



CaixaBank, SA

i Societats que componen el Grup CaixaBank

Estats financers semestrals resumits consolidats i informe de gestió intermedi
corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

INFORME DE REVISIÓ LIMITADA D'ESTATS FINANCERS SEMESTRALS RESUMITS CONSOLIDATS

Als Accionistes de CaixaBank, S.A.
per encàrrec del Consell d'Administració:

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers semestrals resumits consolidats adjunts (d'ara endavant els estats financers semestrals) de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant CaixaBank) i societats dependents (d'ara endavant el Grup), que comprenen el balanç de situació a 30 de juny de 2012 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, com també les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en aquesta data. És responsabilitat dels Administradors de CaixaBank l'elaboració d'aquests estats financers semestrals d'acord amb els requisits establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per a l'elaboració d'informació financera intermèdia resumida, d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial Decret 1362/2007. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre els estats financers semestrals basada en la nostra revisió limitada.

La nostra revisió s'ha realitzat d'acord amb la Norma Internacional de Treballs de Revisió 2410, "Revisió d'Informació Financera Intermèdia realitzada per l'Auditor Independent de l'Entitat". Una revisió limitada d'estats financers consisteix en la formulació de preguntes, principalment al personal responsable dels assumptes financers i comptables, i en l'aplicació de certs procediments analítics i altres procediments de revisió. L'abast d'una revisió limitada és substancialment menor que el d'una auditoria i, per tant, no permet assegurar que ens assabentem de tots els assumptes significatius que podrien ser identificats en una auditoria. Per tant, no expressem una opinió d'auditoria sobre els estats financers semestrals adjunts.

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que no pot ser entesa com una auditoria de comptes, no ens hem assabentat de cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers semestrals adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts per la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, d'acord amb el que es preveu a l'article 12 del Reial Decret 1362/2007, per a la preparació d'estats financers intermedis resumits.

Sense que afecti la nostra conclusió, posem l'atenció respecte al que s'assenyala a la Nota 1 adjunta, a la qual se cita que els esmentats estats financers semestrals no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers semestrals adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2011.

L'informe de gestió consolidat intermedi adjunt corresponent al primer semestre de l'exercici 2012 conté les explicacions que els Administradors de CaixaBank consideren oportunes sobre els fets importants esdevinguts en aquest període i la seva incidència en els estats financers semestrals presentats, dels quals no forma part, com també sobre la informació requerida d'acord amb el que es preveu a l'article 15 del Reial Decret 1362/2007. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels estats financers semestrals del primer semestre de l'exercici 2012. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de les societats consolidades.

Aquest informe ha estat preparat a petició del Consell d'Administració de CaixaBank, en relació amb la publicació de l'informe financer semestral requerit a l'article 35 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors desenvolupat pel Reial Decret 1362/2007 de 19 d'octubre.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in brown ink, appearing to read 'Francisco García-Valdecasas', is written over the text 'DELOITTE, S.L.'.

Francisco García-Valdecasas

31 de juliol de 2012

**ESTATS FINANCERS SEMESTRALS RESUMITS CONSOLIDATS DEL GRUP CAIXABANK
A 30 DE JUNY DE 2012**

- Balanços de situació resumits consolidats a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011

- Comptes de pèrdues i guanys resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011

- Estats d'ingressos i despeses reconeguts resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011

- Estats totals de canvis en el patrimoni net resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011

- Estats de fluxos d'efectiu resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011

- Notes als estats financers semestrals resumits consolidats del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2012

Estats financers semestrals resumits consolidats del Grup CaixaBank

BALANÇOS DE SITUACIÓ RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Actiu

	30.06.2012	31.12.2011 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	8.795.611	2.711.857
Cartera de negociació (Nota 7)	14.483.469	4.183.792
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 7)	208.388	210.654
Actius financers disponibles per a la venda (Notes 7 i 9)	34.262.254	35.096.925
Inversions creditícies (Nota 7)	190.214.848	188.600.764
Cartera d'inversió a venciment (Nota 7)	7.377.041	7.784.058
Ajustos a actius financers per macrocobertures	10.057	122.947
Derivats de cobertura (Nota 7)	4.909.171	13.068.655
Actius no corrents en venda (Nota 8)	2.503.333	1.778.917
Participacions (Nota 9)	9.345.405	8.882.326
Entitats associades	8.257.409	7.787.261
Entitats multigrup	1.087.996	1.095.065
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0
Actius per reassurances	8.461	7.416
Actiu material (Nota 10)	3.378.990	3.302.666
Immobilitzat material	2.909.180	3.027.287
Inversions immobiliàries	469.810	275.379
Actiu intangible (Nota 11)	1.192.034	1.175.506
Fons de comerç	772.390	772.390
Altres actius intangibles	419.644	403.116
Actius fiscals	3.172.922	2.736.747
Corrents	869.283	474.356
Diferits	2.303.639	2.262.391
Resta d'actius (Nota 12)	1.692.053	761.398
Total Actiu	281.554.037	270.424.628
Promemòria		
Riscs contingents (Nota 19)	9.297.132	9.391.812
Compromisos contingents (Nota 19)	47.710.455	49.806.992

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant del Balanç de situació resumit consolidat a 30 de juny de 2012.

BALANÇOS DE SITUACIÓ RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Passiu i Patrimoni net

	30.06.2012	31.12.2011 (*)
Passiu		
Cartera de negociació (Nota 13)	14.452.052	4.117.233
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 13)	227.400	224.990
Passius financers a cost amortitzat (Nota 13)	213.860.812	205.164.181
Ajustos a passius financers per macrocobertures	3.091.169	2.643.932
Derivats de cobertura	1.399.517	9.688.073
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0
Passius per contractes d'assegurances	21.088.447	21.744.779
Provisions (Nota 14)	2.500.425	2.806.974
Passius fiscals	1.665.342	1.831.001
Corrents	299.952	243.957
Diferits	1.365.390	1.587.044
Fons de l'Obra Social	0	0
Resta de passius	1.809.097	1.488.956
Capital reemborsable a la vista	0	0
Total Passiu	260.094.261	249.710.119
Patrimoni net (Nota 15)		
FONS PROPIS	21.915.698	20.750.791
Capital	3.854.832	3.840.103
Prima d'emissió	9.381.085	9.381.085
Reserves	5.961.169	5.703.347
Altres instruments de capital	2.945.942	1.500.010
Menys: Valors propis	(393.270)	(270.017)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	165.940	1.053.495
Menys: Dividends i retribucions (Nota 3)	0	(457.232)
AJUSTOS PER VALORACIÓ	(474.619)	(55.197)
Actius financers disponibles per a la venda	(281.522)	452.444
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(2.273)	10.776
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
Diferències de canvi	103.792	(49.094)
Actius no corrents en venda	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	(294.616)	(469.323)
Resta d'ajustos per valoració	0	0
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	21.441.079	20.695.594
INTERESSOS MINORITARIS	18.697	18.915
Ajustos per valoració	707	744
Resta	17.990	18.171
Total Patrimoni net	21.459.776	20.714.509
Total Passiu i Patrimoni net	281.554.037	270.424.628

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant del Balanç de situació resumit consolidat a 30 de juny de 2012.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2012	2011 (*)
Interessos i rendiments assimilats	4.150.908	3.691.671
Interessos i càrregues assimilades	(2.365.166)	(2.148.806)
Remuneració de capital reemborsable a la vista	0	0
MARGE D'INTERESSOS	1.785.742	1.542.865
Rendiment d'instruments de capital	214.727	369.541
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	301.144	315.593
Comissions percebudes	907.724	828.002
Comissions pagades	(68.572)	(55.967)
Resultats d'operacions financeres (net)	201.156	71.343
Diferències de canvi (net)	47.133	5.398
Altres productes d'explotació	388.438	1.496.880
Altres càrregues d'explotació	(363.561)	(1.156.677)
MARGE BRUT	3.413.931	3.416.978
Despeses d'administració	(1.412.230)	(1.587.297)
Despeses de personal	(1.093.967)	(1.188.603)
Altres despeses generals d'administració	(318.263)	(398.694)
Amortització	(153.304)	(184.266)
Dotacions a provisions (net)	23.802	(26.616)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)	(1.924.664)	(1.366.511)
RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ	(52.465)	252.288
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	2.443	(14.799)
Guany/(pèrdua) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda (Nota 9)	122.937	633.468
Diferència negativa de consolidació	0	0
Guany/(pèrdua) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes	(70.752)	(542)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	2.163	870.415
Impost sobre beneficis	163.596	(37.307)
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES	165.759	833.108
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	165.759	833.108
Resultat atribuït a l'entitat dominant	165.940	833.474
Resultat atribuït a la minoria	(181)	(366)
Benefici per acció en operacions continuades i interrompudes		
Benefici bàsic per acció (euros) (Nota 3)	0,04	0,22
Benefici diluït per acció (euros) (Nota 3)	0,04	0,22

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant del Compte de pèrdues i guanys resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2012	2011 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	165.759	833.108
Altres ingressos/(despeses) reconeguts	(419.459)	(425.415)
Actius financers disponibles per a la venda	(1.078.592)	(207.552)
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	(1.147.197)	(195.928)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	68.605	(11.624)
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(18.818)	2.083
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	(19.186)	(3.615)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	368	5.698
<i>Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes</i>	0	0
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger	0	0
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	0	0
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	0	0
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Diferències de canvi	152.671	(137.542)
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	152.671	(137.542)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	0	0
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Actius no corrents en venda	0	0
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	0	0
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	0	0
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Guany/(pèrdues) actuariais en plans de pensions	0	0
Entitats valorades pel mètode de la participació	174.707	(341.496)
<i>Guany/(pèrdues) per valoració</i>	174.707	(341.496)
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	0	0
<i>Altres reclassificacions</i>	0	0
Resta d'ingressos i despeses reconeguts	0	0
Impost sobre beneficis	350.573	259.092
Total Ingressos/(despeses) reconeguts	(253.700)	407.693
Atribuïts a l'entitat dominant	(253.482)	409.255
Atribuïts a minoritaris	(218)	(1.562)

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant de l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ACTUAL	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
	Fons propis								Ajustos per valoració	Total			
	Capital	Prima d'emissió	Reserves (Pèrdues) acumulades	Altres instruments de capital	Menys: Valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: Dividends i retribucions	Total Fons propis					
Saldo inicial a 31.12.2011	3.840.103	9.381.085	5.703.347	1.500.010	(270.017)	1.053.495	(457.232)	20.750.791	(55.197)	20.695.594	18.915	20.714.509	
Ajust per canvis de criteri comptable								0		0		0	
Ajust per errors								0		0		0	
Saldo inicial ajustat	3.840.103	9.381.085	5.703.347	1.500.010	(270.017)	1.053.495	(457.232)	20.750.791	(55.197)	20.695.594	18.915	20.714.509	
Total ingressos/(despeses) reconeguts						165.940		165.940	(419.422)	(253.482)	(218)	(253.700)	
Altres variacions del patrimoni net	14.729	0	257.822	1.445.932	(123.253)	(1.053.495)	457.232	998.967	0	998.967	0	998.967	
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital				1.445.942				1.445.942		1.445.942		1.445.942	
Reclassificació d'altres instruments de capital a passius financers								0		0		0	
Distribució de dividends			(159.603)					(159.603)		(159.603)		(159.603)	
Operacions amb instruments de capital propi (net)								0		0		0	
Traspasos entre partides de patrimoni net	14.729		581.534			(1.053.495)	457.232	0		0		0	
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net			(164.109)	(10)	(123.253)			(287.372)		(287.372)		(287.372)	
Saldo final a 30.06.2012	3.854.832	9.381.085	5.961.169	2.945.942	(393.270)	165.940	0	21.915.698	(474.619)	21.441.079	18.697	21.459.776	

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ANTERIOR (*)	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant											Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
	Fons propis								Ajustos per valoració	Total			
	Capital	Prima d'emissió	Reserves (Pèrdues) acumulades	Altres instruments de capital	Menys: Valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: Dividends i retribucions	Total Fons propis					
Saldo inicial a 01.01.2011	3.737.294	9.381.085	5.850.191		(43.466)			18.925.104	920.187	19.845.291	36.548	19.881.839	
Ajust per canvis de criteri comptable								0		0		0	
Ajust per errors								0		0		0	
Saldo inicial ajustat	3.737.294	9.381.085	5.850.191	0	(43.466)	0	0	18.925.104	920.187	19.845.291	36.548	19.881.839	
Total ingressos/(despeses) reconeguts						833.474		833.474	(424.219)	409.255	(1.562)	407.693	
Altres variacions del patrimoni net	0	0	67.705	1.500.000	(234.010)	0	0	1.333.695	0	1.333.695	(16.516)	1.317.179	
Incrementos d'altres instruments de capital				1.500.000				1.500.000		1.500.000		1.500.000	
Distribució de dividendes			(35.230)					(35.230)		(35.230)	(412)	(35.642)	
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net			102.935		(234.010)			(131.075)		(131.075)	(16.104)	(147.179)	
Saldo final a 30.06.2011	3.737.294	9.381.085	5.917.896	1.500.000	(277.476)	833.474	0	21.092.273	495.968	21.588.241	18.470	21.606.711	

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU RESUMITS CONSOLIDATS (MÈTODE INDIRECTE)

Corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 (Notes 1 a 20), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2012	2011 (*)
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	6.799.440	(2.481.667)
Resultat consolidat de l'exercici	165.759	833.108
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	2.808.940	2.365.211
Amortització	153.304	184.266
Altres ajustos	2.655.636	2.180.945
Increment/(Reducció) net en els actius i passius d'explotació	3.988.337	(5.717.293)
Altres actius d'explotació	(7.988.977)	(1.712.947)
Altres passius d'explotació	11.977.314	(4.004.346)
Cobraments/(Pagaments) per l'impost sobre beneficis	(163.596)	37.307
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	81.796	660.774
Pagaments:	754.087	730.230
Actius materials	112.885	117.572
Actius intangibles	70.288	29.190
Participacions	493.543	42.223
Entitats dependents i altres unitats de negoci	0	0
Actius no corrents i passius associats en venda	77.371	513.953
Cartera d'inversió a venciment	0	27.292
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
Cobraments:	835.883	1.391.004
Actius materials	13.175	342.266
Actius intangibles	0	603.106
Participacions	439.514	60.366
Entitats dependents i altres unitats de negoci	103.021	0
Actius no corrents i passius associats en venda	256.156	385.266
Cartera d'inversió a venciment	24.017	0
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	0	0
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(798.091)	3.218.580
Pagaments:	1.656.791	4.059.420
Dividends	385.213	469.043
Passius subordinats	0	0
Amortització d'instruments de capital propi	0	0
Adquisició d'instruments de capital propi	132.546	218.311
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	1.139.032	3.372.066
Cobraments:	858.700	7.278.000
Passius subordinats	0	0
Emissió d'instruments de capital propi	0	1.500.000
Alienació d'instruments de capital propi	0	0
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	858.700	5.778.000
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DEL TIPUS DE CANVI	609	(2.875)
E) INCREMENT/(REDUCCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENT (A+B+C+D)	6.083.754	1.394.812
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	2.711.857	2.443.363
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	8.795.611	3.838.175
COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Caixa	905.488	1.162.120
Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	7.890.123	2.676.055
TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	8.795.611	3.838.175

(*) Es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius.

Les Notes 1 a 20 adjuntes formen part integrant de l'Estat de fluxos d'efectiu resumit consolidat corresponent al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012.

Notes als estats financers semestrals resumits consolidats
del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2012

<u>ÍNDEX DE NOTES EXPLICATIVES</u>	<u>PÀGINA</u>
1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació	9
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats.....	18
3. Retribució a l'accionista i beneficis per acció	19
4. Gestió del risc	21
5. Gestió de la solvència	38
6. Retribucions i altres prestacions al «personal clau de l'administració i direcció»	40
7. Actius financers	42
8. Actius no corrents en venda	48
9. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents, multigrup, associades i disponibles per a la venda	49
10. Actiu material	53
11. Actiu intangible	54
12. Resta d'actius.....	55
13. Passius financers.....	56
14. Provisions	63
15. Patrimoni net.....	65
16. Operacions amb parts vinculades	68
17. Informació per segments de negoci	72
18. Plantilla mitjana.....	75
19. Riscs i compromisos contingents	76
20. Altres requeriments d'informació	77

Notes explicatives als estats financers semestrals resumits consolidats corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

D'acord amb la normativa vigent sobre contingut dels estats financers semestrals resumits consolidats, aquestes notes explicatives completen, amplien i comenten el balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, tots ells resumits i consolidats, amb l'objectiu de facilitar la informació suficient per assegurar la seva comparació amb els estats financers consolidats anuals, alhora que pretén donar la informació i les explicacions necessàries per permetre l'adequada comprensió dels canvis significatius produïts en el semestre.

1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació

CaixaBank, SA i les seves societats dependents integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant, Grup CaixaBank o el Grup). CaixaBank, SA (d'ara endavant, CaixaBank) és el banc a través del qual la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa") exerceix la seva activitat com a entitat de crèdit de manera indirecta i d'acord amb el que s'estableix a l'article 5 del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, i a l'article 3.4 del Text refós de la Llei de caixes d'estalvis de Catalunya, d'11 de març de 2008. "la Caixa" és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació del 81,21% a 30 de juny de 2012.

CaixaBank és l'entitat sorgida del procés de transformació de Criteris CaixaCorp, SA amb motiu de la reorganització de les activitats del Grup "la Caixa", que va culminar amb la inscripció de CaixaBank en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya el dia 30 de juny de 2011 i l'inici de la seva cotització en borsa, ja com a entitat financera, des de l'endemà, l'1 de juliol de 2011.

L'objecte social de CaixaBank consisteix principalment en la realització de tota classe d'activitats, operacions, actes, contractes i serveis propis del negoci de banca en general, inclosa la prestació de serveis d'inversió. Com a entitat bancària està subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya.

Així mateix, CaixaBank és una societat anònima que té les accions admeses a cotització en les borses de Barcelona, Madrid, València i Bilbao, així com en el mercat continu, per la qual cosa està subjecta a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Bases de presentació

El 23 de febrer de 2012 el Consell d'Administració va formular els comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2011 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant Reglaments Comunitaris, segons el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002 i modificacions posteriors.

En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011 es van aplicar els principis de consolidació, polítiques comptables i criteris de valoració descrits a la Nota 2 de la memòria dels mateixos comptes anuals, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup CaixaBank a 31 de desembre de 2011, així com dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que es van produir en l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers semestrals resumits consolidats del Grup CaixaBank, corresponents al primer semestre del 2012, que s'adjunten, s'han elaborat d'acord amb les NIIF, en particular la NIC 34 («Informació financera intermèdia»). En la seva preparació també s'han pres en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya i les seves modificacions posteriors, i la Circular 1/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquests estats financers resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració del Grup CaixaBank en la sessió celebrada el 26 de juliol de 2012.

D'acord amb el que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb l'únic objectiu de posar al dia el contingut dels últims comptes anuals consolidats formulats, tot posant l'èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el semestre, sense duplicar la informació que ja es va publicar. Per aquest motiu, i amb la finalitat d'aconseguir l'adequada comprensió de la informació dels estats financers semestrals resumits consolidats, caldrà llegir-los conjuntament amb els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2011 del Grup CaixaBank.

Els formats de presentació del balanç de situació, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, s'han establert d'acord amb la Circular 1/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici 2012

En la data de formulació d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats ha entrat en vigor la norma següent, l'adopció de la qual en el Grup no ha tingut cap impacte significatiu.

- **Modificació de la NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar».**

Aquesta modificació amplia i reforça la informació a revelar en els estats financers sobre transferències d'actius financers.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

En la data de formulació d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats, les normes i interpretacions següents han estat publicades per l'IASB però encara no han entrat en vigor, bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels estats financers semestrals resumits consolidats o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.

El Grup ha avaluat els impactes que es derivarien de la seva aplicació i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en cas que fos possible, atès que fer-ho no tindrà cap impacte significatiu.

Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<i>Aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificació de la NIC 1	Presentació d'estats financers	1 de juliol de 2012
Modificació de la NIC 19	Retribucions als empleats	1 de gener de 2013
<i>No aprovades per a la seva aplicació a la UE</i>		
Modificació de la NIC 12	Impostos	1 de gener de 2012
Modificació de la NIIF 1	Adopció per primera vegada de les NIIF	1 de gener de 2013
Modificació de la NIIF 7	Instruments financers: informació a revelar	1 de gener de 2013
NIIF 10	Estats financers consolidats	1 de gener de 2013
NIIF 11	Acords conjunts	1 de gener de 2013
NIIF 12	Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats	1 de gener de 2013
NIIF 13	Mesurament del valor raonable	1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 27	Estats financers separats	1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 28	Inversions en associades	1 de gener de 2013
Modificació de la NIC 32	Instruments financers: presentació	1 de gener de 2014
NIIF 9	Instruments financers: classificació i valoració	1 de gener de 2015

- **Modificació de la NIC 1 «Presentació d'estats financers».**

La modificació introdueix el requeriment de presentar separatament un total d'«els ingressos i despeses», d'«Altre resultat integral», tot distingint aquells conceptes que seran reciclats al compte de pèrdues i guanys en exercicis futurs d'aquells que no ho seran.

- **Modificació de la NIC 19 «Retribucions als empleats».**

Les modificacions introduïdes més rellevants que afecten, fonamentalment, els plans de beneficis definits són les següents:

- L'eliminació de la «banda de fluctuació», per la qual, amb la norma actual, les companyies poden optar per diferir una determinada porció dels guanys i pèrdues actuàries. A partir de l'entrada en vigor de la modificació, tots els guanys i pèrdues actuàries es reconeixeran immediatament.
- Canvis rellevants d'agrupació i presentació dels components del cost en l'estat de resultat integral. El total del cost relacionat amb l'obligació es presentarà en tres conceptes diferents: component de cost del servei, component d'interès net i component de revaloració.

- **Modificació de la NIC 12 «Impostos».**

La modificació introdueix una excepció als principis generals de la NIC 12 que afecta els impostos diferits relacionats amb propietats immobiliàries valorades d'acord amb el model de valor raonable de la NIC 40 «Propietats d'inversió». En aquests casos s'introdueix la presumpció, relativa al càlcul dels impostos diferits que siguin aplicables, que el valor en llibres d'aquells actius serà recuperat íntegrament via venda.

Aquesta presumpció es pot refutar quan la propietat immobiliària sigui amortitzable i el seu model de negoci consisteixi a mantenir-la per obtenir-ne els beneficis econòmics al llarg del temps mitjançant el seu ús i no mitjançant venda.

- **Modificació de la NIIF 1 «Adopció per primera vegada de les NIIF».**

La modificació tracta el registre comptable inicial dels préstecs concedits per un govern a un tipus d'interès inferior al de mercat.

- **Modificació de la NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar».**

La modificació introdueix requisits nous de desglossament per a aquells actius i passius financers que es presenten anivellats en el balanç de situació, així com per a aquells altres instruments financers que

estan subjectes a un acord exigible de compensació neta o similar, independentment que s'estiguin presentant o no compensats comptablement d'acord amb la NIC 32 «Instruments financers: presentació».

- **NIIF 10 «Estats financers consolidats».**

Aquesta norma s'emet de manera conjunta amb la NIIF 11, la NIIF 12 i la modificació de la NIC 27 i la NIC 28 (totes elles descrites a continuació), en substitució de les normes actuals en relació amb la consolidació i la comptabilització d'entitats dependents, associades i negocis conjunts, així com els desglossaments d'informació a revelar.

L'entrada en vigor d'aquesta norma implicarà la substitució de la part relativa a la consolidació de l'actual NIC 27 «Estats financers consolidats i separats», així com la interpretació SIC 12 «Consolidació – Entitats amb propòsit especial».

La principal novetat introduïda és la modificació de la definició de control tot eliminant l'enfocament de riscos i beneficis de la SIC 12. La nova definició de control consta de tres elements que s'han de complir: el poder sobre la participada; l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió; i l'habilitat d'utilitzar aquest control de manera que es pugui influir en l'import dels retorns.

- **NIIF 11 «Acords conjunts».**

L'entrada en vigor d'aquesta norma implicarà la substitució de l'actualment vigent NIC 31 «Negocis conjunts». El canvi fonamental que planteja respecte de la norma actual és l'eliminació de l'opció de consolidació proporcional per a les entitats que es controlen conjuntament, que seran incorporades pel mètode de la participació. Així mateix, es modifica en certs matisos l'enfocament d'anàlisi dels acords conjunts, tot centrant l'anàlisi en si l'acord conjunt està estructurat o no a través d'un vehicle separat. D'altra banda, la norma defineix dos únics tipus d'acord conjunt: operació conjunta o entitat participada conjuntament.

- **NIIF 12 «Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats».**

La seva emissió permet agrupar, i ampliar, en una única norma tots els requisits de desglossament relatius a participacions en entitats dependents, associades, negocis conjunts o altres participacions; una de les seves novetats respecte als desglossaments actuals és la introducció de l'obligació de proporcionar informació sobre entitats estructurades no consolidades.

- **NIIF 13 «Mesurament del valor raonable».**

La norma s'emet amb l'objectiu de ser la font normativa única per calcular el valor raonable d'elements d'actiu o de passiu quan aquesta sigui la forma de valoració requerida per altres normes. En aquest sentit, no modifica de cap manera els criteris de valoració actuals establerts per altres normes i és aplicable a les valoracions d'elements tant financers com no financers.

Així mateix, la norma canvia la definició actual de valor raonable i hi introdueix nous matisos a considerar, a més d'enfocar-ne el càlcul tot adoptant el que denomina la «Jerarquia de valor raonable», que conceptualment és similar a la ja utilitzada per la NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar» per a certs desglossaments d'instruments financers.

- **Modificació de la NIC 27 «Estats financers separats».**

Aquesta modificació torna a emetre la norma, ja que a partir del moment en què entri en vigor el seu contingut únicament farà referència als estats financers individuals.

- **Modificació de la NIC 28 «Inversions en associades».**

Aquesta modificació torna a emetre la norma, que ara contindrà també el tractament de les entitats participades conjuntament, ja que es consolidaran, sense opció possible, per l'aplicació del mètode de la participació, com les associades.

- **Modificació de la NIC 32 «Instruments financers: presentació».**

La modificació introdueix una sèrie d'aclariments addicionals en la guia d'implementació sobre els requisits de la norma per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç de situació.

- **NIIF 9 «Instruments financers: classificació i valoració».**

La NIIF 9 substituirà en el futur els apartats corresponents a classificació i valoració d'instruments financers de l'actual NIC 39. Hi ha diferències molt rellevants amb la norma actual, entre altres l'aprovació d'un nou model de classificació basat en dues úniques categories (cost amortitzat i valor raonable), que suposa la desaparició de les actuals categories d'«Inversions mantingudes a venciment» i «Actius financers disponibles per a la venda». D'altra banda, l'anàlisi de deteriorament es farà únicament en els actius registrats a cost amortitzat, i, a més, s'estableix la no-segregació de derivats implícits en contractes financers.

Responsabilitat de la informació i estimacions realitzades

En l'elaboració dels estats financers semestrals resumits consolidats s'han utilitzat judicis, estimacions i assumpcions fets per l'Alta Direcció de CaixaBank i de les entitats consolidades per quantificar alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi figuren registrats. Aquestes estimacions es refereixen principalment a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers.
- La valoració dels fons de comerç.
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'altres actius intangibles i actius materials.
- La valoració de les participacions en entitats multigrup i associades.
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança.
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació.
- El valor raonable de determinats actius i passius financers.
- La despesa de l'impost de societats determinada sobre el tipus impositiu esperat a final d'any.

