	38.886.305	39.334.059
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	21.406.422	22.273.025
Del que: garantiza riesgos dudosos	13.046.176	13.591.292
Valor de otras garantías	41.161	29.918
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	26.575	20.435
Del que: garantiza riesgos dudosos	14.586	9.483
Total	38.927.466	39.363.977

(*) El valor de la garantía es el importe máximo de la garantía recibida excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:



30-06-2016

(Miles de euros)

	Total						
	Con garantía real						Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	2	2.492	0	0	0	0	
Administraciones Públicas	127	1.112.194	1.559	129.766	129.737	0	(44)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	27	31.514	15	1.110	998	0	(24.290)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.638	2.636.444	38.908	6.525.963	4.892.032	19.680	(2.427.336)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	183	68.363	8.412	2.761.172	1.946.494	3.024	(854.422)
Resto de hogares	46.923	315.597	316.192	9.672.210	8.859.744	13.032	(833.183)
Total	52.717	4.098.241	356.674	16.329.049	13.882.511	32.712	(3.284.853)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

	De los que: Dudosos						
	Con garantía real						Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito							
Administraciones Públicas	29	21.257	333	5.816	5.788	0	(44)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	21	24.181	4	310	199	0	(24.290)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.640	1.114.483	16.018	3.587.653	2.128.747	4.797	(2.220.700)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	97	61.279	4.996	1.746.788	1.016.742	2.150	(770.766)
Resto de hogares	8.319	137.471	83.737	2.742.044	2.127.110	2.007	(657.045)
Total	10.009	1.297.392	100.092	6.335.823	4.261.844	6.804	(2.902.079)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta



31-12-2015

(Miles de euros)

	Total							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
	Sin garantía real		Con garantía real							
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Entidades de crédito										
Administraciones Públicas		113	940.762		103	125.478		125.450	(289)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)		25	29.452		12	1.090		990		
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		10.794	3.025.090		44.932	7.913.626		6.836.853	27.504	(2.830.167)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		207	89.220		6.364	3.041.237		2.144.428	3.331	(1.029.696)
Resto de hogares		41.549	229.137		116.526	7.865.876		5.545.066	9.187	(670.403)
Total		52.481	4.224.441		161.573	15.906.070		12.508.359	36.691	(3.500.859)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

	De los que: Dudosos							Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
	Sin garantía real		Con garantía real							
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Entidades de crédito										
Administraciones Públicas		32	21.519		6	4.134		4.133	(289)	
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)										
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)		3.155	1.267.136		11.521	4.106.408		2.436.552	4.802	(2.590.801)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>		110	82.751		3.403	1.903.798		1.142.400	2.085	(917.214)
Resto de hogares		11.286	70.488		25.048	2.189.609		1.243.569	2.557	(552.643)
Total		14.473	1.359.143		36.575	6.300.151		3.684.254	7.359	(3.143.733)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta



El movimiento de las operaciones refinanciadas en el primer semestre de 2016 es el siguiente:

Movimiento de operaciones refinanciadas

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo inicial	16.629.652	16.893.851
Altas por integración Barclays Bank, SAU		1.120.319
Refinanciaci3nes y reestructuraciones del periodo	2.273.672	1.741.110
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de p3rdidas y ganancias del periodo</i>	<i>(171.572)</i>	<i>(131.385)</i>
Amortizaciones de deuda	(1.345.184)	(1.609.218)
Adjudicaciones	(160.432)	(280.879)
Baja de balance (reclasificaci3n a fallidos)	(77.203)	(346.578)
Otras variaciones	(178.068)	(59.740)
Saldo al final del periodo	17.142.437	17.458.865

Riesgo de concentraci3n

Concentraci3n por ubicaci3n geogr3fica

A continuaci3n se informa del riesgo por 3rea geogr3fica a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015, respectivamente:

30-06-2016

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Uni3n Europea	Am3rica	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de cr3dito	34.208.891	13.095.210	19.673.493	502.108	938.080
Administraciones p3blicas	66.033.654	63.032.960	2.972.504	28.180	10
Administraci3n central	51.577.499	48.583.218	2.966.555	27.716	10
Otras Administraciones P3blicas	14.456.155	14.449.742	5.949	464	
Otras sociedades financieras y empresarios	29.973.904	18.723.294	11.131.116	57.998	61.496
Sociedades no financieras y empresarios individuales	77.185.464	69.146.284	3.437.942	3.191.926	1.409.312
Construcci3n y promoci3n inmobiliaria (incluido)	7.215.974	7.166.663	48.437	1	873
Construcci3n de obra civil	4.281.771	3.708.851	187.428	364.172	21.320
Resto de finalidades	65.687.719	58.270.770	3.202.077	2.827.753	1.387.119
Grandes empresas	24.908.244	19.496.940	2.345.046	2.359.845	706.413
Pymes y empresarios individuales	40.779.475	38.773.830	857.031	467.908	680.706
Resto de hogares	118.294.625	116.370.270	1.384.906	149.531	389.918
Viviendas	92.568.106	91.097.132	1.018.632	126.993	325.349
Consumo	11.005.772	10.971.880	16.087	8.418	9.387
Otros fines	14.720.747	14.301.258	350.187	14.120	55.182
SUBTOTAL	325.696.538	280.368.018	38.599.961	3.929.743	2.798.816
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(123.121)				
TOTAL	325.573.417				



31-12-2015

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	29.253.025	7.084.293	18.651.116	1.099.969	2.417.647
Administraciones públicas	63.768.880	58.747.946	5.020.036	0	898
Administración central	46.012.531	40.991.597	5.020.036		898
Otras Administraciones Públicas	17.756.349	17.756.349			
Otras sociedades financieras y empresarios	18.524.056	12.780.323	5.693.050	43.423	7.260
Sociedades no financieras y empresarios individuales	90.633.937	84.412.875	3.793.112	1.825.512	602.438
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido	9.521.635	9.420.290	77.751	22.801	793
Construcción de obra civil	5.936.216	5.269.049	286.103	375.209	5.855
Resto de finalidades	75.176.086	69.723.536	3.429.258	1.427.502	595.790
Grandes empresas	40.714.119	36.454.252	2.708.743	1.052.374	498.750
Pymes y empresarios individuales	34.461.967	33.269.284	720.515	375.128	97.040
Resto de hogares	114.573.791	112.701.736	1.094.142	147.803	630.110
Viviendas	92.500.677	91.065.895	1.036.691	127.723	270.368
Consumo	10.365.959	10.340.450	14.480	5.694	5.335
Otros fines	11.707.155	11.295.391	42.971	14.386	354.407
SUBTOTAL	316.753.689	275.727.173	34.251.456	3.116.707	3.658.353
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	105.637				
TOTAL	316.648.052				

El detalle del riesgo de España por Comunidades Autónomas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, es el siguiente:

30-06-2016

(Miles de euros)

1 / 2

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
Bancos centrales y entidades de crédito	13.095.210	35.763	24	16	1	120
Administraciones públicas	63.032.960	1.898.117	550.923	457.496	204.964	284.826
Administración central	48.583.218					
Otras Administraciones Públicas	14.449.742	1.898.117	550.923	457.496	204.964	284.826
Otras sociedades financieras y empresarios	18.723.294	17.398	2.162	18.877	1.423	6.989
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	69.146.284	5.501.200	1.987.028	2.615.456	1.018.223	1.508.456
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.166.663	1.127.375	226.977	595.792	42.106	229.315
Construcción de obra civil	3.708.851	208.368	69.373	107.081	54.396	57.652
Resto de finalidades	58.270.770	4.165.457	1.690.678	1.912.583	921.721	1.221.489
Grandes empresas	19.496.940	558.308	665.155	528.943	178.126	302.317
Pymes y empresarios individuales	38.773.830	3.607.149	1.025.523	1.383.640	743.595	919.172
Resto de hogares	116.370.270	19.134.148	4.214.276	6.625.894	2.883.399	3.941.889
Viviendas	91.097.132	14.808.987	3.444.196	5.846.253	2.387.410	3.332.970
Consumo	10.971.880	1.906.121	394.764	540.335	245.666	272.842
Otros fines	14.301.258	2.419.040	375.316	239.306	250.323	336.077
TOTAL	280.368.018	26.586.626	6.754.413	9.717.739	4.108.010	5.742.280



30-06-2016

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	7.018.129	6.026.717	110	3.502	1.869	8.959
Administraciones públicas	5.316.672	1.933.317	806.920	1.184.682	730.034	1.081.791
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	5.316.672	1.933.317	806.920	1.184.682	730.034	1.081.791
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	16.160.035	2.434.246	16.701	37.945	7.562	19.956
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	21.921.417	20.056.824	1.303.465	4.436.335	3.117.126	5.680.754
Construcción y promoción inmobiliaria	1.873.680	1.992.662	151.221	370.589	205.701	351.245
Construcción de obra civil	1.063.166	1.587.003	80.412	128.001	92.209	261.190
Resto de finalidades	18.984.571	16.477.159	1.071.832	3.937.745	2.819.216	5.068.319
Grandes empresas	2.399.127	8.981.689	293.694	1.414.254	1.867.792	2.307.535
Pymes y empresarios individuales	16.585.444	7.495.470	778.138	2.523.491	951.424	2.760.784
Resto de hogares	35.441.215	17.470.279	3.606.015	8.813.007	3.489.074	10.751.074
Viviendas	24.433.118	14.663.192	3.103.232	7.291.889	2.938.717	8.847.168
Consumo	3.915.447	1.351.748	295.934	762.670	292.366	993.987
Otros fines	7.092.650	1.455.339	206.849	758.448	257.991	909.919
TOTAL	85.857.468	47.921.383	5.733.211	14.475.471	7.345.665	17.542.534

(*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.

31-12-2015

1 / 2

(Miles de euros)

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
Bancos centrales y entidades de crédito	7.084.293	58.113	318	3.608	14.591	4.462
Administraciones públicas	58.747.946	1.817.062	497.609	514.206	192.977	372.098
Administración central	40.991.597					
Otras Administraciones Públicas	17.756.349	1.817.062	497.609	514.206	192.977	372.098
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	12.780.323	73.165	1.058	4.358	1.003	47.562
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	85.238.428	8.488.990	2.233.827	4.137.311	1.284.651	2.075.965
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	9.420.290	1.277.204	270.861	693.688	185.672	229.936
Construcción de obra civil	5.269.049	401.632	91.277	140.508	62.518	74.076
Resto de finalidades	70.549.089	6.810.154	1.871.689	3.303.115	1.036.461	1.771.953
Grandes empresas	37.279.805	813.765	453.915	489.086	81.380	524.414
Pymes y empresarios individuales	33.269.284	5.996.389	1.417.774	2.814.029	955.081	1.247.539
Resto de hogares	112.701.736	17.137.661	3.939.392	5.597.054	3.054.700	3.885.189
Viviendas	91.065.895	13.633.880	3.235.315	4.884.005	2.582.643	3.360.821
Consumo	10.340.450	1.663.976	338.358	466.241	229.723	237.868
Otros fines	11.295.391	1.839.805	365.719	246.808	242.334	286.500
TOTAL	276.552.726	27.574.991	6.672.204	10.256.537	4.547.922	6.385.276



31-12-2015

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	2.335.391	3.445.688	79	4.406	537.175	680.462
Administraciones públicas	5.217.570	5.565.303	663.056	1.250.850	751.884	913.734
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	5.217.570	5.565.303	663.056	1.250.850	751.884	913.734
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	6.603.244	5.723.958	26.441	55.190	214.398	29.946
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	22.288.978	27.217.923	1.784.924	5.605.719	3.461.912	6.658.228
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	2.270.237	2.752.307	193.656	619.593	249.851	677.285
Construcción de obra civil	2.009.938	1.653.073	157.585	263.751	185.042	229.649
Resto de finalidades	18.008.803	22.812.543	1.433.683	4.722.375	3.027.019	5.751.294
Grandes empresas	13.403.008	15.973.767	628.139	1.133.566	1.810.840	1.967.925
Pymes y empresarios individuales	4.605.795	6.838.776	805.544	3.588.809	1.216.179	3.783.369
Resto de hogares	37.056.694	16.730.344	3.624.610	8.179.110	3.265.396	10.231.586
Viviendas	28.078.066	14.139.100	3.096.204	6.823.870	2.774.374	8.457.617
Consumo	4.191.985	1.191.009	265.294	647.408	248.587	860.001
Otros fines	4.786.643	1.400.235	263.112	707.832	242.435	913.968
TOTAL	73.501.877	58.683.216	6.099.110	15.095.275	8.230.765	18.513.956

(*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.



Concentración por sectores económicos

A continuación se recoge la distribución del crédito a la clientela por actividad a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente:

30-06-2016

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administraciones Públicas	14.046.362	631.458	16.958	104.934	141.824	325.702	71.508	4.448
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	14.960.291	295.703	18.644	50.891	216.959	28.073	15.358	3.066
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	60.186.065	23.659.679	2.067.203	11.284.198	8.675.111	3.190.094	1.484.949	1.092.530
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.215.974	6.281.791	39.832	2.547.308	2.611.473	972.658	115.691	74.493
Construcción de obra civil	4.267.719	784.153	35.728	387.096	257.210	132.656	23.555	19.364
Resto de finalidades	48.702.372	16.593.735	1.991.643	8.349.794	5.806.428	2.084.780	1.345.703	998.673
Grandes empresas	18.690.130	3.993.466	637.743	2.299.419	1.113.429	498.910	664.228	55.223
Pymes y empresarios individuales	30.012.242	12.600.269	1.353.900	6.050.375	4.692.999	1.585.870	681.475	943.450
Resto de hogares	117.775.731	103.858.962	842.494	28.885.104	40.150.394	29.969.877	4.674.644	1.021.437
Viviendas	92.568.084	91.472.682	224.646	23.395.627	35.541.021	28.000.973	4.183.186	576.521
Consumo	11.005.773	4.152.887	204.594	1.971.159	1.512.336	616.323	170.452	87.211
Otros fines	14.201.874	8.233.393	413.254	3.518.318	3.097.037	1.352.581	321.006	357.705
SUBTOTAL	206.968.449	128.445.802	2.945.299	40.325.127	49.184.288	33.513.746	6.246.459	2.121.481
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	(123.121)							
TOTAL	206.845.328							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	17.139.944	14.032.947	84.240	4.259.835	5.480.873	3.576.532	580.835	219.112



31-12-2015

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				≤40%	>40% ≤60%	>60% ≤80%	>80% ≤100%	>100%
Administraciones Públicas	14.152.657	477.420	3.029	31.123	29.043	57.146	111.617	251.520
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	10.984.205	216.225	4.708.757	12.955	112.249	46.030	55.346	4.698.402
Sociedades no financieras y empresarios individuales	64.004.650	30.553.930	2.245.107	8.545.169	9.266.046	9.185.881	3.205.544	2.596.397
Construcción y promoción inmobiliaria	7.450.440	6.598.855	167.589	1.258.910	2.000.755	2.242.267	694.649	569.863
Construcción de obra civil	4.279.794	767.642	50.806	217.525	278.908	185.165	64.712	72.138
Resto de finalidades	52.274.416	23.187.433	2.026.712	7.068.734	6.986.383	6.758.449	2.446.183	1.954.396
Grandes empresas	19.918.904	2.952.776	428.619	897.427	689.373	1.115.316	268.982	410.297
Pymes y empresarios individuales	32.355.512	20.234.657	1.598.093	6.171.307	6.297.010	5.643.133	2.177.201	1.544.099
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	113.860.325	98.724.053	989.490	23.452.996	35.835.784	32.308.555	6.589.093	1.527.115
Viviendas	92.496.925	86.862.302	446.885	19.947.918	32.355.366	29.008.911	5.167.844	829.148
Consumo	10.351.891	4.123.516	232.088	1.367.568	1.234.260	1.144.191	436.496	173.089
Otros fines	11.011.509	7.738.235	310.517	2.137.510	2.246.158	2.155.453	984.753	524.878
SUBTOTAL	203.001.837	129.971.628	7.946.383	32.042.243	45.243.122	41.597.612	9.961.600	9.073.434
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	105.637							
TOTAL	202.896.200							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	16.629.652	13.487.804	270.856	2.170.191	2.316.226	2.905.506	2.872.976	3.493.761



Información relativa a la exposición al riesgo soberano

A continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano referida a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador.

30-06-2016 (Grupo CaixaBank, excluyendo Grupo asegurador)

(Miles de euros)

		Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
País	Vencimiento residual					
España	Menos de 3 meses	135.091	(12.460)	0	2.657.205	
	Entre 3 meses y 1 año	1.079.081	(22.092)	4.733.244	1.317.774	1.028.188
	Entre 1 y 2 años	76.096	(46.295)	337.851	2.070.866	
	Entre 2 y 3 años	171.911	(117.716)	2.636.540	401.945	
	Entre 3 y 5 años	105.366	(184.300)	2.693.627	1.665.917	339.514
	Entre 5 y 10 años	2.233.521	(233.798)	2.684.219	3.839.736	1.392.639
	Más de 10 años	94.983	(132.917)	8.127	2.007.812	
	Total		3.896.049	(749.578)	13.093.608	13.961.255
Italia	Menos de 3 meses	5.573		51.325		
	Entre 3 meses y 1 año	78.621	(17.785)			
	Entre 1 y 2 años	47.553	(40.221)			
	Entre 2 y 3 años	6.749	(3.269)			
	Entre 3 y 5 años	6.724	(7.019)			
	Entre 5 y 10 años	1.744		262.793		
	Más de 10 años	687				
	Total		147.651	(68.294)	314.118	0
Resto	Menos de 3 meses			168.570	42.773	
	Entre 3 meses y 1 año			624.847		
	Entre 1 y 2 años					
	Entre 2 y 3 años					
	Entre 3 y 5 años					
	Entre 5 y 10 años					
	Más de 10 años					
	Total		0	0	793.417	42.773
Total países		4.043.700	(817.872)	14.201.143	14.004.028	2.760.341



30-06-2016 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda		Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
España	menos de 3 meses					168.711		
	entre 3 meses y 1 año					1.348.100		
	Entre 1 y 2 años					563.561		
	Entre 2 y 3 años					746.294		
	Entre 3 y 5 años					2.407.473		
	Entre 5 y 10 años					6.564.386		
	Más de 10 años					29.012.747		
	Total		0	0	0	40.811.272	0	0
Bélgica	menos de 3 meses					550		
	entre 3 meses y 1 año							
	Entre 1 y 2 años					3.200		
	Entre 2 y 3 años					682		
	Entre 3 y 5 años							
	Entre 5 y 10 años					11.110		
	Más de 10 años					156		
Total		0	0	0	15.698	0	0	
Irlanda	menos de 3 meses							
	entre 3 meses y 1 año							
	Entre 1 y 2 años							
	Entre 2 y 3 años							
	Entre 3 y 5 años					1.785		
	Entre 5 y 10 años							
	Más de 10 años							
Total		0	0	0	1.785	0	0	
Italia	menos de 3 meses					3.144		
	entre 3 meses y 1 año					29.646		
	Entre 1 y 2 años					8.239		
	Entre 2 y 3 años					14.228		
	Entre 3 y 5 años							
	Entre 5 y 10 años					116.327		
	Más de 10 años					1.487.022		
Total		0	0	0	1.658.606	0	0	
Resto	menos de 3 meses					1.040		
	entre 3 meses y 1 año							
	Entre 1 y 2 años					2.397		
	Entre 2 y 3 años					3.076		
	Entre 3 y 5 años					4.562		
	Entre 5 y 10 años					5.793		
	Más de 10 años					49.946		
Total		0	0	0	66.814	0	0	
Total países		0	0	0	42.554.175	0	0	
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		4.043.700	(817.872)	56.755.318	14.004.028	2.760.341		



31-12-2015 (Grupo CaixaBank, excluyendo Grupo asegurador)

(Miles de euros)

		Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
País	Vencimiento residual					
España	Menos de 3 meses	381.417	0	356.521	1.346.568	102.898
	Entre 3 meses y 1 año	1.378.601	(346.472)	1.054.186	4.056.199	1.028.459
	Entre 1 y 2 años	222.237	(128.526)	1.215.721	585.245	514.230
	Entre 2 y 3 años	87.525	(148.744)	548.929	501.447	0
	Entre 3 y 5 años	192.649	(727.214)	4.658.262	1.723.869	50.576
	Entre 5 y 10 años	196.487	(962.551)	5.128.868	3.973.599	344.631
	Más de 10 años	195.044	(269.472)	7.748	1.929.559	0
	Total	2.653.960	(2.582.979)	12.970.235	14.116.486	2.040.794
Italia	Menos de 3 meses	67.751				
	Entre 3 meses y 1 año	150.667	(34.136)			
	Entre 1 y 2 años	100.363	(18.099)			
	Entre 2 y 3 años	8.595	(66.469)			
	Entre 3 y 5 años	12.903				
	Entre 5 y 10 años	5.917		2.288.619		
	Total	346.196	(118.704)	2.288.619	0	0
Resto	Menos de 3 meses	50.025		256.109	36.191	
	Entre 3 meses y 1 año			561.818		
	Entre 1 y 2 años	1.172				
	Entre 3 y 5 años	456				
	Total	51.653	0	817.927	36.191	0
Total países		3.051.809	(2.701.683)	16.076.781	14.152.677	2.040.794



31-12-2015 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda		Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
España	menos de 3 meses					124.619		
	entre 3 meses y 1 año					866.870		
	Entre 1 y 2 años					1.098.343		
	Entre 2 y 3 años					895.820		
	Entre 3 y 5 años					1.153.450		
	Entre 5 y 10 años					6.658.815		
	Más de 10 años					24.240.000		
	Total		0	0	0	35.037.917	0	0
Bélgica	entre 3 meses y 1 año					551		
	Entre 1 y 2 años					147		
	Entre 2 y 3 años					3.156		
	Entre 3 y 5 años					700		
	Entre 5 y 10 años					10.795		
	Más de 10 años					121		
Total		0	0	0	15.470	0	0	
Irlanda	Entre 3 y 5 años					1.827		
	Total		0	0	0	1.827	0	0
Italia	menos de 3 meses					6.306		
	entre 3 meses y 1 año					13.109		
	Entre 1 y 2 años					22.300		
	Entre 2 y 3 años					8.302		
	Entre 3 y 5 años					14.769		
	Entre 5 y 10 años					182.390		
	Más de 10 años					1.303.498		
Total		0	0	0	1.550.674	0	0	
Resto	menos de 3 meses					41		
	entre 3 meses y 1 año					1.436		
	Entre 1 y 2 años					2.285		
	Entre 2 y 3 años					113		
	Entre 3 y 5 años					7.352		
	Entre 5 y 10 años					5.265		
	Más de 10 años					44.407		
Total		0	0	0	60.899	0	0	
Total países		0	0	0	36.666.787	0	0	
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		3.051.809	(2.701.683)	52.743.568	14.152.677	2.040.794		



Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

A continuación se muestra el detalle del saldo mantenido en valores representativos de deuda a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la escala de ratings de Standard & Poor's:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
AAA			310.783		310.783
AA+			3.334		3.334
AA	6.793	1.515	887.519		895.827
AA-		7.115	118.374		125.489
A+		19.300	727.520		746.820
A			454.977		454.977
A-		19.845	444.076		463.921
BBB+		4.154.686	54.608.942	4.305.561	63.069.189
BBB	189.422	14.483	3.432.240		3.636.145
BBB-		1.450	1.212.300		1.213.750
"Investment grade"	196.215	4.218.394	62.200.065	4.305.561	70.920.235
	32,5%	99,6%	97,8%	100,0%	97,5%
BB+		2.711	140.175		142.886
BB			49.552		49.552
BB-		987	89.016		90.003
B+			2.484		2.484
B			2.215		2.215
B-					0
CCC+			69.514		69.514
CCC					0
CC					0
C	13.095				13.095
D	45.550				45.550
Sin calificación	348.931	11.705	1.021.837		1.382.473
"Non-investment grade"	407.576	15.403	1.374.793	0	1.797.772
	67,5%	0,4%	2,2%	0,0%	2,5%
Saldo a 30-06-2016	603.791	4.233.797	63.574.858	4.305.561	72.718.007



31-12-2015

(Miles de euros)

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
AAA			319.149		319.149
AA+			3.326		3.326
AA	7.801	52.547	848.735		909.083
AA-		7.754	126.626		134.380
A+		23.445	510.163		533.608
A		14.742	376.288		391.030
A-		20.183	403.582		423.765
BBB+	403.185	3.100.023	42.307.701	3.586.019	49.396.928
BBB		11.582	12.640.126		12.651.708
BBB-		25.068	704.905		729.973
"Investment grade"	410.986	3.255.344	58.240.601	3.586.019	65.492.950
	44,3%	100,0%	97,7%	93,9%	96,9%
BB+		142	65.706		65.848
BB			209.682		209.682
BB-			6.287		6.287
B+			1.040		1.040
B			2.215		2.215
B-					0
CCC+			71.851		71.851
CCC					0
CC					0
C	13.099				13.099
D	45.562				45.562
Sin calificación	458.008		1.020.580	234.095	1.712.683
"Non-investment grade"	516.669	142	1.377.361	234.095	2.128.267
	55,7%	0,0%	2,3%	6,1%	3,1%
Saldo a 31-12-2015	927.655	3.255.486	59.617.962	3.820.114	67.621.217

Las posiciones cortas de valores representativos de deuda constituyen, fundamentalmente, coberturas de gestión de posiciones largas en deuda pública española clasificadas en las carteras mantenidas para negociar y de activos disponibles para la venta.

A 30 de junio de 2016, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB+.

Riesgo de contrapartida

En el primer semestre de 2016, a raíz de la entrada en vigor de la normativa European Market Infrastructure Regulation (EMIR) y del Reglamento del Parlamento Europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, se están mitigando los riesgos de los contratos de derivados OTC, compensando posiciones mediante la utilización de las Entidades de Contrapartida Central.



Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2016, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de las actividades de negociación ha sido de 2,8 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 8,1 millones de euros, se alcanzaron durante el mes de junio, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente negativa del valor diario de mercado de las posiciones de renta variable (principalmente derivados sobre renta variable).

La estimación de VaR indicada es el máximo que resulta de la aplicación de las metodologías paramétricas, sobre datos históricos de dos horizontes temporales diferentes (75 días y un año de datos de mercado), y de la simulación histórica, sobre datos correspondientes a un año natural. El seguimiento del riesgo de mercado se completa con el análisis en profundidad del impacto de condiciones extremas (*stress test*) y la verificación del modelo (*back test*).

A continuación figura una estimación del VaR medio atribuible a los distintos factores de riesgo. Puede observarse que los consumos son moderados y se concentran fundamentalmente en el riesgo derivado de las fluctuaciones de la curva de tipos de interés, primas de riesgo de crédito y precio de las acciones y su volatilidad, siendo mucho menor el peso del resto de factores en los que existe posicionamiento en mercado.

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

	VaR Medio	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Spread de crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
2015	3.280	1.775	133	716	186	0	1.141	129	51	366
Primer Semestre 2016	2.781	1.230	90	573	220	0	429	84	59	414

Riesgo de tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio generado por la operativa del balance en divisa se desarrolla bajo la premisa de minimizar, a través de la actividad de cobertura en los mercados, los riesgos asumidos.

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo estructural de tipo de interés de CaixaBank se gestiona y controla directamente por la Dirección de CaixaBank mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO). En el ámbito del marco de apetito al riesgo (RAF), los órganos competentes realizan un seguimiento y verifican que las métricas de riesgo de tipo de interés definidas son consistentes con los niveles de tolerancia establecidos.

CaixaBank gestiona este riesgo con un doble objetivo:

- Optimizar el margen financiero de la entidad dentro de los límites de volatilidad del marco de apetito al riesgo.
- Preservar el valor económico del balance manteniéndose en todo momento dentro de los límites de variación de valor del marco de apetito al riesgo.



Para conseguir estos dos objetivos se lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes u otras contrapartidas.

La Dirección Ejecutiva Financiera es la encargada de analizar y gestionar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura, de gestión de la cartera de renta fija u otras adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

CaixaBank utiliza Macrocoberturas de riesgo de tipo de interés del valor razonable como estrategia para mitigar su exposición y preservar el valor económico del balance (véase Nota 14). Durante el ejercicio 2016, CaixaBank ha contratado coberturas de nuevas operaciones de préstamos a tipo fijo.

El siguiente cuadro muestra, mediante un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a 31 de mayo de 2016 de las masas sensibles del balance de CaixaBank.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible a 31 de mayo de 2016

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	TOTAL
ACTIVO							
Garantía hipotecaria	104.456.956	11.919.964	1.566.690	1.280.288	1.051.997	8.428.300	128.704.195
Otras garantías	48.324.138	2.008.715	1.590.614	1.024.099	806.864	3.562.484	57.316.914
Valores representativos de deuda	9.322.487	313.069	2.432.600	2.280.844	573.210	4.080.146	19.002.356
Total Activo	162.103.581	14.241.748	5.589.904	4.585.231	2.432.071	16.070.930	205.023.465
PASIVO							
Recursos de clientes	128.395.468	13.371.765	5.515.675	5.086.831	5.035.595	24.971.610	182.376.944
Emisiones	11.071.400	1.803.057	2.548.956	2.344.163	3.658.732	11.607.579	33.033.887
Mercado monetario neto	3.163.870	161.906	18.423.838	52.551	24.721	64.287	21.891.173
Total Pasivo	142.630.738	15.336.728	26.488.469	7.483.545	8.719.048	36.643.476	237.302.004
Diferencia Activo menos Pasivo	19.472.843	(1.094.980)	(20.898.565)	(2.898.314)	(6.286.977)	(20.572.546)	(32.278.539)
Coberturas	(17.135.414)	5.919.055	2.382.899	2.420.697	2.067.972	4.344.791	0
Diferencia total	2.337.429	4.824.075	(18.515.666)	(477.617)	(4.219.005)	(16.227.755)	(32.278.539)

Para aquellas masas sin vencimiento contractual (como por ejemplo las cuentas a la vista) se analiza su sensibilidad a los tipos de interés que viene explicada por la velocidad de traslación de los tipos de mercado y por su plazo esperado de vencimiento en función de la experiencia histórica de comportamiento de los clientes, considerando la posibilidad de que el titular retire los fondos invertidos en este tipo de productos.

Para el resto de productos, con objeto de definir las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos, variables estacionales, y se tienen en cuenta también variables macroeconómicas para inferir cuál será la actuación de los clientes en el futuro.



La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto que cambios en la curva de tipo de interés, pudieran provocar en la revisión de las operaciones del balance. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés (movimientos paralelos instantáneos y progresivos de diferentes intensidades así como de cambios de pendiente). El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos paralelos y no paralelos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneo de 100 puntos básicos cada uno, es aproximadamente del 4,58% en el escenario de subida y del -2,54% en el de bajada. Dado el nivel actual de tipos de interés es importante señalar que el escenario de bajada de -100pbs no supone la aplicación de tipos de interés negativos.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cuál sería el impacto en el valor económico ante variaciones en los tipos de interés. Esta sensibilidad se muestra a continuación:

Impacto de un incremento de 1 punto básico en la curva

(Miles de euros)	31-05-2016	31-12-2015
Sobre el Valor actual de los flujos futuros	3.891	3.399

La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo en el primer caso, y en el medio y largo plazo en el segundo.

Para complementar las medidas de sensibilidad ya mencionadas, se aplican mediciones VaR (*Value at Risk*) siguiendo la metodología propia de la actividad tesorera.

VaR a 1 día con un nivel de confianza del 99%

(Miles de euros)	Final Periodo	Promedio	Máximo	Mínimo
31-05-2016 ^(*)	75.183	97.151	136.939	57.872
31-12-2015	117.716	114.273	193.891	81.565

(*) Referidos a los cinco primeros meses del 2016

Según la normativa vigente, el Grupo CaixaBank no consume recursos propios por el riesgo de tipo de interés estructural asumido, dado el bajo perfil de riesgo de su balance. El riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo CaixaBank es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*) según la normativa actual.

En CaixaBank se continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

Riesgo de liquidez

La liquidez bancaria del Grupo CaixaBank materializada en activos líquidos de elevada calidad (denominados *high quality liquid assets* – HQLAS) para el cálculo de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) y añadiendo el saldo disponible no formado por los activos anteriores de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), asciende a 58.322 y 62.707 millones de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.



El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero y de nombre. El límite regulatorio establecido es del 70% a partir del 1 de enero de 2016, del 80% a partir del 1 de enero de 2017 y del 100% a partir del 1 de enero de 2018. La ratio LCR es de 159% y 172% a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

La posición de liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años. El Grupo CaixaBank, dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El Grupo CaixaBank asegura su captación de recursos mediante la renovación de los programas de emisión de títulos de renta fija y pagarés, con las siguientes magnitudes:

Capacidad de emisión de deuda

(Miles de euros)

	Capacidad total de emisión	Nominal utilizado al 30-06-2016
Programa de Pagarés (1)	3.000.000	57.881
Programa de Renta fija (2)	15.000.000	2.814.400
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") (3)	10.000.000	0

(1) Programa de pagarés registrado en CNMV el 14-07-2015. El día 14-07-2016 se registró un nuevo programa por el mismo importe.

(2) Folleto de Base de Valores no Participativos registrado en CNMV el 28-07-2015. El día 21-07-2016 se registró un nuevo folleto.

(3) Registrado en la Bolsa de Irlanda el 13-06-2016.

Capacidad de emisión de cédulas

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	7.471.261	2.799.489
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.553.461	1.206.060

A continuación se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable
Activos Level 1	42.600.529	42.590.868	39.653.029	39.652.966
Activos Level 2A	33.029	28.075	77.945	66.253
Activos Level 2B	3.995.470	2.264.165	3.778.867	2.030.134
Total activos líquidos	46.629.027	44.883.108	43.509.840	41.749.353

(1) Criterios establecidos para la elaboración de la ratio LCR (*liquidity coverage ratio*)



La financiación obtenida del Banco Central Europeo, a través de los distintos instrumentos de política monetaria, es de 24.319 millones de euros a 30 de junio de 2016 frente a los 18.319 millones de euros a 31 de diciembre de 2015. El saldo actual dispuesto a 30 de junio de 2016 se corresponde con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO II (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations II*) con vencimiento en junio de 2020 mientras que el saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2015 se correspondía con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO (con vencimiento hasta septiembre de 2018). Durante el primer semestre de 2016 se ha sustituido la financiación TLTRO por TLTRO II con un vencimiento mayor y unas mejores condiciones financieras y se ha incrementado la posición tomada en 6.000 millones de euros.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación. Durante el primer semestre se han producido vencimientos de emisiones en mercados mayoristas por 6.738 millones de euros, y una nueva emisión de cédulas hipotecarias de 1.500 millones de euros. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos nominales de deuda institucional previstos para el 2016 ascienden a 694 millones de euros. La capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 9.025 millones de euros.

A continuación se muestran los vencimientos de la financiación mayorista (netos de autocartera):

Vencimientos de financiación mayorista (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	Hasta un mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	>5 años	Totales
Cédulas hipotecarias	0	0	4.000.650	10.735.439	8.818.966	23.555.055
Cédulas territoriales	0	0	0	87.800	0	87.800
Deuda senior	3.780	7.179	886.724	795.236	103.771	1.796.691
Deuda subordinada y participaciones preferentes	0	41.300	60.000	0	813.056	914.356
Bonos canjeables	0	0	0	0	0	0
Total vencimientos de emisiones mayoristas	3.780	48.479	4.947.374	11.618.476	9.735.792	26.353.902

Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

A 30 de junio de 2016, CaixaBank tiene instrumentos que incluyen cláusulas que pueden provocar el reembolso acelerado en caso de que se produzcan alguno de los eventos recogidos en los contratos. A continuación se muestra el detalle de estas operaciones por naturaleza de contrato:

Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Préstamos recibidos (1)	999.692	999.692

(1) Estos préstamos están incluidos en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado - Deósitos de entidades de crédito».



Riesgo operacional

Durante el primer semestre de 2016 se están analizando los nuevos requerimientos de capital según las especificaciones establecidas por el Comité de Basilea en el documento consultivo publicado el pasado 4 de marzo de 2016 sobre el nuevo *Standardised Measurement Approach* para Riesgo Operacional. Estos nuevos requerimientos de capital se calculan en base a un factor indicador de negocio obtenido a partir de los epígrafes del margen bruto de la cuenta de resultados de la entidad, indicador que posteriormente se combina con otro factor basado en el historial de pérdidas operacionales de la entidad, para así obtener el consumo de capital por riesgo operacional.

En paralelo, continua el proceso de integración del riesgo operacional en la gestión de la entidad, con acciones formativas de refuerzo para toda la plantilla, la inclusión de nuevos factores de análisis de puntos débiles potenciales así como una adaptación de la composición del Comité de Riesgo Operacional para reforzar su transversalidad y operatividad.

Riesgo actuarial

Con carácter general, la gestión del riesgo de la actividad aseguradora se realiza de acuerdo con lo establecido en el ordenamiento español de seguros. En particular, según lo establecido en la Ley 20/2015 de 14 de julio de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (LOSSEAR) y en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (ROSSEAR) y otras disposiciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSyFP).

Con fecha 1 de enero de 2016 entró en vigor Solvencia II que incorpora nuevos requisitos en materia de gestión de riesgos, entre otros aspectos novedosos.

Durante 2015, siguiendo el calendario de adaptación progresiva a Solvencia II, el Grupo Asegurador (formado por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa) culminó su proceso de adaptación, cumpliendo con todos los requisitos de la nueva normativa desde el 1 de enero de 2016.

Durante el primer semestre de 2016 se ha remitido al supervisor el Balance de Apertura de Solvencia II, las primeras QRTS (Quantitative Reporting Templates) trimestrales y el primer ORSA (Informe de autoevaluación de sus riesgos propios y de su Solvencia) en fase definitiva de Solvencia II.



4. Gestión de la solvencia

A 30 de junio de 2016, el Grupo CaixaBank alcanza una ratio de *Common Equity Tier 1* (CET1) del 12,3% (-60 puntos básicos desde diciembre 2015).

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2016 en 135.787 millones de euros, lo que supone una disminución de -7.525 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (-5,3%), en parte debidos a la permuta de activos con Critería.

Aplicando los criterios previstos para el final del periodo transitorio (*fully loaded*), CaixaBank alcanza una ratio CET1 de 11,5%.

Los requisitos mínimos de capital regulatorio según el Banco Central Europeo (BCE), exigen que CaixaBank mantenga una ratio CET1 regulatoria del 9,25%, que incluye el mínimo común exigido por el Pilar I del 4,5% así como un 4,75% adicional que agrega los requerimientos específicos de Pilar II (proceso de revisión supervisora), y el colchón de conservación de capital.

Asimismo, desde el 1 de enero de 2016, CaixaBank debe aplicar el colchón de capital exigible como Otra Entidad de Importancia Sistémica (OEIS) (0,25% de implantación gradual en 4 años hasta 2019).

Estas decisiones, en su conjunto, fijan para CaixaBank una ratio CET1 mínima regulatoria del 9,3125% para 2016. Este requerimiento comparado con los niveles actuales de la ratio CET1, constata que los requerimientos aplicables a CaixaBank no implicarían ninguna limitación de las referidas en la normativa de solvencia sobre distribución de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

Adicionalmente, CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,3%.

En febrero de 2016, la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) publicó la metodología definitiva y los escenarios macroeconómicos del ejercicio de resistencia (*Stress Test*) de este año. El ejercicio, que ha cubierto el 70% de los activos del sector bancario europeo, ha evaluado la capacidad de las principales entidades europeas, entre ellas CaixaBank a través del Grupo CriteríaCaixa, para resistir una situación macroeconómica adversa en el periodo 2016-2018. La EBA tiene previsto publicar los resultados el próximo 29 de julio de 2016. Si bien no existirá un umbral de capital común que haya que superar, la proyección será un elemento relevante en la decisión de capital del BCE en el marco del SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*).



En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables y apalancamiento del Grupo CaixaBank a junio 2016:

Recursos propios computables

(Miles de euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Importe	en %	Importe	en %
Instrumentos CET1	21.230.156		23.984.443	
Fondos Propios Contables	21.938.240		23.688.634	
<i>Capital</i>	5.910.243		5.823.990	
<i>Resultado</i>	638.056		814.460	
<i>Reservas y otros</i>	15.389.941		17.050.184	
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	204.053		1.499.314	
Ajuste computabilidad intereses minoritarios y ajustes de valoración	(475.214)		(916.652)	
Otros ajustes (1)	(436.923)		(286.853)	
Deducciones CET1	(4.560.369)		(5.499.031)	
Activos intangibles	(4.005.998)		(4.905.186)	
Inversiones financieras	0		(238.215)	
Activos por impuestos diferidos	(378.407)		(210.748)	
Resto de deducciones de CET1	(175.964)		(144.882)	
CET1	16.669.787	12,3%	18.485.412	12,9%
Instrumentos AT1	0		0	
Deducciones AT1	0		0	
TIER1	16.669.787	12,3%	18.485.412	12,9%
Instrumentos T2	4.382.537		4.444.175	
Financiaciones subordinadas	4.096.092		4.147.222	
Fondos genéricos y exceso de provisiones IRB	286.445		296.953	
Deducciones T2			(102.092)	
TIER 2	4.382.537	3,2%	4.342.083	3,0%
CAPITAL TOTAL	21.052.324	15,5%	22.827.495	15,9%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	135.786.719		143.311.652	
<i>Riesgo de crédito</i>	99.615.650		99.295.288	
<i>Riesgo accionarial</i>	22.911.993		28.559.485	
<i>Riesgo operacional</i>	11.330.963		11.330.963	
<i>Riesgo de mercado</i>	1.928.113		4.125.916	

(1) Principalmente previsión de dividendos pendientes de pago.

Ratio de apalancamiento

(Porcentaje)

	30-06-2016	31-12-2015
Ratio de apalancamiento	5,3%	5,6%



5. Retribución al accionista y beneficios por acción

Retribución al accionista

La política de retribución al accionista de CaixaBank mantiene el carácter trimestral, con pagos en torno a marzo, junio, septiembre y diciembre. La Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el 12 de mayo de 2011 un esquema de retribución denominado Programa Dividendo/Acción por el que, en determinados trimestres, se permite a los accionistas elegir entre las siguientes tres opciones:

- Recibir acciones mediante una ampliación de capital liberada; o
- Recibir efectivo, como consecuencia de la venta en el mercado de los derechos asignados en dicha ampliación; o
- Recibir efectivo, por la venta a CaixaBank, a un precio fijado por la Entidad, de los derechos asignados en dicha ampliación.

Los accionistas pueden también, si lo desean, combinar estas tres opciones.

Con fecha 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración propuso que la remuneración correspondiente al segundo aumento de capital aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 23 de abril de 2015 fuera de 0,04 euros por acción y que se realizara bajo el programa Dividendo/Acción. El periodo de negociación de los derechos de asignación gratuita finalizó el pasado 15 de marzo con el pago de un importe en efectivo de 15.604 miles de euros a aquellos accionistas que optaron por la venta de sus derechos. El resto de los titulares optaron por recibir acciones de nueva emisión de CaixaBank. El número definitivo de acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una que se emiten en el aumento de capital liberado es de 86.252.367 acciones, utilizando la reserva indisponible dotada al efecto.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 se aprobó el acuerdo tomado en el Consejo de Administración en su sesión del 10 de marzo de 2016 que la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2016 se realice mediante el pago de tres dividendos en efectivo y un *scrip dividend*, que permita al accionista optar entre la adquisición de acciones de nueva emisión o un importe equivalente en efectivo, bajo el Programa Dividendo/Acción, manteniendo la política de remuneración trimestral. En línea con el Plan Estratégico 2015-2018, CaixaBank reitera su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo igual o superior al 50% del beneficio neto consolidado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 aprobó asimismo la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2015 en efectivo de 0,04 euros por acción, abonado el pasado 1 de junio de 2016.