Aquestes estimacions s'han fet en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats, si bé és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en propers exercicis.

Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada entre ambdós períodes sigui homogènia. En els primers sis mesos de l'exercici 2012 no s'ha produït cap modificació rellevant de la normativa comptable aplicable que afecti la comparació de la informació (vegeu Nota 2).

La informació corresponent al primer semestre del 2011 continguda en aquests estats financers semestrals resumits consolidats es presenta únicament i exclusivament a efectes comparatius amb la informació relativa al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2012. La comparació del compte de pèrdues i guanys resumit es veu afectada per les variacions en el perímetre de consolidació que es van produir en l'exercici 2011, especialment per la venda d'una participació del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances. Els impactes més rellevants afecten els capítols «Altres productes d'explotació» i «Altres càrregues d'explotació».

Les variacions del perímetre de consolidació que s'han produït en els primers sis mesos de l'exercici 2012 es detallen a la Nota 9.

Estacionalitat de les transaccions i importància relativa

Les activitats de les societats que integren el Grup CaixaBank no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant. Per aquest motiu no se n'inclouen detalls específics en aquestes notes explicatives als estats financers semestrals resumits consolidats corresponents als sis primers mesos de l'exercici 2012.

D'altra banda, a l'hora de determinar la informació que cal revelar en aquests estats financers semestrals resumits consolidats s'ha tingut en compte la seva importància relativa en relació amb el mateix període comptable intermedi.

Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit

Després de la publicació del Reial decret llei 19/2011, de 2 de desembre, l'aportació anual al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit s'ha fixat en el 2 per mil de la base de càlcul dels dipòsits garantits, davant de l'1 per mil vigent l'exercici anterior (fixat segons Ordre EHA/3515/2009, de 29 de desembre, que s'ha derogat).

El desemborsament de l'aportació corresponent a l'exercici 2012 és de 228.881 milers d'euros. Aquest import s'ha fet efectiu, d'acord amb el nou percentatge, en la liquidació feta el mes de febrer.

D'altra banda, la Circular 3/2011 del Banc d'Espanya va establir aportacions addicionals al Fons de Garantia de Dipòsits per als dipòsits a termini o comptes a la vista amb remuneracions que superin els tipus d'interès de referència publicats amb caràcter trimestral pel Banc d'Espanya. El primer semestre del 2012 CaixaBank ha fet liquidacions per aquest concepte que s'eleven a un total de 3.694 milers d'euros.

Els imports meritats per les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits s'han registrat en el capítol «Altres càrregues d'explotació» del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat adjunt.

Sanejament del sector financer. Requeriments dels Reials decret llei 2/2012 i 18/2012

El Reial decret llei 2/2012, de 3 de febrer, de sanejament del sector financer (d'ara endavant, RDL 2/2012), i el Reial decret llei 18/2012, d'11 de maig, sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer (d'ara endavant, RDL 18/2012), exigeixen a les entitats financeres el registre de provisions addicionals pel deteriorament dels actius vinculats al sector immobiliari, existents a 31 de desembre de 2011.

L'import de les noves provisions requerides és de 4.538 milions d'euros per l'impacte en el Grup CaixaBank. El detall d'aquestes provisions és el següent:

Cobertures exigides pel Reial decret llei 2/2012

(Milions d'euros)

	Promoció en curs			Promoció acabada, Financament habitatge i sense garantia hipotecària		Total
	Sòl	Subestàndard aturada i dubtós	Subestàndard en marxa	altres	hipotecària	
Exposició a 31.12.2011	2.444	1.324	132	3.835	1.053	8.788
Cobertura	585	397	20	770	472	2.244
% de cobertura amb provisions	24%	30%	15%	20%	45%	26%
Provisions addicionals	900	292	12	189	88	1.481
Cobertura genèrica risc promotor sa (exposició sana: 13.651 milions d'euros)						955
Impacte total						2.436

Cobertures exigides pel Reial decret llei 18/2012

(Milions d'euros)

	Saldo a 31.12.2011	% de provisió addicional	Provisió addicional requerida
Sòl	1.626	45%	732
Promoció en curs	1.671	22%	368
Promoció acabada	9.624	7%	674
Sense garantia real	730	45%	328
Total	13.651		2.102

En relació amb el deute brut cancel·lat amb actius adjudicats gestionats per BuildingCenter, aquesta compleix amb els requisits mínims establerts pel RDL 2/2012 sense que calguessin dotacions addicionals.

En relació amb la cartera d'actius vinculats al sector immobiliari existent a 31 de desembre de 2011, durant els sis primers mesos de l'exercici 2012 el Grup CaixaBank ha registrat 2.736 milions d'euros en concepte de pèrdues per deteriorament d'acord amb les estimacions fetes a partir dels models interns. No obstant això, la generació d'ingressos, juntament amb la reducció de despeses i la utilització del fons genèric per a insolvències, no assignat específicament (fons genèric) de 1.835 milions d'euros a 31 de desembre de 2011 (vegeu Nota 6), han permès al Grup CaixaBank constituir aquest elevat volum de provisions, que cobreix la totalitat de provisions exigides pel RDL 2/2012 i part de les provisions exigides pel RDL 18/2012 al Grup CaixaBank.

D'altra banda, les necessitats addicionals de capital per l'aplicació del RDL 2/2012 se situaven en 745 milions d'euros. Aquesta necessitat de capital ha estat absorbida per l'excedent de recursos propis sobre el capital principal mínim exigint de què disposa el Grup CaixaBank (vegeu Nota 5).

Pel que fa a la integració amb Banca Cívica descrita a l'apartat següent, s'han calculat els impactes que suposaran els RDL 2/2012 i 18/2012, i es calcula un impacte total per al Grup Banca Cívica de 2.221 milions d'euros en majors provisions. En el moment de l'anunci de l'Acord d'integració, CaixaBank va calcular un import brut de 3.400 milions d'euros d'ajustos a valor raonable del balanç de Banca Cívica previ a la seva integració, a registrar nets d'impostos contra reserves de Banca Cívica. Atès que aquests ajustos a valor raonable i, en concret, els relacionats amb les seves inversions creditícies excedeixen en bona mesura la necessitat addicional de provisions esmentada anteriorment, CaixaBank espera que aquestes provisions no tinguin un impacte significatiu addicional ni en patrimoni ni en solvència respecte als comunicats en el fet rellevant de data 27 de març de 2012, en el qual es van presentar els detalls de la integració de Banca Cívica.

D'acord amb el que s'estipula a l'article 3 del RDL 18/2012, el Grup CaixaBank disposa de la societat instrumental BuildingCenter, SA per la gestió dels actius adjudicats o rebuts en pagament de deutes.

Integració amb Banca Cívica

Amb data 26 de març de 2012, els Consells d'Administració de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), CaixaBank, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra ("Caja Navarra"), Caja General de Ahorros de Canarias ("CajaCanarias"), Caja de Ahorros Municipal de Burgos y Monte de Piedad ("Caja de Burgos"), Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla ("Cajasol") i Banca Cívica, SA (d'ara endavant, Banca Cívica) (conjuntament, les Parts) van acordar subscriure un acord d'integració amb l'objectiu de determinar les condicions essencials i les actuacions que les Parts han de dur a terme en relació amb la integració de Banca Cívica en CaixaBank.

En aquesta data, Banca Cívica era la societat central del Sistema Institucional de Protecció («SIP») en què s'integraven Caja Navarra, CajaCanarias, Caja de Burgos y Cajasol (d'ara endavant, les Caixes). A través de Banca Cívica, aquestes caixes exerceixen la seva activitat financera de manera directa a l'empara del que es disposa al RDL 11/2010. En particular, les Caixes són titulars del 55,316% del capital social i dels drets de vot de Banca Cívica, amb la distribució següent:

- (i) Caja Navarra: 16,097%
- (ii) Cajasol: 16,097%
- (iii) Caja Canarias: 11,782%
- (iv) Caja de Burgos: 11,340%

Banca Cívica era la desena entitat del sistema financer espanyol per volum d'actius, amb una quota de mercat per oficines del 3,2%. Tot i que la seva presència s'estén a tot el territori espanyol, Banca Cívica té una posició molt rellevant a les comunitats autònomes de Navarra, Canàries, Andalusia i Castella i Lleó.

El caràcter complementari de CaixaBank i de Banca Cívica des d'una perspectiva geogràfica permetrà al Grup CaixaBank reforçar-se en territoris importants. Així mateix, la fusió li permetrà millorar la seva posició competitiva, augmentar la seva rendibilitat i aprofitar en major mesura les economies d'escala.

El 18 d'abril de 2012, els Consells d'Administració de CaixaBank i Banca Cívica van subscriure el corresponent Projecte comú de Fusió, que han aprovat les respectives Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes amb data de 26 de juny de 2012. L'operació, al seu torn, la va aprovar l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" del 22 de maig de 2012. En ella es va autoritzar que el percentatge de participació de "la Caixa" en CaixaBank pogués baixar del 70% del capital social, sense que pugui ser inferior al 60%.

El Projecte de Fusió estableix com a data a partir de la qual les operacions de Banca Cívica es consideraran realitzades a efectes comptables per compte de CaixaBank la data en què es compleixin totes les condicions suspensives a les quals està subjecta l'operació. Després del compliment de les clàusules suspensives previst per a finals de juliol del 2012, CaixaBank prendrà el control dels actius i passius de Banca Cívica; per tant, el cost d'adquisició (valor raonable de la contraprestació) de l'operació es fixarà sobre la base del preu de mercat de les 310.714.250 accions de CaixaBank que es lliuraran als antics accionistes de Banca Cívica en la data de la presa de control.

L'operació s'articularà mitjançant la fusió per absorció de Banca Cívica (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent), amb extinció, per via de dissolució sense liquidació, de Banca Cívica i transmissió en bloc de tot el seu patrimoni a CaixaBank, la qual n'adquirirà, per successió universal, els drets i obligacions.

Sobre la base de les revisions de caràcter financer, fiscal i legal (*due diligence*) que han dut a terme experts independents i de la valoració de CaixaBank i Banca Cívica, les Parts han establert una Equació de Bescanvi de 5 accions de CaixaBank per cada 8 accions de Banca Cívica.

Considerant el capital social de Banca Cívica a 26 de març de 2012 (data de l'acord d'integració), constituït per 497.142.800 accions, i l'Equació de Bescanvi, aquestes accions es bescanviaran per 310.714.250 accions de CaixaBank.

CaixaBank atindrà el bescanvi de les accions de Banca Cívica amb accions mantingudes en autocartera i amb accions de nova emissió. D'acord amb la legislació mercantil, en aquest bescanvi no es consideraran les accions de Banca Cívica que posseeixi CaixaBank ni les que Banca Cívica tingui en autocartera, i es procedirà a la seva amortització.

Tal com estableix el Projecte comú de Fusió, les participacions preferents de Banca Cívica han estat objecte d'una oferta de recompra pel 100% del valor nominal, subjecta a subscripció irrevocable d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i/o bescanviables per accions de Banca Cívica. Mitjançant el fet rellevant de Banca Cívica de data 26 de juny de 2012 s'ha comunicat que l'oferta de recompra l'han

acceptada un 97,36% de les participacions preferents a les quals estava adreçada. Finalment, el valor nominal de l'emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i/o bescanviables ha estat de 880.185.300 euros (fet rellevant de Banca Cívica de 3 de juliol de 2012), que, quan es materialitzi la fusió, es convertiran en accions de CaixaBank.

Després del bescanvi d'accions i la conversió en accions dels instruments convertibles de CaixaBank actualment en circulació (vegeu Nota 15), així com de les obligacions convertibles emeses per Banca Cívica per a la recompra de participacions preferents, la participació de "la Caixa" en CaixaBank continuarà sent de control i, en tot cas, superior al 60% del capital social.

El valor raonable dels actius, passius i passius contingents objecte de la combinació de negocis està en procés d'anàlisi i avaluació, i s'incorporarà al patrimoni net del Grup en els primers estats financers elaborats amb posterioritat a la inscripció en el Registre Mercantil de l'operació de fusió, prevista per al dia 3 d'agost de 2012.

En la data de formulació d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats el Grup CaixaBank no ha pres el control de Banca Cívica perquè encara està pendent de compliment alguna de les condicions suspensives previstes a l'acord de la Junta General Extraordinària d'Accionistes del passat 26 de juny.

Nota sobre Resultats de les proves de resistència independents

El primer semestre de l'exercici 2012 s'ha dut a terme una anàlisi externa de caràcter agregat per avaluar la resistència del sector bancari espanyol davant d'un deteriorament sever de l'economia espanyola. D'acord amb els informes publicats, per fer front a l'impacte de situacions adverses en les carteres creditícies del sector privat resident, inclosos els actius immobiliaris, s'han estimat unes necessitats de capital del sector bancari espanyol d'entre 16.000 i 26.000 milions d'euros en l'escenari macroeconòmic base (amb un *Core Tier 1* mínim del 9%), i d'entre 51.000 i 62.000 en l'escenari macroeconòmic advers (amb un *Core Tier 1* mínim del 6%). Així mateix, d'acord amb la informació publicada pel Banc d'Espanya en relació amb aquestes proves de resistència, els tres grups bancaris més grans, entre els quals s'inclou CaixaBank, no necessitaran capital addicional ni tan sols en l'escenari advers.

En aquestes proves de resistència s'ha tingut en consideració l'exposició conjunta del Grup CaixaBank i de Banca Cívica.

Adicionalment s'està duent a terme un exercici de caràcter desagregat, amb l'objectiu de determinar les necessitats de capital de cada entitat, d'acord amb els perfils de risc de cadascuna d'elles. En la data d'elaboració d'aquests estats financers resumits consolidats no es disposa dels resultats d'aquest exercici, ja que la seva publicació està prevista per a finals de setembre.

Fets posteriors al tancament

Entre el 30 de juny de 2012 i la data de formulació d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats no s'ha produït cap fet que els afecti d'una manera significativa.

2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

Els estats financers semestrals resumits consolidats de CaixaBank s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2011 (vegeu la Nota 2 de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011), prenent en consideració les noves normes, modificacions i interpretacions de les NIIF que han entrat en vigor durant el primer semestre del 2012 (vegeu Nota 1).

En l'elaboració dels estats financers semestrals resumits consolidats s'han aplicat tots els principis i criteris de valoració que hi podien tenir un efecte significatiu.

3. Retribució a l'accionista i beneficis per acció

Retribució a l'accionista

La política de retribució a l'accionista de CaixaBank manté el caràcter trimestral, amb pagaments entorn dels mesos de març, juny, setembre i desembre. La Junta General Ordinària d'Accionistes va aprovar el 12 de maig de 2011 un nou esquema de retribució denominat Programa Dividend/Acció pel qual, en determinats trimestres, es permet als accionistes escollir entre les tres opcions següents:

- a) Rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada.
- b) Rebre efectiu, com a conseqüència de la venda en el mercat dels drets assignats en aquesta ampliació.
- c) Rebre efectiu, per la venda a CaixaBank, a un preu fixat per l'Entitat, dels drets assignats en aquesta ampliació.

Els accionistes també poden, si ho volen, combinar aquestes tres opcions.

En el marc d'aquesta política, durant el primer semestre del 2012 s'ha retribuit a l'accionista de la manera següent:

El mes de març del 2012 es va fer el pagament d'un dividend a compte del resultat de l'exercici 2011, que s'havia aprovat al Consell d'Administració del 15 de desembre de 2011, per un import de 0,06 euros per acció i un màxim de 230.406 milers d'euros. El desemborsament total per aquest concepte ha estat de 225.610 milers d'euros, una vegada considerada l'autocartera.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 d'abril de 2012, amb l'objectiu d'atendre aquest esquema de retribució a l'accionista, va aprovar dos augments de capital per uns valors de mercat màxims de 197.900 i 273.900 milers d'euros, respectivament. També va aprovar la delegació en el Consell d'Administració de la facultat per fixar les condicions dels augments de capital, amb autorització per delegar, al seu torn, en la Comissió Executiva de l'Entitat.

La Comissió Executiva de CaixaBank, en la seva reunió del 24 de maig de 2012, va iniciar el procés de distribució d'un dividend emmarcat en el Programa Dividend/Acció, que ha culminat amb el pagament, el mes de juny del 2012, d'un import en efectiu a aquells accionistes que van optar per la venda de drets a CaixaBank a un preu fix de 0,05 euros per dret, per un total de 159.603 milers d'euros. La resta d'accionistes han optat per rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada, que s'ha dut a terme amb data de 27 de juny de 2012, mitjançant l'emissió de 14.728.120 accions, d'1 euro de valor nominal cada una, contra la reserva indisponible dotada a aquest efecte el dia 19 d'abril de 2012. Aquestes accions s'han admès a cotització oficial el 3 de juliol de 2012.

La Junta General d'Accionistes Extraordinària celebrada el 26 de juny de 2012 ha aprovat dos augments de capital addicionals per un valor de mercat màxim de 295.000 milers d'euros cada un. Això permetrà que, cada trimestre, el Consell d'Administració pugui decidir entre la conveniència de remunerar a l'accionista mitjançant dividend tradicional o mitjançant el Programa Dividend/Acció.

A continuació es presenta un resum de la retribució a l'accionista corresponent al primer semestre dels exercicis 2012 i 2011:

Distribució de dividendes en el primer semestre del 2012

(Milers d'euros)

	Euros per acció	Import	Data d'anunci	Data de pagament
Dividends amb càrrec a reserves:				
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,050	192.005	24.05.2012	20.06.2012
Dividends amb càrrec a resultats:				
Segon Dividend a compte de l'exercici 2011	0,060	225.610	15.12.2011	27.03.2012

(*) Inclou l'efectiu pagat als accionistes i el valor raonable de les accions lliurades.

Distribució de dividendes en el primer semestre del 2011

(Milers d'euros)

	Euros per acció	Import	Data d'anunci	Data de pagament
Dividends amb càrrec a reserves:				
Dividends amb càrrec a reserves o prima d'emissió	0,060	201.099	25.02.2010	01.03.2011
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,051	171.507	27.06.2011	20.07.2011

(*) Inclou l'efectiu pagat als accionistes i el valor raonable de les accions lliurades.

Benefici per acció

El benefici bàsic per acció es determina com el quocient entre el resultat net consolidat atribuït al Grup en un període determinat i el nombre mitjà ponderat de les accions en circulació durant aquest període, exclòs el nombre mitjà de les accions pròpies mantingudes al llarg del mateix període.

Per procedir al càlcul del benefici diluït per acció, tant l'import del resultat atribuïble als accionistes ordinaris com la mitjana ponderada de les accions en circulació, neta de les accions pròpies, s'han d'ajustar per tots els efectes diluents inherents a les accions ordinàries potencials (opcions sobre accions, *warrants* i deute no necessàriament convertible).

A 30 de juny de 2012 no hi ha operacions sobre accions ordinàries potencials que facin diferir el benefici bàsic del benefici diluït per acció.

Càlcul del benefici bàsic i diluït per acció

(Milers d'euros)

	2012	2011
<i>Numerador</i>		
Resultat atribuït a l'entitat dominant	165.940	833.474
<i>Denominador</i>		
Nombre mitjà d'accions en circulació (*)	3.755.044	3.351.545
Ajust per l'ampliació de capital de 30 de juny de 2011		374.404
Ajust per l'ampliació de capital de 27 de juny de 2012	14.728	
Ajust per l'emissió de deute obligatòriament convertible	577.667	31.553
Nombre ajustat d'accions (benefici bàsic i diluït per acció)	4.347.439	3.757.502
Benefici bàsic i diluït per acció (en euros)	0,04	0,22

(*) Nombre d'accions en circulació a l'inici de l'exercici, exclòs el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera al llarg del període.

4. Gestió del risc

Risc de crèdit

En el primer semestre de l'exercici 2012, la morositat de les entitats de crèdit ha continuat a l'alça per la debilitat de l'economia i per la pèrdua de valor dels actius vinculats al sector immobiliari.

A 30 de juny de 2012, la ràtio de morositat del Grup CaixaBank s'ha situat en el 5,58% (4,90% a 31 de desembre de 2011). La comparació d'aquesta ràtio és favorable en relació amb la que manté el sector d'entitats de crèdit a Espanya, la qual presenta un nivell mitjà a 31 de maig de 2012, data de l'última dada disponible, del 8,95%.

En aquest context, durant el primer semestre del 2012 el Grup ha continuat adoptant, amb la màxima diligència, mesures per a la reclamació dels deutes problemàtics, des dels primers indicis de deteriorament de la solvència dels deutors, amb un seguiment constant de la seva evolució. D'altra banda, l'augment de la morositat en el conjunt de l'economia, amb la minva de qualitat creditícia que això implica, fa imprescindible l'ús de criteris d'admissió rigorosos.

Sense perjudici d'això, el Grup ha continuat aplicant mesures per temperar l'impacte de la crisi en els seus clients quan es fa palès que aquests tenen dificultats transitòries per atendre els seus deutes malgrat una voluntat inequívoca de fer-los front. En els casos en què, fruit d'una anàlisi en profunditat, això es considera possible, CaixaBank està acomodant les quotes a curt termini a les disponibilitats actuals del deutor, amb la confiança que l'ajornament facilitarà la bona fi de les operacions. Entre les opcions que hi ha a l'abast per aconseguir aquest objectiu (períodes de carència, clàusules d'espera, reunificació de deutes o moratòria de quotes, entre altres), amb el client s'analitza la que millor s'adequa a la seva situació. La continuïtat d'aquestes polítiques durant el primer semestre del 2012 ha ajudat els particulars que les han sol·licitat a atendre els seus compromisos.

Així mateix, el Grup, per minimitzar l'impacte de l'ajust del sector immobiliari, caracteritzat per una evolució fortament cíclica, ha continuat amb l'adquisició d'immobles a promotors i constructors clients, amb problemes actuals o previsibles en el desenvolupament de la seva activitat o de la seva solvència, per a la cancel·lació dels seus deutes amb CaixaBank. Les transaccions s'aproven de manera individualitzada i el preu es basa en la valoració de, com a mínim, una societat de taxació inscrita en el Registre Oficial del Banc d'Espanya d'acord amb l'OM ECO/805/2003, amb els ajustos necessaris tenint en compte les condicions actuals del mercat. El Grup CaixaBank duu a terme l'adquisició, desenvolupament, administració i venda dels actius immobiliaris a través de la seva societat instrumental BuildingCenter, SAU, especialista en serveis immobiliaris. Això li permet gestionar d'una manera eficient la inversió, tot anticipant-ne la recuperació i afegint-hi valor i rendibilitat.

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics del sector promotor en el Grup CaixaBank és el de facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions.

En primer lloc, i amb el compromís dels accionistes i d'altres empreses del grup acreditat, s'estudia la possibilitat de concedir períodes de carència que permetin el desenvolupament dels sòls finançats, la finalització de les promocions en curs i la comercialització de les unitats acabades.

Adicionalment, en el refinançament d'operacions l'objectiu és incorporar noves garanties que reforcin les ja existents. La política és no esgotar amb segones hipoteques el marge actual de valor que ofereixen les garanties prèvies.

En el cas d'obra acabada s'analitza la possibilitat d'ajudar a la seva comercialització mitjançant BuildingCenter, SAU. En tots els casos es duu a terme un control exhaustiu de la qualitat dels adquirents per assegurar la viabilitat de les operacions de finançament a compradors finals.

Finalment, quan no s'albiren possibilitats raonables de continuïtat de l'acreditat, es gestiona l'adquisició de la garantia. En aquells casos en què el preu de compravenda és inferior al deute, s'anticipa el sanejament del crèdit per ajustar-ho al valor de la transmissió.

Quant als criteris establerts en l'admissió del risc, durant el primer semestre del 2012 destaquen els avenços següents:

- Nova estructura de Riscos: unificació dels equips de CaixaBank i Banca Cívica. Des del punt de vista de risc, els equips de risc de CaixaBank i Banca Cívica s'unificaran sota una única direcció (Direcció d'Admissió i Seguiment de Riscos de cada Territorial) i treballaran conjuntament amb els mateixos criteris de risc per donar servei a la xarxa d'oficines.
- Sens dubte, la fusió amb Banca Cívica s'ha convertit en l'objectiu prioritari del primer semestre. S'han creat equips específics destinats, en les quatre Caixes que formen Banca Cívica, a analitzar els aspectes claus de la fusió. Entre altres tasques, se n'han desenvolupat les següents: definició de sistemes de facultats en els períodes transitoris, *gaps* en els productes en la integració tecnològica, preparació per a la unificació de criteris i polítiques de risc, tractament de les eines de mesurament i planificació de la formació en riscos a la xarxa de Banca Cívica.
- Aquesta operació també ha tingut el seu reflex en un canvi organitzatiu. L'estructura territorial s'ha reorganitzat per adequar-se a la nova situació que es produirà arran de la integració de la xarxa d'oficines de Banca Cívica en "la Caixa". La nova estructura territorial disposarà de 12 Direccions Territorials i 245 Direccions d'Àrea de Negoci (DAN) de les quals dependran les oficines procedents de les dues entitats.
- Com a segon aspecte en importància, s'ha obert a la xarxa de Centres d'Empresa i Corporativa l'eina de Rendibilitat Ajustada a Risc (RAR). Amb aquesta eina es pretén aconseguir més control d'equilibri entre la rendibilitat i el risc. El seu ús permet identificar més bé els factors determinants de la rendibilitat de cada client i analitzar clients i carteres segons la seva rendibilitat ajustada a risc. Sobre la base d'aquesta mètrica RAR s'ha aconseguit identificar, juntament amb l'àrea comercial, accions concretes per millorar la rendibilitat, i es farà una primera acció comercial de millora i optimització d'aquesta ràtio.
- En tercer lloc, s'està desenvolupant un projecte d'homogeneïtzació de paràmetres de risc en els diferents àmbits en què s'utilitza per tal d'aconseguir-ne més harmonització.
- Quant a les facultats d'aprovació, s'han implantat nous paràmetres de risc en particulars i s'han ajustat el *pricing* i el punt de tall de l'*scoring*. S'han substituït els models d'admissió de garanties hipotecàries en particulars per uns de nous amb més caràcter predictiu i una millor classificació dels acreditats.
- Quant als processos de concessió de risc, a la província de Barcelona s'ha engegat un pla pilot d'un nou circuit per formalitzar operacions amb garantia hipotecària amb el qual ja no caldrà remetre la documentació a les notaries. Les dades de l'operació en generaran una versió digitalitzada a l'expedient electrònic. El notari rebrà un missatge de correu electrònic on se l'informarà que se li ha assignat una nova operació.
- D'altra banda, s'ha establert el procediment intern que cal seguir si un client sol·licita acollir-se a les mesures urgents de protecció de deutors hipotecaris sense recursos definides al Codi de Bones Pràctiques inclòs en el Reial decret llei 6/2012.
- S'ha estès i aprofundit el sistema de tarifa comercial per a hipoteques i consum: un diferencial addicional a la tarifa ajustada a risc amb impacte en el nivell d'aprovació del preu de la xarxa

comercial. A més, s'ha actualitzat el cost del *funding* que s'aplicava per adaptar-ho al context financer actual.

Informació relativa al finançament destinat a la promoció immobiliària, a l'adquisició d'habitatge i als actius adquirits en pagament de deutes

D'acord amb la política de transparència informativa del Grup CaixaBank i les directrius del Banc d'Espanya, a continuació es presenta la informació rellevant referida a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 sobre el finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes.

Les polítiques establertes en el Grup per fer front als actius problemàtics d'aquest sector, així com els actius adquirits en pagament de deutes, es descriuen a la Nota 3.1 «Risc de crèdit» de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011.

Promemòria: dades del Grup CaixaBank

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30.06.2012	31.12.2011
Total crèdit a la clientela excloses Administracions públiques (negocis a Espanya)	166.669.663	170.620.855
Total actiu	281.554.037	270.424.628
Correccions de valor i provisions per risc de crèdit. Cobertura genèrica total		1.834.746
Cobertura genèrica sobre actius vinculats al sector immobiliari	975.500	

Finançament destinat a la promoció immobiliària

A continuació es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloses les promocions fetes per no promotors, a 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011. L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'aplicar els percentatges de ponderació establerts a l'Annex IX de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Import brut	Excés s/valor de garantia	Cobertura específica
Crèdit registrat per les entitats de crèdit del Grup CaixaBank	20.712.741	3.608.293	3.667.415
Dels quals: dubtós	6.490.463	2.163.536	2.584.797
<i>Hipotecari</i>	5.534.314	2.163.536	2.114.722
<i>Personal</i>	956.149		470.075
Dels quals: subestàndard	2.829.276	410.864	1.082.618
<i>Hipotecari</i>	2.701.686	410.864	1.052.171
<i>Personal</i>	127.590		30.447
Promemòria			
Actius fallits	481.644		

31.12.2011

(Milers d'euros)

	Import brut	Excés s/valor de garantia	Cobertura específica
Crèdit registrat per les entitats de crèdit del Grup CaixaBank	22.437.714	3.718.048	2.244.955
Dels quals: dubtós	5.798.451	1.781.529	1.793.369
<i>Hipotecari</i>	4.864.958	1.781.529	1.342.348
<i>Personal</i>	933.493		451.021
Dels quals: subestàndard	2.989.357	510.153	451.586
<i>Hipotecari</i>	2.869.800	510.153	430.340
<i>Personal</i>	119.557		21.246
Promemòria			
Actius fallits	364.065		

Els imports indicats en els quadres anteriors no inclouen el finançament atorgat pel Grup CaixaBank a les societats immobiliàries del Grup "la Caixa", fonamentalment Grup Servihabitat, que s'eleva, a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, a 3.031.786 i 3.128.993 milers d'euros, respectivament. Aquest finançament s'instrumentalitza a través de crèdits i valors representatius de deute (vegeu Nota 7).

Tal com s'ha descrit a la Nota 1, el primer semestre de l'exercici 2012 l'import de noves provisions constituïdes per a la cobertura del risc de crèdit immobiliari ha estat de 2.736 milions d'euros per al Grup. Així mateix, per fer-ho s'ha utilitzat el fons genèric per a insolvències en crèdits i riscos contingents, que a 31 de desembre de 2011 era de 1.835 milions d'euros.

El nivell de cobertura de promotors i promocions considerats problemàtics se situa, a 30 de juny de 2012, en un 39,4% (a 31 de desembre de 2011, aquest percentatge era del 25,5%). Si es consideren les garanties hipotecàries, la cobertura a 30 de juny de 2012 seria del 128% (114% a 31 de desembre de 2011). La cobertura dels actius problemàtics del sector promotor s'eleva al 50% si es considera la provisió genèrica constituïda sobre els actius vinculats al sector immobiliari el primer semestre del 2012.

A continuació es presenta la distribució per tipus de garantia del finançament destinat a promotors i promocions, incloses les promocions fetes per no promotors:

Per tipus de garantia

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30.06.2011	31.12.2011
Sense garantia hipotecària	1.704.068	1.782.661
Amb garantia hipotecària	19.008.673	20.655.053
Edificis acabats	12.772.998	13.459.382
<i>Habitatge</i>	9.890.208	10.560.958
<i>Resta</i>	2.882.790	2.898.424
Edificis en construcció	2.672.521	3.125.738
<i>Habitatge</i>	2.409.740	2.862.443
<i>Resta</i>	262.781	263.295
Sòl	3.563.154	4.069.933
<i>Terrenys urbanitzats</i>	1.905.488	2.353.301
<i>Resta de sòl</i>	1.657.666	1.716.632
Total	20.712.741	22.437.714

Finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

A 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011, el detall dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges és el següent:

(Milers d'euros)	Import brut	
	30.06.2012	31.12.2011
Sense garantia hipotecària	337.326	348.505
<i>Del qual: dubtós</i>	5.062	6.572
Amb garantia hipotecària	68.362.799	69.356.975
<i>Del qual: dubtós</i>	1.183.030	1.026.540
Total finançament per a l'adquisició d'habitatges	68.700.125	69.705.480

El desglossament en aquestes dates dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges amb garantia hipotecària segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'import de l'última taxació disponible (LTV), d'acord amb el que regula la Circular 4/2004, és el següent:

(Milers d'euros)	30.06.2012		31.12.2011	
	Import brut	<i>Del qual: dubtós</i>	Import brut	<i>Del qual: dubtós</i>
Rangs de LTV				
LTV ≤ 40%	11.000.561	45.878	10.766.926	36.923
40% < LTV ≤ 60%	20.192.537	162.297	19.829.651	131.298
60% < LTV ≤ 80%	29.705.032	604.830	30.782.636	528.137
80% < LTV ≤ 100%	6.960.820	339.969	7.473.974	307.718
LTV > 100%	503.849	30.056	503.788	22.464
Total finançament per a l'adquisició d'habitatges	68.362.799	1.183.030	69.356.975	1.026.540

Actius adquirits en pagament de deutes

A continuació es detallen els actius adjudicats a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, segons la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

Actius immobiliaris adjudicats

(Milers d'euros)

	30.06.2012		31.12.2011	
	Valor comptable net	Del qual: cobertura (*)	Valor comptable net	Del qual: cobertura (*)
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la promoció immobiliària	1.477.341	(1.019.658)	872.400	(547.418)
Edificis acabats	1.041.922	(436.252)	669.540	(236.056)
<i>Habitatge</i>	912.317	(372.701)	606.238	(210.635)
<i>Resta</i>	129.605	(63.551)	63.302	(25.421)
Edificis en construcció	88.914	(93.864)	38.685	(40.506)
<i>Habitatge</i>	74.266	(84.327)	38.647	(40.492)
<i>Resta</i>	14.648	(9.537)	38	(14)
Sòl	346.505	(489.542)	164.175	(270.856)
<i>Terrenys urbanitzats</i>	163.368	(179.280)	51.302	(68.329)
<i>Resta de sòl</i>	183.137	(310.262)	112.873	(202.527)
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge (1)	427.750	(223.193)	244.680	(89.854)
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	69.759	(24.982)	22.660	(3.128)
Instrumentes de capital, participacions i finançaments a societats no consolidades tenidores d'aquests actius				
Total	1.974.850	(1.267.833)	1.139.740	(640.400)

(*) L'import de la cobertura correspon a la diferència entre el valor del deute patrimonial brut cancel·lat i el valor net comptable.

(1) No inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 406 milions d'euros nets (392 milions d'euros nets a 31 de desembre de 2011).

En el primer semestre del 2012, la cartera d'actius immobiliaris adjudicats del Grup CaixaBank no ha necessitat cap provisió addicional com a conseqüència dels requeriments de nous sanejaments que ha exigint el RDL 2/2012.

Risc associat als valors representatius de deute

A continuació es mostra el detall del saldo mantingut en valors representatius de deute a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, sense considerar, si s'escau, el fons de deteriorament registrat, d'acord amb l'escala de ràtings de Standard&Poor's:

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Actius financers disponibles per a la venda	Cartera d'inversió a venciment	TOTAL
AAA	3.744	229.444		233.188
AA+		269.900		269.900
AA		138.865		138.865
AA-		164.145		164.145
A+	1.555	424.756		426.311
A		274.592		274.592
A-	112.149	2.790.286		2.902.435
BBB+	924.531	20.412.660	5.579.492	26.916.683
BBB	223.107	1.243.531	1.394.599	2.861.237
BBB-	922	4.261.861	402.950	4.665.733
Investment grade	1.266.008	30.210.040	7.377.041	38.853.089
	98,8%	96,5%	100,0%	97,2%
BB+	1.147	640.600		641.747
BB		120.004		120.004
BB-				0
B+		49.563		49.563
B	2.352	3.693		6.045
B-		84.545		84.545
CCC		240		240
CCC-		7.459		7.459
CC		34.250		34.250
C		41		41
Sense qualificació	11.330	160.532		171.862
Non-investment grade	14.829	1.100.927	0	1.115.756
	1,2%	3,5%	0,0%	2,8%
Saldo a 30.06.2012	1.280.837	31.310.967	7.377.041	39.968.845

No s'hi detallen els valors representatius de deute inclosos en la cartera d'inversió creditícia que corresponen als bons emesos pels fons de titulització propis corresponents a les cessions de crèdit efectuades amb anterioritat a l'1 de gener de 2004 que es van donar de baixa de l'actiu, i a obligacions simples emeses per Servihabitat XXI, SAU (filial de "la Caixa") adquirides per CaixaBank (vegeu Nota 7).

31.12.2011

(Milers d'euros)

	Actius financers Cartera de negociació	disponibles per a la venda	Cartera d'inversió a venciment	TOTAL
AAA	16.451	2.939.755		2.956.206
AA+		1.570.679		1.570.679
AA	1.509	242.463		243.972
AA-	1.699.795	20.385.940	7.001.178	29.086.913
A+	247	1.180.144	399.230	1.579.621
A	104.737	2.049.657		2.154.394
A-		1.249.342		1.249.342
BBB+		910.579		910.579
BBB	622	319.253		319.875
BBB-		358.984		358.984
Investment grade	1.823.361	31.206.796	7.400.408	40.430.565
	99,0%	99,1%	94,7%	98,3%
BB+	102	25.591		25.693
BB		349		349
BB-	1.853	76.411		78.264
B+		8.652		8.652
B		65.047		65.047
B-		24.306		24.306
CCC-		5.423		5.423
CC			411.306	411.306
Sense qualificació	16.455	69.649		86.104
Non-investment grade	18.410	275.428	411.306	705.144
	1,0%	0,9%	5,3%	1,7%
Saldo a 31.12.2011	1.841.771	31.482.224	7.811.714	41.135.709

A 30 de juny de 2012, el ràting a curt i llarg termini atorgat per Standard&Poor's al deute sobirà del Regne d'Espanya se situa en A-2 i BBB+, respectivament (a 31 de desembre de 2011 era d'A-1+ i AA-, respectivament).

Risc de mercat

Al llarg del primer semestre del 2012, l'import mitjà de VaR (valor en risc, o pèrdua potencial màxima diària, amb un interval de confiança del 99%) de l'activitat de tresoreria ha estat de 4,8 milions d'euros.

Els nivells de risc de mercat més elevats, fins a un màxim de 9,4 milions d'euros, es van assolir durant el segon trimestre, fonamentalment per l'anticipació que recull el VaR d'una evolució potencialment diferent del valor diari de mercat de les posicions de deute sobirà i repo respecte als instruments derivats emprats per a la gestió del seu risc de tipus d'interès.

L'estimació de VaR indicada és el màxim que resulta de l'aplicació de les metodologies paramètriques, sobre dades històriques de dos horitzons temporals diferents (75 i 250 dies de mercat), i de la simulació històrica, sobre dades corresponents a un any natural. El seguiment del risc de mercat es completa amb l'anàlisi en profunditat de l'impacte de condicions extremes (*stress test*) i la verificació del model (*back test*).

A continuació hi ha una estimació del VaR mitjà atribuïble als diferents factors de risc. S'hi pot observar que els consums són moderats i que es concentren fonamentalment en el risc derivat de les fluctuacions de la corba de tipus d'interès i en les primes de risc de crèdit, amb un pes molt menor de la resta de factors en què hi ha posicionament en mercat.

VaR paramètric per factor de risc

(Milers d'euros)

	Tipus d'interès	Tipus de canvi	Preu d'accions	Inflació	Preu mercaderies	Volatilitat tipus d'interès	Volatilitat tipus de canvi	Volatilitat spread de crèdit	Volatilitat preu d'accions	Correlació preu d'accions
VaR mitjà	3.382	447	283	37	6	100	57	2.329	189	49

La gestió del risc de canvi generat per l'operativa del balanç en divisa es desenvolupa sota la premissa de minimitzar, a través de l'activitat de cobertura en els mercats, els riscos assumits.

Risc de tipus d'interès estructural del balanç

El risc de tipus d'interès es gestiona i controla directament per la Direcció de CaixaBank, mitjançant el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO).

El Grup CaixaBank gestiona aquest risc perseguint un doble objectiu: reduir la sensibilitat del marge d'interessos a les variacions dels tipus d'interès i preservar el valor econòmic del balanç. Per aconseguir aquests dos objectius es fa una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals generades en el mateix balanç, derivades de la complementaritat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu efectuades amb els clients. La Direcció General Adjunta de Tresoreria i Mercat de Capitals és l'encarregada d'analitzar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius les operacions de cobertura adequades per assolir aquest doble objectiu.

En concret, el Grup utilitza macrocobertures de valor raonable sobre risc de tipus d'interès com a estratègia per mitigar la seva exposició. L'objectiu de gestió en què s'emmarca aquesta cobertura comptable és el manteniment del valor econòmic de les masses cobertes, constituïdes per actius i passius a tipus d'interès fix amb venciments originals a més de 2 anys i opcions implícites o vinculades a productes de balanç (*caps i floors*).

Fins a l'exercici 2012, seguint criteris d'eficiència en la gestió, els derivats sobre tipus d'interès distribuïts a clients també s'integraven en la massa de derivats de la macrocobertura de valor raonable i figuraven en els epígrafs «Derivats de cobertura» de l'actiu i passiu dels balanços de situació resumits consolidats adjunts, per respondre, conjuntament considerats, a la gestió del risc de tipus d'interès estructural del balanç de l'Entitat (vegeu Nota 7).

A causa de l'increment experimentat per aquesta operativa, tant en volum com en diversitat d'instruments utilitzats, actualment la gestió dels seus riscos es fa de manera específica i diferenciada respecte a la resta de masses cobertes en la macrocobertura de valor raonable.

En concret, el Grup cobreix de manera individualitzada el risc de mercat associat als derivats contractats amb clients mitjançant la contractació de derivats simètrics en mercat. D'aquesta manera, el risc de posició, o risc de mercat, generat per aquesta operativa conjuntament considerada resulta molt moderat.

Tenint en compte això, el Grup ha segregat els derivats vinculats a aquesta operativa de la resta de derivats inclosos en la macrocobertura de valor per a la gestió del risc de tipus d'interès estructural de balanç.

En conseqüència, el segon trimestre del 2012 el Grup va reclassificar 9.849 milions d'euros de l'epígraf «Derivats de cobertura» a l'epígraf «Cartera de negociació – Derivats de negociació» de l'actiu del balanç de situació resumit consolidat adjunt, i 9.522 milions d'euros de l'epígraf «Derivats de cobertura» a l'epígraf «Cartera de negociació – Derivats de negociació» del passiu del balanç de situació resumit consolidat adjunt (vegeu Nota 7).

La reclassificació no ha implicat, en cap cas, una modificació en la naturalesa, l'enfocament de gestió o el perfil de risc individual o global d'aquesta operativa.

La reclassificació tampoc no ha tingut cap impacte ni en el patrimoni net ni en el resultat del Grup CaixaBank, atès que la variació de valor d'aquests derivats ja es registrava en l'epígraf «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys.

Informació relativa a l'exposició al risc sobirà

La política general d'assumpció de riscos del Grup CaixaBank en relació amb la posició en deute sobirà es descriu a la Nota 3.2.5 «Risc de mercat» de la memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2011.

D'acord amb la política de transparència del Grup, a continuació es presenta el valor en llibres de la informació rellevant en relació amb l'exposició al risc sobirà referida a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011. La informació es presenta desglossada i distingeix les posicions mantingudes per CaixaBank directament d'aquelles corresponents al Grup assegurador, que té com a entitat més important VidaCaixa, SA d'Assegurances i Reassegurances.

30.06.2012 (CaixaBank)

(Milers d'euros)		Cartera de negociació		Actius		Cartera
País	Venciment residual	representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes	financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	d'inversió a venciment
Espanya	menys de 3 mesos (1)	225.621	(61.062)	1.968.285	1.321.971	
	entre 3 mesos i 1 any (2)	273.354	(961.388)	1.195.281	4.346.646	621.493
	Entre 1 i 2 anys	116.705	(142.356)	933.881	303.480	100.511
	Entre 2 i 3 anys	84.912	(90.531)	1.352.508	834.284	4.704.011
	Entre 3 i 5 anys	245.352	(130.823)	1.250.510	3.898.079	
	Entre 5 i 10 anys	126.881	(27.957)	524.549	2.268.087	
	Més de 10 anys	80.575	(78.544)	2	1.492.549	
Total		1.153.400	(1.492.661)	7.225.016	14.465.096	5.426.015
Bèlgica	Entre 1 i 2 anys	1.093				
	Entre 5 i 10 anys	1				
	Més de 10 anys	462				
Total		1.556	0	0	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	menys de 3 mesos	5.359				
	entre 3 mesos i 1 any	7.371	(36.054)			
	Entre 1 i 2 anys	22.604	(16.482)			
	Entre 2 i 3 anys	20.339				
	Entre 3 i 5 anys	34.686	(36.183)			
	Entre 5 i 10 anys	15.522	(61.817)			
Més de 10 anys	83					
Total		105.964	(150.536)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	entre 3 mesos i 1 any	192			26.969	
	Entre 1 i 2 anys	99		765		
	Entre 2 i 3 anys	79				
	Entre 3 i 5 anys	1.678			9.866	
	Entre 5 i 10 anys	392				
	Més de 10 anys	1.303			2.987	
Total		3.743	0	765	39.822	0
Total països		1.264.663	(1.643.197)	7.225.781	14.504.918	5.426.015

(1) L'import d'inversions creditícies correspon a posicions mantingudes per CaixaRenting, SAU.

(2) L'import de la cartera d'inversió a venciment correspon a posicions mantingudes per Invercaixa Gestión, SGIIC, SA.

30.06.2012 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació		Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment
		valors representatius de deute	posicions curtes			
Espanya	menys de 3 mesos			199.877		
	entre 3 mesos i 1 any			190.605		
	Entre 1 i 2 anys			474.178		
	Entre 2 i 3 anys			481.588		
	Entre 3 i 5 anys			576.479		
	Entre 5 i 10 anys			2.853.577		
	Més de 10 anys			10.559.434		
	Total		0	0	15.335.738	0
Bèlgica	menys de 3 mesos			27		
	Entre 1 i 2 anys			132		
	Entre 3 i 5 anys			5.063		
	Entre 5 i 10 anys			304		
	Més de 10 anys			72		
Total		0	0	5.598	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	entre 3 mesos i 1 any			5.150		
	Entre 1 i 2 anys			1.800		
	Entre 2 i 3 anys			20.441		
	Entre 3 i 5 anys			39.057		
	Entre 5 i 10 anys			18.160		
	Més de 10 anys			601.041		
Total		0	0	685.649	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	entre 3 mesos i 1 any			1.190		
	Entre 1 i 2 anys			145		
	Entre 2 i 3 anys			8.370		
	Entre 3 i 5 anys			5.418		
	Entre 5 i 10 anys			22.465		
	Més de 10 anys			69.703		
Total		0	0	107.291	0	0
Total països		0	0	16.134.276	0	0
Total Grup CaixaBank		1.264.663	(1.643.197)	23.360.057	14.504.918	5.426.015

31.12.2011 (CaixaBank)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació		Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment
		representatius de deute	posicions curtes			
Espanya	menys de 3 mesos	181.585	(1.893)	1.932.374	262.756	
	entre 3 mesos i 1 any (1)	413.407	(741.960)	1.256.830	1.684.681	37.976
	Entre 1 i 2 anys	491.238	(381.762)	528.723	3.348.190	687.371
	Entre 2 i 3 anys	148.736	(41.762)	503.970	596.250	2.502.983
	Entre 3 i 5 anys	82.698	(204.250)	1.828.399	1.947.273	2.223.900
	Entre 5 i 10 anys	249.301	(155.189)	558.651	1.921.484	
	Més de 10 anys	130.769	(134.925)	12	1.428.309	
Total		1.697.734	(1.661.741)	6.608.959	11.188.943	5.452.230
Bèlgica	Entre 1 i 2 anys	1.062				
	Més de 10 anys	447				
Total		1.509	0	0	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	menys de 3 mesos	15.364				
	entre 3 mesos i 1 any	6.660				
	Entre 1 i 2 anys	13.949	(10.249)			
	Entre 2 i 3 anys	28.253	(16.017)			
	Entre 3 i 5 anys	20.206	(15.547)			
	Entre 5 i 10 anys	20.000	(34.292)			
Total		104.432	(76.105)	0	0	0
Portugal	entre 3 mesos i 1 any			496		
	Total	0	0	496	0	0
Resta	menys de 3 mesos	184		812		
	entre 3 mesos i 1 any	534		685	57.533	
	Entre 1 i 2 anys	461			21.822	
	Entre 2 i 3 anys	78				
	Entre 3 i 5 anys	584			11.043	
	Entre 5 i 10 anys	1.274				
	Més de 10 anys	13.336	(73.515)			
Total		16.451	(73.515)	1.497	90.398	0
Total països		1.820.126	(1.811.361)	6.610.952	11.279.341	5.452.230

(1) L'import de la cartera d'inversió a venciment correspon a posicions mantingudes per Invercaixa Gestión, SGIC, SA.

31.12.2011 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació		Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment
		valors representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes			
Espanya	menys de 3 mesos			331.539		
	entre 3 mesos i 1 any			489.345		
	Entre 1 i 2 anys			431.925		
	Entre 2 i 3 anys			268.704		
	Entre 3 i 5 anys			1.035.607		
	Entre 5 i 10 anys			2.433.374		
	Més de 10 anys			9.260.255		
Total		0	0	14.250.749	0	0
Bèlgica	entre 3 mesos i 1 any			27		
	Entre 2 i 3 anys			132		
	Entre 3 i 5 anys			4.778		
	Entre 5 i 10 anys			147		
	Més de 10 anys			204		
Total		0	0	5.288	0	0
Grècia	Entre 5 i 10 anys					179.650
	Més de 10 anys					204.000
Total		0	0	0	0	383.650
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	Entre 1 i 2 anys			6.889		
	Entre 3 i 5 anys			37.859		
	Entre 5 i 10 anys			37.539		
	Més de 10 anys			603.715		
Total		0	0	686.002	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	entre 3 mesos i 1 any			10.261		
	Entre 1 i 2 anys			1.241		
	Entre 2 i 3 anys			4.729		
	Entre 3 i 5 anys			10.212		
	Entre 5 i 10 anys			140.542		
	Més de 10 anys			202.474		
Total		0	0	369.459	0	0
Total països		0	0	15.311.498	0	383.650
Total Grup CaixaBank		1.820.126	(1.811.361)	21.922.450	11.279.341	5.835.880

A 30 de juny de 2012, el ràting a curt i llarg termini atorgat per Standard&Poor's al deute sobirà del Regne d'Espanya se situa en A-2 i BBB+, respectivament (a 31 de desembre de 2011 era d'A-1+ i AA-, respectivament).

Les posicions curtes de valors representatius de deute constitueixen, fonamentalment, cobertures de gestió de posicions llargues en deute públic espanyol classificades en les carteres de negociació i d'actius disponibles per a la venda.

Risc de liquiditat

La liquiditat del Grup CaixaBank, materialitzada en el net de dipòsits interbancaris i altres actius i passius monetaris als quals s'afegeix el saldo disponible de la pòlissa de crèdit amb el Banc Central Europeu (BCE) (inclosos aquells actius en procés d'incorporació per un import de 460 milions d'euros), era de 42.489 i 20.948 milions d'euros a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, respectivament.

El Pla Estratègic 2011-2014 aprovat pel Consell d'Administració del Grup "la Caixa" estableix que s'ha de mantenir un nivell de liquiditat superior al 5% de l'actiu de CaixaBank. Aquest nivell s'ha complert folgadamente durant el primer semestre de l'exercici 2012 amb un percentatge, a 30 de juny de 2012, del 15%. A 31 de desembre de 2011, el percentatge de liquiditat del Grup CaixaBank era del 7,7%.

Aquesta liquiditat permet finançar adequadament el creixement i les futures inversions del Grup, així com refinançar els venciments d'emissions institucionals dels propers anys. El Grup CaixaBank, dins d'aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, té diversos programes de finançament ordinari que cobreixen els diferents terminis de venciments per garantir, en tot moment, els nivells adequats de liquiditat.

A continuació es mostra la capacitat d'emissió:

Capacitat d'emissió

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries (Nota 20)	2.822.395	18.460.037
Capacitat d'emissió de cèdules territorials	6.203.898	3.683.545
Disponible d'emissions avalades per l'Estat		

Liquiditat total: 42.489 milions d'euros (15% dels actius del Grup) a 30 de juny de 2012.

El Grup CaixaBank ha decidit no sol·licitar els avals posats a disposició pel Tresor per a l'any 2012.

A 30 de juny de 2012, l'estructura de finançament del Grup CaixaBank era del 71% mitjançant dipòsits de clients (69% a 31 de desembre de 2011).

Com a mesura de prudència i amb l'objecte de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi als mercats, CaixaBank ha dut a terme durant el primer semestre del 2012 un procés d'optimització de les garanties disponibles al BCE. Durant els mesos de maig i juny s'han efectuat emissions de cèdules hipotecàries per un import de 19.250 milions d'euros i de cèdules territorials per un import de 1.000 milions d'euros. Aquestes emissions les ha recomprades CaixaBank i s'han utilitzat per incrementar els actius líquids pignorats en el BCE.

D'altra banda, a fi d'optimitzar l'ús dels actius líquids del balanç, s'ha procedit a liquidar anticipadament alguns fons de titulització, els trams més sènior dels quals s'havien aportat com a garantia de la facilitat de crèdit del BCE. La liquidació d'aquests fons ha alliberat cartera apta per a l'emissió de cèdules hipotecàries que en part s'ha utilitzat per fer les emissions esmentades anteriorment.

El Grup CaixaBank disposa de 36.115 milions d'euros en actius líquids segons els criteris definits pel Banc d'Espanya en els seus estats de liquiditat. Aquest import es pot fer líquid de manera immediata i incorpora les retallades de valoració (*haircuts*) exigides pel BCE.

Actius líquids (1)

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Actius líquids (valor nominal)	46.312.985	32.032.003
Actius líquids (valor de mercat i retallada BCE)	36.115.020	23.471.951
dels quals: deute d'Administracions públiques centrals	16.407.607	14.100.714

(1) Criteris dels estats de liquiditat del Banc d'Espanya.

Seguint un criteri conservador de gestió de la liquiditat, el Grup CaixaBank ha acudit a les dues subhastes extraordinàries a tres anys del BCE, la primera de les quals el 2011. Per mitjà d'aquest mecanisme ha obtingut un finançament acumulat que, a 30 de juny de 2012, s'eleva a 18.180.000 milers d'euros. Amb aquesta actuació s'ha reduït el cost de finançament i s'han anticipat venciments majoristes del 2012 i el 2013, a més de generar un sobrant de liquiditat addicional. A 30 de juny, el Grup manté invertits 6.000.000 milers d'euros en la facilitat de dipòsit del BCE.