Los dividendos distribuidos durante el primer semestre del ejercicio 2016 han sido los siguientes:

Distribución de dividendos pagados en el primer semestre de 2016

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe máximo (*)	Importe pagado en efectivo	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Programa Dividendo/Acción					
Equivalente al tercer dividendo a cuenta del resultado 2015	0,04	232.960	15.604	25-02-2016	18-03-2016
Dividendo en efectivo					
Dividendo complementario del ejercicio 2015	0,04	n/a	236.233	28-04-2016	01-06-2016

(*) Incluye el efectivo pagado a los accionistas y el valor razonable de las acciones en entregadas.



Los dividendos distribuidos por CaixaBank a su accionista mayoritario, CriteríaCaixa, durante el primer semestre del ejercicio 2016 han ascendido a 266.514 miles de euros (270.888 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2015). Este importe equivale a la suma de los importes recibidos en efectivo y el valor de mercado de las acciones recibidas.

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina como el cociente entre el resultado neto consolidado atribuido al Grupo en un determinado periodo y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda no necesariamente convertible). A 30 de junio de 2016, existen compromisos con empleados basados en acciones registradas en patrimonio por importe de 6.523 miles de euros.

A continuación se presentan los cálculos del beneficio básico y diluido por acción, teniendo en cuenta el resultado consolidado del Grupo CaixaBank atribuible a la sociedad dominante a 30 de junio de 2016 y 2015:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción

	30-06-2016	30-06-2015
<i>Numerador</i>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros)	638.056	708.212
<i>Denominador (en miles de acciones)</i>		
Número medio de acciones en circulación (*)	5.822.038	5.851.707
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	5.822.038	5.851.707
Beneficio básico por acción (en euros)	0,11	0,12
Beneficio diluido por acción (en euros) (**)	0,11	0,12

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo. Se han contemplado los ajustes retroactivos previstos en la NIC 33 en el marco normativo.

(**) En 2016, las acciones potencialmente dilutivas no tienen impacto en el cálculo del beneficio diluido por acción.



6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

En los Anexos 1, 2 y 3 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2015 se recoge la información relevante sobre las sociedades del Grupo a 31 de diciembre de 2015.

Combinaciones de negocios – 2016

En el primer semestre no se han producido combinaciones de negocios.

Operaciones con entidades dependientes

BuildingCenter, SAU

En abril de 2016, se produjeron dos aportaciones del socio único de la compañía: una aportación dineraria no reintegrable por un importe de 753.700 miles de euros y una aportación no dineraria de créditos por un importe de 446.300 miles de euros. Esta transacción no ha tenido efectos en información financiera del Grupo, al realizarse entre sociedades dependientes.

VipCartera, SL, El Monte Participaciones Preferentes, SAU, Guatazal, SL, Leucanto Inversiones 1, SL, Iniciativas Turísticas de Cajas, SA, Viajes Cajasol, SA, Cajasol Participaciones Preferentes, SAU, Naviera Argos, AIE, Vipcartera, SL y Saldañuela Residencial, SA.

Durante el primer semestre de 2016 se han liquidado estas sociedades.

Cambio de denominación social de entidades dependientes:

- ***CaixaRenting, SAU*** pasa a denominarse CaixaBank Equipment Finance, SAU.
- ***e-la Caixa, SA*** ha cambiado la denominación social a CaixaBank Digital Business, SA.
- ***Caixa Card 1 EFC, SAU*** se modifica la denominación social a CaixaBank Payments, E.F.C. E.P., S.A.U.



7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2015 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2015. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2016 y 2015, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo, se detallan a continuación.

Remuneraciones al Consejo de Administración

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.814	1.877
Remuneración fija	916	1.093
Remuneración variable (1)	488	488
Otras prestaciones a largo plazo	178	181
Otros conceptos (2)	90	41
Otros cargos en sociedades del Grupo	590	597
Total	4.076	4.277
Número de personas a fin del periodo (3)	18	18

(1) La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015.

(2) Incluye la retribución en especie y otras primas de seguros pagadas.

(3) A 31 de diciembre de 2015 el Consejo de Administración estaba compuesto por 17 miembros. El 25 de febrero de 2016, el Consejo de Administración acordó el nombramiento, con el carácter de independiente, de Dña. María Verónica Fisas Vergés como miembro del Consejo de Administración. Dicho nombramiento se acordó por cooptación y el 28 de abril de 2016 fue nombrada por la Junta General de Accionistas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 aprobó fijar el número de miembros del Consejo de Administración en 18.

En el Consejo de Administración celebrado el 30 de junio de 2016 se ha acordado aceptar las renuncias que al cargo de consejero han presentado don Isidro Fainé Casas, don Juan José Lopez Burniol y doña M^a Dolors Llobet María, los dos primeros para no incurrir en incompatibilidades al cumplirse el plazo establecido en la Disposición Transitoria Segunda de la Ley 26/2013, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias, y la tercera al haber cumplido ya 6 años de consejera y estar por tanto próxima a finalizar su mandato. En la misma sesión se nombraron consejeros, a propuesta de la Comisión de Nombramientos, a don Jordi Gual Solé y don José Serna Masía, como consejeros dominicales y a doña Koro Usarraga Unsain como consejera independiente. Asimismo, se designó como Presidente del Consejo de Administración, con carácter no ejecutivo, a propuesta de la Comisión de Nombramientos y sujeto a la previa efectividad de la condición de consejero, a don Jordi Gual Solé. Estos nombramientos están sujetos a la evaluación de idoneidad por parte



del Banco Central Europeo. Adicionalmente se designó a don Jordi Gual Solé miembro de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de CaixaBank.

CaixaBank no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros, excepto las condiciones indemnizatorias pactadas para el caso del Vicepresidente y el Consejero Delegado.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2016 y 2015 por los miembros del Consejo de Administración nombrados a propuesta de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una participación, excluidas las sociedades del grupo (informadas en el cuadro anterior), se elevan a 678 y 507 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2016 y 2015, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank.

Remuneraciones a la Alta Dirección

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Retribuciones salariales (*)	4.478	4.382
Prestaciones post-empleo	567	520
Otras prestaciones a largo plazo	89	65
Total	5.134	4.967
Número de personas (**)	11	10

(*) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, y en el primer trimestre de 2016, incluye también la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015.

(**) El 27 de abril de 2016 ha sido nombrada María Luisa Martínez Gistau nuevo miembro del Comité de Dirección.

La remuneración percibida durante el primer semestre del ejercicio 2016 y 2015 por la Alta Dirección de CaixaBank, por su actividad de representación de la Entidad, cuando ésta tenga la condición de dominante, en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank ascienden a 357 y 221 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Existen pactos con los miembros del Comité de Dirección sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los contratos.



8. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista» y «Derivados – contabilidad de coberturas». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
Derivados de negociación	11.489.800					11.489.800
Instrumentos de patrimonio	253.552	1.003.900	2.805.184			4.062.636
Valores representativos de deuda	4.233.797	1.184.703	63.574.858	603.791	4.305.561	73.902.710
Préstamos y anticipos				217.670.507		217.670.507
Bancos centrales				0		0
Entidades de crédito				10.052.683		10.052.683
Clientela				207.617.824		207.617.824
Total	15.977.149	2.188.603	66.380.042	218.274.298	4.305.561	307.125.653

31-12-2015

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
Derivados de negociación	9.806.191					9.806.191
Instrumentos de patrimonio	250.543	816.727	3.379.273			4.446.543
Valores representativos de deuda	3.255.486	969.077	59.617.962	927.655	3.820.114	68.590.294
Préstamos y anticipos				209.545.745		209.545.745
Bancos centrales				0		0
Entidades de crédito				6.649.545		6.649.545
Clientela				202.896.200		202.896.200
Total	13.312.220	1.785.804	62.997.235	210.473.400	3.820.114	292.388.773



Activos financieros disponibles para la venta

El desglose del saldo de este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:

Desglose de activos financieros disponibles para la venta

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Instrumentos de patrimonio	2.805.184	3.379.273
Acciones de sociedades cotizadas	2.110.622	2.553.453
Acciones de sociedades no cotizadas	574.302	680.346
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	120.260	145.474
Valores representativos de deuda	63.574.858	59.617.962
Deuda Pública española	53.904.879	48.008.151
<i>Letras del Tesoro</i>	3.625.299	11.520
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	48.298.423	46.162.857
<i>Resto de emisiones</i>	1.981.157	1.833.774
Deuda Pública extranjera	2.850.439	4.735.417
Emitidos por entidades de crédito	4.002.547	4.681.035
Otros emisores españoles	1.048.698	611.957
Otros emisores extranjeros	1.768.295	1.581.402
Total	66.380.042	62.997.235

En los primeros seis meses de 2016, el Grupo ha vendido en mercado renta fija y renta variable clasificada en este epígrafe del balance, aprovechando oportunidades de mercado y materializando plusvalías latentes por un importe bruto de 493 millones de euros, que se hallan registrados en «Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El movimiento que se ha producido a 30 de junio de 2016 en los «Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de patrimonio», es el siguiente:

Movimientos de otros instrumentos de patrimonio

(Miles de euros)

	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Trasposos y Otros	Pérdidas por deterioro	Total
Total saldo a 31-12-2015							3.379.273
Telefónica, SA				(442.831)			(442.831)
Visa Europe Limited			(165.108)	32.522			(132.586)
Visa Inc					33.887		33.887
Otros	3.015	(21.078)	(15.734)	9.078	222.386	(230.226)	(32.559)
Movimientos del periodo							
2016	3.015	(21.078)	(180.842)	(401.231)	256.273	(230.226)	(574.089)
Saldo a 30-06-2016							2.805.184



Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2016 han sido las siguientes:

Visa Europe Limited

Con fecha 21 de junio de 2016 Visa Inc. completó el proceso de adquisición de Visa Europe Limited iniciado en noviembre de 2015. Considerando el interés económico del Grupo CaixaBank en Visa Europe Ltd, a través de su participación directa clasificada como disponible para la venta e indirecta a través de ServiRed, esta transacción supone el reconocimiento de una plusvalía bruta de 165 millones de euros (115 millones netos) en la cuenta de resultados consolidada del Grupo del segundo trimestre de 2016.

Deterioro en el valor de los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de deterioro de sus instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta con el objetivo de registrar, en su caso, un posible deterioro, en función de lo indicado en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2015.

De estos análisis, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre del ejercicio 2016 un importe de 230 millones de euros, en relación a sus inversiones financieras en instrumentos de patrimonio, y se han registrado en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultado» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Deterioro en el valor de los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta

El Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de deterioro de los valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta (según se detalla en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2015) y no se ha puesto de manifiesto ningún deterioro.



Préstamos y partidas a cobrar

El epígrafe más importante en este capítulo es el de «Préstamos y anticipos a la clientela», cuya composición a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Préstamos y anticipos a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Administraciones públicas	13.933.228	14.046.653
Crédito comercial	7.369.796	7.118.857
Deudores con garantía real	121.649.824	123.253.645
Adquisición temporal de activos	6.586.210	4.559.764
Otros deudores a plazo	40.255.940	37.953.455
Arrendamientos financieros	2.601.661	2.438.482
Deudores a la vista y varios	7.575.151	5.926.458
Activos dudosos	15.672.648	16.606.667
Total bruto	215.644.458	211.903.981
Fondo de deterioro	(8.204.703)	(9.171.531)
Otros ajustes por valoración (1)	178.069	163.750
Total ajustes por valoración	(8.026.634)	(9.007.781)
Total	207.617.824	202.896.200

(1) Incluye intereses devengados, comisiones y otros ajustes a valor razonable.

Calidad crediticia de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

A continuación se ofrece el detalle de la cartera de préstamos y partidas a cobrar en función de su clasificación crediticia en el primer semestre de 2016 y 2015:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro (*)	Valor en libros
Riesgo normal	210.806.353	(572.174)	210.234.179
<i>Del que: riesgo en seguimiento especial</i>	<i>10.561.506</i>	<i>(572.174)</i>	<i>9.989.332</i>
Riesgo dudoso	15.672.648	(7.632.529)	8.040.119
Total	226.479.001	(8.204.703)	218.274.298

(*) De las que: 5.602.973 miles de euros corresponde a provisiones calculadas colectivamente y 2.601.730 miles de euros corresponden a provisiones calculadas individualmente.



31-12-2015

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro (*)	Valor en libros
Riesgo normal	203.038.264	(743.872)	202.294.392
<i>Del que: riesgo en seguimiento especial</i>	<i>12.852.919</i>	<i>(743.872)</i>	<i>12.109.047</i>
Riesgo dudoso	16.606.667	(8.427.659)	8.179.008
Total	219.644.931	(9.171.531)	210.473.400

(*) De las que: 6.290.779 miles de euros corresponde a provisiones calculadas colectivamente y 2.880.752 miles de euros corresponden a provisiones calculadas individualmente.

Garantías recibidas

A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Garantías recibidas (*)

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Valor de las garantías reales	354.771.186	359.226.844
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	22.756.467	24.901.187
Del que: garantiza riesgos dudosos	27.608.671	27.970.675
Valor de otras garantías	3.569.473	2.853.904
Del que: garantiza riesgos en seguimiento especial	39.164	123.136
Del que: garantiza riesgos dudosos	263.649	155.107
Total	358.340.659	362.080.748

(*) El valor de la garantía es el importe máximo de la garantía recibida excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2016 en el saldo de los activos dudosos de «Préstamos y anticipos a la clientela»:

Movimiento de activos dudosos

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo al inicio del periodo	16.606.667	19.683.870
Más:		
Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU		2.127.641
Aumento por refinanciaciones	44.804	
Adición de nuevos activos	3.213.892	5.022.687
Menos:		
Activos adjudicados y adquiridos a promotores y particulares	(739.857)	(1.770.269)
Activos normalizados y otros	(2.448.593)	(3.508.969)
Activos dados de baja por enajenación	(84.165)	(566.330)
Otros activos dados de baja	(920.100)	(1.444.639)
Saldo al cierre del periodo	15.672.648	19.543.991



En el primer semestre de 2016, el Grupo ha realizado la venta de activos en cartera (tanto de la cartera de activos dudosos como de activos dados de baja del balance por considerar remota su recuperación), por un importe bruto de 125 millones de euros. La plusvalía antes de impuestos obtenida en esta transacción ha ascendido a 48 millones de euros, y se halla registrada en el capítulo «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultado» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de los activos dudosos de «Préstamos y anticipos - Clientes», atendiendo a su contraparte y las garantías de las operaciones, es el siguiente:

Detalle de dudosos

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Sector público	69.693	71.368
Sector privado	15.602.955	16.535.299
Con garantía real	11.757.253	12.328.950
Sin garantía real	3.845.702	4.206.349
Total	15.672.648	16.606.667

NOTA: Incluyen 6.035 y 5.819 millones de euros a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, respectivamente, de activos dudosos por razones distintas de la morosidad

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2016 y 2015 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Préstamos y partidas a cobrar»:

Movimiento de las provisiones por pérdida de deterioro de activos

(Miles de euros)

	Saldo 31-12-2015	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2016
Cobertura por riesgo de crédito	9.062.748	455.763	(914.077)	(528.559)	8.075.875
Depósitos en entidades de crédito	5	0		(5)	0
Crédito a la clientela	9.062.743	455.763	(914.077)	(528.554)	8.075.875
Sector público	10.535	(8.295)	0	147	2.387
Otros sectores (*)	9.052.208	464.058	(914.077)	(528.701)	8.073.488
Cobertura genérica	105.638	18.400	(915)	0	123.123
Crédito a la clientela	105.638	18.400	(915)	0	123.123
Cobertura por riesgo país	3.150	2.555	0	0	5.705
Crédito a la clientela	3.150	2.555	0	0	5.705
Total	9.171.536	476.718	(914.992)	(528.559)	8.204.703

(*) Incluye a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fondos para otros activos financieros que ascienden a 5.093 y 8.545 miles de euros, respectivamente.



Movimiento de las provisiones por pérdida de deterioro de activos

(Miles de euros)

	Saldo 31-12-2014	Alta por combinación de negocios con barclays Bank, SAU	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2015
Cobertura por riesgo de crédito	10.524.267	1.548.657	909.569	(1.824.955)	(809.737)	10.347.801
Depósitos en entidades de crédito	4	88	(104)		335	323
Crédito a la clientela	10.524.263	1.548.569	909.673	(1.824.955)	(810.072)	10.347.478
Sector público	1.012		385	(40)	1.431	2.788
Otros sectores (*)	10.523.251	1.548.569	909.288	(1.824.915)	(811.503)	10.344.690
Cobertura genérica	68.419	15.786	9.399	1.318	(15.622)	79.300
Crédito a la clientela	68.419	15.786	9.399	1.318	(15.622)	79.300
Cobertura por riesgo país	1.886	569	311	0	(140)	2.626
Crédito a la clientela	1.886	569	311		(140)	2.626
Total	10.594.572	1.565.012	919.279	(1.823.637)	(825.499)	10.429.727

(*) Incluye a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 fondos para otros activos financieros que ascienden a 10.575 y 7.166 miles de euros, respectivamente.

La columna de “Trasposos y otros” incluye, fundamentalmente, el traspaso de provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de CaixaBank canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de BuildingCenter, SAU a fondos para la cobertura de dichos activos.

El detalle de las provisiones en función de la forma de su determinación es el siguiente:

Fondo por forma de determinación

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cobertura determinada individualmente	2.601.730	2.880.757
Cobertura determinada colectivamente	3.746.130	4.408.463
Cobertura colectiva para pérdidas incurridas no comunicadas (IBNR)	1.856.843	1.882.316
Total	8.204.703	9.171.536



A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2016, en las partidas dadas de baja del balance consolidado por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances consolidados.

Movimiento de activos fallidos

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo al inicio del ejercicio	14.603.686	11.602.052
Adiciones:	1.729.226	3.498.889
Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU		634.336
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	914.992	1.823.577
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	285.376	374.059
Otras causas	528.858	666.917
Bajas:	(617.203)	(974.210)
Por recuperación en efectivo del principal	(224.385)	(184.110)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(25.660)	(17.043)
Por enajenación de fallidos (capital e intereses)	(315.940)	(190.674)
Por condonación, prescripción y otras causas	(51.218)	(582.383)
Saldo al final del periodo	15.715.709	14.126.731

El saldo de las partidas dadas de baja del balance consolidado por considerarse remota su recuperación incluyen 4.545 y 4.082 millones de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, en concepto de intereses devengados.

Cartera de inversiones mantenidas hasta vencimiento

A continuación se muestra el desglose de la cartera de inversiones mantenidas hasta vencimiento, atendiendo a la naturaleza de las operaciones:

Valores representativos de deuda

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Deuda Pública española	2.760.341	2.040.794
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	<i>2.760.341</i>	<i>2.040.794</i>
Emitidos por entidades de crédito	24.116	24.116
Otros emisores españoles	1.521.104	1.755.204
Total	4.305.561	3.820.114

El epígrafe «Inversiones mantenidas hasta el vencimiento» incluye, entre otros, bonos de SAREB, con garantía irrevocable del Estado, cuyo valor nominal a 30 de junio de 2016 asciende a 1.521 millones de euros. Adicionalmente se incluía la posición de CaixaBank en deuda subordinada de Sareb, que en el mes de junio de 2016 se ha convertido parcialmente en acciones. Tras dicha conversión, CaixaBank mantiene una inversión neta en capital de 244 millones de euros en el epígrafe de «Activos financieros disponibles para la



venta – Instrumentos de patrimonio» y una posición remanente en deuda subordinada neta de 110 millones de euros que se ha clasificado en el epígrafe de «Préstamos y partidas a cobrar».

Por otro lado, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, se encuentran registrados en el epígrafe «Inversiones mantenidas hasta el vencimiento» diversos bonos vinculados a la cancelación en el ejercicio 2013 del préstamo concedido al Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores, por un importe total de 1.274 y 1.786 millones de euros, con vencimientos entre el 30 de noviembre de 2016 y el 31 de enero de 2022.

Durante el primer semestre del ejercicio 2016, tras los análisis de deterioro realizados, se han revisado los valores recuperables de los instrumentos de deuda procediendo a la liberación de 119 millones de euros, en relación a los deterioros constituidos de inversiones financieras en instrumentos de deuda de este epígrafe, que se hallan registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultado».

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2015 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2016 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración, y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 en función del método de cálculo son los siguientes:

Valor razonable de activos

(Miles de euros)	30-06-2016			31-12-2015		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	4.506.663	11.470.486	0	3.546.563	9.765.657	0
Derivados	21.119	11.468.681		42.372	9.763.819	
Instrumentos de patrimonio	253.552			250.543		
Valores representativos de deuda	4.231.992	1.805		3.253.648	1.838	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.188.603			1.785.804		
Activos financieros disponibles para la venta	65.526.705	271.988	581.349	61.072.609	1.242.035	682.591
Instrumentos de patrimonio	2.230.428	454	574.302	2.698.296	631	680.346
Valores representativos de deuda	63.296.277	271.534	7.047	58.374.313	1.241.404	2.245
Préstamos y partidas a cobrar	0	372.289	238.681.517	478.302	183.430	240.091.175
Valores representativos de deuda		372.289	231.502	478.302	183.430	320.854
Préstamos y anticipos	0	0	238.450.015	0	0	239.770.321
<i>Entidades de crédito</i>			<i>10.052.683</i>			<i>7.603.763</i>
<i>Clientela</i>			<i>228.397.332</i>			<i>232.166.558</i>
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	1.526.413	2.897.646		264.168	3.431.426	165.522
Derivados - contabilidad de cobertura		3.274.888			3.917.462	
Total	73.748.384	18.287.297	239.262.866	67.147.446	18.540.010	240.939.288



Valor razonable de pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2016			31-12-2015		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	989.204	11.633.625	0	2.786.572	9.413.718	0
Derivados	171.332	11.633.625		84.889	9.413.718	
Posiciones cortas	817.872			2.701.683		
Pasivos financieros de signados a valor razonable con cambios en resultados	2.850.895			2.359.517		
Pasivos financieros a coste amortizado	0	0	261.405.081	0	0	256.639.379
Depósitos			229.412.023			221.461.813
Bancos centrales			27.098.534			24.025.913
Entidades de crédito			9.123.940			10.625.051
Cientela			193.189.549			186.810.849
Valores representativos de deuda emitidos			28.254.378			32.291.729
Otros pasivos financieros			3.738.680			2.885.837
Derivados - contabilidad de coberturas		776.107			756.163	
Total	3.840.099	12.409.732	261.405.081	5.146.089	10.169.881	256.639.379

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2016.

El movimiento producido en el saldo del nivel 3, de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, se detalla a continuación:

Movimientos de Nivel 3 - 2016

(Miles de euros)

	Activos financieros disponibles para la venta	
	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda
Saldo a 31-12-2015	680.346	2.245
Utilidades o pérdidas totales	(361.473)	(1.208)
A pérdidas y ganancias	(392.837)	
A ajustes de valoración del patrimonio neto	31.364	(1.208)
Compras	36	6.010
Reclasificación a/de Nivel 3		
Liquidaciones y otros	255.393	
Variación neta de las instrumentos financieros a coste amortizado		
Saldo a 30-06-2016	574.302	7.047
Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo	(361.473)	(1.208)



9. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

En la Nota 2.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2015 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de patrimonio disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 1, 2 y 3 de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

El detalle de la participación y el movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en el primer semestre de 2016 es el siguiente:

Participaciones asociadas y negocios conjuntos

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cotizadas	5.465.593	9.039.873
<i>Valor teórico contable</i>	5.115.395	7.661.298
<i>Fondo de comercio</i>	350.198	1.378.575
No cotizadas	1.356.005	1.254.812
<i>Valor teórico contable</i>	1.031.715	953.697
<i>Fondo de comercio</i>	324.290	301.115
Subtotal	6.821.598	10.294.685
Menos:		
Fondo de deterioro	(522.308)	(620.991)
Total	6.299.290	9.673.694

Movimientos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31-12-2015	8.614.995	1.679.690	(620.991)	9.673.694
Compras y ampliaciones/reducciones de capital	115.832	7.354	(12.704)	110.482
Ventas	(2.663.213)	(984.608)	110.000	(3.537.821)
Resultado del periodo	291.635			291.635
Dividendos declarados	(113.818)			(113.818)
Diferencias de conversión	(89.547)	(43.468)		(133.015)
Cambios del método de consolidación	13.920	15.520		29.440
Ajustes de valoración de participadas	(90.505)			(90.505)
Reclasificaciones y otros	67.811		1.387	69.198
Saldo a 30-06-2016	6.147.110	674.488	(522.308)	6.299.290



Participación en entidades multigrupo y asociadas . Compras y ventas

30-06-2016

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones/reducciones de capital			
Repsol, SA	61.840		61.840
The Bank of East Asia, Ltd	26.152		26.152
Banco BPI, SA	17.020		17.020
Global Payments Caixa Acquisition Corporation, SARL	7.354	7.354	14.708
Otros	3.466		3.466
	115.832	7.354	123.186

30-06-2016

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas			
The Bank of East Asia, Ltd (*)	(1.525.553)	(711.670)	(2.237.223)
Grupo Financiero Inbursa SA de CV (*)	(561.094)	(272.938)	(834.032)
Repsol, SA	(575.864)		(575.864)
Otros	(702)		(702)
	(2.663.213)	(984.608)	(3.647.821)

(*) Véase Nota 1 - "Permuta con Criterio Caixa sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia".

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2016 han sido las siguientes:

Repsol, SA

A 30 de junio de 2016 la participación de CaixaBank en el capital de Repsol, SA es del 10,21% (12,14% a 31 de diciembre de 2015). La variación en la participación de Repsol corresponde principalmente a la entrega de un total de 29.824.636 acciones representativas del 2,069% del capital social de Repsol para la amortización anticipada del bono canjeable en acciones de la sociedad (véase Nota 14). Adicionalmente, se ha producido una dilución de la participación del 0,34% debido al *scrip dividend* en enero de 2016 y se han realizado compras durante el periodo de acciones representativas del 0,49% del capital de Repsol. Como consecuencia de dichas adquisiciones se ha puesto de manifiesto una diferencia por primera consolidación. Asimismo, CaixaBank mantiene su capacidad de ejercer la influencia significativa en esta compañía.

BPI

En los seis primeros meses del año CaixaBank ha comprado 15,5 millones de títulos por importe de 17 millones de euros, representativo del 1,06% del capital de BPI. A 30 de junio de 2016 la participación de CaixaBank en el capital de BPI es del 45,16%.



The Bank of East Asia y Grupo Financiero Inbursa

Tal y como se explica en la Nota 1, CaixaBank ha transmitido a Critería su participación en BEA, representativa de un 17,24% de su capital social, y en GFI, representativa de un 9,01% de su capital social, y a su vez Critería ha transmitido a CaixaBank un número de acciones propias de CaixaBank representativas del 9,89% de su capital social y un importe en efectivo que ha quedado fijado en 678 millones de euros.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y multigrupo

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2015, para la evaluación de los valores recuperables de sus participaciones asociadas y multigrupo y de los posibles deterioros.

A 30 de junio de 2016, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2015. Para ello ha actualizado las hipótesis utilizadas y las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participadas incluidas en el modelo en base a la nueva información disponible a la fecha del entorno y evolución de las participadas. Asimismo, se han actualizado los análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. En un horizonte temporal de 5 años, las principales hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Las tasas de descuento utilizadas para cada negocio y país han oscilado, para las participaciones bancarias, entre el 10,1% y el 10,7%, y entre el 7,8% y el 10% para el resto de participaciones significativas, ligeramente inferiores a las utilizadas en diciembre de 2015 como consecuencia del entorno y perspectivas de bajos tipos de interés en la deuda soberana.
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 1% y el 2,5%, para las participaciones bancarias y entre el 0,5% y el 2% para el resto de participaciones significativas, manteniéndose respecto a diciembre de 2015. Estos crecimientos son inferiores al incremento del PIB nominal estimado para los países donde las entidades desarrollan su actividad y en línea con las estimaciones de analistas.

Se han realizado análisis de sensibilidad utilizando cambios razonables en las hipótesis clave para asegurar que en escenarios más adversos, el importe recuperable de las participaciones sigue excediendo el importe a recuperar.

De los análisis efectuados a 30 de junio de 2016 no se ha derivado la necesidad de registrar deterioros adicionales sobre la cartera de participaciones en el semestre.



Valor de mercado de sociedades cotizadas

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como asociadas a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

Principales sociedades que cotizan en bolsa

(Miles de euros)

Sociedades	30-06-2016		31-12-2015	
	% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Repsol, SA	10,21%	1.680.082	12,14%	1.720.158
Erste Group Bank AG	9,92%	865.902	9,92%	1.232.556
Banco BPI, SA	45,16%	729.025	44,10%	700.927
The Bank of East Asia, Ltd (*)			17,24%	1.556.516
Grupo Financiero Inbursa, SA de CV (*)			9,01%	987.801
Valor de mercado		3.275.009		6.197.958

(*) Véase Nota 1 - "Permuta con Criterio Caixa sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia".

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

Detalle de los fondos de comercio

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Banco BPI, SA (*)	350.198	350.198
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	299.618	299.618
The Bank of East Asia, Ltd (**)		746.167
Grupo Financiero Inbursa, SA de CV (**)		282.210
Otros	24.672	1.497
Total	674.488	1.679.690

(*) Deteriorado en su totalidad.

(**) Véase Nota 1 - "Permuta con Criterio Caixa sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia".



10. Activos tangibles

Este epígrafe de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos recoge aquellos inmuebles que, una vez adquiridos, se dedican a su explotación en arrendamiento o uso propio.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2016 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2016, el Grupo CaixaBank no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2016, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas al 30 de junio de 2016. El resultado de las pruebas realizadas no ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2016.



11. Activos intangibles

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2016, el saldo de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto no ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2015. Los fondos de comercio existentes más relevantes se han originado en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Banca Cívica, Morgan Stanley en España, de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y de Bankpime, SA.

La revisión de los indicadores de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio y la actualización de las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2015, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2016.

Tal como se indica detalladamente en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2015, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario realizado al cierre del ejercicio anterior, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre, y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

El Grupo realiza el mismo ejercicio de actualización para la determinación del valor recuperable de la UGE del negocio asegurador.

Fondo de comercio

(Miles de euros)

	UGE	30-06-2016	31-12-2015
Adquisición de Banca Cívica	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	137.180	137.180
Adquisición de Cajasol Vida y Pensiones	Seguros	50.056	50.056
Adquisición de Cajacanarias Vida y Pensiones	Seguros	62.003	62.003
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	9.220
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (1)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	Seguros	330.929	330.929
Total		3.050.845	3.050.845

(1) De este importe, 3,7 millones de euros están adscritos a la UGE de Seguros y el resto a UGE bancaria.



Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto, en los seis primeros meses del ejercicio 2016, es el siguiente:

Otros activos intangibles

(Miles de euros)

	30-06-2016	30-06-2015
Saldo al inicio del periodo	620.743	583.721
Más:		
Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU		89.452
Altas por adiciones de software y otras	67.816	61.475
Menos:		
Ventas		(600)
Amortizaciones con cargo a resultados	(78.545)	(68.283)
Saneamientos y recuperaciones	151	(45.471)
Saldo al cierre del periodo	610.165	620.294



12. Otros activos

Este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos incluye las existencias y otros activos relacionados con la operativa habitual de los mercados financieros y con los clientes.

A continuación se detallan las principales partidas del epígrafe «Otros activos» a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Detalle de otros activos

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Existencias	1.166.407	1.135.337
Resto de otros activos	1.015.979	1.081.820
Periodificaciones	731.095	627.527
Operaciones en camino	91.867	220.375
Dividendos renta variable devengados no cobrados	68.638	150.821
Otros	124.379	83.097
Otros activos	2.182.386	2.217.157

Las existencias que, básicamente, corresponden a terrenos e inmuebles en curso de construcción se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor de realización entendido como el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización. La composición del capítulo de «Existencias» es la siguiente:

Movimiento de existencias

(Miles de euros)

	30-06-2016		
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste bruto existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	2.631.700	97.641	2.729.341
Más:			
Adquisiciones	49.287	21.318	70.605
Trasposos y otros	38.215	14	38.229
Menos:			
Ventas	(54.288)	(6.175)	(60.463)
Trasposos y otros		(50.038)	(50.038)
Subtotal	2.664.914	62.760	2.727.674
Fondo de deterioro existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	(1.531.755)	(62.249)	(1.594.004)
Más:			
Dotaciones	(15.587)	33	(15.554)
Trasposos y otros	(17.113)	(1.415)	(18.528)
Menos:			
Utilizaciones	20.674		20.674
Trasposos y otros		46.145	46.145
Saldo al cierre del periodo	(1.543.781)	(17.486)	(1.561.267)
Total	1.121.133	45.274	1.166.407



En la Nota 3 «Gestión del riesgo» se facilita el detalle de los activos adjudicados en pago de deuda, clasificados en los epígrafes «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» (véase Nota 13) y «Otros activos – Existencias», atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.



13. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados recoge los activos procedentes de adquisiciones y adjudicaciones en el proceso de regularización de operaciones crediticias que no se incorporan como activos de uso propio, inversión inmobiliaria o existencias, y los activos inicialmente clasificados como inversiones inmobiliarias y uso propio, una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de 2016 es el siguiente:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Activos procedentes de regularizaciones crediticias		Otros Activos (2)	Total
	Derechos de remate (1)	Otros activos procedentes de regularizaciones crediticias		
Coste				
Saldo al inicio del periodo	889.582	10.185.722	1.353.986	12.429.290
Más:				
Incorporaciones del periodo	339.609	116.620	20.695	476.924
Trasposos (*)	(535.085)	529.327	(442.029)	(447.787)
Menos:				
Bajas		(708.929)	(70.779)	(779.708)
Saldo a 30-06-2016	694.106	10.122.740	861.873	11.678.719
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	(197.899)	(4.027.149)	(243.579)	(4.468.627)
Dotaciones netas	640	(125.545)	(9.359)	(134.264)
Trasposos	45.757	(235.760)	9.889	(180.114)
Utilizaciones		266.547	197	266.744
Saldo a 30-06-2016	(151.502)	(4.121.907)	(242.852)	(4.516.261)
Total	542.604	6.000.833	619.021	7.162.458

(*) En el movimiento de trasposos de otros activos se recoge la eliminación de los anticipos por cesiones con BuildingCenter.

(1) Los derechos de remate se registran inicialmente por el valor neto por el que se registrará el activo en el momento en que se produzca la adjudicación definitiva.

(2) Incluye principalmente: participaciones reclasificadas a activo no corriente en venta, activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo y oficinas cerradas.

Los «Otros activos» incluyen anticipos que responden a consignaciones a juzgados para poder asistir a las subastas, provisiones de fondos y pagos a notarías y gestorías para diversas gestiones relacionadas con los inmuebles, así como anticipos de pagos de inmuebles pendientes de adjudicar, para los que se prevé la adjudicación en un corto plazo. También incluyen los activos de la sociedad participada Aris Rosen, SAU.

A 30 de junio de 2016, el valor razonable de los activos no corrientes en venta no difiere significativamente de sus valores contables.



14. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera a efectos de valoración, a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

30-06-2016

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	11.804.957			11.804.957
Posiciones cortas	817.872			817.872
Depósitos		2.850.895	227.170.580	230.021.475
Bancos centrales			27.098.534	27.098.534
Entidades de crédito			9.123.940	9.123.940
Clientela		2.850.895	190.948.106	193.799.001
Valores representativos de deuda emitidos			27.965.978	27.965.978
Otros pasivos financieros			3.702.123	3.702.123
Total	12.622.829	2.850.895	258.838.681	274.312.405

31-12-2015

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	9.498.607			9.498.607
Posiciones cortas	2.701.683			2.701.683
Depósitos		2.359.517	218.372.716	220.732.233
Bancos centrales			23.753.214	23.753.214
Entidades de crédito			10.509.238	10.509.238
Clientela		2.359.517	184.110.264	186.469.781
Valores representativos de deuda emitidos			32.336.159	32.336.159
Otros pasivos financieros			2.789.945	2.789.945
Total	12.200.290	2.359.517	253.498.820	268.058.627

Bonos canjeables en acciones de Repsol, SA

En noviembre de 2013, CaixaBank realizó entre inversores institucionales y cualificados la emisión de bonos canjeables en acciones ordinarias de Repsol, denominada “*Unsecured Mandatory Exchangeable Bonds due 2016*”, por un importe nominal total de 594,3 millones de euros y con vencimiento máximo el 22 de noviembre de 2016 (Bonos Canjeables). Esta emisión incluía una combinación de derivados implícitos para asegurar un precio de canje máximo y mínimo que, de acuerdo con lo establecido en la normativa contable internacional, se procedió a segregar y valorar de forma separada en patrimonio neto al tratarse de una cobertura de flujo de efectivo.



Con fecha 10 de marzo de 2016 se amortizó totalmente la emisión de estos bonos, entregando por cada 100.000 euros de principal:

- i) 5.479,45 acciones de Repsol;
- ii) una cantidad en efectivo de 3.048,90 euros, en concepto de cupón vencido (*Make-Whole Amount*);
- iii) otra cantidad en efectivo de 1.340,16 euros en concepto de interés devengado (*Accrued Interest*).

Asimismo, en esta fecha se produjo el cese de la cotización de los Bonos Canjeables del Irish Stock Exchange. La cancelación anticipada del bono se realizó mediante la entrega, por parte de CaixaBank, de 29.824.636 acciones en cartera de Repsol, representativas del 2,069% del capital social de Repsol y abono en efectivo 23,9 millones de euros. Como consecuencia de la cancelación del bono, el Grupo se ha reconocido un resultado negativo de 147 millones de euros brutos, que incluye, principalmente el resultado de la entrega de las acciones de Repsol y el resultado generado por la cancelación del derivado implícito de cobertura.

Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de deuda

Durante los primeros seis meses de 2016 se han producido vencimientos de cédulas hipotecarias por importe de 5.610 millones de euros y de bonos simples por importe de 1.018 millones de euros. Adicionalmente se ha realizado una emisión institucional de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por CaixaBank o cualquier entidad del Grupo.



15. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos:

Movimiento de provisiones

(Miles de euros)

	Fondos a 31-12-2015	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras (Ganancias)/ dotaciones (*)	pérdidas actuariales	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 30-06-2016
Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.958.334		21.763	170.389	(59.560)	12.495	2.103.421
Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo	900.311	163.522	2.549		(98.504)	541	968.419
Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	514.206	148.283	0	0	(33.395)	344	629.438
Contingencias legales	169.741	103.454			(25.513)	546	248.228
Provisiones para impuestos	344.465	44.829			(7.882)	(202)	381.210
Provisión por compromisos y garantías concedidos	381.477	(58.543)	0	0	0	(153)	322.781
Cobertura riesgo país	7.278	593					7.871
Cobertura pérdidas identificadas	374.199	(59.136)				(153)	314.910
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>341.513</i>	<i>(59.817)</i>				<i>(153)</i>	<i>281.543</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>32.686</i>	<i>681</i>					<i>33.367</i>
Cobertura pérdidas inherentes							0
Resto de provisiones	843.412	9.318	0	0	(34.971)	(26.368)	791.391
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	775.218	(8.073)			(15.791)	(26.570)	724.784
Procesos judiciales en curso	19.633	7.416			(6.407)	(143)	20.499
Otros fondos	48.561	9.975			(12.773)	345	46.108
Total fondos	4.597.740	262.580	24.312	170.389	(226.430)	(13.141)	4.815.450
(*) Coste por intereses de fondos de pensiones			23.181				
Gastos de personal			1.131				
Total Otras dotaciones			24.312				

Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

El Grupo mantiene compromisos con determinados empleados o sus derechohabientes para complementar las prestaciones del sistema público de Seguridad Social en materia de jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad. Estos compromisos corresponden, básicamente, a CaixaBank.

La mayor parte de los compromisos están instrumentados a través del Fondo de Pensiones "Pensions Caixa 30", Fondo que instrumenta el Plan de Pensiones de Empleo de CaixaBank y que mayoritariamente asegura sus riesgos en entidades del Grupo. La Entidad tiene responsabilidades sobre la gobernanza del Plan y la ejerce mediante la participación en la Comisión de Control del mismo. Para los contratos de seguro que no son contratados por el Plan de Pensiones, pero están contratados con entidades terceras al Grupo, el tomador es CaixaBank y la gestión de los mismos y la asunción de sus riesgos, se lleva a cabo a través de cada una de las entidades aseguradoras.



A 30 de junio de 2016, se han recalculado el valor de los compromisos teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- a) Se ha utilizado como método de cálculo el ‘método de la unidad de crédito proyectada’, que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.
- b) Las hipótesis actuariales utilizadas son insesgadas y compatibles entre sí. Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos han sido:

Hipótesis actuariales

	30-06-2016	31-12-2015
Tipo de descuento largo plazo (1)	1,54%	2,24%
Tipo de descuento corto plazo (1)	0,20%	0,30%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (2)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1% 2016; 1,5% 2017 y siguientes	1,6% 2016; 1,5% 2017 y siguientes
Tasa de crecimiento de los salarios	1% 2016; IPC+0,5% 2017 y siguientes	1% 2016; IPC+0,5% 2017 y siguientes

(1) Tipo resultante de la utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos.

(2) Dependiendo de cada compromiso.

Hasta 31 de diciembre de 2015, CaixaBank utilizaba la curva Iboxx Corporate AA 10+ (“iboxx 10+”) como curva de referencia para determinación del tipo de descuento a aplicar a los compromisos por pensiones. Si bien esta curva recoge que en la Eurozona existe un mercado muy activo de bonos corporativos de calificación crediticia AA con duraciones de hasta 10 años, para duraciones cercanas o mayores a los 15 años se reduce ese nivel de actividad y, por tanto, de representatividad a efectos de valoración de los compromisos por pensiones de CaixaBank, cuya duración se sitúa en torno a los 15 años. Por ello, a 30 de junio de 2016 CaixaBank ha utilizado una curva desarrollada internamente más representativa de la realidad de los compromisos por pensiones del Grupo. En caso de haber utilizado, a 30 de junio de 2016, la curva Iboxx Corporate AA 10+, el tipo de descuento aplicado hubiera sido del 1,24% y hubiera supuesto un incremento de los compromisos por pensiones por importe de 79 millones de euros.

- c) La edad estimada de jubilación para cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Elementos que no se clasificarán en resultados – Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 2 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2015.



Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo

El Grupo CaixaBank tiene constituidos fondos para la cobertura de los compromisos de sus programas de prejubilación. Los fondos cubren los compromisos con el personal prejubilado -tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales- desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. También hay constituidos fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal en situación de jubilación parcial así como los correspondientes a premios de antigüedad y otros compromisos con el personal activo.

Con fecha 27 de marzo de 2013, CaixaBank alcanzó un acuerdo laboral con los representantes sindicales, el cual contemplaba un ajuste de la plantilla en 2.600 personas únicamente mediante bajas incentivadas de adhesión voluntaria, excedencias voluntarias incentivadas y movilidad geográfica con compensación económica. El acuerdo, que se cubrió en su totalidad, prevé que los empleados acogidos a estas medidas puedan beneficiarse, además, de un plan de recolocación realizado por una empresa externa que incluye orientación, formación, asesoramiento en la búsqueda de empleo y en proyectos de autoempleo y apoyo a la movilidad geográfica, entre otros aspectos.

Este acuerdo laboral se enmarcó en la reestructuración llevada a cabo con el objetivo de mejorar la eficiencia de los recursos de la Sociedad mediante su racionalización tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia. El coste extraordinario de personal asociado a dicha reestructuración se registró en este Fondo durante el ejercicio 2013 y ascendió a 785 millones de euros.