En un entorn complicat, CaixaBank n'ha aprofitat els moments d'obertura per captar finançament d'inversors institucionals per un import de 1.000 milions d'euros, a través d'una emissió de cèdules hipotecàries duta a terme el febrer del 2012 amb venciment a 5 anys.

Les polítiques de finançament del Grup tenen en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament. La dependència dels mercats majoristes és reduïda. Els venciments de deute institucional previstos per als propers exercicis són els següents:

Venciments d'emissions majoristes (net d'autocartera)

(Milers d'euros)

	2012	2013	2014	2015	> 2015	Totals
Cèdules hipotecàries	1.641.265	3.890.135	5.841.463	4.518.873	20.967.855	36.859.591
Cèdules territorials		1.194.000				1.194.000
Deute sènior		993.800	997.500		30.000	2.021.300
Deute subordinat i participacions preferents					175.000	175.000
Titulitzacions venudes a tercers					1.080.296	1.080.296
Total venciments d'emissions majoristes	1.641.265	6.077.935	6.838.963	4.518.873	22.253.151	41.330.187

Risc de contrapartida

El primer semestre del 2012 s'ha caracteritzat per l'increment de la pressió dels mercats sobre el deute dels països perifèrics, i especialment sobre l'espanyol, amb el seu sistema bancari en l'epicentre de la crisi.

Com a fets més destacables cal assenyalar:

- La rendibilitat del bo d'Espanya a 10 anys va arribar al 7% i el seu diferencial amb el bo alemany va assolir els 585 punts bàsics.
- La morositat va trencar al gener la barrera del 8%, malgrat la reducció del crèdit a nivells del 2006.

- La nova reforma financera duta a terme pel Govern espanyol, que se centra en un augment de les provisions genèriques sobre els actius no problemàtics del sector promotor i constructor. L'objectiu d'aquestes noves provisions és preparar el sistema financer per resistir un escenari extremadament advers i així dissipar els dubtes sobre la seva capacitat de resistència
- La necessitat d'un pla de sanejament per a Bankia va precipitar-ne la presa de control per part del Govern espanyol.
- Les estimacions dels avaluadors independents seleccionats, Oliver Wyman i Roland Berger, situen entre 51.000 i 62.000 milions d'euros les necessitats del sector bancari espanyol per poder fer front a un escenari advers. Fins al setembre no es coneixeran les estimacions individualitzades.

En aquest context, el Govern espanyol va sol·licitar assistència financera per reestructurar el sistema bancari, una decisió a la qual l'Eurogrup ha donat suport. Els fons poden arribar a ser de 100.000 milions d'euros, si bé la demora en la formalització d'aquestes ajudes continua penalitzant la prima de risc espanyola.

En aquest entorn d'elevada incertesa les agències de ràting han anat rebaixant la qualificació del risc d'Espanya fins a situar-la en nivells de BBB+ (S&P), BBB (Fitch) i Baa3 (Moody's). Aquesta rebaixa l'han traslladada a les entitats financeres, de manera que, tant per a S&P com per a Moody's, la majoria va perdre el nivell d'*investment grade*.

Davant d'aquest clima de desconfiança, els mercats de capitals continuen tancats per a la majoria d'entitats financeres espanyoles i el mercat interbancari és pràcticament inexistent.

Quant a la resta d'operativa amb contrapartides bancàries, s'ha continuat amb la política de màxima prudència, de manera que només es contracten compravendes de divisa que es liquiden a través de CLS (*continuous linked settlement*), un sistema de lliurament contra pagament que elimina el risc de liquidació. La contractació de derivats OTC es limita a les contrapartides amb contracte vigent de garantia en efectiu sobre el valor de mercat de la cartera d'operacions corresponent.

Malgrat la ralentització de la demanda externa en el primer semestre de l'any, l'embranchada registrada en l'activitat exportadora davant l'atonía de la demanda interior s'ha traduït en un increment de les operacions de confirmació de crèdits documentaris i una major diversificació dels riscos bancaris.

L'exposició neta amb entitats de crèdit a 30 de juny de 2012, inclosos dipòsits i exposició neta en derivats, és de 5.489 milions d'euros (7.293 milions d'euros a 31 de desembre de 2011).

5. Gestió de la solvència

Marc normatiu

La solvència de les entitats financeres està regulada per la Circular 3/2008 del Banc d'Espanya, que trasllada el contingut de les dues directives europees de capital relacionades (2006/48/CE i 2006/49/CE), conegut internacionalment com a Basilea II.

Actualment, el marc normatiu està en ple procés de reforma, ja que la crisi financera internacional ha posat de manifest la necessitat de modificar la regulació del sistema financer, amb l'objectiu de reforçar-la. Les noves normes establertes pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea (CSBB), que es coneixen col·lectivament com a Acord de Basilea III, entraran en vigor l'1 de gener de 2013.

Addicionalment, tant en l'àmbit nacional com en l'internacional, s'han adoptat diverses mesures encaminades a reforçar el sistema financer i a aconseguir-ne el sanejament.

A nivell nacional, els Reials decret llei 2/2012 i 18/2012 estableixen nous requeriments de provisions i capital addicional per a la cobertura del deteriorament ocasionat pels actius vinculats a l'activitat immobiliària (vegeu Nota 1).

A nivell internacional, l'Autoritat Bancària Europea (EBA) va fixar l'any 2011 l'obligació per a les entitats sistèmiques de l'Espai Econòmic –entre les quals, Grup “la Caixa”– de complir, a 30 de juny de 2012, amb una ràtio de solvència *Core Tier 1* del 9%, aplicant a més un estrès addicional a l'exposició al risc sobirà.

La capacitat de generació de capital de CaixaBank i del mateix Grup “la Caixa” permet complir folgadamente els requisits de capital *Core Tier 1* fixats per l'EBA. La ràtio *Core Tier 1* de CaixaBank a 30 de juny de 2012 és de l'11,8%, amb un superàvit de 3.660 milions d'euros.

D'aquesta manera, la ràtio de solvència *Core Tier 1* del Grup “la Caixa” a 30 de juny de 2012 se situa en un 10,9%, una vegada descomptat l'impacte de l'exposició al risc sobirà. Aquesta ràtio implica un superàvit de 2.717 milions d'euros sobre el mínim del 9% dels actius ponderats fixat per l'EBA.

Solvència de CaixaBank

A 30 de juny de 2012, després de fer sanejaments importants, CaixaBank genera 166 milions d'euros de resultats que permeten mantenir el ritme de capitalització orgànic malgrat les dificultats de l'entorn.

Els actius ponderats per risc se situen a 30 de juny de 2012 en 131.658 milions d'euros. Aquesta xifra reflecteix la menor intensitat de l'activitat creditícia i representa una disminució de 5.697 milions respecte al tancament de l'exercici anterior (-4,2%).

Addicionalment, el mes de febrer del 2012 s'ha dut a terme la recompra del 98,41% de les participacions preferents que s'han convertit, en un 30%, en obligacions necessàriament convertibles en accions de CaixaBank (1.446 milions d'euros), la qual cosa ha suposat +111 punts bàsics de *core capital* respecte al desembre del 2011, i en un 70% en deute subordinat, instrument de capital de segona categoria (vegeu Nota 15). Després del bescanvi de les preferents, i pel fet de no disposar de suficients recursos propis de *Tier 1* addicional, pràcticament la totalitat de les deduccions de *Tier 1* es traslladen a *core capital*. Aquest aspecte permet anticipar parcialment l'impacte de Basilea III i cobrir les deduccions de *Tier 1* amb *core capital*, la qual cosa redueix l'impacte d'aplicació del nou marc normatiu.

Així, CaixaBank manté una bona posició dins el sistema financer espanyol en termes de solvència: les ràtios de solvència *core capital* i *Tier 1* se situen en el 13,0% i el *Tier Total* en el 13,8%, amb un superàvit de 7.640 milions d'euros respecte a les exigències mínimes.

Els ràtings a llarg termini de CaixaBank se situen en BBB+ per Standard&Poor's, Baa3 per Moody's i BBB per Fitch.

Al quadre següent es detallen els recursos propis computables del Grup CaixaBank:

(Milers d'euros)	30.06.2012 (*)		31.12.2011	
	Import	en %	Import	en %
+ Capital, reserves, resultat i interessos minoritaris	21.894.610		20.596.590	
- Fons de comerç, actius immaterials i altres	(4.820.854)		(3.419.009)	
Core capital	17.073.756	13,0%	17.177.581	12,5%
+ Participacions preferents	65.036		4.897.586	
- Deduccions de recursos propis bàsics	(65.036)		(4.494.283)	
Recursos propis bàsics (Tier 1)	17.073.756	13,0%	17.580.884	12,8%
+ Finançaments subordinats	3.396.610		120.000	
+ Cobertura genèrica computable i altres	463.490		162.084	
- Deduccions de recursos propis de segona categoria	(2.761.483)		(282.084)	
Recursos propis de segona categoria (Tier 2)	1.098.617	0,8%	0	0,0%
Recursos propis totals (Tier Total)	18.172.373	13,8%	17.580.884	12,8%
Exigències de recursos propis mínims (Pilar 1)	10.532.642	8,0%	10.988.385	8,0%
Superàvit de recursos propis	7.639.731	5,8%	6.592.499	4,8%
Promemòria: actius ponderats per risc	131.658.026		137.354.818	
Core Tier 1 EBA (**)	15.508.723	11,8%	15.006.518	10,9%

(*) Dades estimades.

(**) Dades a desembre del 2011 proforma postbescanvi participacions preferents.

6. Retribucions i altres prestacions al «personal clau de l'administració i direcció»

A la Nota 9 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2011 es detallen les remuneracions i altres prestacions als membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció corresponents a l'exercici 2011. A continuació es facilita el detall de les remuneracions i altres prestacions corresponents als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011.

Remuneracions al Consell d'Administració

Les remuneracions i altres prestacions meritades a 30 de juny de 2012 i 2011 a favor de les persones que han integrat el Consell d'Administració de CaixaBank en la seva condició de consellers, es detallen a continuació:

Remuneracions (Milers d'euros)	30.06.2012		30.06.2011	
	Per l'Entitat	Per societats del Grup	Per l'Entitat	Per societats del Grup
Retribució total (fixa i variable) (*)	3.094	545	2.629	500
Aportacions a plans de pensions			255	
Total	3.094	545	2.884	500

(*) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie, i variable total assignada als consellers. La retribució variable s'inclou íntegrament en el primer semestre. En aplicació del Reial decret 771/11, en aquest últim concepte s'inclou la retribució variable ja rebuda pel conseller, tant en efectiu com en accions, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) a rebre linealment durant els propers tres anys.

CaixaBank té subscrita una pòlissa d'assegurança col·lectiva de responsabilitat civil que cobreix els membres del Consell d'Administració i de l'Alta Direcció de CaixaBank. Les primes meritades el primer semestre del 2012 i el 2011 per aquest concepte són de 277 i 117 milers d'euros, respectivament.

CaixaBank no té concretes obligacions en matèria de compromisos per pensions amb els membres, antics i actuals, del Consell d'Administració per la seva condició de consellers.

Les remuneracions percebudes durant el primer semestre del 2012 i el 2011 pels membres del Consell d'Administració de CaixaBank per la seva funció de representació de l'Entitat en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa, i que siguin societats del perímetre de CaixaBank, excloses les societats del Grup, per a les quals les dietes pagades s'han comunicat en el quadre anterior, són de 607 i 554 milers d'euros, respectivament, i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades. S'entén que CaixaBank té presència o representació significativa en totes les societats dependents del Grup i, en general, en totes aquelles altres societats en les quals participi en un 20% o més del seu capital.

Remuneracions a l'Alta Direcció

Per a una correcta interpretació i comparació de la informació, s'ha de considerar que la reorganització del Grup "la Caixa" va implicar la incorporació, l'exercici 2011, del negoci bancari de "la Caixa" a CaixaBank, que al seu torn en va implicar una reestructuració completa de l'Alta Direcció.

Després de la reorganització del Grup, l'Alta Direcció de CaixaBank la integren, a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, 11 persones, que ocupen els càrrecs següents en l'Entitat: Directors Generals (5), Directors Generals Adjunts (5) i Secretari General (1). A 30 de juny de 2011, l'Alta Direcció de CaixaBank la integraven 24 persones.

Al quadre següent es detallen, per al primer semestre del 2012 i el 2011, les remuneracions totals meritades pels membres de l'Alta Direcció de CaixaBank, corresponents al període en què han format part d'aquest col·lectiu. Les remuneracions es registren en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys de CaixaBank.

(Milers d'euros)		
	30.06.2012	30.06.2011
Retribucions a curt termini (*)	5.177	7.544
Prestacions postocupació	827	1.968
Altres prestacions a llarg termini	178	74
Total	6.182	9.586

(*) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie, i variable total assignada als directius. La retribució variable s'inclou íntegrament en el primer semestre. En aplicació del Reial decret 771/11, en aquest últim concepte s'inclou la retribució variable ja rebuda pel directiu, tant en efectiu com en accions, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) a rebre linealment durant els propers tres anys.

Les remuneracions percebudes durant el primer semestre dels exercicis 2012 i 2011 per l'Alta Direcció de CaixaBank per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant en els Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa, i que siguin societats del perímetre de CaixaBank, són de 343 i 274 milers d'euros, respectivament, i figuren registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.

7. Actius financers

A continuació es desglossen els actius financers a 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011, per naturalesa i cartera comptable, excepte els saldos corresponents a «Caixa i dipòsits en bancs centrals» i «Derivats de cobertura». Tots els actius es presenten, si escau, nets de fons de deteriorament:

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres actius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment	TOTAL
Dipòsits en entitats de crèdit				6.007.940		6.007.940
Crèdit a la clientela				181.416.335		181.416.335
Valors representatius de deute	1.280.837	93.749	31.310.967	2.790.573	7.377.041	42.853.167
Instruments de capital	39.127	114.639	2.951.287			3.105.053
Derivats de negociació	13.163.505					13.163.505
Total	14.483.469	208.388	34.262.254	190.214.848	7.377.041	246.546.000

31.12.2011

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres actius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversió a venciment	TOTAL
Dipòsits en entitats de crèdit				5.126.837		5.126.837
Crèdit a la clientela				181.939.740		181.939.740
Valors representatius de deute	1.841.771	95.071	31.464.252	1.534.187	7.784.058	42.719.339
Instruments de capital	57.689	115.583	3.632.673			3.805.945
Derivats de negociació	2.284.332					2.284.332
Total	4.183.792	210.654	35.096.925	188.600.764	7.784.058	235.876.193

Cartera de negociació

Els instruments financers classificats en aquesta cartera es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen en el valor raonable es registren amb contrapartida en el compte de pèrdues i guanys.

L'increment del valor raonable dels derivats de negociació es deu, fonamentalment, a la reclassificació a les carteres de negociació (actiu i passiu) tant dels derivats distribuïts a clients com dels derivats simètrics contractats en mercat per cobrir el risc generat per aquesta operativa. Fins a l'exercici 2012, seguint criteris d'eficiència en la gestió, aquests derivats s'integraven en la macrocobertura de valor raonable juntament amb la resta de derivats contractats per cobrir el risc de tipus d'interès estructural del balanç del Grup CaixaBank (vegeu Notes 4 i 13).

La reclassificació no ha implicat, en cap cas, una modificació en la naturalesa, l'enfocament de gestió o el perfil de risc individual o global d'aquesta operativa.

La reclassificació tampoc no ha tingut cap impacte ni en el patrimoni net ni en el resultat del Grup CaixaBank, atès que la variació de valor d'aquests derivats ja es registrava a l'epígraf «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys.

Actius financers disponibles per a la venda

Els actius financers classificats com a disponibles per a la venda estan valorats a valor raonable i el canvi de valor es registra, net de l'impacte fiscal corresponent, en patrimoni net com a ajustos per valoració.

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats adjunts, per la naturalesa de les operacions, és el següent:

(Milers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Valors representatius de deute (*)	31.310.967	31.482.224
Deute públic espanyol	22.560.754	20.859.708
<i>Lletres del Tresor</i>	1.682.204	2.919.446
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	19.030.090	16.337.740
<i>Resta d'emissions</i>	1.848.460	1.602.522
Deute públic estranger (**)	799.302	1.062.742
Emesos per entitats de crèdit	6.173.371	1.388.562
Altres emissors espanyols	715.658	3.936.796
Altres emissors estrangers	1.061.882	4.234.416
Instrumentos de capital	2.951.287	3.632.673
Accions de societats cotitzades (***)	2.795.043	3.362.641
Accions de societats no cotitzades	138.441	113.443
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres	17.803	156.589
Total	34.262.254	35.114.897
Menys fons de deteriorament:		
Valors representatius de deute		(17.972)
Total	34.262.254	35.096.925

(*) Vegeu la classificació per ràtings en Nota 4, apartat «Risc associat als valors representatius de deute».

(**) Vegeu Nota 4, apartat «Informació relativa a l'exposició al risc sobirà».

(***) Vegeu Nota 9 per les accions de les societats cotitzades considerades estratègiques.

Atesa la situació econòmica i la caiguda de les cotitzacions, el Grup ha anat revisant de manera regular l'evidència objectiva de deteriorament dels instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda, sense que hagin calgut dotacions addicionals significatives en el primer semestre del 2012.

Inversions creditícies

Les inversions creditícies inclouen el crèdit a la clientela, la composició del qual a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 és la següent:

Crèdit a la clientela per naturalesa i situació de les operacions

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Administracions públiques	14.378.273	11.233.987
Crèdit comercial	5.319.191	5.444.306
Deutors amb garantia real	108.121.008	112.822.928
Adquisició temporal d'actius	600.500	499.253
Altres deutors a termini	39.727.567	40.380.654
Arrendaments financers	2.554.297	2.615.610
Deutors a la vista i diversos	6.105.485	4.775.712
Actius dubtosos	10.822.671	9.486.490
Total brut	187.628.992	187.258.940
Fons de deteriorament	(6.498.851)	(5.638.211)
Interessos meritats	661.357	709.816
Comissions	(375.163)	(390.805)
Total ajustos per valoració	(6.212.657)	(5.319.200)
Total	181.416.335	181.939.740

El primer semestre del 2012, el crèdit a les administracions públiques s'ha incrementat amb l'import del finançament aportat per CaixaBank al crèdit sindicat que diverses entitats de crèdit han formalitzat amb el Fons per al Finançament de Pagament a Proveïdors. A 30 de juny aquesta aportació, que té l'aval del Tresor Públic, era de 2.763 milions d'euros. El Fons per al Finançament de Pagament a Proveïdors l'ha creat el Govern espanyol per canalitzar els fons del crèdit sindicat per al pagament dels deutes de corporacions locals i autonòmiques.

La ràtio de morositat del Grup CaixaBank se situa a 30 de juny de 2012 en el 5,58% i manté una diferència positiva davant del 8,95% de la mitjana del sector financer (taxa referida al maig del 2012).

A continuació es detalla el moviment que s'ha produït el primer semestre del 2012 en el saldo dels actius dubtosos de crèdit a la clientela:

(Milers d'euros)

	30.06.2012
Saldo a l'inici del període	9.486.490
Més:	
addició de nous actius	4.396.714
Menys:	
actius adjudicats	(1.415.853)
Actius normalitzats i altres	(1.360.652)
Actius donats de baixa per pas a fallits	(284.028)
Saldo al tancament del període	10.822.671

El detall dels actius dubtosos de crèdit a la clientela, per la seva naturalesa i contrapart, és el següent:

(Milers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Sector públic	67.088	45.354
Sector privat	10.755.583	9.441.136
Préstecs hipotecaris	8.131.690	7.076.041
Resta de préstecs	1.569.601	1.440.120
Comptes de crèdit	657.447	541.311
Factoring	29.471	26.966
Crèdit comercial	81.088	101.086
Altres deutors	286.286	255.612
Total	10.822.671	9.486.490

A 30 de juny de 2012, les provisions per a cobertura de crèdits i riscos contingents arriben als 6.540 milions d'euros, 2.629 milions d'euros més que a finals del 2011. Aquesta variació incorpora dotacions per 2.736 milions d'euros corresponents a crèdits vinculats al sector immobiliari existents a 31 de desembre de 2011 i estimats d'acord amb els models interns de l'Entitat. Així mateix, per fer-ho, en el primer semestre del 2012 s'ha utilitzat el fons genèric per a insolvències de crèdits i riscos contingents de 1.835 milions d'euros existent a 31 de desembre de 2011 (vegeu Nota 1). Els fons de provisió per cobertures de riscos contingents es registren al capítol «Provisions» del passiu del balanç de situació resumit consolidat adjunt (vegeu Nota 14).

El capítol «Inversions creditícies» inclou en el seu epígraf «Valors representatius de deute» 1.350 milions d'euros que corresponen a obligacions simples emeses per Servihabitat XXI, SAU (filial de "la Caixa") (vegeu Nota 4 «Gestió del risc – Risc de crèdit») i adquirides per CaixaBank. Servihabitat XXI, SAU ha destinat l'import de l'emissió a amortitzar parcialment un préstec amb CaixaBank.

A continuació es mostra el moviment produït el primer semestre del 2012 i el 2011 en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el capítol «Inversions creditícies».

(Milers d'euros)	Saldo 31.12.2011	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo 30.06.2012
Cobertura específica	3.877.183	2.403.642	(472.631)	(285.046)	5.523.148
Dipòsits en entitats de crèdit	8	23			31
Crèdit a la clientela	3.875.697	2.403.097	(472.631)	(285.047)	5.521.116
Sector públic	349	46		11	406
Altres sectors	3.875.348	2.403.051	(472.631)	(285.058)	5.520.710
Valors representatius de deute	1.478	522		1	2.001
Cobertura genèrica actius vinculats al sector immobiliari	0	1.255.000	(279.500)	0	975.500
Cobertura genèrica	1.760.121	(1.760.121)	0	0	0
Crèdit a la clientela	1.760.121	(1.760.121)			0
Cobertura per risc país	2.393	(8)	0	(150)	2.235
Crèdit a la clientela	2.393	(8)		(150)	2.235
Total	5.639.697	1.898.513	(752.131)	(285.196)	6.500.883

(Milers d'euros)

	Saldo 01.01.2011	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo 30.06.2011
Cobertura específica	3.194.751	1.320.601	(534.584)	(157.676)	3.823.092
Dipòsits en entitats de crèdit	4.901	1	(4.894)		8
Crèdit a la clientela	3.189.068	1.320.632	(529.690)	(157.676)	3.822.334
<i>Sector públic</i>	338	(22)		22	338
<i>Altres sectors</i>	3.188.730	1.320.654	(529.690)	(157.698)	3.821.996
Valors representatius de deute	782	(32)			750
Cobertura genèrica	1.760.059	(180)	0	88	1.759.967
Crèdit a la clientela	1.760.059	(180)		88	1.759.967
Cobertura per risc país	2.393	(2)	0	(10)	2.381
Crèdit a la clientela	2.393	(2)		(10)	2.381
Total	4.957.203	1.320.419	(534.584)	(157.598)	5.585.440

La columna de «Traspassos i altres» inclou, fonamentalment, el traspàs de provisions constituïdes per a la cobertura del risc d'insolvència d'operacions creditícies de CaixaBank cancel·lades mitjançant l'adquisició d'actius immobiliaris per part de BuildingCenter a fons per a la cobertura d'aquests actius.

El detall dels actius que, com a conseqüència de les anàlisis efectuades, tenen la consideració d'actius amb risc subestàndard o d'actius dubtosos per raons diferents de la morositat del client, classificats per garanties, a 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011, és el següent:

30.06.2012

Actius subestàndard i deteriorats determinats individualment (*)

(Milers d'euros)

Garantia	Subestàndard		Dubtosos	
	Base	Fons provisió	Base	Fons provisió
Personal	577.320	147.844	1.035.989	434.659
Hipotecària	4.395.342	1.208.391	726.276	199.233
Altres	262.942	3.445	20.330	4.195
Total	5.235.604	1.359.680	1.782.595	638.087

(*) Inclou tots els actius classificats com a subestàndard i els actius dubtosos per motius diferents de la morositat del client.

31.12.2011

Actius subestàndard i deteriorats determinats individualment (*)

(Milers d'euros)

Garantia	Subestàndard		Dubtosos	
	Base	Fons provisió	Base	Fons provisió
Personal	458.640	78.835	1.019.465	440.204
Hipotecària	4.561.226	561.107	694.931	148.340
Altres	274.932	59.782	15.260	5.462
Total	5.294.798	699.724	1.729.656	594.006

(*) Inclou tots els actius classificats com a subestàndard i els actius dubtosos per motius diferents de la morositat del client.

Cartera d'inversió a venciment

La cartera que figura en el balanç de situació resumit consolidat adjunt com a cartera d'inversió a venciment la componen, fonamentalment, títols de deute públic espanyol (vegeu Nota 4) i valors representatius de deute avalat per l'Estat espanyol.

A 31 de desembre de 2011 el Grup CaixaBank mantenia en aquesta cartera també una posició en deute sobirà grec a través del seu Grup assegurador. Amb motiu del tancament comptable de l'exercici 2011, l'Entitat va avaluar si hi havia evidència objectiva de deteriorament d'aquesta inversió. Prenent en consideració tota la informació disponible en aquell moment, es va estimar que aquesta evidència existia i que, tal com suggeria l'Euro Summit Statement del 26 d'octubre de 2011, un quitament del 50% sobre el valor de reemborsament era la millor estimació disponible del valor present dels fluxos d'aquesta cartera. En conseqüència, el Grup va ajustar el valor en llibres de la inversió en deute grec a 384 milions d'euros, el 50% del seu valor nominal.

El 21 de febrer de 2012 el Govern grec va aconseguir un acord amb els seus creditors privats. L'acord preveia una permuta de bons, equivalent a un quitament del 53,5% en el valor de reemborsament original, amb reducció dels tipus d'interès dels cupons i allargament dels terminis de venciment. L'estimació del valor present dels fluxos d'aquesta cartera va ser de 246 milions d'euros. Aquest import es va obtenir descomptant els fluxos estimats de les noves emissions al tipus efectiu de la cartera en el moment de la seva recllassificació a la cartera d'inversió a venciment. El Grup CaixaBank, per tant, va registrar 137 milions d'euros bruts de deteriorament addicional el mes de febrer del 2012.

Amb data de 6 de març de 2012, dies abans de la permuta prevista a l'acord, el Grup CaixaBank es va vendre gran part de la cartera (465 milions d'euros de nominal). La venda va generar pèrdues addicionals en el Grup CaixaBank per un import de 45 milions d'euros bruts.

El 12 de març de 2012 el Grup va bescanviar voluntàriament la resta d'emissions de deute sobirà grec (302 milions d'euros de nominal). El Grup CaixaBank va ajustar en aquell moment el valor de la seva inversió al valor de mercat dels nous bons rebuts (22% del seu valor nominal), amb la qual cosa va registrar una pèrdua de 30 milions d'euros bruts.

Durant la segona meitat del mes de març i principis del mes d'abril el Grup es va vendre la totalitat de la seva inversió en deute públic grec, amb la qual cosa va registrar una pèrdua addicional de 6 milions d'euros bruts.