El 17 de julio de 2014 se suscribió un nuevo Acuerdo Laboral, por el cual CaixaBank podría dotar determinados importes en el ejercicio 2014 para el Programa de desvinculaciones incentivadas. El coste asociado a dicho Acuerdo Laboral ascendió a 182 millones de euros y se destinó al personal nacido con anterioridad a 1 de enero de 1958. Estas desvinculaciones se iniciaron en marzo de 2015.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se ha alcanzó un acuerdo laboral de reestructuración con los representantes sindicales que contemplaba un ajuste de la plantilla procedente de Barclays Bank, SAU y que afectó a 968 personas, de las 975 inicialmente previstas en el pacto, mediante bajas de adhesión voluntaria, recolocaciones y medidas de extinción forzosa. El coste extraordinario de personal asociado a dicha reestructuración se registró en este Fondo durante el primer semestre del ejercicio 2015 y ascendió a 187 millones de euros.

El 29 de junio de 2015, CaixaBank y los representantes sindicales suscribieron un nuevo acuerdo laboral con la voluntad de establecer medidas que permitan reorganizar y reequilibrar la distribución territorial de las personas que integran la plantilla, así como sus costes. El plan afectó a 700 personas (bajas incentivadas). El coste de esta reestructuración fue de 284 millones de euros, importe que se registró en este Fondo a 30 de junio de 2015.

CaixaBank firmó el 16 de abril de 2016 un plan de desvinculaciones voluntarias incentivadas. El plan, que va dirigido a las personas nacidas con anterioridad al 1 de enero de 1959, ha afectado a 371 personas, con un coste de 160 millones de euros. Estas desvinculaciones han tenido lugar, prácticamente en su totalidad, el 1 de junio de 2016.



Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes

A continuación se muestra la composición de las provisiones para litigios por impuestos pendientes a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

Provisiones para litigios por impuestos pendientes

(Miles de euros)	30-06-2016	31-12-2015
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2004 a 2006	33.171	33.171
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2007 a 2009	11.264	11.174
Impuestos sobre Depósitos	232.273	202.252
Otras	104.502	97.868
Total	381.210	344.465

En el primer semestre del ejercicio 2016 se ha registrado una provisión para impuestos por importe de 30.021 miles de euros, derivada de la estimación del impuesto sobre depósitos de clientes en Entidades de crédito del ejercicio 2016, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2014 de 15 de octubre, que establece una tasa del 0,03% sobre los depósitos. A 31 de diciembre 2015 ya figuraba constituida una provisión por importe de 202.252 miles de euros por el impuesto implantado por algunas Comunidades Autónomas en ejercicios anteriores y que están recurridos y por el impuesto sobre depósitos estatal de 2014 y 2015, con lo que el saldo de la provisión para impuestos sobre depósitos a 30 de junio de 2016 asciende a 232.273 miles de euros.

Provisiones - Resto de Provisiones

La naturaleza de las principales provisiones registradas en el epígrafe «Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos» corresponde a la estimación de obligaciones presentes que pueden derivar perjuicios patrimoniales y su ocurrencia es probable. Dada la naturaleza de estas provisiones, el calendario de salidas de recursos económicos es incierto.

Existe un procedimiento judicial en el que se está ejercitando una acción colectiva de cesación en la aplicación de las cláusulas suelo que existen en determinadas hipotecas de la entidad.

En fecha 7 de abril de 2016, se ha dictado Sentencia en el citado procedimiento declarando la nulidad de las cláusulas suelo contenidas en las condiciones generales de los contratos de préstamo hipotecario suscritos con consumidores idénticas a las que han sido objeto del procedimiento, por falta de transparencia, debiendo las entidades bancarias (i) eliminar las citadas cláusulas de los contratos, (ii) cesar en su utilización de forma no transparente y (iii) devolver a los consumidores perjudicados las cantidades indebidamente cargadas en aplicación de las cláusulas declaradas nulas a partir de la fecha de publicación de la Sentencia del Tribunal Supremo de 9 de mayo de 2013, con los intereses que legalmente correspondan. Durante 2015 el Grupo eliminó estas cláusulas suelo con un impacto anual en margen de intereses de -220 millones de euros.

Esta sentencia no es firme, en tanto que ha sido recurrida por diversas partes, entre ellas por CaixaBank. En su recurso, la asociación de consumidores ADICAE ha solicitado que la devolución de cantidades no se limite a las cobradas desde 9 de mayo de 2013 sino que se extienda, en cada caso, a las cobradas desde la constitución de cada hipoteca, habiéndose opuesto a esta pretensión el Ministerio Fiscal (salvo que el



Tribunal de Justicia de la Unión Europea dictaminara otra cosa). En el caso del Grupo CaixaBank, ello supone un riesgo máximo de aproximadamente 1.250 millones de euros.

En este sentido, el pasado 13 de julio de 2016 el Abogado General de la Unión Europea, que emite su opinión antes de la sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE), se ha pronunciado favorablemente a la Doctrina del Tribunal Supremo de limitar las devoluciones a mayo de 2013 (que es la doctrina aplicada por el Juzgado mercantil 11). Atendiendo a que habitualmente el TJUE respalda los informes emitidos por el Abogado General, a fecha de hoy no se estima probable un escenario de retroactividad total.

De acuerdo con las circunstancias descritas, el Grupo tiene constituida una provisión total, ya dotada a cierre del ejercicio 2015, por importe de 515 millones de euros para la cobertura del valor estimado de los desembolsos que se espera puedan derivarse de este procedimiento, tomando en consideración el escenario que la entidad contempla más probable con la situación actual.



16. Patrimonio neto

Capital

A 30 de junio de 2016 CaixaBank tenía 5.910.242.684 acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones son anotaciones en cuenta, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las variaciones en el capital en el ejercicio 2016 se explican a continuación:

Ampliaciones de capital

Fecha	Procedencia	Nº de acciones	Fecha inicio cotización	Valor nominal (miles de euros)
Saldo a 31-12-2015		5.823.990.317		5.823.990
22-03-2016	Programa Dividendo/Acción	86.252.367	31-03-2016	86.253
Saldo a 30-06-2016		5.910.242.684		5.910.243

Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35. A 30 de junio de 2016 la acción cotizaba a 1,967 euros (3,214 a 31 de diciembre de 2015).

Acciones propias

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda adquirir acciones propias al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización vigente hasta ese momento, acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 12 de mayo de 2011. La autorización tiene una vigencia de 5 años.

En la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2016 se autorizó al Consejo de Administración, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 146 y 509 de la Ley de Sociedades de Capital, para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente como indirectamente a través de las sociedades dependientes, en los siguientes términos:

- La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta, dación en pago o cualquier otra permitida por la ley, en una o varias veces, siempre que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumadas al de las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10% del capital suscrito.
- Cuando la adquisición sea onerosa, el precio o contravalor será el precio de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo del día inmediatamente anterior a la adquisición, con una variación máxima, al alza o a la baja, del 15%.

El plazo de vigencia de esta nueva autorización es de cinco años desde la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Adicionalmente, se hace constar que las acciones que se adquieran como consecuencia de la presente autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero del apartado a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, pudiendo destinarse a la entrega a los empleados y administradores de la Sociedad o del Grupo.



El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2016 es el siguiente:

Cartera de acciones propias

	31-12-2015	Adquisición y otros (**)	Enajenaciones y otros	30-06-2016
Número de acciones propias	5.150.471	584.912.755	(794.080)	589.269.146
% de capital social (*)	0,088%			9,970%
Coste / Venta (miles de euros)	19.713	2.008.656	(3.929)	2.024.440

(*) Porcentaje calculado sobre el número de acciones totales de CaixaBank a final del periodo.

(**) Véase Nota 1 -Permuta con CriteríaCaixa sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia

Los resultados netos obtenidos por las operaciones con la autocartera en el primer semestre del ejercicio 2016 no han generado plusvalías/ minusvalías.

Otro resultado global acumulado

Recogen principalmente el importe neto de las variaciones de valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, así como los ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto de las entidades asociadas.

La variación de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo («Elementos que pueden reclasificarse en resultados») en el primer semestre de 2016 ha sido de -1.296.821 miles de euros.

Esta variación refleja la disminución de los ajustes por valoración de títulos de renta fija clasificados como disponibles para la venta de -185.513 miles de euros, a causa principalmente de ventas de deuda y a la variación del valor de cotización de los instrumentos financieros de renta variable clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta» (-543.186 miles de euros), por las diferencias en los ajustes de valoración de las coberturas de flujo de efectivo (-50.347 miles de euros), por las diferencias de cambio de aquellas inversiones en moneda extranjera de sociedades participadas (-377.786 miles de euros), y por la diferencia de los ajustes de valoración atribuibles a sociedades asociadas valoradas por el método de la participación (-139.989 miles de euros).



17. Situación fiscal

Consolidación fiscal

Con la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de Cajas de Ahorro y Fundaciones Bancarias, y dado que durante el ejercicio 2013 se redujo la participación de "la Caixa" en CaixaBank por debajo del 70%, CaixaBank se subrogó en la condición de entidad dominante del grupo fiscal pasando "la Caixa" (actualmente, la Fundación Bancaria "la Caixa") a ser entidad dependiente, con efectos desde el 1 de enero de 2013.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) desde el ejercicio 2008; siendo CaixaBank la entidad dominante desde 1 de enero de 2016.

Activos/Pasivos por impuestos diferidos

Según la normativa fiscal vigente, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto de impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Aportaciones a planes de pensiones	388.941	407.042
Provisión para insolvencias (1)	4.018.650	4.035.286
Fondos para compromisos por prejubilaciones	56.503	72.939
Provisión de inmuebles adjudicados	1.071.066	1.070.595
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	29.602	13.308
Deducciones pendientes de aplicación	1.356.238	1.429.003
Bases imponibles negativas	1.525.646	1.777.044
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	27.318	31.075
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (2)	443.454	449.043
Otros (3)	893.292	807.875
Total	9.810.710	10.093.210

(1) Contiene provisiones genéricas y específicas, e incluye los activos por este concepto procedentes de Barclays.

(2) Incluye los Activos por impuestos diferidos derivados de los ajustes a valor razonable negativos sobre los activos y pasivos de Banca Cívica, Banco de Valencia y Barclays, excepto el derivado del ajuste por Inversión crediticia.

(3) Incluye, entre otros, los activos por impuestos diferidos procedentes de pérdidas por deterioro de participaciones, eliminaciones por operaciones intragrupo y los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos.

La cifra de activos fiscales diferidos monetizables estimados de acuerdo con el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, es de 5.535 millones de euros.

El Grupo realiza un análisis del valor recuperable de los activos por impuestos diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 31 de diciembre de 2015, soportaba la recuperabilidad de los activos por impuestos con anterioridad a su prescripción legal.



El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo. A 30 de junio de 2016, a la vista del resultado del modelo y de los ejercicios de *back test* realizados, se estima que el Grupo dispone de opciones suficientes para recuperar los activos fiscales diferidos.

En los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos por impuestos diferidos no difiere significativamente de su valor actual.

Pasivos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	249.706	254.740
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	302.208	381.616
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	67.055	75.033
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	271.329	271.329
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (1)	271.641	311.181
Otros	169.066	261.692
Total	1.331.005	1.555.591

(1) Incluye principalmente los pasivos fiscales diferidos derivados de los ajustes a valor razonable positivos sobre los activos y pasivos adquiridos en combinaciones de negocios.



18. Transacciones con partes vinculadas

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la dirección» de CaixaBank, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente, está integrado por todos los miembros del Consejo de Administración (sean o no ejecutivos) y la Alta Dirección. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada» a CaixaBank. Por este motivo, CaixaBank debe revelar, entre otras transacciones, la información que se recoge en esta Nota.

También se consideran partes vinculadas a CaixaBank los familiares cercanos al «personal clave de la dirección», entendidos éstos como aquellos miembros del entorno familiar que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por esa persona en sus asuntos con la Entidad. Entre ellos se incluirán: (i) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; (ii) los ascendientes, descendientes y hermanos y los respectivos cónyuges o personas con análoga relación de afectividad; (iii) los ascendientes, descendientes y hermanos del cónyuge o personas con análoga relación de afectividad, y (iv) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad, así como aquellas sociedades en las que el personal clave o sus familiares cercanos ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuentan, directa o indirectamente con un poder de voto importante.

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, las operaciones con los consejeros y sus partes vinculadas deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes tres condiciones: (i) que se realicen en virtud de contratos, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, la concesión de créditos, avales o garantías al Presidente, Vicepresidente, a los demás Consejeros y a Directores Generales y asimilados requiere la autorización expresa del Banco de España.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración que son empleados de CaixaBank, y a la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado.

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por CaixaBank con «personal clave de la dirección» (Consejo de Administración y Alta Dirección), y a las cuales no es aplicable la normativa laboral, se han concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

CaixaBank mantiene, asimismo, contratos de prestación de servicios con sus partes vinculadas. Estos contratos son, en todo caso, propios del tráfico ordinario, en condiciones de mercado, y ninguno de ellos es de un importe significativo de forma individual.

A continuación se detallan los saldos más significativos mantenidos a 30 de junio de 2016 y 2015 entre CaixaBank y las empresas multigrupo y asociadas, así como los mantenidos con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), tanto de CaixaBank, como de Fundación Bancaria "la Caixa" y CriteríaCaixa, y los mantenidos con otras partes vinculadas, como el plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre



partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

30-06-2016

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)	Plan de pensiones de empleados
ACTIVO					
Créditos sobre entidades de crédito		615			
Préstamos y anticipos	2.536.708	432.389	13.352	53.704	0
Adquisición temporal de activos					
Préstamos hipotecarios	435.841	14.241	11.703	28.459	
Resto (4)	2.100.867	418.148	1.649	25.245	
<i>de los que Provisión para insolvencias</i>		<i>(59.870)</i>		<i>(1.730)</i>	
Instrumentos de patrimonio					
Valores representativos de deuda	1.426.327	2.128			
Total	3.963.035	435.132	13.352	53.704	0
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	229	30.429	1.870		
Depósitos de clientes	1.474.727	1.056.073	76.625	34.693	87.990
Valores representativos de deuda emitidos					84.569
Pasivo fuera de balance (5)			31.443		
Total	1.474.956	1.086.502	109.938	34.693	172.559
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos por intereses	19.628	3.858	44	35€	
Gastos por intereses (6)	(548)	(738)	(125)	(43)	(230)
Ingresos por dividendos					
Ingresos por comisiones	2.908	89.408	10	1€	
Gastos por comisiones			(3)		
Total	21.988	92.528	(74)	331	(230)
OTROS					
Garantías concedidas - Avaluos y otros	214.164	86.471	37	1.443	
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros y otros (7)	1.747.233	527.389	8.525	19.548	
Compromisos post-empleo devengados				47.669	
Total	1.961.397	613.860	8.562	68.660	0

(1) Incluye las operaciones con Fundación Bancaria "la Caixa", sus entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

(2) Se informa acerca de los Administradores y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y CriteríaCaixa.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank, y Critería Caixa, y otras partes vinculadas

(4) Incluye Otros préstamos y créditos

(5) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos post-empleo aportados.

(6) No incluye el coste financiero correspondiente a Pasivos fuera de balance.

(7) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales.



30-06-2015

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3) y Plan de pensiones de empleados
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito		264		
Préstamos y anticipos	3.419.941	1.090.593	12.141	66.129
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>	455.578	16.314	10.941	44.741
<i>Resto (4)</i>	2.964.363	1.074.279	1.200	21.388
<i>de los que Provisión para insolvencias</i>		(89.844)		
Total	3.419.941	1.090.857	12.141	66.129
PASIVO				
Depósitos de entidades de crédito		32.528	17.269	
Depósitos de clientes	2.989.682	1.073.864	50.113	138.688
Pasivo fuera de balance (5)			15.358	30.652
Total	2.989.682	1.106.392	82.740	169.340
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Ingresos por intereses	20.648	7.363	59	546
Gastos por intereses (6)	(13.610)	(1.574)	(303)	(883)
Total	7.038	5.789	(244)	(337)
OTROS				
Garantías concedidas - Avaluos y otros	290.824	306.308	55	1.712
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros y otros (7)	1.727.364	318.983	8.632	19.107
Compromisos post-empleo devengados			44.085	
Total	2.018.188	625.291	52.772	20.819

(1) Incluye las operaciones con Fundación Bancaria "la Caixa", sus entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

(2) Se informa acerca de los Administradores y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank, y Critería, y otras partes vinculadas tales como el Plan de pensiones de empleados.

(4) Incluye Otros préstamos y créditos.

(5) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos post-empleo aportados.

(6) No incluye el coste financiero correspondiente a Pasivos fuera de balance.

(7) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales.

Los saldos y operaciones más significativos del primer semestre de 2016, adicionales a los que se han descrito en las diferentes notas y no eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

- El saldo a 30 de junio de 2016 de la financiación que CaixaBank tiene concedida a Fundación Bancaria "la Caixa" asciende a 86 millones de euros (100 millones de euros a 31 de diciembre de 2015). Este préstamo corresponde a la financiación del Council of Europe Bank a la Fundación Bancaria "la Caixa", que se vehiculiza a través de CaixaBank.



- A 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016 Critería dispone de dos préstamos de 650 y 550 millones otorgados por CaixaBank. Adicionalmente, Critería mantiene una póliza de crédito no dispuesta por 750 millones de euros.
- Critería mantiene depósitos a plazo y a la vista en CaixaBank a 30 de junio de 2016, por un importe de 300 millones de euros (80 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).
- Depósitos a la vista y a plazo mantenidos por la Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank, por un importe de 8 millones de euros (7 millones de euros al 31 de diciembre de 2015).
- Critería mantenía derivados con CaixaBank para cubrir los tipos de interés de préstamos bancarios bilaterales, por un valor nominal de 1.900 millones de euros a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. El valor razonable del derivado a 30 de junio de 2016 es de 45 millones de euros activos (9 millones de euros activos a 31 de diciembre de 2015).
- La financiación concedida por CaixaBank a las filiales inmobiliarias de CriteríaCaixa asciende a 644 millones de euros a 30 de junio de 2016 (657 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).
- Gas Natural, entidad multigrupo del Grupo Critería, mantiene imposiciones a plazo y cuentas corrientes en CaixaBank por un importe de 530 millones de euros (599 millones de euros a 31 de diciembre de 2015) y Abertis Infraestructuras, entidad asociada del Grupo Critería, un importe de 402 millones de euros (283 millones a 31 de diciembre de 2015).
- VidaCaixa tiene inversiones en renta fija de Abertis Infraestructuras, entidad asociada del Grupo Critería, por un importe de 840 millones de euros (786 millones a 31 de diciembre de 2015).
- Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio se ha producido la operación de permuta con Critería sobre las participaciones en Grupo Financiero Inbursa y The Bank of East Asia. Esta operación se detalla en la Nota 1.

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

A 30 de junio de 2016 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales ni de los compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la dirección».

Los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, tienen un vencimiento medio de 20,69 y 22,70 años, respectivamente, y devengan un tipo de interés medio del 0,68% y 0,79%, respectivamente.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre del ejercicio 2016 y el ejercicio 2015 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, se eleva a 168 y 3.133 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 1,84 y 4,01 años y devengan un tipo de interés medio del 0,32% y 1,74%, respectivamente.



Descripción de las relaciones entre Fundación Bancaria "la Caixa" y CaixaBank

Con el objetivo de fortalecer la transparencia, autonomía y buen gobierno del Grupo, así como reducir la aparición y regular los conflictos de interés, "la Caixa" y CaixaBank suscribieron con fecha 1 de julio de 2011 un Protocolo interno de relaciones. Conforme a este Protocolo, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendría siempre una base contractual y debería ajustarse a los principios generales del mismo.

Como consecuencia de la transformación en fundación bancaria y la finalización del ejercicio indirecto de la actividad bancaria a través de CaixaBank, y de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias, el Patronato de la fundación aprobó, con fecha 24 de julio de 2014, un protocolo de gestión de la participación financiera que regula, principalmente:

- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los órganos de gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación "la Caixa" y CaixaBank, y los mecanismos previstos para evitar posibles conflictos de interés.
- Los mecanismos para evitar la aparición de conflictos de interés
- Los criterios básicos relativos a la cesión y uso de signos distintivos y nombres de dominio titularidad de la Fundación Bancaria "la Caixa" por parte de CaixaBank y de sociedades de su grupo
- El otorgamiento de un derecho de adquisición preferente a favor de la Fundación Bancaria en caso de transmisión por CaixaBank del Monte de Piedad del que es titular
- Los principios básicos de una posible colaboración a efectos de que (a) CaixaBank pueda implementar políticas de responsabilidad social corporativa a través de la Fundación bancaria "la Caixa", y, al tiempo, (b) la Fundación Bancaria dé difusión a sus programas de la Obra Social por medio de la red de sucursales de CaixaBank y, en su caso, a través de otros medios materiales
- El flujo de información adecuado que permita a ambas entidades la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y organismos reguladores.

En el marco de este protocolo de gestión, "la Caixa" y CaixaBank acordaron prorrogar el Protocolo Interno de Relaciones entre ambas entidades en todos aquellos términos y condiciones que no estuvieran afectados por el cese del ejercicio indirecto de la actividad como entidad de crédito a través de CaixaBank, hasta el momento en que se adopte el nuevo protocolo de relaciones.

El Consejo de Administración de Critería tomó razón del protocolo de gestión descrito en su sesión del 18 de diciembre de 2014.

El 18 de febrero de 2016, el Patronato de la Fundación Bancaria "la Caixa" ha aprobado un nuevo protocolo de gestión de la participación bancaria, de acuerdo con lo exigido por la Circular 6/2015 del Banco de España.



19. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar un control, seguimiento y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo CaixaBank, y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. El Consejo de Administración es el máximo Órgano en la toma de decisiones operativas de cada negocio.