Les vendes de títols de deute públic grec classificats en la cartera a venciment s'han dut a terme amb la finalitat de maximitzar el valor recuperable de la inversió davant d'un fet excepcional, no subjecte al control de l'Entitat. Tenint en compte que l'import de les vendes ha estat poc rellevant en relació amb el total d'inversions classificades com a cartera a venciment i amb el principal original dels títols venuts, l'Entitat no ha recllassificat la resta d'inversions registrades en aquesta categoria d'actius financers.

A 30 de juny de 2012 el Grup CaixaBank no té cap exposició en deute públic grec (vegeu Nota 4).

8. Actius no corrents en venda

Aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats recull els actius procedents d'adquisicions i adjudicacions en el procés de regularització d'operacions creditícies que no s'incorporen com a actius d'ús propi, inversió immobiliària o existències, i els actius inicialment classificats com a inversions immobiliàries, una vegada presa la decisió de vendre'ls.

La composició i el moviment que s'han produït en aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt en els sis primers mesos dels exercicis 2012 i 2011 són els següents:

(Milers d'euros)	30.06.2012		30.06.2011	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres Actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres Actius
Saldo a l'inici del període	1.665.263	301.101	330.411	362.193
Més:				
Incorporacions del període	1.399.940	77.371	283.959	229.994
Traspassos	(191.342)		13.622	289
Menys:				
Baixes per venda	(270.336)	(9.411)	(11.854)	(364.476)
Baixes per variació de perímetre				
Saldo al final del període	2.603.525	369.061	616.138	228.000
Menys:				
Fons de deteriorament	(466.926)	(2.327)	(66.830)	(3.585)
Total	2.136.599	366.734	549.308	224.415

A 30 de juny de 2012 i 30 de juny de 2011, els «Actius procedents de regularitzacions creditícies» incorporen drets de rematada d'immobles procedents de subhastes per un import net de 406 i 349 milions d'euros, respectivament. A la Nota 4 «Gestió del risc» es facilita el detall de la resta dels actius adjudicats segons la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

Les incorporacions d'actius procedents de regularitzacions creditícies en el primer semestre del 2011 corresponen, fonamentalment, a immobles adquirits des del mes de març del 2011. En virtut de l'acord marc que regula els termes de les operacions de reorganització del Grup "la Caixa", els actius procedents de la regularització de préstecs anteriors a aquesta data els va adquirir Servihabitat XXI, SAU (filial de "la Caixa").

Els «Altres actius» inclouen el valor de contractes onerosos de finançament d'actius singulars de la societat Aris Rosen, SA, actius procedents de la finalització de contractes d'arrendament operatiu i imports consignats judicialment en processos d'adjudicació d'actius.

9. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents, multigrup, associades i disponibles per a la venda

A les Notes 2.1 i 2.2 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2011 es descriuen els criteris emprats per determinar la classificació de les entitats com a dependents, multigrup, associades o instruments de capital disponibles per a la venda, així com els mètodes de consolidació i criteris de valoració aplicats a cada una d'elles a l'efecte de l'elaboració dels comptes anuals consolidats. Als Annexos 1, 2 i 3 d'aquesta memòria s'inclou el detall de la informació més rellevant de les societats dependents, multigrup i associades.

Per a l'elaboració d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats del primer semestre de l'exercici 2012 s'han utilitzat els mateixos criteris de valoració i mètodes de consolidació que en l'exercici 2011, prenent en consideració, en tot cas, les noves normes, modificacions i interpretacions de les NIIF que han entrat en vigor durant el primer semestre del 2012.

Entitats dependents

Les variacions més rellevants que s'han produït durant el primer semestre del 2012 en les entitats i els negocis controlats pel Grup han estat les següents:

Transmissió del negoci de Dipositaria

CaixaBank, després d'un procés de concurs amb participació d'entitats nacionals i internacionals, va subscriure, el gener del 2012, un acord per transmetre a la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis el seu negoci de dipositaria de fons d'inversió, de societats d'inversió de capital variable (SICAV) i de fons de pensions del sistema individual.

L'operació es va fixar en un preu fix inicial total de 100 milions d'euros, dels quals s'han registrat, a l'epígraf «Guany/(pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda» del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat adjunt, 96 milions d'euros com a resultat en el primer semestre del 2012 (67 milions d'euros després d'impostos) A 30 de juny de 2012 queda pendent de materialitzar el cobrament corresponent a la transmissió de la dipositaria dels fons de les societats d'inversió de capital variable (SICAV).

Adicionalment s'ha pactat un *earn-out* en dos trams, amb un import màxim de 50 milions d'euros que es cobrarà en la mesura en què se superi el compliment d'uns objectius fixats per als propers 10 anys. En la data d'elaboració d'aquests estats financers resumits consolidats no es disposa d'informació suficientment fiable per fer una estimació del valor raonable d'aquest concepte, per la qual cosa el Grup no ha registrat cap resultat.

Entitats multigrup i associades

Les variacions més rellevants que s'han produït durant el primer semestre del 2012 han estat les següents:

Banco BPI

El 20 d'abril de 2012 el Grup va adquirir a Banco Itaú una participació del 18,873% en Banco BPI, per un preu total de 93.420 milers d'euros (0,5 euros per acció), subjecte a les autoritzacions preceptives del Banc de Portugal, que es van obtenir el mes de maig. Una vegada adquirida aquesta participació, el Grup CaixaBank va esdevenir titular del 48,972% del capital social de Banco BPI.

El 7 de maig de 2012 es va subscriure un acord amb Santoro Finance – Prestação de Serviços, SA (d'ara endavant, Santoro) per a la venda d'una participació del 9,436% en Banco BPI, per un preu total de 46.710 milers d'euros (0,5 euros per acció), més els interessos meritats sobre aquest import a un tipus del 2,5% fins a l'execució de l'operació. La venda estava condicionada a l'obtenció, per part de Santoro, de la declaració de no-oposició del Banc de Portugal, que es va obtenir el 28 de juny de 2012. Per tant, la transacció és realitzada a 30 de juny de 2012 i no ha generat resultats significatius en el compte de pèrdues i guanys del Grup.

A 30 de juny de 2012 el Grup manté una participació del 39,536% en Banco BPI.

Aspectes comptables de l'operació

El preu assolit en la transacció de compra de la participació en Banco BPI (0,50 euros per acció) està significativament per sota del valor en llibres atribuïble a la participació neta adquirida (9,436%) a causa de la situació econòmica actual i les elevades incerteses en què es troben les economies dels països perifèrics que formen part de la Unió Europea, així com dels efectes en el sistema financer on opera l'entitat. Mentre continuïn aquestes incerteses, la diferència entre el preu d'adquisició i el valor en llibres esmentat, per un import de 128 milions d'euros, s'ha registrat com a reducció del valor de la participada en el mateix epígraf.

El passat 27 de juny la Junta d'Accionistes de Banco BPI va aprovar el Pla de recapitalització anunciat pel Banc el 4 de juny. El Pla de recapitalització permet complir amb els requeriments de l'European Banking Authority's Recommendation publicat el 8 de desembre de 2011, que prescriu la necessitat de complir el 30 de juny de 2012 amb una ràtio de *Core Capital Tier 1* del 9%.

El Pla de recapitalització és de 1.500 milions d'euros i inclou una ampliació de capital de 200 milions d'euros, amb dret de subscripció preferent pels seus accionistes, que s'ha de realitzar abans del 30 de setembre de 2012, i una emissió d'obligacions subordinades de conversió contingent per un import inicial de 1.500 milions d'euros. Aquestes obligacions les va subscriure l'Estat portuguès el passat 29 de juny, i es reduiran fins a 1.300 milions d'euros una vegada subscripta l'ampliació de capital descrita anteriorment.

Repsol

El 7 de maig de 2012 el Govern argentí va declarar d'utilitat pública i subjectes a expropiació el 51% d'YPF i de Repsol YPF Gas, SA, en mans de Repsol, SA. Després de l'expropiació, la participació de Repsol en el capital d'YPF, SA es va reduir del 57,43% al 6,43%.

Repsol, SA considera la mesura il·lícita, per la qual cosa ha iniciat les mesures legals oportunes per preservar el valor dels seus actius i els interessos de tots els seus accionistes. Concretament, el 10 de maig de 2012 Repsol, SA va iniciar controvèrsia sota l'Acord per a la Promoció i la Protecció Recíproca de les Inversions entre Espanya i l'Argentina, així com mesures davant de tribunals argentins i de Nova York. Atesa l'excepcionalitat dels fets i davant la impossibilitat de fer una estimació fiable dels impactes, a 30 de juny de

2012 el Grup CaixaBank no ha registrat un deteriorament addicional sobre la base de la millor informació disponible del patrimoni net de Repsol.

El 31 de maig de 2012 Repsol, SA ha comunicat a la CNMV el venciment anticipat dels contractes de préstec subscrits pel Grup Petersen amb Repsol, SA el 21 de febrer de 2008 i el 19 de maig de 2011 (*Seller credit agreement I i II*), els quals tenen com a garantia pignoratícia un total de 21,2 milions d'accions d'YPF, SA, per la qual cosa la participació de Repsol, SA en el capital d'YPF, SA s'ha incrementat fins a l'11,8%.

A 30 de juny de 2012, el Grup CaixaBank té una participació en Repsol del 12,82%.

Correcció de valor per deteriorament d'entitats associades

El Grup té establerta una metodologia, descrita a la Nota 17 de la memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2011, per a l'avaluació trimestral d'indicadors que permeten apreciar l'existència d'indis de deteriorament en el valor en llibres de les participacions en entitats associades.

De les anàlisis efectuades a 30 de juny de 2012, que han suposat una revisió de les hipòtesis utilitzades cap a escenaris més prudents, no es deriva la necessitat de registrar cap deteriorament addicional.

Actius financers disponibles per a la venda

Les variacions més significatives han estat les següents:

Telefónica

El primer semestre de l'exercici 2012 CaixaBank ha augmentat d'un 0,31% la participació en Telefónica, SA mitjançant una inversió directa de 357 milions d'euros i l'entrada d'accions provinents del programa *scrip dividend* de Telefónica, valorades en 72 milions d'euros. Així mateix, s'han cancel·lat contractes de derivats financers que cobrien un 0,50% de participació, per un import de 318 milions d'euros, amb lliurament d'accions.

Les operacions realitzades persegueixen aprofitar les oportunitats de mercat sense modificar el caràcter estratègic d'aquesta participació per CaixaBank, que ha mantingut una participació accionarial superior al 5% al llarg dels últims 10 anys. Per aquest motiu, les operacions efectuades no suposen cap alteració de la seva classificació com a instruments financers disponibles per a la venda.

A 30 de juny de 2012 la participació del Grup CaixaBank en Telefónica, SA és del 5,67%.

Valor de mercat de societats cotitzades

A continuació es facilita l'inventari de les principals societats cotitzades classificades com a associades, multigrup o disponibles per a la venda, amb detall del percentatge de participació i del seu valor de mercat.

(Milers d'euros)		30.06.2012		31.12.2011	
Societats		% part.	Valor mercat	% part.	Valor mercat
Telefónica, SA (1)	(DPV)	5,67%	2.677.717	5,36%	3.275.507
Grupo Financiero Inbursa	(ASSOC)	20,00%	2.396.503	20,00%	1.895.452
Repsol, SA	(ASSOC)	12,82%	1.978.280	12,82%	3.714.752
The Bank of East Asia, LTD	(ASSOC)	17,10%	1.018.641	17,00%	1.032.320
Erste Group Bank AG	(ASSOC)	9,68%	570.837	9,77%	518.890
Banco BPI, SA	(ASSOC)	39,54%	210.579	30,10%	143.333
Boursorama, SA	(ASSOC)	20,72%	92.315	20,73%	100.873
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	66.565	5,01%	87.134
Valor de mercat			9.011.437		10.768.261

(MGP) = Multigrup; (ASSOC) = Associades; (DPV) = Disponibles per a la venda

(1) El 2011 un 0,5% de participació no té risc de mercat perquè està coberta amb derivats financers.

Fons de comerç

El detall dels fons de comerç a 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011 de les societats integrades pel mètode de la participació és el següent:

(Milers d'euros)		
	30.06.2012	31.12.2011
Grupo Financiero Inbursa (1)	702.052	656.326
The Bank of East Asia, Ltd (2)	613.842	592.013
SegurCaixa Adeslas, SA d'Assegurances i Reassegurances	388.850	388.850
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Boursorama, SA	66.306	66.306
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL	53.410	53.410
Self Trade Bank, SA	16.317	16.317
Altres	3.703	3.703
Total	2.194.678	2.127.123

(1) Valorat al canvi en euros del pes mexicà de cada una de les dates.

(2) Valorat al canvi en euros del dòlar hongkonguès de cada una de les dates.

10. Actiu material

Aquest epígraf dels balanços de situació resumits consolidats adjunts recull aquells immobles que, una vegada adquirits, es dediquen a l'exploració en arrendament o ús propi.

Moviment del període

Durant el primer semestre de l'exercici 2012 s'han produït inversions en aquest epígraf per un import de 113 milions d'euros, principalment actius d'ús propi de l'activitat bancària.

Amb data d'1 de gener de 2012, el Grup CaixaBank ha reclassificat 125.854 milers d'euros d'actius materials en arrendament operatiu, que es registren a l'epígraf «Actiu material – Immobilitzat material», a arrendament financer. Aquest criteri és fruit de l'anàlisi de l'evolució de les condicions i peculiaritats de les operacions de CaixaRenting, SA durant el seu període de contracte, dins l'entorn econòmic actual, que porten a concloure que aquestes operacions compleixen, en aquesta data, les condicions establertes en la normativa vigent perquè siguin classificades com a arrendament financer, o, si escau, en funció de les expectatives d'exercici de l'opció de compra d'aquestes operacions. A 30 de juny de 2012, el saldo es registra a l'epígraf del balanç de situació «Inversions creditícies», sense impacte en el compte de pèrdues i guanys.

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2012 no s'ha produït cap benefici/pèrdua per vendes individualment significatiu. A 30 de juny de 2012 el Grup CaixaBank no manté compromisos rellevants de compra d'elements d'immobilitzat material.

11. Actiu intangible

Fons de comerç

A 30 de juny de 2012 el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt no ha variat respecte a l'existent a 31 de desembre de 2011. Els fons de comerç existents més rellevants s'han originat en les adquisicions en exercicis anteriors dels negocis de Morgan Stanley a Espanya, 402.055 milers d'euros; de VidaCaixa, SA d'Assegurances i Reassegurances, 330.929 milers d'euros; i de Bankpime, SA, 39.406 milers d'euros.

La revisió dels indicadors de deteriorament de les Unitats Generadores d'Efectiu (UGE) a les quals estan adscrits els fons de comerç no permet apreciar l'existència d'indicis de deteriorament a 30 de juny de 2012.

Altres actius intangibles

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt en els sis primers mesos de l'exercici 2012 és el següent:

Altres actius intangibles	
(Milers d'euros)	
	30.06.2012
Saldo a l'inici del període	403.116
Més:	
Altes per addicions de software i altres	70.288
Menys:	
Amortitzacions amb càrrec a resultats	(50.536)
Sanejaments	(3.224)
Saldo al tancament del període	419.644

12. Resta d'actius

Aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats adjunts inclou les existències i altres actius relacionats amb l'operativa habitual dels mercats financers i amb els clients.

Les existències que, bàsicament, corresponen a terrenys i immobles en curs de construcció es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloses les despeses de finançament, i el seu valor de realització entès com el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització.

La composició del capítol d'existències és la següent:

(Milers d'euros)	30.06.2012		31.12.2011	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres Actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres Actius
Terrenys i edificis	434.624	53.999	208.039	36.993
Altres		2.034		2.188
<i>Menys:</i>				
Fons de deteriorament	(190.617)	(760)	(157.825)	(759)
Total	244.007	55.273	50.214	38.422

A la Nota 4 «Gestió del risc» es facilita el detall dels actius adjudicats en pagament de deute, classificats als epígrafs «Actius no corrents en venda» (vegeu Nota 8) i «Resta d'actius – Existències», segons la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

13. Passius financers

La composició dels passius financers dels balanços de situació resumits consolidats adjunts, segons la seva tipologia i categoria de cartera a efectes de valoració, a 30 de juny de 2012 i a 31 de desembre de 2011, és la següent:

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres passius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Dipòsits de bancs centrals			19.796.033	19.796.033
Dipòsits d'entitats de crèdit			10.581.769	10.581.769
Dipòsits de la clientela		227.400	124.751.388	124.978.788
Dèbits representats per valors negociables			50.713.990	50.713.990
Derivats de negociació	12.799.001			12.799.001
Passius subordinats			3.760.403	3.760.403
Posicions curtes de valors	1.653.051			1.653.051
Altres passius financers			4.257.229	4.257.229
Total	14.452.052	227.400	213.860.812	228.540.263

31.12.2011

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres passius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Dipòsits de bancs centrals			13.579.787	13.579.787
Dipòsits d'entitats de crèdit			9.990.477	9.990.477
Dipòsits de la clientela		224.990	128.988.715	129.213.705
Dèbits representats per valors negociables			43.901.351	43.901.351
Derivats de negociació	2.299.671			2.299.671
Passius subordinats			5.382.026	5.382.026
Posicions curtes de valors	1.817.562			1.817.562
Altres passius financers			3.321.825	3.321.825
Total	4.117.233	224.990	205.164.181	209.506.404

A 30 de juny de 2012, l'epígraf «Dipòsits de bancs centrals» inclou bàsicament 18.180.000 milers d'euros corresponents al finançament obtingut en les subhastes extraordinàries de liquiditat a tres anys per part del BCE. En data d'1 de març de 2012 se n'ha disposat de 6.080.000 milers d'euros. El tipus d'interès d'aquests dipòsits és l'aplicable a les operacions principals de finançament de l'Eurosistema.

Quant a l'epígraf «Dèbits representats per valors negociables», els moviments més significatius que expliquen la variació del saldo en el primer semestre del 2012 són els següents:

- Emissió neta de pagarés de 5.341.561 milers d'euros.
- Emissió de bons simples per 3.000.000 milers d'euros.
- Emissió en el mercat institucional d'1.000.000 milers d'euros en cèdules hipotecàries, venciments per 149.200 milers d'euros i recompres per un valor nominal de 408.046 milers d'euros.
- Venciment de cèdules territorials per 200.000 milers d'euros.

- Venciment de cèdules hipotecàries distribuïdes a través de la xarxa d'oficines per 567.604 milers d'euros.

La recompra de títols hipotecaris per un import de 408.046 milers d'euros ha generat uns resultats positius de 87.629 milers d'euros, que figuren comptabilitzats a l'epígraf «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat adjunt.

Pel que fa als derivats de negociació, l'increment de valor raonable es deu, fonamentalment, a la reclassificació a les carteres de negociació (actiu i passiu) tant dels derivats distribuïts a clients com dels derivats simètrics contractats en mercat per cobrir el risc generat per aquesta operativa. Fins a l'exercici 2012, seguint criteris d'eficiència en la gestió, aquests derivats s'integraven en la macrocobertura de valor raonable juntament amb la resta de derivats contractats per cobrir el risc de tipus d'interès estructural del balanç del Grup CaixaBank (vegeu Notes 4 i 7).

La reclassificació no ha implicat, en cap cas, una modificació en la naturalesa, l'enfocament de gestió o el perfil de risc individual o global d'aquesta operativa.

La reclassificació tampoc no ha tingut cap impacte ni en el patrimoni net ni en el resultat del Grup CaixaBank, atès que l'Entitat ja registrava la variació de valor d'aquests derivats a l'epígraf «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys.

Pel que fa als passius subordinats, amb data de 31 de gener de 2012 es va acabar el termini d'acceptació de l'oferta de recompra pel 100% del seu valor nominal que CaixaBank havia adreçat als titulars de les participacions preferents de les sèries A i B emeses per Caixa Preference Limited (actualment CaixaPreference, SAU) i de la sèrie I/2009 emesa per "la Caixa" (actualment subrogada a CaixaBank). L'import nominal d'aquestes emissions era de 4.897.586 milers d'euros. L'oferta de recompra va ser acceptada per 4.819.807 participacions preferents, un 98,41% del total.

El 9 de febrer de 2012 es va fer efectiva la recompra, que ha suposat, d'acord amb les condicions previstes de subscripció, l'emissió d'obligacions subordinades sèrie I/2012 per un import de 2.072.363 milers d'euros i d'obligacions subordinades sèrie II/2012 per 1.301.502 milers d'euros, així com d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per 1.445.942 milers d'euros. Les condicions d'aquesta emissió s'han modificat amb data de 30 de juny de 2012 (vegeu Nota 15).

Amb data de 17 de maig de 2012 s'ha procedit a amortitzar la primera emissió d'obligacions perpètuas subordinades de VidaCaixa, SA d'Assegurances i Reassegurances per un nominal de 150 milions d'euros. L'acord d'amortització total el va adoptar el Consell d'Administració de VidaCaixa el dia 7 de març de 2012 i va requerir l'autorització de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions, concedida el 4 d'abril de 2012.

El Consell d'Administració també va aprovar l'amortització total de la segona emissió d'obligacions perpètuas subordinades de VidaCaixa. Aquesta operació no es podrà fer efectiva abans del 30 de desembre de 2014, data a partir de la qual l'emissió es podrà amortitzar.

Informació sobre emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute

A continuació es mostra informació, a 30 de juny de 2012 i 2011, del saldo viu dels valors representatius de deute que en aquestes dates havia emès CaixaBank o qualsevol altra societat del Grup CaixaBank. Així mateix, es mostra un detall del moviment experimentat pel mateix saldo durant els sis primers mesos del 2012 i el 2011.

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Saldo viu inicial a 31.12.2011	Emissions	Recompres o reemborsaments	Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final a 30.06.2012
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la Unió Europea que han requerit el registrament d'un fullet informatiu	49.283.377	33.073.676	(26.909.251)	(973.409)	54.474.393
Total	49.283.377	33.073.676	(26.909.251)	(973.409)	54.474.393

30.06.2011

(Milers d'euros)

	Saldo viu inicial a 31.12.2010	Emissions	Recompres o reemborsaments	Ajustos per tipus de canvi i altres	Saldo viu final a 30.06.2011
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la Unió Europea que han requerit el registrament d'un fullet informatiu	51.099.414	5.875.961	(5.580.582)	(404.661)	50.990.132
Total	51.099.414	5.875.961	(5.580.582)	(404.661)	50.990.132

Altres emissions garantides pel Grup

A 30 de juny de 2012 i 2011 no hi ha valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers (aliens al Grup) garantits per CaixaBank o qualsevol entitat del Grup.

Informació individualitzada de determinades emissions, recompres o reemborsaments de valors representatius de deute

Les principals característiques de les emissions, recompres o reemborsaments efectuats pel Grup CaixaBank durant els sis primers mesos del 2012 i el 2011 són les següents:

Grup CaixaBank a 30.06.2012

Dades de l'entitat emissora				Dades d'emissions, recompres o reemborsaments fets el primer semestre del 2012											
Entitat	Relació amb l'entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/S&P)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament		Divisa	Import	Saldo viu a 30.06.2012	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970196	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(175.000)	574.000	4,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970204	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(127.700)	2.218.200	3,875%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970212	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(400)	2.499.600	3,250%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970246	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(12.300)	2.280.100	3,625%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970303	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(30.200)	927.900	4,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970345	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(5.000)	220.000	E3M+6pb	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970402	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(15.265)	2.433.150	4,625%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0414970428	Cèdula hipotecària	Reemborsament	30-03-12		Eur	(567.604)			AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0414970493	Cèdula hipotecària	Reemborsament	17-02-12		Eur	(149.200)			AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970519	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	700	1.136.000	3,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970535	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(1.100)	920.900	3,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970576	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(50)	41.950	3,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970642	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(3.500)	70.500	4,977%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970659	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(9.250)	1.881.900	5,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970667	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	2.900	1.124.300	4,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970634	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(15.000)	520.000	4,706%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970683	Cèdula hipotecària	Recompria			Eur	(1.950)	1.144.850	5,125%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609040	Cèdula hipotecària	Emissió	16-02-12		Eur	1.000.000	858.700	4,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609073	Cèdula hipotecària	Emissió	24-05-12		Eur	1.000.000					
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609081	Cèdula hipotecària	Recompria	24-05-12		Eur	(1.000.000)			5,200%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609099	Cèdula hipotecària	Emissió	24-05-12		Eur	2.000.000			5,300%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609107	Cèdula hipotecària	Recompria	07-06-12		Eur	(500.000)			E6M+385pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609115	Cèdula hipotecària	Emissió	07-06-12		Eur	2.000.000			E6M+385pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609123	Cèdula hipotecària	Recompria	07-06-12		Eur	(4.000.000)			E6M+380pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609131	Cèdula hipotecària	Emissió	07-06-12		Eur	3.500.000			E6M+380pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609149	Cèdula hipotecària	Recompria	07-06-12		Eur	(3.500.000)			E6M+375pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609156	Cèdula hipotecària	Emissió	19-06-12		Eur	4.250.000			E6M+375pb	AIAF	Patrimoni Entitat
FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Reemborsament	20-03-12		Eur	(9.087)					
FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Recompria	20-06-12		Eur	(7.995)	139.045		E3M+3pb	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Recompria			Eur	(10.918)					
FTGENCAT 4, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Reemborsament	25-01-12		Eur	(7.794)					
FTGENCAT 4, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Recompria	25-04-12		Eur	(8.431)	197.251		E3M+4pb	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
FTGENCAT 4, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Recompria			Eur	(4.013)					
CaixaBank	Dominant	Espanya	-		Pagarés nets	Emissió			Eur	5.341.561	8.300.753		Diversos	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0314970130	Obligació estructurada	Reemborsament	21-06-12		Eur	(200)					Patrimoni Entitat

Dades de l'entitat emissora

Dades d'emissions, recompres o reemborsaments fets el primer semestre del 2012

2/2

Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/S&P)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import	Saldo viu a		Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
										30.06.2012				
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609033	Obligació estructurada	Recompria		Eur	(1.650)	13.700	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609041	Obligació estructurada	Recompria		Eur	(1.150)	114.500	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609074	Obligació estructurada	Emissió	28-02-12	Eur	75.000	74.400	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
						Recompria			(600)					
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609082	Obligació estructurada	Emissió	17-02-12	Eur	16.400	16.400	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609090	Obligació estructurada	Emissió	19-04-12	Eur	13.050	13.050	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609108	Obligació estructurada	Emissió	11-05-12	Eur	1.950	1.950	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	(*)	ES0340609116	Obligació estructurada	Emissió	20-06-12	Eur	1.850	1.850	Variable (1)		Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0414970550	Cèdula territorial	Recompria		Eur	(1.300)	842.000	2,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0414970691	Cèdula territorial	Reemborsament	23-05-12	Eur	(200.000)			AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609057	Cèdula territorial	Emissió	24-05-12	Eur	500.000		4,900%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompria			(500.000)					
CaixaBank	Dominant	Espanya	A3/AA+	ES0440609058	Cèdula territorial	Emissió	24-05-12	Eur	500.000		5,200%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompria			(500.000)					
CaixaBank	Dominant	Espanya	Baa3/BBB+	ES0314970163	Bo simple	Recompria		Eur	(5.257)	968.800	3,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Baa3/BBB+	ES0314970171	Bo simple	Recompria		Eur	(100.000)		E3M+110pb	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0313249007	Bo simple	Reemborsament	22-03-12	Eur	(187.800)			AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Baa3/BBB+	ES0340609009	Bo simple	Recompria		Eur	(2.400)	882.300	4,125%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-/BBB+	ES0340609058	Bo simple	Emissió	20-01-12	Eur	3.000.000	2.610.116	4,910%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompria			(5.723)					
										7.785.574				

(1) Tipus d'interès variable a venciment en funció de l'evolució del subjacent.

(*) Emissions que no disposen de qualificació creditícia.

Grup CaixaBank a 30.06.2011

Dades de l'entitat emissora

Dades d'emissions, recompres o reemborsaments fets el primer semestre del 2011

Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissor o emissor (Moody's/S&P)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import	Saldo viu a 30.06.2011		Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/-	ES0414970139	Cèdula hipotecària	Reemborsament	05-04-11	Eur	(2.249.600)		5,250%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/-	ES0414970162	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	(100)	1.394.300	4,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/-	ES0414970204	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	(15.800)	2.362.700	3,875%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970246	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	(6.000)	2.315.650	3,625%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970402	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	(15.108)	2.448.192	4,625%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970444	Cèdula hipotecària	Reemborsament	09-05-11	Eur	(883.144)		E3M+55pb (1)	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970519	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	5.500	731.500	3,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970584	Cèdula hipotecària	Recompria		Eur	29.400	955.000	3,125%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970659	Cèdula hipotecària	Emissió Recompria	22-02-11	Eur	2.000.000 (4.350)	1.899.700	5,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970667	Cèdula hipotecària	Emissió Recompria	18-03-11	Eur	1.250.000 (3.550)	1.136.350	4,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970642	Cèdula hipotecària	Emissió	18-03-11	Eur	74.000	74.000	4,977%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970634	Cèdula hipotecària	Emissió	18-03-11	Eur	470.000	470.000	4,706%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970634	Cèdula hipotecària	Emissió (2)	30-03-11	Eur	100.000	100.000	4,706%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970683	Cèdula hipotecària	Emissió Recompria	27-04-11	Eur	1.250.000 (1.050)	1.163.950	5,125%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/AAA	ES0414970675	Cèdula hipotecària	Emissió Recompria	13-05-11	Eur	180.000 (98.000)	82.000	4,471%	AIAF	Patrimoni Entitat	
FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Reemborsament	21-03-11	Eur	(18.111)	182.417	E3M+3pb	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat	
FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	Diverses	Diversos	Bons de titulització	Reemborsament	26-03-11	Eur	(19.111)	232.428	E3M+4pb	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-		Pagarés nets	Reemborsament		Eur	(2.162.030)	798.611	Diversos	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aa2/AA-	ES0314970189	Obligació estructurada		15-02-11	Eur	1.961	1.961	Variable (3)	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aaa/-	ES0414970691	Cèdula territorial	Emissió	23-05-11	Eur	200.000	200.000	2,738%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aa1/AA-	ES0314970106	Bo simple	Reemborsament	21-04-11	Eur	(120.004)		E3M+240pb (1)	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aa2/AA-	ES0314970163	Bo simple	Recompria		Eur	(9.524)	965.476	3,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	-/A+	ES0314970197	Bo simple	Emissió	09-03-11	Eur	200.000	200.000	E3M+45pb (1)	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dominant	Espanya	Aa2/A+	ES0314970205	Bo simple	Emissió	21-06-11	Eur	150.000	150.000	E3M+10pb (1)	AIAF	Patrimoni Entitat	
									305.379					

(1) El marge és creixent i es revisa trimestralment.

(2) Es tracta d'una ampliació de l'emissió de 470.000 del 18.03.2011.

(3) Tipus d'interès variable a venciment en funció de l'evolució del subjacent.

Informació individualitzada de determinades emissions de passius subordinats

Els principals moviments que han afectat els passius subordinats emesos per Grup CaixaBank durant els sis primers mesos del 2012 són els següents:

Grup CaixaBank a 30.06.2012

Dades de l'entitat emissora				Dades d'emissions, recompres o reemborsaments fets el primer semestre del 2012									
Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/S&P)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import	Saldo viu a 30.06.2012	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
CaixaBank	Dominant	Espanya	BBB- (*)	ES0240609000	Deute subordinat	Emissió Recompra	09-02-12	Eur	2.072.363 (7.317)	2.065.047	4,000%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	BBB- (*)	ES0240609018	Deute subordinat	Emissió Recompra	09-02-12	Eur	1.301.502 (2.657)	1.298.847	5,000%	AIAF	Patrimoni Entitat
VidaCaixa	Dependent	Espanya	-	ES0283691006	Deute subordinat	Reemborsame	17-05-12	Eur	(150.000)			AIAF	Patrimoni Entitat
Caixa Preference	Dependent	Espanya	B2/BB+	KYG175471039	Part. preferents	Reemborsame	09-02-12	Eur	(988.395)	11.605	E3M+6pb (1)	AIAF	Patrimoni Entitat
Caixa Preference	Dependent	Espanya	B2/BB+	KYG175471112	Part. preferents	Reemborsame	09-02-12	Eur	(1.972.124)	27.876	E3M+6pb (2)	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	B2/BB+	ES0114970009	Part. preferents	Reemborsame Recompra	09-02-12	Eur	(1.859.288) (233)	38.065	E3M+350pb (3)	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0113249009	Part. preferents	Recompra		Eur	(10.000)		E6M+175pb	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dominant	Espanya	-	ES0113249025	Part. preferents	Recompra		Eur	(5.000)	25.000	E6M+300pb	AIAF	Patrimoni Entitat
									(1.621.149)				

(1) Fins al 30.9.2014, mínim garantit 2,97% i màxim 7,77%.

(2) Mínim garantit 2,97% i màxim 7,77%.

(3) Mínim garantit del 3,94% i un màxim del 7,77%.

(*) Qualificació creditícia feta per l'agència Fitch.

CaixaBank a 30.06.2011

Dades de l'entitat emissora				Dades d'emissions, recompres o reemborsaments fets el primer semestre del 2011									
Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/S&P)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import	Saldo viu a 30.06.2011	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
CaixaBank	Dominant	Espanya	A-	ES0113249009	Part. preferents	Recompra		Eur	(10.000)	10.000	E6M+175pb	AIAF	Patrimoni Entitat
									(10.000)				

14. Provisions

A continuació es detallen els saldos a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats adjunts:

(Milers d'euros)						
	Fons a 31.12.2011	Dotacions netes de disponibilitats amb càrrec a resultats	Altres dotacions	Utilització de fons	Traspassos i altres	Fons a 30.06.2012
Fons per a pensions i obligacions similars	2.260.928	70.653	5.351	(113.656)	(56.688)	2.166.588
Plans postocupació de prestació definida	1.771.326		1.991	(41.333)	(52.536)	1.679.448
Altres retribucions a llarg termini de prestació definida	489.602	70.653	3.360	(72.323)	(4.152)	487.140
Provisions per a impostos i altres contingències legals	109.332	7.845	0	(20.013)	(998)	96.166
Provisions per a impostos	96.648	716		(19.793)	(973)	76.598
Altres contingències legals	12.684	7.129		(220)	(25)	19.568
Provisió per riscos i compromisos contingents	119.806	(65.506)	0	0	(156)	54.144
Cobertura risc país	115				150	265
Cobertura pèrdues identificades	45.066	9.134	0	0	(321)	53.879
<i>Riscs contingents</i>	33.363	8.487			(327)	41.523
<i>Compromisos contingents</i>	11.703	647			6	12.356
Cobertura pèrdues inherents	74.625	(74.640)			15	0
Altres provisions	316.908	(36.793)	0	(36.929)	(59.659)	183.527
Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos	84.724	(43.519)		(5.489)	(1.706)	34.010
Contractes onerosos de finançament d'actius singulars	156.292				(58.224)	98.068
Processos judicials en curs	42.564	(3.624)		(17.247)		21.693
Altres fons	33.328	10.350		(14.193)	271	29.756
Total fons	2.806.974	(23.801)	5.351	(170.598)	(117.501)	2.500.425

Fons per a pensions i obligacions similars – Plans postocupació de prestació definida

El Grup manté compromisos amb determinats empleats o els seus drethavents per complementar les prestacions del sistema públic de Seguretat Social en matèria de jubilació, incapacitat permanent, viduitat i orfanat. Aquests compromisos corresponen, bàsicament, a CaixaBank.

Fons per a pensions i obligacions similars – Altres retribucions a llarg termini de prestació definida

El Grup CaixaBank té constituïts fons per a la cobertura dels compromisos dels seus programes de prejubilació. Els fons cobreixen els compromisos amb el personal prejubilat –en matèria tant de salaris com d'altres càrregues socials– des del moment de la seva prejubilació fins a la data de la seva jubilació efectiva. També hi ha constituïts fons per cobrir els compromisos adquirits amb el personal en situació de jubilació parcial, així com els corresponents a premis d'antiguitat i altres compromisos amb el personal actiu.

El 18 de juny de 2012, CaixaBank i els representants dels seus treballadors van subscriure un acord per establir un programa extraordinari de prejubilacions vigent fins al 31 de desembre de 2012, per a la plantilla de CaixaBank i de "la Caixa". Per aquest acord, la plantilla de cada entitat que compleixi amb uns determinats requisits podrà optar per acollir-se al programa de prejubilació. A 30 de juny de 2012, el Grup

ha registrat 67.000 milers d'euros de dotació al fons de prejubilacions, d'acord amb el valor actual de l'import estimat a desemborsar per aquest concepte, que s'ha registrat a l'epígraf «Dotacions a provisions (net)» del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat adjunt.

Provisió per a riscos i compromisos contingents

La principal variació d'aquest capítol, per un import de 75 milions d'euros, correspon a la disponibilitat de la cobertura genèrica de riscos contingents, que s'ha aplicat en el context de la cobertura del finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes (vegeu Nota 1).

Altres provisions

En el primer semestre de l'exercici 2012, la variació més significativa correspon a la disponibilitat de les provisions per un import de 41 milions d'euros, principalment, en concepte de riscos o garanties concedides als compradors de participacions o negocis venuts en exercicis anteriors. Aquestes obligacions han vençut o s'han quantificat per imports inferiors a les estimades prèviament.

15. Patrimoni net

Capital social

A 31 de desembre de 2011 CaixaBank tenia 3.840.103.475 accions emeses, amb un valor nominal d'1 euro cada una. Amb data de 27 de juny de 2012 s'ha fet una ampliació de capital, a través de l'emissió de 14.728.120 accions noves, d'1 euro cadascuna, que s'han admès a cotització oficial el 3 de juliol de 2012. Aquesta ampliació de capital forma part del Programa Dividend/Acció de remuneració a l'accionista (vegeu Nota 3).

A 30 de juny de 2012 el capital social de CaixaBank l'integren 3.854.831.595 accions, d'1 euro cada una. Totes les accions tenen els mateixos drets econòmics i polítics.

Prima d'emissió

El saldo d'aquest epígraf a 30 de juny de 2012, amb un total de 9.381.085 milers d'euros, no ha variat respecte al saldo de 31 de desembre de 2011.

Reserves

A continuació es mostra la composició del saldo d'aquest capítol, així com les limitacions a la lliure disponibilitat de les reserves de la societat dominant:

(Milers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Reserves atribuïdes a la Societat dominant del Grup CaixaBank	4.009.999	4.117.309
<i>Reserva legal</i>	756.411	672.578
<i>Reserva indisponible relacionada amb el Programa Dividend/Acció</i>	343.804	47.748
<i>Reserva indisponible fiscal</i>	124.140	106.575
<i>Reserva indisponible finançament accions pròpies</i>	72.208	85.727
<i>Reserva de lliure disposició</i>	2.629.503	2.873.240
<i>Altres reserves assignades a la matriu</i>	83.933	331.441
Reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global ^(*)	785.382	548.013
Reserves de societats integrades pel mètode de la participació ^(**)	1.165.788	1.038.025
Total	5.961.169	5.703.347

(*) Les reserves generades segons el mètode global corresponen bàsicament a Vidacaixa, SA d'Assegurances i Reassegurances.

(**) Les reserves generades segons el mètode de la participació corresponen principalment a Repsol, SA, a Grupo Financiero Inbursa i a Banco BPI, SA.

La disminució reflectida en «Reserves/(pèrdues) acumulades», el primer semestre de l'exercici 2012, en l'estat total de canvis en el patrimoni net, per un import de 164 milions d'euros, inclou 75 milions d'euros corresponents a les variacions de les reserves de participacions en entitats multigrup i associades i 62 milions d'euros corresponents al cupó associat a l'emissió d'obligacions necessàriament convertibles.

Altres instruments de capital

Inclou l'import corresponent a instruments financers compostos amb naturalesa de patrimoni net. Durant el primer semestre del 2012 aquest capítol s'ha incrementat d'1.445.942 milers d'euros. La variació correspon a la conversió de participacions preferents en obligacions subordinades necessàriament convertibles en accions de CaixaBank (vegeu Nota 13).

El saldo a 30 de juny de 2012 és de 2.945.942 milers d'euros.

La Junta General Extraordinària d'Accionistes de CaixaBank celebrada el dia 26 de juny de 2012 va aprovar la modificació dels termes i condicions d'aquesta emissió d'obligacions subordinades necessàriament convertibles i/o bescanviabls, que consisteix en:

- la substitució del supòsit de conversió i/o bescanvi necessari parcial de les obligacions (originalment previst el 30 de juny de 2012) per un supòsit de conversió i/o bescanvi voluntari parcial de les obligacions el 30 de juny de 2012;
- la introducció d'un supòsit de conversió i/o bescanvi voluntari parcial addicional el 30 de desembre de 2012;
- la pròrroga de la data última de conversió/bescanvi de les obligacions fins al 30 de desembre de 2015;
- la introducció d'un supòsit de conversió i/o bescanvi voluntari total exercitable semestralment a partir de l'1 de gener de 2013 i fins al 30 de juny de 2015, i
- l'increment del tipus d'interès nominal anual al qual es meritirà la remuneració de les obligacions a partir de l'1 de juliol de 2012 en un 0,5% (que passa, per tant, del 6,5% al 7%).

El dia 28 de juny de 2012, l'Assemblea d'Obligacionistes de l'emissió va aprovar les modificacions descrites. Durant el període de conversió i/o bescanvi voluntari parcial de les obligacions, que va finalitzar el 30 de juny de 2012, s'han rebut 1.078 sol·licituds de conversió i/o bescanvi, corresponents a 59.339 obligacions. El dia 3 de juliol de 2012, tenint present el preu de conversió i/o bescanvi (3,862 euros), es van lliurar un total d'1.536.034 accions de CaixaBank, mitjançant accions pròpies que CaixaBank mantenia en autocartera.

Valors propis

CaixaBank, amb l'autorització de la Junta d'Accionistes del 12 de maig de 2011 i del 19 d'abril de 2012, i a l'empara del que disposa l'article 146 de la Llei de societats de capital, ha fet operacions de compra i venda d'accions pròpies durant el primer semestre del 2012.

El moviment en aquest període ha suposat una reducció dels fons propis de 123.253 milers d'euros, corresponent a l'adquisició neta de 47.949.489 accions. A 30 de juny de 2012 el nombre d'accions en autocartera és de 109.400.772; representen un 2,84% del capital i minoren els fons propis en 393.270 milers d'euros.

Les operacions amb autocartera han suposat unes minusvàlues de 9.293 milers d'euros i s'han registrat en reserves de lliure disposició.

Ajustos de valoració

Recullen principalment l'import net de les variacions de valor raonable dels actius financers classificats com a disponibles per a la venda, així com els ajustos per valoració registrats en el patrimoni net de les entitats associades.

La disminució dels ajustos de valoració atribuïbles al Grup el primer semestre del 2012 ha estat de 419.422 milers d'euros i correspon principalment a la pèrdua de valor per cotització de valors com ara Telefónica i Bolsas y Mercados. A 30 de juny el saldo d'aquest epígraf és de 474.619 milers d'euros negatius.

Minoritaris

Recull l'import del patrimoni net de les entitats dependents atribuïbles a instruments de capital que no pertanyen, directament o indirectament, a CaixaBank, inclosa la part que els correspongui del resultat de l'exercici.

16. Operacions amb parts vinculades

D'acord amb el que es disposa en el Reglament del Consell d'Administració, el Consell pot autoritzar genèricament les operacions amb els consellers i les seves parts vinculades sempre que es tracti de transaccions dins el curs ordinari dels negocis socials i que tinguin caràcter habitual o recurrent. En un altre cas, aquestes operacions les haurà d'autoritzar el Consell d'Administració tret que es compleixin les tres condicions següents de manera simultània: (i) que es facin en virtut de contractes d'adhesió, amb unes condicions estandarditzades que s'apliquin en massa a molts clients; (ii) que es facin a preus o tarifes de mercat, fixats amb caràcter general per qui actuï com a subministrador del bé o servei de què es tracti; i (iii) que la quantia de l'operació no superi l'u per cent (1%) dels ingressos anuals consolidats del grup del qual la societat és matriu.

Sense perjudici del que s'ha dit anteriorment, i d'acord amb el que s'estableix en la normativa vigent, la concessió de crèdits, avals o garanties al President, Vicepresident, Consellers i a Directors Generals i assimilats requereix l'autorització expressa del Banc d'Espanya.

En el cas dels crèdits als membres del Consell d'Administració que són empleats de CaixaBank i de l'Alta Direcció, la política seguida en la concessió es regeix pel que disposen el conveni del sector de caixes d'estalvis i la normativa laboral interna que l'ha desenvolupat (vegeu Notes 2.9 i 35 de la memòria dels comptes anuals de l'exercici 2011).

La resta d'operacions actives, passives o de prestació de serveis financers, concertades pel Grup CaixaBank amb «personal clau de l'administració i direcció» (Consell d'Administració i Alta Direcció), i a les quals no és aplicable la normativa laboral, s'ha concedit en condicions de mercat. D'altra banda, cap d'aquestes transaccions no és d'un import significatiu per a una adequada interpretació dels estats financers resumits consolidats.

Les operacions entre CaixaBank i les societats del seu grup són operacions pròpies del tràfic ordinari i efectuades en condicions de mercat.

Tots els saldos significatius mantinguts, a 30 de juny de 2012 i 2011, entre les entitats consolidades i l'efecte de les transaccions fetes entre elles durant els exercicis han estat eliminats en el procés de consolidació. El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les entitats associades, multigrup per la part no eliminada en el procés de consolidació, Administradors i Alta Direcció, i amb altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració, Comissió de Control i Alta Direcció, fins on l'Entitat coneix), de CaixaBank, "la Caixa" i Criteris CaixaHolding, i els mantinguts amb altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats, així com l'efecte en els comptes de pèrdues i guanys de les transaccions fetes amb elles, es mostra a continuació. Per a una correcta interpretació de l'evolució de les dades per als Administradors i l'Alta Direcció i les seves parts vinculades, cal tenir en compte els canvis en la composició del col·lectiu que s'han produït entre el juny del 2011 i el juny del 2012 (vegeu Nota 6).

30.06.2012

(Milers d'euros)

	Amb l'Accionista majoritari "la Caixa" i el seu Grup (1)	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció (2)	Altres parts vinculades (3)
ACTIU				
Crèdits sobre entitats de crèdit	45.412	95.313		
Crèdits sobre clients	3.545.183	566.732	8.396	101.478
<i>Adquisició temporal d'actius</i>				
<i>Préstecs hipotecaris</i>	487.421		7.264	61.781
<i>Altres préstecs i crèdits</i>	3.057.762	566.732	1.132	39.697
Total	3.590.595	662.045	8.396	101.478
PASSIU				
Dèbits a entitats de crèdit	257.733	71.076		
Dèbits a clients (4)	1.664.046	1.042.324	36.202	265.407
Recursos fora de balanç (5)			20.381	52.486
Total	1.921.779	1.113.400	56.583	317.893
PÈRDUES I GUANYES				
Interessos i càrregues assimilades (6)	(24.949)	(13.351)	(445)	(2.752)
Interessos i rendiments assimilats	89.544	7.352	100	1.376
Total	64.595	(5.999)	(345)	(1.376)
ALTRES				
Riscs contingents – Avals i altres	300.494	89.199	51	19.040
Compromisos contingents – Disponibles per tercers (7)	1.568.633	412.118	5.246	73.393
Compromisos postocupació meritats			45.379	
Altres operacions				
Total	1.869.127	501.317	50.676	92.433

(1) Inclou les operacions amb "la Caixa", les seves entitats dependents, multigrup i associades.

(2) Els Administradors i l'Alta Direcció dels quals s'informa són els de les societats "la Caixa", CaixaBank i Critería CaixaHolding.

(3) Familiars i entitats vinculats a membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Critería CaixaHolding, i Comissió de Control de "la Caixa", i altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats.

(4) Inclou dipòsits, dèbits representats per valors negociables i deutes subordinats.

(5) Inclou fons d'inversió, contractes d'assegurances, fons de pensions i compromisos postocupació aportats.

(6) No inclou el cost financer corresponent a passius fora de balanç.

(7) Inclou els saldos disponibles de línies de risc comercials i d'operacions de *confirming*.

30.06.2011

(Milers d'euros)

	Accionistes significatius	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció	Altres parts vinculades (1)
ACTIU				
Crèdits sobre entitats de crèdit (2)		218.707		
Crèdits sobre clients	0	267.038	10.584	185.474
<i>Adquisició temporal d'actius</i>				
<i>Préstecs hipotecaris</i>		6.904	9.176	69.093
<i>Altres préstecs i crèdits</i>		260.134	1.408	116.381
Total	0	485.745	10.584	185.474
PASSIU				
Dèbits a entitats de crèdit	633.256	1.010.585		
Dèbits a clients (3)		379.219	41.733	334.463
Recursos fora de balanç (4)			29.443	51.572
Total	633.256	1.389.804	71.176	386.035
PÈRDUES I GUANYS				
Interessos i càrregues assimilades (5)		(4.299)	(477)	(3.925)
Interessos i rendiments assimilats		1.404	95	3.440
Total	0	(2.895)	(382)	(485)
ALTRES				
Riscs contingents – Avals		8.607	67	32.308
Compromisos contingents – Disponibles per tercers (6)		463.866	6.574	85.239
Compromisos postocupació meritats			44.194	
Total	0	472.473	50.835	117.547

(1) Familiars i entitats vinculades a membres del Consell d'Administració de "la Caixa" i CaixaBank, de la Comissió de Control de "la Caixa" i de l'Alta Direcció, i amb altres parts vinculades com ara el Pla de pensions dels empleats.

(2) Inclou préstecs, crèdits, instruments representatius de deute i comptes mutus.

(3) Inclou dipòsits, dèbits representats per valors negociables i deutes subordinats.

(4) Inclou fons d'inversió, contractes d'assegurances, fons de pensions i compromisos postocupació aportats.

(5) No inclou el cost financer corresponent a «Recursos fora de balanç».

(6) Inclou els saldos disponibles de línies de risc comercials i d'operacions de *confirming*.

NOTA: Els imports inclosos en la columna «Accionistes significatius» no inclouen aquells saldos i operacions de CaixaBank amb societats del Grup "la Caixa", i només informa de saldos i operacions de CaixaBank amb "la Caixa".

A 30 de juny de 2012 i 2011 no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni en el dels avals i compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de l'administració i direcció».

Els saldos d'operacions creditícies, a 30 de juny de 2012 i 2011, corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2012 i 2011, tenen un venciment mitjà de 23 anys, en ambdós períodes, i meriten un tipus d'interès mitjà del 2,39% i l'1,84%, respectivament.

Per la seva banda, el finançament concedit durant el primer semestre dels exercicis 2012 i 2011 als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2011 i 2010 és de 188 i 160 milers d'euros, respectivament, amb un venciment mitjà de 0,3 i 7,5 anys, respectivament, que meriten un tipus d'interès mitjà del 0,34% i el 0,30%, respectivament.

Descripció de les relacions entre "la Caixa" i CaixaBank

Amb l'objectiu d'enfortir la transparència, l'autonomia i el bon govern del Grup, així com reduir l'aparició de conflictes d'interès i poder regular-los, "la Caixa" i CaixaBank van subscriure, amb data d'1 de juliol de 2011, un Protocol intern de relacions que tenia com a objectius principals:

- i) desenvolupar els principis bàsics que han de regir les relacions entre "la Caixa" i CaixaBank, en tant que aquesta última entitat constitueix l'instrument per a l'exercici indirecte, per part de la primera, de l'activitat financera;
- ii) delimitar les principals àrees d'activitat de CaixaBank, tenint en compte el seu caràcter de banc a través del qual "la Caixa" exerceix l'activitat financera d'una manera indirecta;
- iii) definir els paràmetres generals que hauran de governar les eventuais relacions de negoci o de serveis que les Societats del Grup CaixaBank tindran amb les Societats del Grup "la Caixa"; i
- iv) regular el flux d'informació adequat que permeti a "la Caixa" i, en la mesura que calgui, també a CaixaBank l'elaboració dels seus estats financers i el compliment d'obligacions d'informació periòdica i de supervisió davant del Banc d'Espanya, la CNMV i altres organismes reguladors.

De conformitat amb el Protocol, que és a disposició pública a www.caixabank.com, qualsevol nou servei o operació intragrup tindrà sempre una base contractual i s'haurà d'ajustar als principis generals del mateix Protocol.

17. Informació per segments de negoci

La informació per segments de negoci té com a objectiu fer un control, seguiment i gestió interna de l'activitat i resultats del Grup CaixaBank, i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cada un d'ells. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'hi apliquen els mateixos principis generals que els utilitzats en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals als utilitzats en l'elaboració dels comptes anuals, sense que hi hagi assignacions asimètriques.

Els segments de negoci del Grup CaixaBank són els següents:

Negoci bancari i d'assegurances: és la principal activitat del Grup CaixaBank; inclou la totalitat del negoci bancari (banca minorista, banca corporativa, tresoreria i mercats) i d'assegurances, desenvolupat, bàsicament, en el territori espanyol a través de la xarxa d'oficines i de la resta de canals complementaris. Recull tant l'activitat com els resultats generats pels clients del Grup, siguin particulars, empreses o institucions. També incorpora la gestió de la liquiditat i ALCO, així com els ingressos pel finançament al negoci de participacions.

Participacions: recull els resultats de les inversions de la cartera de participades bancàries internacionals (G. F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Bank, Banco BPI i Boursorama) i en Repsol, SA i Telefónica, SA. El marge brut del negoci de Participacions inclou els ingressos per l'aplicació del mètode de la participació de les respectives participacions i per dividends, nets del corresponent cost de finançament, equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini. Les despeses d'explotació de cada segment de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

L'assignació de fons propis als negocis es determina distribuint la totalitat dels fons propis del Grup CaixaBank, sobre la base dels models interns de capital econòmic del Grup, que prenen en consideració els riscos assumits per cada un dels negocis.