Para definir los segmentos de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de gestión de cada uno de ellos. Asimismo, para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman como base las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión. Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo, y los criterios de medición, valoración y principios contables aplicados son básicamente iguales a los utilizados en la elaboración de los estados financieros intermedios, no existiendo asignaciones asimétricas.

En base a estos criterios, la información por segmentos mostraba históricamente dos negocios diferenciados: negocio bancario y de seguros y negocio de participaciones.

En el primer trimestre de 2015 se llevó a cabo una redefinición del modelo de gestión del crédito inmobiliario, configurando un equipo y centros formados por gestores especializados en aquellos créditos inmobiliarios que requerían un seguimiento y gestión diferenciada. En base a este modelo, se procedió a mostrar separadamente, para el ejercicio 2015, los resultados del negocio inmobiliario *non-core*, dentro del negocio bancario y de seguros.

Tras un año desde su implementación, este modelo está plenamente consolidado. Por tanto, con el objetivo de reflejar la realidad actual de gestión, y al disponerse de la información para mostrar comparativas interanuales homogéneas, los resultados por segmentos de negocio pasan a presentarse de acuerdo con **tres negocios diferenciados**:

Negocio bancario y de seguros: es la principal actividad del Grupo CaixaBank; incluye la totalidad del negocio bancario (banca minorista, corporativa e institucional, tesorería y mercados) junto con la de seguros y gestión de activos, desarrollado, básicamente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, sean particulares, empresas o instituciones. También incorpora la gestión de la liquidez y ALCO y los ingresos por la financiación al resto de negocios.

Este segmento incluye los resultados de las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa, cuyos productos minoristas se distribuyen a la misma base de clientes y a través de la red de oficinas de CaixaBank.

Negocio inmobiliario non-core: incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios non-core, que incluyen:

- El crédito promotor non-core.
- Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter, SA.
- Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria

Participaciones: incluye las participaciones significativas en el ámbito de la diversificación internacional o de servicios del Grupo. Recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (Erste Group Bank y Banco BPI), en Repsol, SA, en Telefónica, SA así como otras



participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas tras las últimas adquisiciones del Grupo.

El margen bruto del negocio de participaciones, incluye los ingresos por la aplicación del método de la participación de las participaciones y por dividendos, netos del correspondiente coste de financiación.

Los gastos de explotación de cada segmento de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación.

En 2016, la asignación de capital a los negocios inmobiliario non-core y de participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III “fully loaded” superior al 11%. En este sentido, el capital asignado a estos negocios considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11% como la totalidad de las deducciones aplicables. En este sentido, y dado que se distribuyen la totalidad de los fondos propios del Grupo CaixaBank, la diferencia entre los fondos propios contables y el capital regulatorio asignado a estos negocios se imputa al negocio bancario y de seguros.

A continuación se presentan los resultados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2016 y 2015 por segmentos de negocio.

Resultado atribuido

(Miles de euros)

	Enero - Junio	
	2016	2015
Negocio bancario y de seguros	943.341	1.160.312
Negocio inmobiliario non-core	(355.253)	(850.101)
Participaciones	49.968	398.001
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	638.056	708.212
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	5.973	449
Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	243.999	(151.378)
Total resultados antes de impuestos	888.028	557.283



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (*)		Negocio inmobiliario non-core		Participaciones	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Margen de intereses	2.162	2.417	(28)	(53)	(93)	(94)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	63	56	9	8	328	428
Comisiones netas	1.010	1.074		2		
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	593	647				
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro	140	101				
Otros ingresos y gastos de explotación	9	103	(144)	(125)		
Margen bruto	3.977	4.398	(163)	(168)	235	334
Gastos de administración	(1.792)	(2.376)	(26)	(25)	(2)	(2)
Amortización	(152)	(166)	(30)	(25)		
Margen de explotación	2.033	1.856	(219)	(218)	233	332
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(639)	(869)	(109)	(570)	(164)	
Resultado de la actividad de explotación	1.394	987	(328)	(788)	69	332
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	11	417	(167)	(429)	(91)	38
Resultado antes de impuestos procedente de las actividades continuadas	1.405	1.404	(495)	(1.217)	(22)	370
Impuesto sobre beneficios	(455)	(243)	140	367	72	28
Resultado de después de impuestos procedente de las actividades continuadas	950	1.161	(355)	(850)	50	398
Resultado atribuido a minoritarios	7	1				
Resultado atribuido al Grupo	943	1.160	(355)	(850)	50	398
<i>Fondos propios (**)</i>	<i>18.382</i>	<i>17.908</i>	<i>1.538</i>	<i>1.692</i>	<i>3.402</i>	<i>4.204</i>

(*) El resultado después de impuestos del negocio asegurador en el primer semestre de 2016 ha ascendido a 242 millones de euros. Asimismo, el grupo asegurador mantiene, a 30 de junio de 2016, como datos más relevantes, unos activos en balance de 54.664 millones de euros, provisiones técnicas por 39.787 millones de euros, y primas devengadas de 4.561 millones de euros.

(**) Fondos propios medios asignados a los negocios.



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio y área geográfica relativo al primer semestre de 2016 y 2015:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - Junio			
	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2016	2015	2016	2015
Mercado interior	2.342.481	3.095.449	3.341.929	4.569.210
Exportación	6.078	3.658	6.078	3.655
a) Unión Europea	3.533	1.651	3.533	1.648
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países	2.545	2.007	2.545	2.007
Total	2.348.559	3.099.107	3.348.007	4.572.865

Distribución de los ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Negocio bancario y de seguros	5.628.897	6.937.858	0	0	5.628.897	6.937.858
<i>España</i>	5.615.928	6.930.189			5.615.928	6.930.189
<i>Resto de países</i>	12.969	7.669			12.969	7.669
Negocio inmobiliario non-core	145.495	144.134	0	0	145.495	144.134
<i>España</i>	145.495	144.134			145.495	144.134
<i>Resto de países</i>					0	0
Participaciones	327.711	428.347	0	0	327.711	428.347
<i>España</i>	127.825	230.598			127.825	230.598
<i>Resto de países</i>	199.886	197.749			199.886	197.749
Total	6.102.103	7.510.339	0	0	6.102.103	7.510.339

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo CaixaBank, determinados en base a la Circular 5/2014 del Banco de España.

1. Ingresos por intereses
2. Ingresos por dividendos
3. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
4. Ingresos por comisiones
5. Ganancias/pérdidas por activos/pasivos financieros
6. Ganancias/pérdidas de la contabilidad de coberturas
7. Otros ingresos de explotación
8. Ingresos de activos amparados por contratos de seguros y reaseguros

(**) No hay ingresos ordinarios entre segmentos. Los ingresos del Negocio bancario y de seguros derivados de la financiación del resto de negocios no se han considerado como ingresos ordinarios de este segmento.



20. Plantilla media

Para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2016 y 2015 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media

(Número de empleados)

	30-06-2016		30-06-2015	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank	CaixaBank	Grupo CaixaBank
Hombres	14.197	15.424	14.393	15.505
Mujeres	15.643	16.850	15.289	16.368
Total	29.840	32.274	29.682	31.873



21. Garantías y compromisos contingentes concedidos

La composición del saldo de este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

Exposiciones fuera de balance

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Garantías financieras concedidas	4.485.815	3.304.480
<i>De las que: clasificados como dudosos</i>	<i>165.813</i>	<i>217.520</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>108.221</i>	<i>148.874</i>
Compromisos de préstamo concedidos	56.959.447	54.782.856
<i>De los que: clasificados como dudosos</i>	<i>120.933</i>	<i>105.348</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>33.149</i>	<i>32.536</i>
Otros compromisos concedidos	23.890.532	10.591.668
<i>De los que: Riesgos contingentes dudosos</i>	<i>258.701</i>	<i>275.891</i>
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>181.193</i>	<i>199.917</i>
Total	81.977.868	68.679.004

La variación en «Otros compromisos concedidos» en el primer semestre de 2016 se debe principalmente al aumento del volumen de recibos presentados a cámara de compensación susceptibles de devolución, al incrementarse el plazo de devolución permitido de dichos recibos de 10 a 60 días, como consecuencia de la incorporación del cuaderno 32 en el sistema Sepa en febrero de 2016.

Los fondos de provisión específicos y genéricos referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» del balance (véase Nota 15).

El Grupo sólo deberá satisfacer el importe de los riesgos contingentes si la contraparte avalada incumple sus obligaciones, en el momento del incumplimiento. CaixaBank estima que la mayoría de estos riesgos llegarán a su vencimiento sin ser satisfechos.

En relación a los compromisos contingentes, el Grupo tiene el compromiso de proveer de fondos a clientes por disponibles en líneas de crédito y otros compromisos, en el momento en que le sea solicitado y sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones por parte de las contrapartes. Se estima que no todos los disponibles serán utilizados por los clientes, y que una parte importante de los mismos vencerán antes de su disposición, bien porque no serán solicitados por los clientes o bien porque no se cumplirán las condiciones necesarias para su disposición.



22. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

Como emisora de cédulas hipotecarias, a continuación se presenta determinada información relevante sobre la totalidad de emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank de acuerdo con los desgloses requeridos por la normativa del mercado hipotecario:

Información sobre el apoyo y privilegios de que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo

CaixaBank es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

Estas cédulas hipotecarias son valores en los que el capital e intereses están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que constan inscritas a favor de la Entidad, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Las cédulas incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente a la Entidad, garantizado en la forma que se ha indicado en los párrafos anteriores, y comportan ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento. Los tenedores de los referidos títulos tienen el carácter de acreedores con preferencia especial que señala el número 3 del artículo 1.923 del Código Civil frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor. Todos los tenedores de cédulas, independientemente de su fecha de emisión, tienen la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan.

Los miembros del Consejo de Administración manifiestan que CaixaBank dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades llevadas a cabo en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario que realiza y que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen aspectos como los siguientes:

- Relación entre el importe de préstamos y créditos y el valor de la tasación del bien hipotecado.
- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y de su solvencia.
- Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.
- Procedimientos adecuados sobre la selección de sociedades tasadoras.



Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	27.824	38.470
Vencimiento residual hasta 1 año	14.362	18.628
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	13.462	19.842
Vencimiento residual entre 2 y 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	38.272.188	42.376.724
Vencimiento residual hasta 1 año	3.752.500	5.850.000
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	2.450.000	3.952.500
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	4.900.000	3.300.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	3.850.000	4.775.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	18.290.000	16.465.000
Vencimiento residual superior a 10 años	5.029.688	8.034.224
Depósitos	5.369.367	6.233.256
Vencimiento residual hasta 1 año	750.000	1.213.889
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	885.000	1.100.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	761.323	946.323
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.107.617	432.617
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	845.427	1.520.427
Vencimiento residual superior a 10 años	1.020.000	1.020.000
Total	43.669.379	48.648.450
De las que: Reconocidas en el pasivo del balance	24.298.370	27.744.989

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance que están pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	0	0
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública	6.950.444	7.316.683
Total	6.950.444	7.316.683



A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank correspondientes exclusivamente a préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance que están pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	31-12-2016	31-12-2015
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública	18.866.542	4.938.698
Total	18.866.542	4.938.698

Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

A continuación se presenta el valor nominal del total de préstamos y créditos hipotecarios de CaixaBank, así como de aquellos que resultan elegibles de acuerdo con lo dispuesto en la norma aplicable a efectos del cálculo del límite de la emisión de cédulas hipotecarias.

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	31-12-2016	31-12-2015
Total préstamos	131.964.953	134.168.382
Participaciones hipotecarias emitidas	6.975.744	7.346.393
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>6.950.444</i>	<i>7.316.683</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	18.875.762	4.949.862
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>18.866.542</i>	<i>4.938.698</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB)	0	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	106.113.447	121.872.127
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>42.033.511</i>	<i>57.413.050</i>
<i>Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril</i>	<i>24.278.030</i>	<i>39.182.149</i>
<i>Resto</i>	<i>17.755.481</i>	<i>18.230.901</i>
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>64.079.936</i>	<i>64.459.077</i>
<i>Importes no computables</i>	<i>154.136</i>	<i>149.153</i>
<i>Importes computables</i>	<i>63.925.800</i>	<i>64.309.924</i>
<i>Pro-memoria: Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>	<i>0</i>	<i>0</i>



Adicionalmente, se presenta determinada información sobre la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y sobre los que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009, de 24 de abril:

Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2016		31-12-2015	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según origen de las operaciones	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Originadas por la entidad	105.861.842	63.883.075	121.605.774	64.272.230
Subrogadas de otras entidades	251.605	196.861	266.353	186.847
Según moneda	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Euro	104.974.249	63.765.974	120.779.006	64.085.691
Resto de monedas	1.139.198	313.962	1.093.121	373.386
Según la situación de pago	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Normalidad en el pago	93.982.259	62.587.243	109.129.837	63.010.357
Otras situaciones	12.131.188	1.492.693	12.742.290	1.448.720
Según su vencimiento medio residual	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Hasta 10 años	21.213.253	13.006.586	21.557.951	13.008.642
De 10 a 20 años	47.760.004	33.114.117	48.943.251	31.856.209
De 20 a 30 años	31.851.779	16.377.305	42.234.178	17.523.911
Más de 30 años	5.288.411	1.581.928	9.136.747	2.070.315
Según tipo de interés	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Fijo	3.279.615	1.523.002	1.781.518	758.927
Variable	101.104.893	61.101.644	118.250.602	62.321.130
Mixto	1.728.939	1.455.290	1.840.007	1.379.020
Según los titulares	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Personas jurídicas y empresarios individuales (actividades empresariales)	25.050.489	9.618.484	26.431.853	10.199.573
Del que: construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.325.995	1.970.803	5.660.785	2.038.188
Resto de hogares	81.062.958	54.461.452	95.440.274	54.259.504
Según las garantías de las operaciones	106.113.447	64.079.936	121.872.127	64.459.077
Activos / edificios terminados	101.485.169	62.422.024	116.738.295	62.774.435
- Viviendas	86.311.296	56.545.655	101.872.977	56.809.534
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	3.553.033	1.868.355	4.346.505	1.934.254
- Oficinas y locales comerciales	5.543.462	2.201.511	5.130.928	2.241.053
- Restantes edificios y construcciones	9.630.411	3.674.858	9.734.390	3.723.848
Activos / edificios en construcción	2.331.046	1.063.846	2.406.425	1.055.536
- Viviendas	1.850.784	946.005	1.890.075	941.593
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	50.478	13.142	107.187	19.482
- Oficinas y locales comerciales	58.948	13.961	44.642	12.363
- Restantes edificios y construcciones	421.314	103.880	471.708	101.580
Terrenos	2.297.232	594.066	2.727.407	629.106
- Suelo urbano consolidado	761.929	99.144	896.822	106.406
- Resto de terrenos	1.535.303	494.922	1.830.585	522.700



Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Potencialmente elegibles	15.636.076	15.386.027
No elegibles	3.685.009	4.791.082
Total	19.321.085	20.177.109

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 según el importe principal pendiente de cobro de los créditos y préstamos, dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

Préstamos y créditos hipotecarios elegibles

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Hipoteca sobre vivienda	57.447.992	57.708.184
Operaciones con LTV inferior al 40%	24.373.237	24.136.897
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	24.278.633	24.514.159
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	8.796.122	9.057.128
Operaciones con LTV superior al 80%		
Otros bienes recibidos como garantía	6.631.944	6.750.893
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.792.489	4.932.793
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.787.913	1.758.736
Operaciones con LTV superior al 60%	51.542	59.364
Total	64.079.936	64.459.077



Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias son los que se detallan a continuación:

Préstamos y créditos hipotecarios. Movimientos de los valores nominales en el periodo

(Miles de euros)

	30-06-2016	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo al inicio del periodo	64.459.077	57.413.050
Bajas en el periodo	3.736.780	18.613.885
Principal vencido cobrado en efectivo	29.799	26.948
Cancelaciones anticipadas	483.429	510.210
Subrogaciones por otras entidades	43.609	23.090
Resto de bajas	3.179.943	18.053.637
Altas en el periodo	3.357.639	3.234.346
Originadas por la entidad	2.348.736	2.901.772
Subrogaciones por otras entidades	18.662	4.166
Resto de altas	990.241	328.408
Saldo al final del periodo	64.079.936	42.033.511

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

	30-06-2016	31-12-2015
Cédulas hipotecarias no nominativas	38.300.012	42.415.195
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	5.149.367	6.013.255
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	220.000	220.000
Cédulas hipotecarias emitidas	(A) 43.669.379	48.648.450
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	131.964.953	134.168.382
Participaciones hipotecarias emitidas	(6.975.744)	(7.346.393)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(18.875.762)	(4.949.862)
Bonos hipotecarios emitidos		
Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias	(B) 106.113.447	121.872.127
Colateralización:	(B)/(A)	243%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1	143%

(*) Incluye cartera de balance y fuera de balance.



Grupo CaixaBank

Informe de gestión
intermedio

Enero-junio 2016

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre 2016, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo CaixaBank, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Los estados financieros intermedios del Grupo CaixaBank del primer semestre del 2016, a los cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como sus posteriores modificaciones.

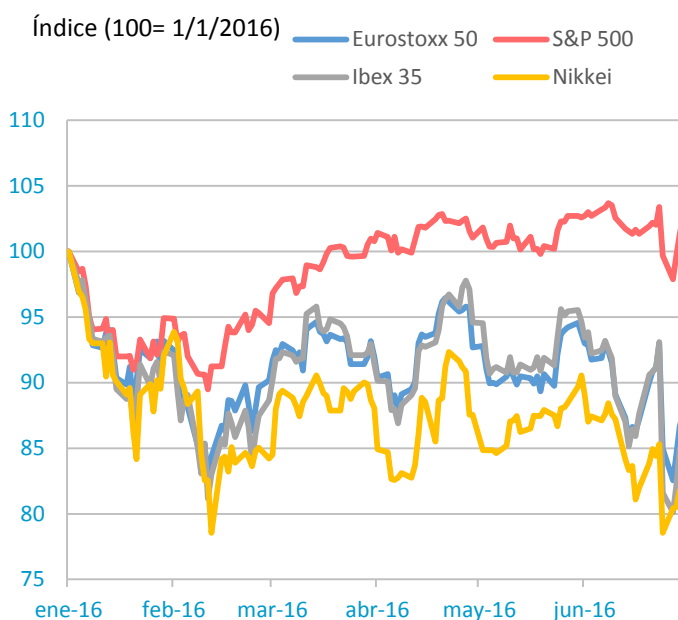


Entorno económico

Durante el primer trimestre de 2016 la economía mundial continuó acelerando levemente su ritmo de crecimiento. Si en 2015 el avance del PIB fue del 3,1%, en el primer trimestre se alcanzó el 3,2% interanual. A tenor de los indicadores disponibles, en el 2T la cifra que se habrá registrado será similar. Los factores de fondo que están apoyando esta expansión son, principalmente, tres. En primer lugar, la política monetaria, y las condiciones financieras, siguen siendo globalmente acomodaticias. Cabe destacar, en este ámbito, el anuncio de medidas adicionales de expansión monetaria en la eurozona, China y Japón y la pausa en el proceso de normalización de la política monetaria de la Fed. Un segundo elemento es que muchas materias primas, y en particular el petróleo, a pesar de la recuperación experimentada en 2016, registran precios inferiores a los de año anterior. Así, el barril de petróleo Brent se situó en el 1S 2016 en los 41,6 dólares, frente a los 58,4 dólares del mismo periodo de 2015. Un tercer aspecto que favorece la recuperación económica mundial es la reducción de los desequilibrios macroeconómicos que están consiguiendo muchos países. En particular, en las economías desarrolladas se constata el desapalancamiento del sector privado, el ajuste del sector inmobiliario y el refuerzo de la solvencia de la banca. Queda, no obstante, pendiente en muchos casos el ajuste de las cuentas públicas.

Este avance generalizado de la actividad es especialmente meritorio porque se ha dado en el contexto de un entorno financiero caracterizado por episodios de volatilidad apreciables. En particular, el año se inició con un arranque turbulento, que propició notables correcciones a la baja de las cotizaciones de los activos de riesgo y una apreciable disminución de los rendimientos de la deuda pública. A partir de finales de febrero, unos indicadores macroeconómicos más favorables y la acción de los bancos centrales antes mencionada, sirvieron para atemperar los ánimos de los inversores, propiciando un proceso de paulatina, aunque irregular, recuperación de los precios de los activos financieros. El final del 1S se cerró, no obstante, en una tónica distinta, ya que el resultado favorable al *brexit* cogió a los inversores por sorpresa, se saldó con fuertes caídas en las bolsas y los activos de riesgo y con un flujo de capitales hacia los valores refugio.

Principales bolsas internacionales



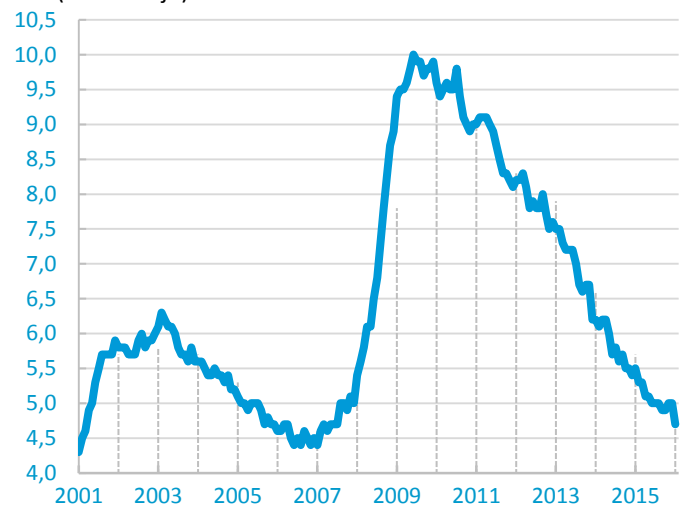
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Thomson Reuters Datastream.