A continuació es presenten els resultats del Grup CaixaBank dels períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 per segments de negoci:

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup CaixaBank - Segregació per negocis

(Milions d'euros)

	Negoci bancari i d'assegurances		Participacions		TOTAL GRUP CAIXABANK	
	Gener - juny		Gener - juny		Gener - juny	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Marge d'interessos	1.958	1.725	(172)	(182)	1.786	1.543
Dividends i resultats per l'aplicació del mètode de la participació	36	19	480	667	516	686
Comissions netes	839	772			839	772
ROF i altres productes i càrregues d'explotació	273	416			273	416
Marge brut	3.106	2.932	308	485	3.414	3.417
Despeses d'administració	(1.410)	(1.579)	(2)	(9)	(1.412)	(1.588)
Amortitzacions	(154)	(184)			(154)	(184)
Marge d'explotació	1.542	1.169	306	476	1.848	1.645
Pèrdues deteriorament d'actius financers i altres	(1.900)	(1.393)			(1.900)	(1.393)
Resultat de l'activitat d'explotació	(358)	(224)	306	476	(52)	252
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	54	612		6	54	618
Resultat abans d'impostos	(304)	388	306	482	2	870
Impost sobre beneficis	117	(88)	47	51	164	(37)
Resultat atribuït al Grup	(187)	300	353	533	166	833

(*) Els resultats nets totals assignats als negocis corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2011 coincideixen amb els publicats en els estats financers semestrals resumits consolidats en la mateixa data. No obstant això, a nivell d'epígrafs del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat, s'ha de considerar que en els estats financers resumits consolidats corresponents al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2011, els conceptes de naturalesa no recurrent s'aïllaven del compte de pèrdues i guanys resumit consolidat i es presentaven de manera agregada i separada en un sol epígraf.

Resultat atribuït

(imports en milers d'euros)

	Gener - juny	
	2012	2011
Negoci bancari i d'assegurances	(186.956)	300.045
Participacions	352.896	533.429
Total resultat atribuït dels segments sobre els quals s'informa	165.940	833.474
Resultats no assignats		
Eliminació de resultats interns (entre segments)		
Més: altres resultats (inclou resultat atribuït a minoritaris)	(181)	(366)
Més: impostos sobre beneficis i/o resultat d'operacions interrompudes	(163.596)	37.307
Total resultats abans d'impostos	2.163	870.415

A continuació es presenta informació sobre els ingressos del Grup CaixaBank per segments de negoci i àrea geogràfica dels períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011:

Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica

(Milers d'euros)	Gener - juny			
	CaixaBank		Grup CaixaBank	
	2012	2011	2012	2011
Mercat interior	3.530.339	3.200.039	4.141.285	3.683.079
Exportació	9.482	8.361	9.623	8.592
a) Unió Europea	8.380	7.451	8.521	7.682
b) Països OCDE				
c) Resta de països	1.102	910	1.102	910
Total	3.539.821	3.208.400	4.150.908	3.691.671

Ingressos ordinaris (*)

(Milers d'euros)	Gener - juny					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments (**)		Total ingressos ordinaris	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Negoci bancari i d'assegurances	5.684.114	6.105.470	0	0	5.684.114	6.105.470
Espanya	5.673.298	6.095.253			5.673.298	6.095.253
Resta de països	10.816	10.217			10.816	10.217
Participacions	479.983	667.560	0	0	479.983	667.560
Espanya	337.032	526.383			337.032	526.383
Resta de països	142.951	141.177			142.951	141.177
Total	6.164.097	6.773.030	0	0	6.164.097	6.773.030

(*) Corresponen als epígrafs següents del compte de pèrdues i guanys públic del Grup "la Caixa", determinats sobre la base de la Circular 6/2008 del Banc d'Espanya.

1. Interessos i rendiments assimilats
4. Rendiment d'instruments de capital
5. Resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació
6. Comissions percebudes
8. Resultats d'operacions financeres (net)
10. Altres productes d'explotació

(**) No hi ha ingressos ordinaris entre segments. Els ingressos del negoci bancari i d'assegurances derivats del finançament de la resta de negocis no s'han considerat ingressos ordinaris d'aquest segment.

18. Plantilla mitjana

Per als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2012 i 2011 es facilita la distribució de la plantilla mitjana entre homes i dones.

Plantilla mitjana

(Nombre d'empleats)

	30.06.2012		30.06.2011	
	CaixaBank	Grup CaixaBank	CaixaBank	Grup CaixaBank
Homes	12.681	13.510	13.019	14.275
Dones	12.202	13.219	12.171	13.997
Total	24.883	26.729	25.190	28.272

19. Riscs i compromisos contingents

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats adjunts és la següent:

Riscs contingents

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Avals i altres caucions prestades	7.829.845	8.126.286
Crèdits documentaris	1.437.952	943.121
Actius afectes a obligacions a tercers	29.335	322.405
Total	9.297.132	9.391.812

Compromisos contingents

(Milers d'euros)

	30.06.2012		31.12.2011	
	Límits	Disponible	Límits	Disponible
Disponibles per tercers	118.149.501	44.598.371	122.248.282	46.584.246
<i>Entitats de crèdit</i>	337.092	62.131	440.106	96.198
<i>Administracions públiques</i>	3.936.179	2.647.196	3.596.788	2.685.992
<i>Altres sectors</i>	113.876.230	41.889.044	118.211.388	43.802.056
<i>dels quals: de disponibilitat condicionada</i>		4.672.890		5.274.854
Altres compromisos contingents		3.112.084		3.222.746
Total	118.149.501	47.710.455	122.248.282	49.806.992

20. Altres requeriments d'informació

Informació requerida per la Llei del mercat hipotecari

Com a emissora de cèdules hipotecàries, a continuació es presenta informació rellevant sobre la totalitat d'emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank d'acord amb els desglossaments requerits per la normativa del mercat hipotecari:

1. Informació sobre el suport i privilegis de què disposen els tenidors de títols hipotecaris emesos pel Grup

CaixaBank és l'única entitat del Grup emissora de cèdules hipotecàries.

Aquestes cèdules hipotecàries són valors en els quals el capital i els interessos estan especialment garantits, sense que calgui inscripció registral, per hipoteca sobre totes les que consten inscrites a favor de l'Entitat, sense perjudici de la responsabilitat patrimonial universal de l'Entitat.

Les cèdules incorporen el dret de crèdit del seu tenidor davant l'Entitat, garantit de la manera indicada en els paràgrafs anteriors, i comporten execució per reclamar-ne de l'emissor el pagament, després del seu venciment. Els tenidors dels títols esmentats tenen el caràcter de creditors amb preferència especial que assenyalava el número 3 de l'article 1923 del Codi civil davant de qualssevol altres creditors, en relació amb la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris inscrits a favor de l'emissor. Tots els tenidors de cèdules, independentment de la seva data d'emissió, tenen la mateixa prelació sobre els préstecs i crèdits que les garanteixen.

Els membres del Consell d'Administració manifesten que CaixaBank disposa de les polítiques i procediments expressos que abracen totes les activitats dutes a terme en l'àmbit de les emissions del mercat hipotecari que desenvolupa i que garanteixen el compliment rigorós de la normativa del mercat hipotecari aplicable a aquestes activitats. Aquestes polítiques i procediments inclouen aspectes com els següents:

- Relació entre l'import de préstecs i crèdits i el valor de la taxació del bé hipotecat.
- Relació entre el deute i els ingressos del prestatari, així com la verificació de la informació facilitada pel prestatari i de la seva solvència.
- Evitar desequilibris entre els fluxos procedents de la cartera de cobertura i els derivats de l'atenció dels pagaments deguts pels títols emesos.
- Procediments adequats sobre la selecció de societats taxadores.

2. Informació sobre emissions de títols del mercat hipotecari

A continuació es presenta el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank i vives a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011:

Cèdules hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Cèdules hipotecàries emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	2.111.752	2.679.356
Venciment residual fins a 1 any		567.604
Venciment residual entre 1 i 2 anys		
Venciment residual entre 2 i 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys	1.419.604	968.470
Venciment residual entre 5 i 10 anys	692.148	1.143.282
Venciment residual superior a 10 anys		
Cèdules hipotecàries no emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	54.815.309	34.694.217
Venciment residual fins a 1 any	1.679.428	1.649.200
Venciment residual entre 1 i 2 anys	8.688.000	3.727.286
Venciment residual entre 2 i 3 anys	1.796.000	5.568.000
Venciment residual entre 3 i 5 anys	11.699.339	9.150.152
Venciment residual entre 5 i 10 anys	15.200.000	10.602.500
Venciment residual superior a 10 anys	15.752.542	3.997.079
Dipòsits	2.236.382	2.332.568
Venciment residual fins a 1 any	192.365	191.122
Venciment residual entre 1 i 2 anys	319.507	166.936
Venciment residual entre 2 i 3 anys	562.297	691.463
Venciment residual entre 3 i 5 anys	471.296	392.130
Venciment residual entre 5 i 10 anys	438.510	538.510
Venciment residual superior a 10 anys	252.407	352.407
Total	59.163.443	39.706.141
De les quals: No registrades en el passiu del balanç	20.189.151	548.985

L'increment del valor nominal del total de cèdules hipotecàries emeses i de les no registrades en el passiu del balanç s'explica, fonamentalment, per les mesures de prudència adoptades pel Grup "la Caixa" en el primer semestre del 2012 amb l'objectiu de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats. En concret, durant els mesos de maig i juny del 2012 CaixaBank ha dut a terme emissions de cèdules hipotecàries per un import de 19.250 milions d'euros. Aquestes emissions les ha recomprades íntegrament CaixaBank i s'han utilitzat per incrementar els actius líquids pignorats en el BCE (vegeu Nota 4).

A continuació es presenta el valor nominal de les participacions hipotecàries emeses per CaixaBank corresponents exclusivament als préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç i vives a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011:

Participacions hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Participacions hipotecàries emeses en oferta pública	0	0
Venciment residual fins a 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys		
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Participacions hipotecàries no emeses en oferta pública	70.324	556.860
Venciment residual fins a 3 anys	317	6.977
Venciment residual entre 3 i 5 anys	4.075	10.488
Venciment residual entre 5 i 10 anys	697	52.852
Venciment residual superior a 10 anys	65.235	486.543
Total	70.324	556.860

A continuació es presenta el valor nominal dels certificats de transmissió hipotecària emès per CaixaBank corresponents exclusivament als préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç i viu a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011:

Certificats de transmissió d'hipoteca emesos

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Certificats de transmissió hipotecària emesos en oferta pública	0	0
Venciment residual fins a 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys		
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Certificats de transmissió hipotecària no emesos en oferta pública	10.531.921	17.929.962
Venciment residual fins a 3 anys	237.093	246.607
Venciment residual entre 3 i 5 anys	2.346.938	479.687
Venciment residual entre 5 i 10 anys	454.378	2.798.001
Venciment residual superior a 10 anys	7.493.512	14.405.667
Total	10.531.921	17.929.962

Durant el primer semestre del 2012, amb el propòsit d'optimitzar l'ús dels actius líquids del balanç, s'ha procedit a liquidar anticipadament fons de titulització els bons amb millor qualificació creditícia dels quals s'havien aportat com a garantia de la facilitat de crèdit del BCE. La liquidació d'aquests fons ha comportat la reducció de participacions hipotecàries i certificats de transmissió hipotecària que s'observa als quadres anteriors.

3. Informació relativa a préstecs i crèdits hipotecaris

A continuació es presenta el valor nominal del total de préstecs i crèdits hipotecaris de CaixaBank, així com d'aquells que resulten elegibles d'acord amb allò que es disposa en la normativa aplicable a l'efecte del càlcul del límit de l'emissió de cèdules hipotecàries:

Préstecs hipotecaris. Elegibilitat i comptabilitat a efectes del mercat hipotecari

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Total préstecs	116.598.545	119.928.336
Participacions hipotecàries emeses	1.482.370	2.048.837
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>70.324</i>	<i>556.860</i>
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	10.531.921	17.929.962
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>10.531.921</i>	<i>17.929.962</i>
Préstecs hipotecaris afectes en garantia de finançaments rebuts	0	0
Préstecs que garanteixen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	104.584.254	99.949.537
Préstecs no elegibles	28.028.725	48.239.349
Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 de l'RD 716/2009, de 24 d'abril	8.962.819	9.174.350
Resta	19.065.906	39.064.999
Préstecs elegibles	76.555.529	51.710.188
Imports no computables	351.225	147.932
Imports computables	76.204.304	51.562.256
<i>Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris</i>		
<i>Préstecs aptes per a cobertura de les emissions de cèdules hipotecàries</i>	<i>76.204.304</i>	<i>51.562.256</i>

Adicionalment es presenta informació sobre tots els préstecs i crèdits hipotecaris pendents i sobre els que resulten elegibles sense considerar els límits al seu còmput que estableix l'article 12 de l'RD 716/2009, de 24 d'abril:

Préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30.06.2012		31.12.2011	
	Total cartera préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits	Total cartera préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits
Segons l'origen de les operacions	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Originades per l'Entitat	104.308.567	76.325.856	99.648.258	51.574.004
Subrogades d'altres entitats	275.687	229.674	281.990	128.996
Resta			19.289	7.188
Segons moneda	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Euro	104.335.563	76.549.305	99.719.861	51.680.814
Resta	248.691	6.224	229.676	29.374
Segons la situació de pagament	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Normalitat	93.394.641	74.232.319	90.497.352	50.769.346
Morosa	11.189.613	2.323.210	9.452.185	940.842
Segons el seu venciment mitjà residual	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Fins a 10 anys	15.409.330	8.374.146	15.164.996	3.446.931
De 10 a 20 anys	26.374.675	20.348.105	23.643.454	11.708.235
De 20 a 30 anys	52.391.837	41.102.882	50.269.850	30.916.963
Més de 30 anys	10.408.412	6.730.397	10.871.237	5.638.059
Segons tipus d'interès	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Fix	666.614	327.585	634.328	116.284
Variable	103.559.522	75.938.752	98.949.243	51.364.545
Mixt	358.118	289.192	365.966	229.359
Segons els titulars	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	29.855.580	15.349.961	31.472.698	7.321.001
<i>Del qual: Promocions immobiliàries</i>	<i>15.099.251</i>	<i>8.417.810</i>	<i>16.834.726</i>	<i>4.109.456</i>
Resta de persones físiques i institucions sense finalitat de lucre	74.728.674	61.205.568	68.476.839	44.389.187
Segons les garanties de les operacions	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Actius/edificis acabats	96.143.886	73.639.572	90.120.015	50.094.300
Residencials	87.911.755	69.041.693	81.974.507	49.505.932
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	<i>3.224.015</i>	<i>2.962.823</i>	<i>3.045.371</i>	<i>2.041.116</i>
Comercials	2.597.837	1.691.924	2.626.330	225.799
Resta	5.634.293	2.905.954	5.519.178	362.569
Actius/edificis en construcció	4.364.819	2.252.593	5.205.936	753.336
Residencials	3.929.716	2.086.743	4.650.318	744.804
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	<i>367.363</i>	<i>158.158</i>	<i>457.445</i>	<i>18.838</i>
Comercials	48.235	27.703	51.945	1.234
Resta	386.868	138.147	503.673	7.298
Terrenys	4.075.549	663.365	4.623.586	862.552
Urbanitzats	2.690.862	560.310	3.279.942	768.976
Resta	1.384.687	103.055	1.343.644	93.576

La cartera de préstecs i crèdits elegibles de CaixaBank, amb la finalitat que serveixi de base per al càlcul del límit d'emissió de cèdules hipotecàries, a 31 de desembre de 2011 era de 51.710 milions d'euros, ampliable immediatament per l'Entitat fins a 72.708 milions d'euros. Durant el primer semestre de l'exercici 2012, el Grup CaixaBank ha decidit aprofitar aquesta capacitat d'ampliació contractant una assegurança de danys sobre la garantia de determinats préstecs i crèdits que a 31 de desembre de 2011 es consideraven no elegibles perquè no disposaven d'aquesta cobertura en els termes establerts a l'article 10 de l'RD 716/2009, de 24 d'abril. L'increment de la cartera de préstecs i crèdits elegibles de CaixaBank en el primer semestre del 2012 s'explica fonamentalment per aquesta mesura. La cartera de préstecs i crèdits elegibles de CaixaBank, amb la finalitat que serveixi de base

per al càlcul del límit d'emissió de cèdules hipotecàries, a 30 de juny de 2012 és de 76.556 milions d'euros, ampliable immediatament per l'Entitat fins a 77.482 milions d'euros.

Els imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 són els següents:

Disponibles de préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Potencialment elegible	14.301.521	6.953.962
Resta	3.970.302	10.753.321
Total	18.271.823	17.707.283

A continuació es desglossa el valor nominal de la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització que resulten no elegibles, i s'indiquen els que no ho són pel fet de no respectar els límits fixats a l'article 5.1 del Reial decret 716/2009 però que compleixen la resta de requisits exigibles als elegibles, assenyalats a l'article 4 d'aquesta norma.

Préstecs i crèdits hipotecaris no elegibles

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
No elegible: altres criteris	8.962.819	9.174.350
No elegible: per LTV	19.065.906	39.064.999
Total	28.028.725	48.239.349

A continuació es presenta un detall dels préstecs i crèdits hipotecaris elegibles afectes a les emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011, segons l'import principal pendent de cobrament dels crèdits i préstecs, dividit per l'últim valor raonable de les garanties afectes (LTV):

Préstecs i crèdits hipotecaris elegibles

(Milers d'euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Hipoteca sobre habitatge	71.069.953	50.284.055
Operacions amb LTV inferior al 40%	15.653.644	6.374.268
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	24.839.422	16.384.967
Operacions amb LTV entre el 60% i el 80%	30.576.887	27.524.820
Altres béns rebuts com a garantia	5.485.576	1.426.133
Operacions amb LTV inferior al 40%	2.407.823	367.591
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	2.859.990	917.647
Operacions amb LTV superior al 60%	217.763	140.895
Total	76.555.529	51.710.188

A 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 no hi ha actius de substitució afectes a emissions de cèdules hipotecàries.

Els moviments dels préstecs i crèdits hipotecaris, que garanteixen l'emissió de cèdules hipotecàries, desglossats entre altes i baixes hagudes en el primer semestre del 2012, són els que es detallen a continuació:

Préstecs i crèdits hipotecaris. Moviments dels valors nominals en l'exercici

(Milers d'euros)	Préstecs elegibles	Préstecs no elegibles
Saldo a l'inici del període	51.710.188	48.239.349
Baixes en el període	930.989	22.311.681
Cancel·lacions a venciment	7.699	208.748
Cancel·lacions anticipades	32.692	355.551
Subrogacions per altres entitats	1.615	5.207
Resta	888.983	21.742.175
Altes en el període	25.776.330	2.101.057
Originades per l'Entitat	8.600.079	1.825.301
Subrogacions per altres entitats	3.017	
Resta	17.173.234	275.756
Saldo al final del període	76.555.529	28.028.725

Els moviments de baixes de préstecs i crèdits no elegibles i d'altes de préstecs i crèdits elegibles classificats com a «Resta» corresponen, fonamentalment, a la classificació com a elegibles de determinats préstecs i crèdits sobre les garanties dels quals s'ha contractat una assegurança de danys i que a 31 de desembre de 2011 es consideraven no elegibles perquè no disposaven d'aquesta cobertura en els termes establerts a l'article 10 de l'RD 716/2009, de 24 d'abril.

A continuació es presenta el càlcul del grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització a 30 de juny de 2012 i 31 de desembre de 2011 de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank:

(Milers d'euros)	30.06.2012	31.12.2011
Cèdules hipotecàries no nominatives	56.927.061	37.373.572
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela	1.275.000	1.325.000
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en entitats de crèdit	961.382	1.007.569
Cèdules hipotecàries emeses (A)	59.163.443	39.706.141
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització (**)	116.598.545	119.928.336
Participacions hipotecàries emeses	(1.482.370)	(2.048.837)
Certificats de transmissió hipotecària emesos	(10.531.921)	(17.929.962)
Bons hipotecaris emesos		
Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per a cèdules hipotecàries (B)	104.584.254	99.949.537
Col·lateralització: (B)/(A)	177%	252%
Sobrecol·lateralització: [(B)/(A)]-1	77%	152%

(**) Inclou cartera de balanç i fora de balanç.

La reducció en el grau de col·lateralització de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank respon a les mesures de prudència adoptades pel Grup CaixaBank per reforçar la seva posició de liquiditat amb l'objectiu de fer front a possibles tensions o situacions de crisi en els mercats.

En aquest sentit, d'una banda, l'increment de cèdules hipotecàries emeses es deu fonamentalment a les emissions fetes durant els mesos de maig i juny del 2012 per un import de 19.250 milions d'euros. Aquestes emissions les ha recomprades íntegrament CaixaBank i s'han utilitzat per incrementar els

actius líquids pignorats en el BCE. El grau de col·lateralització a 30 de juny de 2012, sense tenir en consideració els 19.250 milions d'euros emesos i recomprats per CaixaBank amb la finalitat de reforçar la liquiditat i que el Grup CaixaBank podria amortitzar immediatament en cas de cessament de les tensions en els mercats, se situaria en el 262% (162% de sobrecol·lateralització).

D'altra banda, amb el propòsit d'optimitzar l'ús dels actius líquids del balanç, s'ha procedit a liquidar anticipadament fons de titulització dels bons amb millor qualificació creditícia dels quals s'havien aportat com a garantia de la facilitat de crèdit del BCE. La liquidació d'aquests fons ha comportat la reducció de participacions hipotecàries i certificats de transmissió hipotecària emesos, amb l'increment de la cartera de préstecs i crèdits aptes com a col·lateral per a l'emissió de cèdules hipotecàries.

La liquiditat del Grup CaixaBank, materialitzada en el net de dipòsits interbancaris i altres actius i passius monetaris als quals s'afegeix el saldo disponible de la pòlissa de crèdit amb el BCE (inclosos aquells actius en procés d'incorporació per un import de 460 milions d'euros), ha passat de 20.948 milions d'euros a 31 de desembre de 2011 a 42.489 milions d'euros a 30 de juny de 2012. L'increment de 21.541 milions d'euros s'explica fonamentalment per l'aplicació de les mesures descrites anteriorment (vegeu Nota 4).

INFORME DE GESTIÓ INTERMEDI DEL GRUP CAIXABANK

CORRESPONENT AL PRIMER SEMESTRE DEL 2012

A continuació es presenten les dades i fets més rellevants del primer semestre del 2012, de manera que es pugui apreciar la situació del Grup CaixaBank (d'ara endavant, el Grup) i l'evolució del seu negoci, així com els riscos i les perspectives futures previsibles. Els estats financers semestrals resumits consolidats del primer semestre de l'exercici 2012, als quals complementa aquest Informe de Gestió, s'han elaborat segons les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE) i prenen en consideració la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, i modificacions posteriors.

CaixaBank, SA (d'ara endavant, CaixaBank), anteriorment denominat Criteris CaixaCorp, SA, és el banc cotitzat a través del qual Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, "la Caixa") exerceix la seva activitat com a entitat de crèdit de manera indirecta. "la Caixa" és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació del 81,21% a 30 de juny de 2012.

CaixaBank desenvolupa un model de negoci bancari orientat a fomentar l'estalvi i la inversió, activitat que l'ha situat en una posició de referència en el mercat minorista espanyol. L'1 de juliol de 2011, completat el procés de reorganització que va impulsar "la Caixa", va iniciar la seva cotització en els mercats borsaris. Aquesta nova estructura, juntament amb la integració de Banca Cívica, permet situar CaixaBank com una entitat capdavantera del sistema financer espanyol.

Entorn econòmic

El segon trimestre del 2012 l'actualitat econòmica ha estat marcada per la desacceleració de les principals economies mundials i per la incertesa sobre la crisi del deute a la perifèria de la zona euro.

A la zona euro el creixement del primer trimestre va ser nul. L'economia alemanya va ser la que va compensar el mal comportament de les economies espanyola i italiana, així com la d'altres països de la perifèria, on els ajustos exigits per al sanejament de les hisendes públiques estan generant una espiral negativa entre ajustos i creixement econòmic. A més, tenint en compte els indicadors econòmics del segon trimestre, l'economia de la zona euro podria haver registrat un creixement negatiu. D'altra banda, els Estats Units també haurien registrat una certa moderació del ritme de creixement en el segon trimestre a causa de la lenta recuperació del mercat laboral.

En les economies emergents, destaca la publicació d'uns indicadors d'activitat més febles del que s'esperava a la Xina, mentre que el Brasil també està mostrant una ralentització més alta de l'esperada.

D'altra banda, el descens del preu del petroli ha contingut els riscos inflacionistes en les principals economies.

Com a conseqüència del menor creixement de l'activitat i de les xifres d'inflació més baixes, els bancs centrals estan més disposats a ampliar les mesures d'estímul econòmic. Per exemple, la Reserva Federal dels Estats Units va acordar prorrogar fins a finals d'aquest any l'*Operation Twist*, que consisteix a comprar bons públics amb venciment a llarg termini i alhora vendre títols a curt termini. A més, el Banc Central Europeu (BCE) va retallar el tipus d'interès de referència en 25 punts bàsics fins al 0,75% en la seva reunió

del juliol. Finalment, el Banc Central de la Xina va relaxar el coeficient de reserves bancari i va retallar en dues ocasions el tipus d'interès de préstecs i dipòsits a un any, fins al 6% i el 3%, respectivament.

Més enllà del menor creixement econòmic, les especulacions sobre una possible sortida de Grècia de l'euro, juntament amb el recel que suscita el compliment dels objectius de dèficit i la salut del sistema bancari a Espanya, han generat una elevada incertesa en els mercats financers.

El resultat de les eleccions gregues, amb la victòria de partits proeuro, i els acords assolits en el Consell Europeu del 28 i 29 de juny, van aconseguir frenar temporalment els temors dels mercats. En concret, els països de l'Eurogrup van assolir acords importants de cara a la reconducció de la crisi de deute sobirà. D'una banda, s'obre la possibilitat que els fons europeus de rescat aportin recursos directament als bancs sense que calgui passar pels respectius estats, una vegada s'hagi creat una entitat comuna de supervisió bancària. D'altra banda, van acordar flexibilitzar l'operativa dels fons de rescat perquè puguin comprar deute en els mercats secundaris d'aquells països que compleixin amb uns requisits determinats. A més d'aquests acords, el Consell Europeu es va mostrar clarament favorable a una major integració europea i es va comprometre a presentar a finals d'any un full de ruta per abordar el procés d'integració bancària, fiscal, econòmica i política.

No obstant això, els dubtes respecte a la implementació efectiva d'aquests acords, així com la debilitat de l'entorn econòmic, generen encara una situació d'alta inestabilitat.

En aquest context d'elevada incertesa, els actius de risc han estat molt castigats: els inversors han buscat opcions d'inversió que facin prevaldre la seguretat per sobre de la rendibilitat. En renda variable, les borses europees i americanes han sofert pèrdues rellevants durant el trimestre, liderades per la perifèria europea (EuroStoxx50 -8,58%, S&P500 -3,29%, IBEX-35 -11,31%), i només s'han recuperat parcialment en la part final del trimestre, després de les eleccions gregues i amb el suport dels acords europeus.

La fugida dels actius amb risc ha castigat especialment el deute públic de la perifèria europea. Així, la rendibilitat del bo d'Espanya a 10 anys va arribar al 7% i el seu diferencial amb Alemanya va assolir els 585 punts bàsics. Per contra, els bons d'Alemanya i els Estats Units han estat els principals guanyadors, amb rendibilitats properes a mínims històrics (1,58% i 1,65%, en el tram a 10 anys, respectivament, al tancament del trimestre).

En el mercat de divises destaca la depreciació de l'euro contra els seus principals encreuaments. En concret, l'euro ha perdut un 5,1% del valor en el trimestre en el seu encreuament contra el dòlar nord-americà i ha tancat en 1,27 dòlars per euro.