Esta evolución general, razonablemente positiva en términos macroeconómicos, engloba situaciones dispares por regiones y países. Así, entre los emergentes, cabe destacar que China mantiene el rumbo hacia una etapa de menor crecimiento. Si 2015 acababa con un avance del PIB del 6,8%, en el 1T 2016 se situó en el 6,7%, ritmo que se repitió en el 2T. Esta evolución ha matizado los temores más exacerbados de un “aterrizaje brusco”. Los riesgos en otros países emergentes, en cambio, apenas se han disipado. En el 1S se ha confirmado que Brasil se mantiene en una situación de recesión grave, que se ve acompañada de un complicado escenario político, y que otros emergentes, como Turquía o Sudáfrica, siguen mostrando desequilibrios macroeconómicos que los sitúan en posición de vulnerabilidad exterior. En un tono algo más positivo, hacia finales del 1S los indicadores sugerían que la recesión rusa podría estar tocando suelo.



Entre las economías avanzadas, cabe destacar que Estados Unidos confirmó en el 1S que se halla en una fase de madurez del ciclo económico. El país lleva creciendo por encima del 2% interanual desde el 2T de 2014, y se encuentra inmerso en una situación de práctico pleno empleo, que empieza a reflejarse en un avance más fuerte de los salarios. En esta situación la normalización monetaria ya debería estar produciéndose plenamente. En cambio, como se ha comentado anteriormente, la Reserva Federal ha optado por mantener inalterado su tipo de referencia. Japón, por su parte, sigue varado en una etapa de bajo avance de la actividad a pesar de los esfuerzos de actuar mediante la política monetaria sobre el crecimiento nominal.

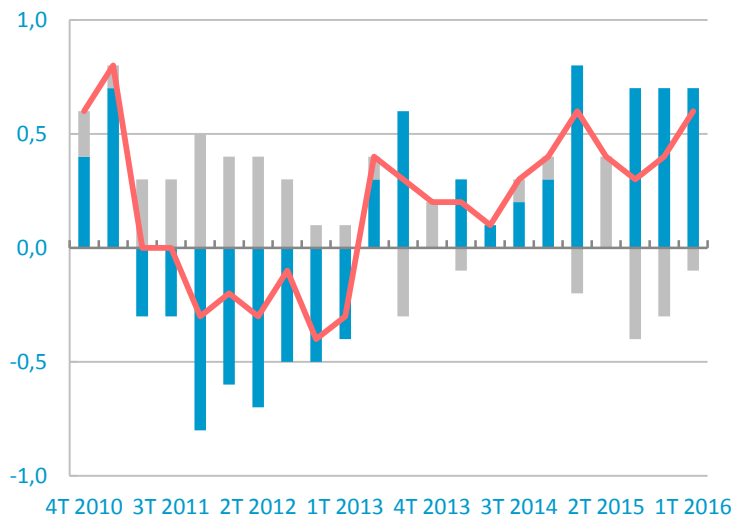
EE.UU: tasa de paro
(Porcentaje)



Por lo que se refiere a la eurozona, durante el 2S se ha mantenido en coordenadas similares a las exhibidas en 2015. Aunque la economía crece (en la zona del 1,6% interanual desde mediados de 2015), la inflación sigue siendo históricamente baja: en 2015 la inflación promedio fue del 0%, y en el 1S 2016 el avance de los precios fue idéntico.

Eurozona: PIB

Contribución al crecimiento intertrimestral (p. p.)



(*) Variación intertrimestral, %.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

■ Demanda externa
■ Demanda interna
— PIB*

En esta tesitura, se entiende el anuncio del BCE, antes comentado, de ampliar su batería de medidas de expansión monetaria. En marzo, la institución anunció un nuevo paquete de medidas: recortes de tipos (rebaja de su tipo refi hasta el 0,00% y el de depósito hasta el -0,40%), ampliación del programa de compras de bonos (en 20.000 millones de euros mensuales adicionales, hasta los 80.000 millones), inclusión de deuda corporativa en el programa de compras y cuatro nuevas subastas bancarias de liquidez que, si se cumplen ciertas condiciones, serán a tipos negativos. En conjunto, estas actuaciones han intensificado los estímulos a la provisión de crédito y han reforzado las expectativas de tipos muy bajos durante mucho tiempo.

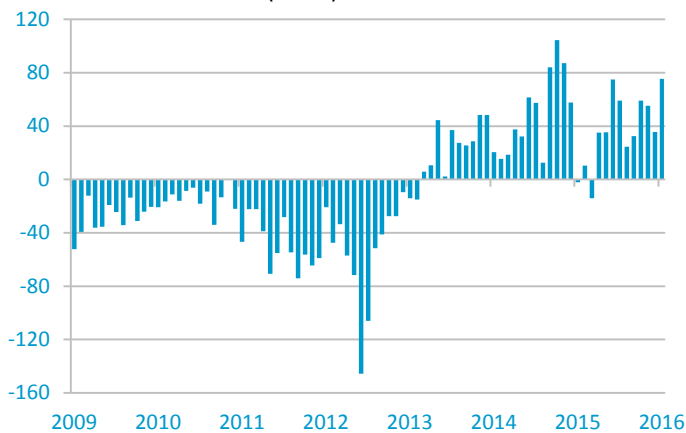
En este contexto, de incertidumbre financiera global pero también de expansión macroeconómica, España ha destacado positivamente, ya que nuestra economía sumó en el 1T tres trimestres consecutivos creciendo un 0,8% intertrimestral y, a tenor de los indicadores disponibles, el ritmo de crecimiento habrá



sido apenas menor en el 2T. En esta senda expansiva, el dinamismo de la demanda doméstica se debe, sobre todo, al avance del consumo privado. La mejora del mercado de trabajo y de las condiciones financieras sigue apoyando la situación financiera de los hogares lo que, a su vez, permite mantener un buen ritmo de crecimiento del consumo y proseguir con el proceso de desapalancamiento. La inversión, por su parte, ha ido reduciendo su impulso.

España: afiliados a la Seguridad Social*

Variación intermensual (miles)



(*) Serie desestacionalizada.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MEySS.

El buen ritmo de creación de empleo se mantuvo en el 2T y evidencia una vitalidad empresarial que lleva trimestres evolucionando favorablemente. Según los datos de contabilidad nacional, el crecimiento del empleo equivalente a tiempo completo fue del 0,9% intertrimestral en el 1T, lo que sitúa el avance interanual en el 3,2%. De cara al 2T, los datos muestran que el comportamiento favorable registrado en el 1T continúa. En concreto, el número de afiliados a la Seguridad Social aumentó en 452.000 personas en el 1S.

Asimismo, el consumo público continuó registrando un comportamiento expansivo y avanzó un notable 0,8% intertrimestral en el 1T (2,6% interanual).

Si bien ello supone un impulso al crecimiento económico a corto plazo, deben tenerse en cuenta las consecuencias sobre la deuda pública, que en el 1T se situó por encima del 100% del PIB. En este sentido cabe entender las prevenciones que ha mostrado la Comisión Europea respecto la estrategia de consolidación fiscal propuesta. Aunque se han revisado al alza los objetivos de déficit público, hasta el 3,7% del PIB en 2016 y el 2,5% en 2017, aplazando así un año la corrección del déficit excesivo, en julio la Comisión propuso, y el Consejo ratificó, la imposición de sanciones a España por el incumplimiento del déficit en 2015.

Por lo que se refiere a la actividad inmobiliaria, esta sigue dibujando una tendencia alcista. Según los datos de contabilidad nacional, en el 1T 2016 la inversión en vivienda siguió recuperándose y creció un 1,2% intertrimestral (3,3% interanual). Asimismo, la demanda de vivienda continúa mostrando un elevado dinamismo, como refleja la buena evolución de las compraventas de viviendas, que aumentaron un 14,5% interanual en mayo (en el acumulado de 12 meses). Otro ámbito de la actividad que siguió registrando mejoría fue el sector exterior. Así, el saldo por cuenta corriente mejoró en el 1T y se situó en el 1,4% del PIB, gracias a la reducción del déficit de las rentas primarias y secundarias.

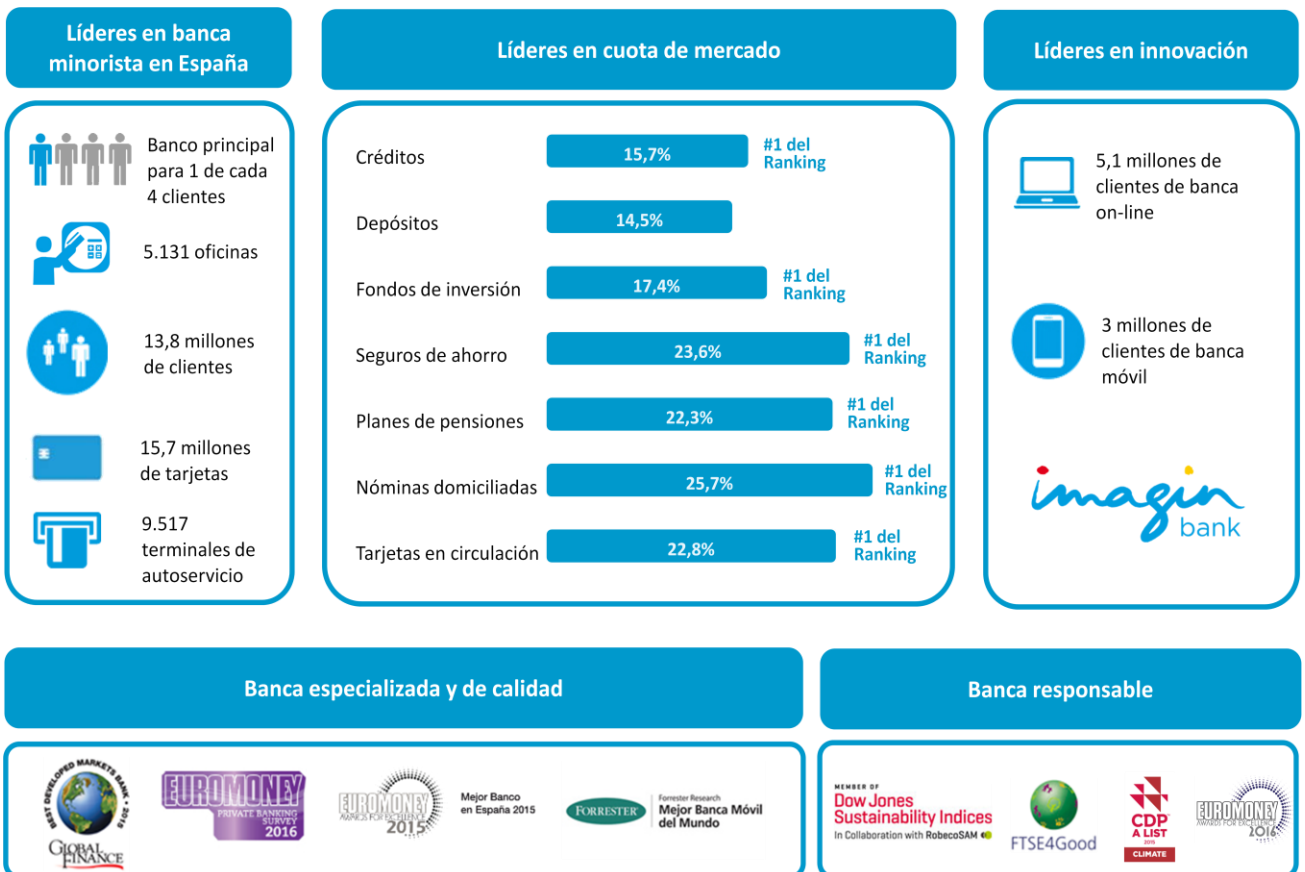
En este contexto de recuperación consolidada, la inflación sigue siendo un factor en apariencia disonante ya que en junio todavía se mantenía en zona de caídas (específicamente, del -0,8% interanual). Con todo, esta situación obedece en gran parte al desplome del precio de los carburantes en el último año y, por tanto, exhibe un carácter temporal.

Grupo CaixaBank

CaixaBank desarrolla un modelo de negocio bancario orientado a fomentar el ahorro y la inversión, actividad que lo ha situado en una posición de referencia en el mercado minorista español. Las adquisiciones y posteriores combinaciones de negocios de Banca Cívica, en el ejercicio 2012, Banco de Valencia, en el ejercicio 2013, y Barclays Bank SAU, en el ejercicio 2015, han permitido situar a CaixaBank como una entidad líder del sistema financiero español.

El Grupo CaixaBank tiene un modelo de banca universal, con una amplia oferta de productos y servicios adaptados a las diversas necesidades de clientes, y especializado por segmentos de negocio. Se caracteriza por una innovación continua en las relaciones con los clientes a través de nuevos dispositivos y funcionalidades.

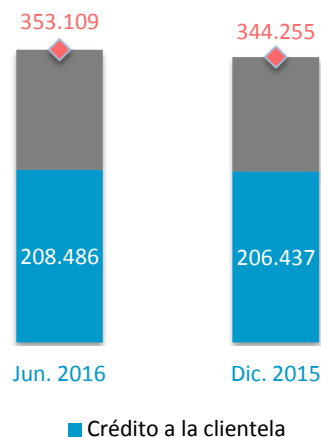
Está posicionado entre los mejores bancos en responsabilidad corporativa, con presencia en los principales índices de sostenibilidad.



Evolución de la actividad

- Continúa la tendencia de mejora de los indicadores de calidad de activo:
 - La **cartera sana crece un 1,6%** en la variación anual.
 - **Continúa la caída de saldos dudosos** (-4.018 millones de euros en los últimos doce meses).
 - La **ratio de morosidad desciende hasta el 7,3%** (6,0% sin considerar el segmento promotor).
 - La ratio de cobertura de la cartera dudosa se sitúa en el 53% (8.489 millones de euros de provisiones).
 - La cartera de **activos adjudicados netos disponibles para la venta se sitúa en los 7.122 millones de euros**. Ratio de cobertura del 58%.
 - Los adjudicados netos destinados al alquiler ascienden a 3.062 millones de euros, con una ratio de ocupación del 92%.
 - El **total de inmuebles comercializados** (venta o alquiler) en los últimos doce meses **alcanza los 1.858 millones de euros**, obteniendo resultados positivos en las ventas desde el cuarto trimestre de 2015.

Total activo
(millones de euros)



- **Crecimiento de los recursos de clientes del 2,7%** en el primer semestre de 2016, hasta los 304.465 millones de euros.

Resultados

El **resultado atribuido** del primer semestre de 2016 **asciende a 638 millones de euros**, -9,9% respecto al mismo período de 2015, que incluía impactos singulares asociados a la integración de Barclays Bank, SAU y otros.

- El **margen bruto alcanza los 4.049 millones de euros** (-11,3%):
 - El margen de intereses se sitúa en los 2.041 millones de euros (-10,1%), en un contexto de caída de los tipos de interés.
 - Ingresos por comisiones de 1.010 millones de euros. En su evolución, -6,1%, incide la volatilidad reciente en los mercados y los ingresos por operaciones singulares en el primer semestre de 2015.
 - Positiva evolución de los resultados de operaciones financieras (+125,0%).
- Reducción del 2,5% de los gastos de explotación (sin considerar los costes asociados a la integración de Barclays Bank, SAU y Acuerdo Laboral, 541 millones de euros, registrados en el primer semestre de 2015).
- La ratio de eficiencia sin costes extraordinarios se sitúa en el 54,2%.
- **El margen de explotación alcanza los 2.047 millones de euros** (+3,9% y -18,5% excluyendo los costes extraordinarios de 2015).
- **Menores pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones**, -36,6%, tras la mejora de la calidad de la cartera crediticia. Descenso sostenido del coste del riesgo hasta el 0,45% (-43 puntos básicos en los últimos doce meses).
- El epígrafe **ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge, entre otros, los resultados generados por la venta de activos y otros saneamientos, básicamente inmobiliarios.

- El resultado del **primer semestre de 2016 del negocio bancario y asegurador asciende a 943 millones de euros**, excluyendo los negocios inmobiliario non-core y de participadas.

El **margen de intereses** se sitúa en los 2.041 millones de euros, (-10,1%), impactado esencialmente por:

- Disminución del coste financiero del ahorro minorista, especialmente del ahorro a vencimiento, que reduce su coste desde el 1,02% en el segundo trimestre de 2015 hasta el 0,56% del mismo período de 2016 (-46 puntos básicos) y disminución del coste de la financiación institucional (menor volumen y tipo).
- Evolución de los ingresos impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia acorde a la bajada de los tipos de mercado, el impacto de la eliminación en 2015 de las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios a clientes particulares y el menor volumen de actividad institucional (renta fija).

Elevada contribución de 1.010 millones de euros de los ingresos por comisiones. En su evolución (-6,1%) inciden la volatilidad de los mercados y los ingresos de operaciones singulares registrados en el primer semestre de 2015.

Los ingresos de la **cartera de participadas** se sitúan en los 400 millones de euros (-18,8%).

El epígrafe **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** registra unos resultados de 593 millones de euros, incluyendo 165 millones de euros del resultado de la operación de Visa Europe Ltd.

El **margen bruto alcanza los 4.049 millones de euros**, -11,3%.

Reducción del 2,5% de los **gastos de explotación recurrentes**, tras la captura de sinergias y medidas de reducción de costes. Registro de 541 millones de euros en el primer semestre de 2015 de costes asociados al proceso de integración de Barclays Bank, SAU y al Acuerdo Laboral de 2015.

El margen de explotación alcanza los 2.047 millones de euros, +3,9% (-18,5% excluyendo los costes extraordinarios de 2015).

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida Grupo CaixaBank

(millones de euros)	Enero-Junio		Variación en %
	2016	2015	
Ingresos por intereses	3.348	4.573	(26,8)
Gastos por intereses	(1.307)	(2.303)	(43,2)
Margen de intereses	2.041	2.270	(10,1)
Ingresos por dividendos	108	110	(2,2)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	292	382	(23,6)
Comisiones netas	1.010	1.076	(6,1)
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	593	647	(8,1)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros o reaseguro	140	101	38,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(135)	(22)	
Margen bruto	4.049	4.564	(11,3)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.002)	(2.053)	(2,5)
Gastos extraordinarios		(541)	
Margen de explotación	2.047	1.970	3,9
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.047	2.511	(18,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(912)	(1.439)	(36,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(247)	26	
Resultado antes de impuestos	888	557	59,4
Impuestos sobre beneficios	(243)	152	
Resultado consolidado del ejercicio	645	709	(9,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	1	
Resultado atribuido al Grupo	638	708	(9,9)

Menores **pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones**, -36,6%, tras la mejora de la calidad de la cartera crediticia. Descenso sostenido del coste del riesgo hasta el 0,45% (-43 puntos básicos en los últimos doce meses).

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

En 2015 incluía la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU (602 millones de euros) y el deterioro de activos por obsolescencia asociados al proceso de integración (64 millones de euros).

El resultado antes de impuestos crece un 59,4%.

En el **gasto por Impuesto de Sociedades** y en relación a los ingresos de participadas y los resultados por operaciones corporativas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición. En el primer trimestre de 2015, esto supuso un impacto relevante, tras el registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.

El **resultado atribuido** en el primer semestre de 2016 asciende a 638 millones de euros.

Liquidez y estructura de financiación

La gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. La **liquidez bancaria se sitúa en 58.322 millones de euros** a 30 de junio de 2016. La positiva evolución del gap comercial, la gestión de colaterales en póliza y los vencimientos no renovados de emisiones institucionales son los principales impactos que inciden en la evolución del primer semestre de 2016.

Aumento de 6.000 millones de euros del saldo dispuesto de la póliza del BCE. En el segundo trimestre de 2016 se ha producido la cancelación anticipada de la financiación de TLTRO (18.319 millones de euros) que se ha sustituido por TLTRO II (24.319 millones de euros), lo que ha supuesto un aumento del plazo de vencimiento (2020) y unas mejores condiciones financieras.

La **ratio loan to deposits** mejora 1,3 puntos porcentuales hasta el 104,8%, reflejo de la sólida financiación minorista.

La **financiación institucional** asciende a 26.354 millones de euros, cuya evolución está impactada por:

- Vencimientos por 6.738 millones de euros.
- Emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros a siete años, con una demanda superior a los 2.500 millones de euros.

Capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de 9.025 millones de euros.

El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR), en el primer semestre de 2016, es del 159%, muy por encima del mínimo requerido del 70% a partir de 1 de enero de 2016.

Gestión de capital

CaixaBank alcanza una **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,5%** a 30 de junio de 2016. Durante el primer semestre incrementa: 16 puntos básicos por el impacto de la permuta de activos con CriteríaCaixa y por la generación de 22 puntos básicos en CET1 fully loaded. Adicionalmente, la evolución del mercado y otros factores han tenido un efecto negativo de 46 puntos básicos.

El capital total, en términos fully loaded, se mantiene en el 14,7% y el nivel de apalancamiento (leverage ratio) en el 4,9%.

Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2016, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **12,3% el CET1, 15,5% el capital total y 5,3% el leverage ratio.**

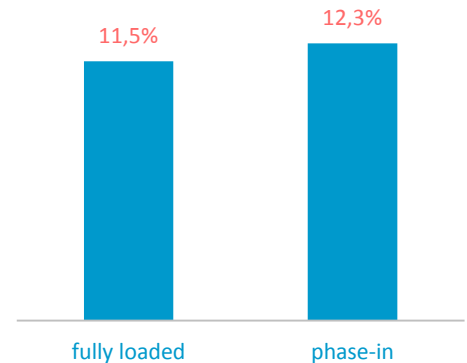
Los **activos ponderados por riesgo (APR) regulatorios alcanzan los 135.787 millones de euros**, 3.992 millones de euros menos en el trimestre, principalmente por la permuta de activos con CriteríaCaixa.

Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen a CaixaBank que mantenga, a 30 de junio de 2016, una ratio CET1 regulatoria del 9,3125% (incluyendo la aplicación progresiva de colchones de conservación y sistémico), que se elevaría al 9,5% en visión *fully loaded*. Este requerimiento, comparado con los niveles actuales de la ratio CET1, constata que los requerimientos aplicables a CaixaBank no implicarían ninguna limitación de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. El ratio CET1 regulatorio de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,3%.

CET1

(porcentaje)



Ratings

A la fecha de este informe de gestión, CaixaBank tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias:

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	BBB	A-2	Estable	22-04-16	A+
Fitch Ratings España, SAU	BBB	F2	Positiva	26-04-16	
Moody's Investor Services España, SA	Baa2	P-2	Negativa	20-04-16	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	13-04-16	AA (high)

La acción CaixaBank

La cotización de CaixaBank ha cerrado a 30 de junio de 2016 en 1,967 euros por acción (-24,3% en el trimestre).

En el segundo trimestre de 2016, se ha negociado un 68,4% más que en el segundo trimestre 2015, manteniéndose la tendencia al alza del volumen de negociación como resultado del progresivo incremento del *free float* y de un mayor peso de la acción de CaixaBank en la cartera de los inversores institucionales. En los últimos compases del trimestre, se registran volúmenes especialmente elevados atribuibles al *brexit*.

Cotización de la acción

Capitalización bursátil (millones de euros)	10.466
Número de acciones en circulación (1)	5.320.966

Cotización (euros/acción) (2)

Cotización al inicio del periodo (31-12-2015)	3,214
Cotización al cierre del periodo (30-06-2016)	1,967
Cotización máxima	3,214
Cotización mínima	1,894

Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)

Volumen diario máximo	76.900
Volumen diario mínimo	5.145
Volumen diario promedio	18.602

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,16 euros/acción) entre el precio de la acción al cierre del periodo.

Ratios bursátiles

Beneficio neto (MM€) (12 meses)	744
Número medio de acciones en circulación - fully diluted (1)	5.860.878

Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)

Patrimonio neto (MM€)	22.161
Número de acciones a 30.06.16 - fully diluted (1)	5.320.966

Valor teórico contable (€/acción) - fully diluted

Patrimonio neto tangible (MM€)	18.108
Número de acciones a 30.06.16 - fully diluted (1)	5.320.966

Valor teórico contable tangible (€/acción) - fully diluted

PER (precio/beneficios, veces)	15,49
--------------------------------	-------

P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible) - fully diluted

Rentabilidad por dividendo (3)	8,1%
--------------------------------	------

Remuneración al accionista

En los últimos doce meses, CaixaBank ha destinado a la retribución de sus accionistas un total de 0,16 euros por acción, fraccionados en pagos trimestrales; dos de ellos mediante el programa "Dividendo/Acción" y dos pagos en efectivo.

El 1 de junio de 2016 se hizo efectiva la remuneración correspondiente al cuarto pago trimestral de dividendos con cargo a resultados 2015, siendo de 4 céntimos de euros por acción mediante el programa Dividendo/Acción.

Con fecha 10 de marzo de 2016, el Consejo de Administración acordó, en el marco de la política de remuneración al accionista, que la remuneración con cargo al ejercicio 2016 fuera mediante tres pagos en efectivo y un pago bajo el programa Dividendo/Acción, manteniéndose la política de remuneración trimestral.

En línea con el Plan Estratégico 2015-2018, CaixaBank reiteró su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo igual o superior al 50% del beneficio neto consolidado.

Remuneración al accionista correspondiente a los últimos doce meses

(Miles de euros)	€/acc	Pago (1)
Dividendo en efectivo, complementario 2015	0,04	01-06-2016
Programa Dividendo / Acción (2)	0,04	18-03-2016
Dividendo en efectivo, a cuenta 2015	0,04	24-12-2015
Programa Dividendo / Acción (3)	0,04	25-09-2015

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad para el Programa Dividendo/Acción.

(2) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita: 01-03-16.

(3) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita: 08-09-15.

Perspectivas

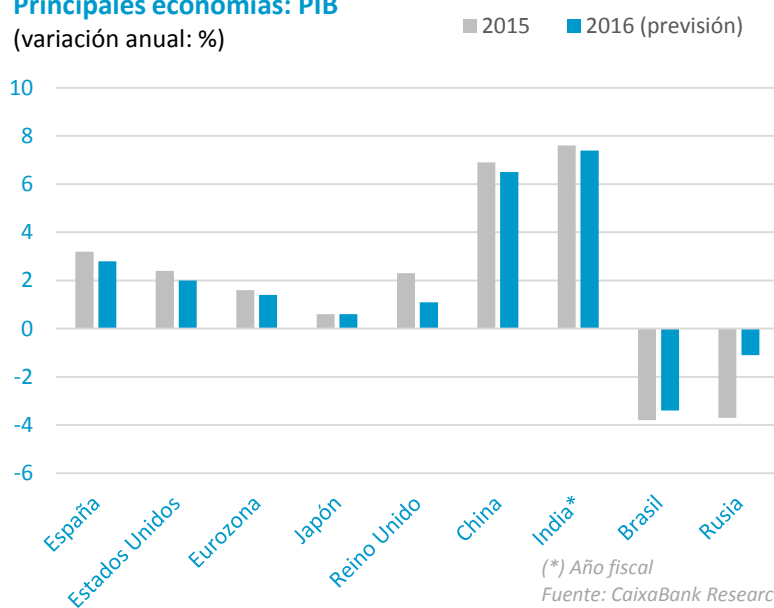
Cumplido el primer semestre de 2016, las previsiones de crecimiento mundial que se manejan siguen siendo razonablemente optimistas. La economía mundial va camino de registrar un crecimiento del 3,2%, un ritmo de avance algo superior al de 2015, dinámica que se acelerará en 2017 cuando, de cumplirse con el escenario de CaixaBank Research, se alcanzará una tasa de aumento del PIB del 3,5%. Se trata de una senda favorable que se materializará de la mano del mejor tono de los emergentes, que ganarán tracción, como grupo, en lo que resta de 2016 y en 2017. Así, cabe destacar que China, a pesar de la variabilidad de sus indicadores, sigue en curso hacia el *soft landing* y que la situación de algunos de los emergentes más frágiles parece algo menos complicada (Rusia es el caso paradigmático de este patrón, ya que parece estar dejando atrás lo peor de la recesión). Ciertamente, otros focos de incertidumbre se mantienen, como la impredecible crisis política brasileña (que no se estabiliza a pesar del relevo presidencial). Tampoco acaban de despejarse las dudas en países con desequilibrios, como Turquía o Sudáfrica, que pueden sufrir con la subida del tipo de interés por parte de la Fed. Pero el balance en su conjunto es que el grupo de economías emergentes está en la trayectoria de cumplir con lo previsto y crecer en 2016 del orden del 4,3% y del 4,9% en 2017.

Las economías avanzadas exhibirán un ritmo de crecimiento más contenido. Según las previsiones de CaixaBank Research, el PIB avanzará en los países desarrollados un 1,7% anual, tanto en 2016 como en 2017. Esta evolución conjunta engloba situaciones por regiones un tanto distintas. En Estados Unidos, el crecimiento se situará en el 2,0% en 2016 y se acelerará mínimamente en 2017 hasta el 2,1%. Es el fruto de la inercia de crecimiento que exhibe la demanda interna, que se ve alimentada por unas relajadas condiciones financieras y por un mercado laboral notablemente robusto. Dado que el país se encuentra transitando por la fase madura del ciclo, se espera que, en los próximos meses, las tensiones salariales aumenten y los precios del consumo se aceleren. En este contexto, la normalización monetaria ya debería estar produciéndose plenamente. Por este motivo, consideramos que la actual inacción de la Reserva Federal dará paso a final de año a un nuevo aumento del tipo de referencia, endurecimiento que tendrá continuidad en 2017 y 2018.

Japón se mueve en coordenadas distintas. Aunque se prevé una tímida aceleración del crecimiento (0,6% en 2016 y 0,9% en 2017), la ausencia de inflación sigue siendo un problema. Tras anotar un avance interanual del IPC del 0,4% en 2015, la apreciación del yen lastrará el aumento de la inflación en 2016, año en que esta se situará en un reducido 0,1%, para ascender de forma contenida en 2017, hasta el 1,1%. En este contexto, el Gobierno continúa anclado en el recurso de la expansión monetaria (que no parece estar rindiendo frutos apreciables en la recuperación del crecimiento nominal) y la política fiscal (ha diferido la subida prevista del IVA hasta 2019).

Principales economías: PIB

(variación anual: %)



Europa, por su parte, es la principal zona afectada por el *brexít*. En particular, se prevé que el Reino Unido sufrirá una caída del PIB debido a que la elevada incertidumbre reinante frenará las decisiones de inversión y consumo. Se tratará, con todo, de una recesión transitoria que se irá difuminando a medida que las negociaciones empiecen, previsiblemente a finales de 2016. Para la eurozona en su conjunto el efecto previsto será una moderada desaceleración del crecimiento, ya que su posición cíclica de partida es favorable. La eurozona sumó en el 1T 2016 su decimotercer trimestre consecutivo con avances del PIB (que han permitido recuperar el nivel de PIB real previo a la crisis de 2008). Concretamente, en dicho 1T, el incremento intertrimestral del PIB fue del 0,6%, ligeramente superior respecto al 0,4% del 4T 2015. Además, los indicadores disponibles confirman que la economía europea sigue acelerando su ritmo en el 2T. La previsiones que maneja CaixaBank Research apuntan a un crecimiento del 1,4% en 2016 y del 1,3% en 2017. Por lo que se refiere a las condiciones monetarias, se espera que el BCE difiera en cierta medida la senda esperada de aumentos del tipo de referencia y que el Banco de Inglaterra lo reduzca en los próximos meses.

En este contexto, España debería verse relativamente poco afectada. Fuera del turismo (un 23% de nuestros turistas son británicos), los vínculos directos con el Reino Unido no son excesivos. Además, la actividad mostraba en los últimos meses una notable inercia de crecimiento que, de mantenerse, hubiese propiciado probablemente una revisión positiva de la previsión de avance del PIB de 2016 que maneja CaixaBank Research (recordemos, aumento del PIB del 2,8%). Cabe recordar que, de la mano de una demanda interna sólida (amparada en el buen tono del mercado laboral, como atestigua el notable aumento de los afiliados a la Seguridad Social), nuestra economía sumó en el 1T tres trimestres consecutivos creciendo un 0,8% intertrimestral. Ahora, el efecto del *brexít* matiza ligeramente este sesgo alcista del escenario para 2016 y justifica una mínima revisión a la baja del crecimiento esperado en 2017, del 2,4% al 2,2%. En definitiva, la economía española ejemplifica como pocas la fortuna de estar en buena disposición de capear el temporal de incertidumbre gracias a encontrarse en una coyuntura macroeconómica benigna.

Perspectivas para el Grupo CaixaBank en el segundo semestre del ejercicio

En la segunda mitad de 2016, CaixaBank continuará guiando sus actuaciones de acuerdo al Plan Estratégico 2015-2018. Dicho Plan se basa en cinco pilares: calidad y reputación, alcanzar una rentabilidad recurrente superior al coste de capital, gestionar activamente el capital, liderar la digitalización de la banca y contar con el equipo humano más preparado y dinámico. Los avances conseguidos en el primer año y medio del Plan han sido muy significativos: se han producido mejoras muy importantes en los indicadores internos y externos de calidad y reputación; se ha reforzado el liderazgo comercial en España en banca minorista y seguros a la vez que se han mantenido unos niveles muy elevados de solidez financiera; se ha optimizado el consumo de capital mediante la reducción de activos problemáticos y la venta de las participaciones bancarias en BEA y GFI a la vez que se lanzaba una OPA por BPI; se ha consolidado el liderazgo en número de clientes digitales en España y ha continuado la implantación del *big data*; y se ha mantenido un esfuerzo considerable en formación de la plantilla.

Un entorno más adverso del previsto, sin embargo, mantiene la rentabilidad por debajo de los niveles deseados: el retorno sobre fondos propios de los últimos 12 meses (ROE) se ha situado en el primer semestre de 2016 en el mismo nivel que en 2015 (3,4%). El bajo nivel de los tipos de interés, con un Euríbor a doce meses en niveles negativos, y la disminución del saldo vivo de crédito a nivel de sector continúan ejerciendo una fuerte presión sobre el margen de intereses. Por otra parte, la fuerte competencia entre entidades y la inestabilidad en los mercados financieros, que ha frenado el crecimiento de los activos bajo

gestión, condicionan el crecimiento de los ingresos por comisiones. En este contexto, el control de los costes es, aun si cabe, más importante. En la segunda mitad de 2016, tal y como ya estaba previsto desde el inicio del plan estratégico, se iniciará una revisión del plan que, a la vista de la situación y perspectivas económicas y financieras, valorará en qué medida deben ajustarse los objetivos o las palancas que se consideran necesarias para conseguirlos.

Previsiblemente, en el segundo semestre del año se mantendrán las tendencias observadas en el primer semestre:

- *Core Operating Income* (Margen de intereses y comisiones):
 - Paulatina recuperación del margen de intereses. El impacto negativo vinculado a unos tipos de interés extremadamente reducidos continuará penalizando los ingresos crediticios. No obstante, la reducción de los costes financieros, el paulatino crecimiento de volúmenes como un cambio de mix hacia segmentos de mayor rentabilidad debería permitir avances positivos en la línea de margen de intereses.
 - Presión sobre las comisiones por la alta presión competitiva y la elevada incertidumbre y volatilidad de los mercados que influye en la evolución de los recursos fuera de balance.
- La reducción de la tasa de paro y a la continuación de la recuperación económica incidirán positivamente en el coste de riesgo. Adicionalmente, una mejora en la evolución del precio de la vivienda impactará positivamente en los resultados por venta de inmuebles.
- Gestión activa de la base de costes que implica la contención y la racionalización de la misma. En el primer semestre del año, el máximo exponente ha sido el acuerdo de prejubilaciones alcanzado en el segundo trimestre.
- La OPA sobre BPI seguirá su curso durante el segundo semestre si se cumplen las condiciones que se establecieron en el momento de su lanzamiento.
- Los cambios regulatorios previstos a corto y medio plazo seguirán suponiendo un importante reto de anticipación. En particular cabe destacar la Circular 4/2016 del Banco de España, la entrada en vigor de IFRS 9, los planes del Comité de Basilea para revisar los métodos de cómputo de los activos ponderados por riesgo (revisión modelos estándar, fijación de suelos para modelos avanzados y potencial recargo a la exposición a la deuda soberana) y la fijación pendiente de requerimientos sobre pasivos admisibles para la recapitalización interna de los bancos (MREL).

Por último, está previsto que el 29 de julio de 2016 se presenten los resultados del ejercicio de Stress Test llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA). Dichos resultados se tendrán en cuenta en el proceso de supervisión del BCE (SREP, Pilar 2). Preveemos que la publicación de estos resultados demuestre, una vez más, la solidez financiera de CaixaBank.

Anexo – Glosario información financiera

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las Directrices ESMA”). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

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

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas Directrices se adjunta a continuación detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento

- **Diferencial de la clientela.** Diferencia entre el rendimiento de la inversión crediticia y el coste de los depósitos minoristas (en %).
 - Rendimiento de la inversión crediticia: cociente entre los ingresos de la cartera de crédito a la clientela neto, con criterios de gestión y el saldo medio del periodo estanco (trimestral).
 - Coste de los depósitos: cociente entre el coste de los recursos de clientes minoristas en balance con criterios de gestión y el saldo medio del periodo estanco (trimestral), excluyendo los pasivos subordinados.

- **Diferencial de balance.** Diferencial entre el rendimiento de los activos y el coste de los pasivos (en %).
 - Rendimiento de los activos: cociente entre los ingresos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de activos del balance consolidado.
 - Coste de los recursos: cociente entre los gastos financieros del periodo (trimestre) y el saldo medio del periodo del total de pasivos del balance consolidado.

- **Ratio de eficiencia.** Cociente entre los gastos de administración y amortización y el margen bruto (últimos doce meses).

- **ROE (Return on equity).** Cociente entre el Resultado atribuido al Grupo y los fondos propios medios (últimos doce meses).

- **ROTE (Return on tangible equity).** Cociente entre el Resultado atribuido al Grupo y los fondos propios medios minorados en su caso por los activos intangibles con criterios de gestión (últimos doce meses).

- El valor de los **activos intangibles con criterios de gestión** se obtiene del epígrafe activos intangibles del Balance Público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del Balance Público.
- **ROA (Return on assets)**. Cociente entre el resultado neto y los activos totales medios (últimos doce meses).
- **RORWA (Return on risk weighted assets)**. Cociente entre el resultado neto y los activos ponderados por riesgo regulatorios (últimos doce meses).
- **Coste del riesgo**. Cociente del total de dotaciones para insolvencias últimos doce meses sobre el total de créditos a la clientela, bruto con criterios de gestión y los riesgos contingentes a cierre del período.
- **Ratio de morosidad**. Cociente entre el saldo de deudores dudosos (brutos) del epígrafe Préstamos y anticipos a la clientela del Balance público y los riesgos contingentes dudosos entre el total de Crédito a la clientela, bruto y los riesgos contingentes.
- **Ratio de cobertura**. Cociente de la totalidad de fondos de deterioro de Préstamos y anticipos a la clientela y provisiones para riesgos contingentes entre los deudores dudosos de Préstamos y anticipos a la clientela y riesgos contingentes dudosos.
- **Ratio de cobertura de adjudicados disponibles para la venta**. Cociente de la diferencia entre la deuda cancelada (importe de los créditos cancelados mediante activos adjudicados) y el valor de los activos inmobiliarios neto, entre la deuda cancelada. Incluye los saneamientos y dotaciones iniciales registradas en el momento de la adjudicación y las provisiones registradas en balance con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.
- **Loan to deposits**. Coeficiente entre el crédito a la clientela neto, con criterios de gestión, minorado por los créditos de mediación (que ya reciben su financiación del Instituto de Crédito Oficial y del Banco Europeo de Inversiones) y los recursos de clientes en balance con criterios de gestión.

Conciliación indicadores de gestión con estados financieros públicos

Cuenta de pérdidas y ganancias

- **Comisiones netas**. Ingresos por comisiones deduciendo los gastos por comisiones.
- **Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros**. Incluye los siguientes epígrafes:
 - Ganancias o pérdidas en baja de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
 - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas.
 - Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas.
 - Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas.
 - Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas.
- **Gastos de explotación**. Gastos de Administración y Amortización.
- **Margen de explotación**. Margen bruto deduciendo los Gastos de administración y Amortización.

- **Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones.** Incluye los epígrafes “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados” y “Provisiones o reversión de provisiones”.
 - Dotaciones para insolvencias. Incluye el saldo de “Préstamos y partidas a cobrar” dentro del epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados” y las provisiones para riesgos contingentes registradas en “Provisiones o reversión de provisiones”.
 - Otras dotaciones. Incluye el saldo del epígrafe “Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados” excluyendo el saldo de “Préstamos y partidas a cobrar” y epígrafe Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones para riesgos contingentes.
- **Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros.** Incluye los siguientes epígrafes:
 - Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
 - Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
 - Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
 - Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.

Indicadores de actividad

Crédito a la clientela, bruto con criterios de gestión

(en millones de euros)

	Junio 2016
Préstamos y anticipos a la clientela (Balance público)	207.618
Fondos para insolvencias	8.200
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(746)
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(6.586)
Crédito a la clientela, bruto	208.486

Pasivos por contratos de seguros

(en millones de euros)

	Junio 2016
Pasivos amparados por contratos de seguros (Balance público)	45.763
Plusvalías asociadas a los activos disponibles para la venta de seguros	(11.295)
Unit links (*)	2.851
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	37.319

(*) Registrados como «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» en el balance público.

Recursos de clientes con criterios de gestión

(en millones de euros)

	Junio 2016
Pasivos financieros a coste amortizado (Balance público)	258.839
Pasivos financieros sin naturaleza minorista	(71.128)
<i>Depósitos de Bancos Centrales</i>	(27.099)
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	(9.124)
<i>Otros pasivos financieros</i>	(3.702)
<i>Emisiones institucionales (*)</i>	(28.287)
<i>Entidades de contrapartida y otros</i>	(2.916)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	37.319
Recursos de clientes en balance	225.030
Activos bajo gestión (planes de pensiones, fondos de inversión, carteras y sicavs)	73.708
Otras cuentas (**)	5.727
Total recursos de clientes	304.465

(*) De los que registrados contablemente a 30-06-2016: Valores representativos de deuda emitidos (23.790) y depósitos de la clientela (4.497).

(**) Incluye, entre otros, recursos asociados a los acuerdos de distribución de seguros provenientes de Barclays Bank, SAU y una emisión de deuda subordinada emitida por "la Caixa" (actualmente CriteríaCaixa).

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

(en millones de euros)

	Junio 2016
Valores representados por valores negociables (Balance Público)	27.966
Bonos de titulización	(2.516)
Ajustes por valoración	(121)
Con naturaleza minorista	(3.981)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo	279
Depósitos de la clientela (Balance Público) (*)	4.507
Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - Cédulas hipotecarias BEI	220
Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria	26.354

(*) 4.429 millones de euros de cédulas multicedentes y 78 millones de euros de depósitos subordinados.

Indicadores de mercado

- **BPA (Beneficio por acción)**. Cociente entre el resultado atribuido últimos doce meses y el número medio de acciones en circulación fully diluted.
El **número medio de acciones en circulación fully diluted** se obtiene como el saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número de acciones en autocartera medias, más el número de acciones medias resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos.
- **Capitalización bursátil**. Producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.
- **VTC (Valor teórico contable)**. Cociente entre el patrimonio neto y el número de acciones en circulación fully diluted a una fecha determinada.
- **VTCT (Valor teórico contable tangible)**. Cociente entre el patrimonio neto minorado por el valor de los activos intangibles y el número de acciones en circulación fully diluted a una fecha determinada.
- **PER (Price-to-earnings Ratio)**. Cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).
- **P/ VTC y P/VTC Tangible**. Cociente entre el valor de cotización de la acción y el valor teórico contable. Se calcula también utilizando el valor teórico contable tangible.
- **Rentabilidad por dividendo**. Cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos doce meses entre el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.