A Espanya, a la debilitat de la demanda interna s'hi ha sumat una important ralentització de la demanda externa, com a conseqüència de la desacceleració dels nostres principals socis comercials de la zona euro, que s'ha posat de manifest en forma de menor entrada de turistes estrangers. Com a conseqüència, s'espera que l'economia espanyola es mantingui en recessió en el segon trimestre de l'any. Això dificulta encara més el compliment de l'objectiu de dèficit públic. De fet, els esforços per ajustar el dèficit estan tenint de moment un impacte limitat a causa de la caiguda dels ingressos fiscals.

En aquest sentit, el Consell de Ministres del 13 de juliol va aprovar una sèrie de mesures que pretenen retallar uns 65.000 milions d'euros en dos anys i mig. Entre aquests ajustos destaca l'augment del tipus general de l'IVA fins al 21% i el tipus reduït fins al 10%, la supressió de la paga extraordinària de Nadal als funcionaris, la rebaixa de les prestacions d'atur i de les cotitzacions socials, i l'eliminació de la deducció per habitatge a partir del 2013. Aquestes mesures suposen un important impuls per aconseguir el nou objectiu de dèficit per aquest any del 6,3% del PIB (revisat des del 5,3%). Els objectius de dèficit per al 2013 i el 2014 per al conjunt del sector públic també s'han relaxat fins al 4,5% i el 2,8% del PIB, respectivament.

Les dificultats per les quals travessa el sector bancari espanyol, una vegada esgotat l'efecte de les injeccions de liquiditat del BCE de principis d'any, han forçat finalment el Govern a prendre decisions dràstiques.

D'una banda, s'ha formulat una nova reforma financera que se centra en un augment de les provisions genèriques sobre els actius no problemàtics del sector promotor i constructor. L'objectiu d'aquestes noves provisions és preparar el sistema financer per resistir un escenari extremadament advers i així dissipar els dubtes sobre la seva capacitat de resistència. D'altra banda, segons les estimacions dels avaluadors independents, el sector bancari espanyol necessitaria entre 51.000 i 62.000 milions d'euros per poder fer front a un escenari advers. Fins al setembre no es coneixeran les estimacions individualitzades.

En aquest context, el Govern espanyol va sol·licitar assistència financera per reestructurar el sistema bancari, una decisió a la qual l'Eurogrup ha donat suport. Els fons seran proporcionats pel FEEF (Fons Europeu d'Estabilitat Financera), encara que posteriorment passaran al MEDE (Mecanisme Europeu d'Estabilitat) sense prelació, i podran ser de fins a 100.000 milions d'euros, tot i que encara no se'n coneixen les condicions finals.

Integració de Banca Cívica

Amb data de 26 de març de 2012, els Consells d'Administració de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), CaixaBank, SA, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra ("Caja Navarra"), Caja General de Ahorros de Canarias ("CajaCanarias"), Caja de Ahorros Municipal de Burgos y Monte de Piedad ("Caja de Burgos"), Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla ("Cajasol") i Banca Cívica, SA (d'ara endavant, Banca Cívica) van acordar la subscripció d'un acord d'integració amb l'objectiu de determinar les condicions essencials i les actuacions que han de dur a terme les Parts en relació amb la integració de Banca Cívica en CaixaBank.

El passat 26 de juny, seguint el calendari previst en l'Acord d'Integració de Banca Cívica en CaixaBank del 26 de març de 2012 i en el Projecte Comú de Fusió subscrit pels Consells d'Administració de CaixaBank i Banca Cívica del 18 d'abril de 2012, les Juntes Generals Extraordinàries d'Accionistes de CaixaBank i de Banca Cívica van aprovar l'operació de fusió per absorció de Banca Cívica (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent), amb extinció mitjançant dissolució sense liquidació de Banca Cívica i transmissió en bloc de tot el seu patrimoni a CaixaBank, que n'adquirirà, per successió universal, els drets i obligacions.

L'operació s'havia aprovat en l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" del 22 de maig de 2012. En ella també es va aprovar reduir el percentatge mínim de participació de "la Caixa" en CaixaBank del 70% al 60%.

L'eficàcia de la fusió està subjecta a les aprovacions dels òrgans reguladors corresponents i finalitzarà amb la inscripció en el registre, prevista per al començament d'agost del 2012. La data a partir de la qual les operacions de Banca Cívica es consideraran dutes a terme a efectes comptables per compte de CaixaBank serà la data en què es compleixin la totalitat de condicions suspensives de l'operació.

Sobre la base de les revisions de caràcter financer, fiscal i legal (*due diligence*) que han dut a terme experts independents i de la valoració de CaixaBank i Banca Cívica, les Parts han establert una Equació de Bescanvi de 5 accions de CaixaBank per cada 8 accions de Banca Cívica. CaixaBank atindrà el bescanvi de les accions de Banca Cívica amb accions mantingudes en autocartera, amb accions de nova emissió o amb una combinació d'ambdues.

El bescanvi d'accions proposat va suposar la valoració de Banca Cívica en 977 milions d'euros a 23 de març de 2012 (1,97 euros per acció de Banca Cívica).

Després d'aquesta operació, "la Caixa" mantindrà el control de CaixaBank. Considerats el bescanvi d'accions de Banca Cívica i la conversió en accions dels instruments convertibles actualment en circulació emesos per CaixaBank i Banca Cívica, la participació de "la Caixa" en CaixaBank se situarà propera al 61%. El *free float* representarà el 35,6% i el restant 3,4% correspon a la participació de les caixes d'estalvis que actualment integren Banca Cívica.

La integració de Banca Cívica contribueix a la consecució dels objectius del Pla Estratègic 2011-2014 del Grup, alhora que crea valor per a tots els grups d'interès: per als clients, per a la societat i per als accionistes d'ambdues entitats, amb la creació d'un banc amb un sòlid potencial de creixement.

Impacte Reial decret llei 2/2012 i Reial decret llei 18/2012

En la primera meitat de l'any i amb l'objectiu de millorar la confiança, credibilitat i fortalesa del sistema financer espanyol, el Govern ha aprovat diverses mesures que suposen requeriments addicionals de provisions relacionades amb l'exposició al risc promotor i els actius immobiliaris.

En relació amb l'aprovació del Reial decret llei 2/2012 (RDL 2/2012) de sanejament del sistema financer, CaixaBank va comunicar el 7 de febrer de 2012 el càlcul preliminar dels majors requeriments de sanejaments d'actius relacionats amb el finançament al sector promotor i d'actius immobiliaris adjudicats o rebuts en pagament de deutes existents a 31 de desembre de 2011.

L'import de les noves provisions a constituir per a la cobertura de la cartera creditícia afectada era de 2.436 milions d'euros. D'aquests, 955 milions d'euros corresponien a la provisió genèrica del 7% sobre actius classificats com a cartera sana. Les provisions constituïdes el primer semestre del 2012 han permès cobrir íntegrament aquests requeriments.

D'altra banda, l'import estimat de requeriments de capital, per l'aplicació del RDL 2/2012, addicional a l'augment de provisions, era de 745 milions d'euros. Aquests requeriments no incrementen la necessitat de capital, ja que el Grup disposa d'un excedent de 6.376 milions d'euros de recursos propis sobre el mínim exigint a 31 de desembre de 2011.

El mes de maig, i mitjançant el Reial decret llei 18/2012 (RDL 18/2012), es van aprovar noves mesures sobre sanejament i venda dels actius immobiliaris del sector financer. Els majors requeriments per a la cobertura dels crèdits immobiliaris classificats com a no problemàtics a 31 de desembre de 2011 són de 2.102 milions d'euros. La data límit perquè CaixaBank tingui constituïdes aquestes cobertures és el 30 de juny de 2013. Les provisions constituïdes el primer semestre del 2012 han permès cobrir 300 milions d'euros dels requeriments de cobertura d'aquest RDL.

El Grup considera que la seva elevada capacitat de generació de resultats d'exploració i de materialització de plusvàlues per la gestió del balanç permetrà registrar íntegrament les dotacions addicionals en els exercicis 2012 i 2013.

Evolució de l'activitat

La gran fortalesa comercial del Grup CaixaBank, amb 26.728 empleats, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol amb 5.151 oficines i 7.989 caixers, i el lideratge en banca *on-line* i en banca electrònica, amb 10,4 milions de targetes, ha permès assolir un creixement de negoci i de l'activitat comercial equilibrat i de qualitat.

El volum de negoci bancari definit amb criteris de gestió, que integra recursos de clients i cartera de crèdits, és de 433.095 milions d'euros amb un increment de l'1,4% en el primer semestre del 2012.

En un entorn en què es manté la forta competència en preus, l'evolució dels recursos de clients respon a una gestió anticipada i eficient de la liquiditat i les fonts de finançament. Els recursos totals de clients gestionats són de 246.822 milions d'euros, amb un augment de 5.619 milions d'euros respecte al desembre del 2011, un 2,3%. Els recursos en balanç a 30 de juny de 2011 se situen en els 201.948 milions d'euros, amb un creixement de 5.636 milions el primer semestre del 2012, és a dir, +2,9%.

Les elevades quotes de mercat que posseeix el Grup CaixaBank en la majoria de productes de passiu i assegurances reflecteixen la seva fortalesa comercial. Creix la quota de mercat de plans de pensions, que se situa en el 16,4%, +13pb respecte al 2011, i la d'assegurances d'estalvi, que assoleix el 17,5%. La quota de fons d'inversió és del 12% i la quota de total de dipòsits (vista i termini) es manté en el 10,4%.

Els crèdits gestionats del Grup CaixaBank se situen en 186.273 milions d'euros, sense variació significativa respecte al desembre del 2011. Aquesta estabilitat mostra la determinació del Grup CaixaBank de suport als projectes personals i empresarials dels seus clients.

En un entorn de contracció generalitzada del crèdit, el Grup CaixaBank demostra la seva posició diferencial en el sector amb l'augment constant de les quotes de mercat. Així, la quota de crèdit al consum es manté en l'11,8% del total del sistema, la d'hipoteques se situa en l'11,1% i la de *factoring* i *confirming* augmenta fins al 16,8%, +141 pb respecte al 2011. Destaca la quota de crèdit al comerç exterior, amb un 16%.

CaixaBank és una de les entitats que ha liderat la constitució del préstec sindicat, avalat pel Tresor Públic, per a la creació del Fons per al Finançament de Pagament a Proveïdors, mesura aprovada pel Govern espanyol per a la injecció de liquiditat a l'economia real. A 30 de juny de 2012, l'aportació de CaixaBank és de 2.763 milions d'euros. D'altra banda, cal ressenyar la reducció de l'exposició al risc promotor de 1.725 milions d'euros, un 7,7% menys respecte al desembre del 2011. La reducció en termes de risc net, entès com l'exposició menys les cobertures constituïdes, ha estat de 3.147 milions d'euros, un 15,6% menys.

A 30 de juny de 2012 la ràtio de morositat és del 5,58%, amb la qual cosa manté un diferencial positiu enfront del 8,95% de mitjana del sector al maig del 2012. Aquesta ràtio, que és clarament millor que la mitjana del sistema bancari espanyol, és conseqüència de l'adequada i anticipada gestió dels riscos, de l'elevada qualitat de la cartera creditícia i de la progressiva reducció del finançament al sector promotor.

Les provisions per a insolvències constituïdes han augmentat fins als 6.540 milions d'euros. Així, a 30 de juny de 2012 la ràtio de cobertura és del 60%, un 137% considerant les garanties hipotecàries, una de les més altes del sistema financer espanyol.

La cartera d'immobles adjudicats disponibles per ser comercialitzats se situa, al tancament del primer semestre del 2012, en 1.975 milions d'euros, amb una cobertura del 39,1%. La cobertura de sòl adjudicat arriba al 58,6%.

Resultats

En el primer semestre de 2012 el Grup CaixaBank demostra de nou la seva capacitat de generació de resultats, amb un resultat de 166 milions d'euros (-80,1%). Aquest resultat s'ha vist afectat pel registre de provisions vinculades als actius del sector immobiliari, que han permès cobrir els requeriments del Reial decret llei 2/2012 i part dels requeriments del Reial decret llei 18/2012, així com per la reducció dels dividendes de Telefónica respecte al primer semestre de 2011.

A continuació es presenta el compte de pèrdues i guanys resumit consolidat del Grup CaixaBank corresponent al primer semestre del 2012 i el 2011.

Compte de pèrdues i guanys consolidat resumit del Grup CaixaBank – Informe de gestió

(Milions d'euros)

	Gener - juny		Variació %
	2012	2011	
Ingressos financers	4.151	3.692	12,4
Despeses financeres	(2.365)	(2.149)	10,1
Marge d'interessos	1.786	1.543	15,7
Dividends	215	370	(41,9)
Resultats pel mètode de la participació	301	316	(4,6)
Comissions netes	839	772	8,7
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	248	76	223,5
Altres productes i càrregues d'explotació	25	340	(92,7)
Marge brut	3.414	3.417	(0,1)
Total despeses d'explotació	(1.566)	(1.772)	(11,6)
Marge d'explotació	1.848	1.645	12,3
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i dotacions a provisions	(1.901)	(1.393)	36,4
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	55	618	(91,2)
Resultats abans d'impostos	2	870	(99,8)
Impost sobre beneficis	164	(37)	
Resultat després d'impostos	166	833	(80,1)
Resultat de minoritaris			
Resultat atribuït al Grup	166	833	(80,1)

Els aspectes més destacables del resultat del Grup CaixaBank són la gran generació d'ingressos de l'activitat d'explotació i la reducció de les despeses d'explotació. Un sòlid marge d'explotació de 1.848 milions d'euros, juntament amb la disponibilitat del fons genèric per a insolvències de 1.835 milions d'euros, han permès cobrir la totalitat de l'impacte del RDL 2/2012 sobre crèdits immobiliaris (2.436 milions d'euros) i 300 milions de l'impacte parcial del RDL 18/2012 (estimat en 2.102 milions d'euros).

El marge d'interessos creix un 15,7% en el primer semestre del 2012 respecte al mateix període de l'exercici anterior i manté la positiva tendència iniciada en la segona meitat del 2011. Aquesta bona evolució està motivada per la favorable evolució dels tipus d'interès, amb repreciaió positiva de la cartera de crèdits hipotecaris enfront d'una reducció del cost dels recursos, i per la gestió dels marges de les noves operacions i els volums.

Les comissions presenten una evolució molt positiva amb un creixement del 8,7%, en un entorn de ralentització de l'activitat. En aquest context, el Grup CaixaBank ha fet un gran esforç per mantenir una intensa activitat comercial i una adequada gestió dels serveis oferts als clients, amb especialització per segments i augments de l'activitat bancària i d'assegurances.

La fortalesa de la cartera de participades de CaixaBank, juntament amb la diversificació en l'àmbit bancari internacional (20% de GF Inbursa, 39,5% de BPI, 17,1% de The Bank of East Asia, 9,7% d'Erste Bank i 20,7% de Boursorama) i de serveis (5,7% de Telefónica i 12,8% de Repsol) permeten mantenir elevats nivells d'ingressos de la cartera de renda variable que arriben als 516 milions d'euros el primer semestre del 2012. La reducció respecte al primer semestre del 2011 està motivada per la reducció del dividend de Telefónica respecte als del primer semestre de 2011.

Els resultats d'operacions financeres i diferències de canvi són de 248 milions d'euros, principalment per la gestió activa de la cartera de renda fixa del Grup i pel sanejament fins al 21% del seu valor nominal del deute grec del Grup assegurador, venut íntegrament el primer semestre del 2012. Addicionalment, els

altres productes i càrregues d'explotació es veuen afectats per l'increment de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits i per la sortida del perímetre de consolidació de SegurCaixa Adeslas des del juny del 2011.

D'aquesta manera, el marge brut se situa en 3.414 milions d'euros, amb la qual cosa s'assoleix el mateix nivell que el primer semestre del 2011.

Les despeses d'explotació es redueixen d'un -11,6% gràcies a l'estricta política de contenció i racionalització dels costos adoptada fa uns anys i a l'impacte de la sortida del perímetre de consolidació de SegurCaixa Adeslas el juny del 2011. En la comparativa anual aquesta reducció també es veu incrementada pel registre, el primer semestre del 2011, de les despeses extraordinàries de reorganització del Grup "la Caixa". Descomptat aquest efecte, la reducció seria del -5,6%.

El marge d'explotació assoleix els 1.848 milions d'euros, un 12,3% més que el primer semestre del 2011, i la ràtio d'eficiència millora fins al 48,2%, amb una millora de 4,3 punts respecte al mateix període de l'exercici 2011.

La sostinguda capacitat de generació d'ingressos i la forta reducció de la despesa, juntament amb la disposició de la totalitat dels 1.835 milions d'euros de fons genèric per a insolvències, han permès absorbir, en el primer semestre del 2012, les elevades dotacions derivades de les mesures adoptades per al sanejament del sistema financer, anteriorment esmentades. En el primer semestre del 2012 s'han registrat importants provisions que han permès cobrir íntegrament l'impacte de l'aplicació del RDL 2/2012 i l'impacte parcial del RDL 18/2012. Així, les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions arriben als 1.901 milions d'euros, la qual cosa implica un increment del 36,4% respecte al mateix període del 2011.

Sota la descripció «Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres» es presenten els epígrafs del compte de pèrdues i guanys «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)», «Guany (pèrdues) en baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda» i «Guany (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes». En el primer semestre del 2012 ha registrat un total de 55 milions. El 2011, sota aquest mateix epígraf es va registrar, entre altres operacions, una plusvàlua de 609 milions d'euros per la venda del 50% de SegurCaixa Adeslas.

Respecte a la despesa per impost de societats cal considerar que la pràctica totalitat dels ingressos de participades es registren nets d'impostos pel fet que han tributat en la societat participada i han aplicat, si s'escau, les deduccions establertes per la normativa fiscal.

Com a conseqüència d'aquests forts sanejaments, el resultat atribuït al Grup CaixaBank se situa en 166 milions d'euros, -80,1% que el 2011.

Gestió del capital i liquiditat

En un entorn econòmic i financer marcat per la desacceleració i la incertesa, el Grup CaixaBank ha reforçat la solvència amb un *core capital* BIS II del 13% i ha augmentat la liquiditat fins als 42.489 milions d'euros.

Els recursos propis computables de CaixaBank al tancament del primer semestre del 2012 són de 18.172 milions d'euros, 591 milions més que el desembre del 2011 (+3,4%). Així cobreix totalment l'impacte del RDL 2/2012 i parcialment el del RDL 18/2012.

Els actius ponderats per risc (APR) se situen, a 30 de juny de 2012, en 131.658 milions d'euros. Aquesta xifra reflecteix la menor intensitat de l'activitat creditícia i representa una disminució de 5.697 milions respecte al tancament de l'exercici anterior (-4,2%).

El *core capital* BIS II se situa en un 13,0%, amb un important augment de 50 punts bàsics respecte al desembre del 2011.

El febrer del 2012 es va dur a terme la recompra del 98,41% de les participacions preferents que s'han convertit, en un 30%, en obligacions necessàriament convertibles en accions de CaixaBank (1.446 milions d'euros), la qual cosa ha suposat +110 punts bàsics de *core capital* respecte al desembre del 2011, i en un 70% en deute subordinat, instrument de capital de segona categoria. Després del bescanvi de les preferents, i pel fet de no disposar de suficients recursos propis de *Tier 1* addicional, pràcticament la totalitat de les deduccions de *Tier 1* es traslladen a *core capital*. Aquest aspecte permet anticipar parcialment l'impacte de Basilea III (vigent a partir de l'1.1.2013) i cobrir les deduccions de *Tier 1* amb *core capital*, la qual cosa redueix l'impacte d'aplicació del nou marc normatiu.

El *Tier Total* arriba al 13,8%, 100 punts bàsics més que el desembre de l'any anterior, amb un superàvit de recursos propis de 7.640 milions d'euros.

El 2011, l'Autoritat Bancària Europea (EBA) va fixar per a les entitats sistèmiques de l'Espai Econòmic l'obligació de complir, a 30 de juny de 2012, amb una ràtio de solvència *Core Tier 1* del 9%, aplicant a més un estrès addicional a l'exposició al risc sobirà. La capacitat de generació de capital del Grup CaixaBank permet complir folgadamente amb els requisits de capital *Core Tier 1* fixats per l'EBA, amb la qual cosa aquesta ràtio se situa en l'11,8%, amb un superàvit de 3.360 milions d'euros. Per al Grup "la Caixa", aquesta ràtio és del 10,9%, amb un superàvit de 2.717 milions d'euros.

Els ràntings a llarg termini de CaixaBank se situen en BBB+ per Standard&Poor's, Baa3 per Moody's i BBB per Fitch.

La gestió de la liquiditat és un element clau en l'estratègia de CaixaBank. Així, la liquiditat del Grup se situa en 42.489 milions, en la seva pràctica totalitat de disponibilitat immediata, i arriba al 15,1% dels actius totals. Cal ressenyar que la dependència dels mercats majoristes és molt reduïda, la qual cosa proporciona una forta estabilitat i fa palès el gran sentit d'anticipació del Grup.

El primer semestre del 2012, com a mesura de prudència i amb l'objectiu de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats, CaixaBank ha dut a terme un procés d'optimització de les garanties disponibles al Banc Central Europeu (BCE). Durant els mesos de maig i juny s'han fet emissions de cèdules hipotecàries per un import de 19.250 milions d'euros i de cèdules territorials per un import de 1.000 milions d'euros. Aquestes emissions les ha recomprades CaixaBank i s'han utilitzat per incrementar els actius líquids pignorats en el BCE.

D'altra banda, amb el propòsit d'optimitzar l'ús dels actius líquids del balanç, s'ha procedit a liquidar anticipadament alguns fons de titulització els bons amb millor qualificació creditícia dels quals s'havien aportat com a garantia de la facilitat de crèdit del BCE. La liquidació d'aquests fons ha comportat la reducció de participacions hipotecàries i certificats de transmissió hipotecària emesos, amb l'increment de la cartera de préstecs i crèdits aptes com a col·lateral per a l'emissió de cèdules hipotecàries.

La liquiditat del Grup CaixaBank, materialitzada en el net de dipòsits interbancaris i altres actius i passius monetaris als quals s'afegeix el saldo disponible de la pòlissa de crèdit amb el BCE, ha passat de 20.948 milions d'euros a 31 de desembre de 2011 a 42.489 milions d'euros a 30 de juny de 2012. L'increment de 20.635 milions d'euros s'explica fonamentalment per l'aplicació de les mesures descrites anteriorment.

L'acció CaixaBank

CaixaBank ha tancat el primer semestre del 2012 amb una cotització de 2,561 euros per acció, la qual cosa implica una caiguda del 32,5% a l'any (29,6% si es considera el dividend pagat). El comportament de l'acció

de CaixaBank ha estat pitjor que el d'índexs com l'Ibex 35 (-17,1%), l'EURO STOXX 50 (-2,2%) i el STOXX Europe Banks (0,2%), i també que l'evolució de la banca domèstica espanyola, que ha retrocedit un 19,1%. Malgrat la negativa evolució del 2012, el mes de juny l'acció CaixaBank ha registrat una pujada del 26,9%, amb un comportament millor que el dels índexs esmentats, que han presentat pujades del 16,6%, el 6,9% i el 9,7%, respectivament.

A continuació es detallen els indicadors més significatius de l'acció de CaixaBank per al primer semestre del 2012.

	30.06.2012
Capitalització borsària (milions d'euros) (*)	9.835
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici exercici	3,795
Cotització al tancament exercici	2,561
Cotització màxima (**)	4,100
Cotització mínima (**)	2,018
Volum de negociació (títols, excloent operacions especials)	
Volum diari màxim	12.875.119
Volum diari mínim	671.691
Volum diari mitjà	5.205.589
Ràtios borsàries	
Benefici net (milions d'euros)	386
Nombre mitjà d'accions en circulació – <i>fully diluted</i> (***)	4.211.576.693
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,09
Fons propis (milions d'euros)	21.916
Nombre mitjà d'accions en circulació a 31/12 – <i>fully diluted</i> (****)	4.405.384.345
Valor comptable per acció (€/acció)	4,97
PER	28,46
P/VC (valor cotització s/valor comptable)	0,51
Rendibilitat per dividend	9,0%

(*) No inclou l'impacte de la conversió en accions de les obligacions necessàriament convertibles emeses el juny del 2011.

(**) Cotització al tancament de sessió.

(***) Inclou l'efecte ponderat de la conversió de les obligacions necessàriament convertibles emeses el juny del 2011 i el febrer del 2012, així com la deducció del nombre mitjà d'accions en autocartera durant l'exercici.

(****) Inclou les accions en circulació quan es produeixi la conversió de totes les obligacions necessàriament convertibles emeses el juny del 2011 i el febrer del 2012, així com la deducció de les accions en autocartera a 30.06.12.

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 12 de maig de 2011 va aprovar un nou esquema de retribució a l'accionista, denominat Programa Dividend/Acció, que en determinats trimestres permet als accionistes escollir entre tres opcions: rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada, rebre efectiu per la venda al mercat dels drets assignats en l'ampliació o rebre efectiu per la venda a CaixaBank dels drets assignats al preu fixat per aquest. Els accionistes poden combinar, si ho volen, qualsevol d'aquestes tres opcions.

En el marc d'aquesta política de retribució, la retribució a l'accionista en el primer semestre del 2012 ha estat la següent:

El mes de març del 2012 es va fer el pagament d'un dividend a compte del resultat de l'exercici 2011, que havia aprovat el Consell d'Administració del 15 de desembre de 2011, per un import de 0,06 euros per acció i un màxim de 230.406 milers d'euros. El desemborsament total per aquest dividend ha estat de 225.160 milers d'euros, considerades les accions en autocartera.

Amb l'objectiu d'atendre l'esquema de retribució a l'accionista descrit anteriorment, la Junta General d'Accionistes, celebrada el 19 d'abril de 2012, va aprovar dos augments de capital per uns valors de mercat màxims de 197.900 i 273.900 milers d'euros, respectivament. Així mateix, va delegar en el Consell d'Administració la facultat per fixar les condicions dels augments de capital i va autoritzar el Consell d'Administració a delegar, al seu torn, en la Comissió Executiva de CaixaBank.

El 24 de maig de 2012 la Comissió Executiva de CaixaBank va aprovar l'inici del procés de distribució d'un dividend emmarcat en el Programa Dividend/Acció, que ha culminat el mes de juny amb el pagament de 0,05 euros per acció als accionistes que van optar per la venda de drets a CaixaBank. L'import total satisfet ha estat de 159.603 milers d'euros. La resta d'accionistes han optat per rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada, efectuada el 27 de juny de 2012, mitjançant l'emissió de 14.728.120 accions, d'1 euro de valor nominal cada una. Aquestes accions s'han admès a cotització oficial el 3 de juliol de 2012.

La Junta General Extraordinària d'Accionistes, celebrada el 26 de juny de 2012, va aprovar dos augments de capital per un valor de mercat màxim de 295.000 milers d'euros cada un. D'aquesta manera, el Consell d'Administració de CaixaBank podrà decidir, en cada un dels trimestres, la conveniència de retribuir a l'accionista mitjançant el pagament d'un dividend tradicional o mitjançant el Programa Dividend/Acció.

A continuació es presenta un quadre resum de la retribució a l'accionista el primer semestre del 2012.

Dividends amb càrrec a resultats	€/acc.	Import	Aprovació	Pagament
2n a compte 2011	0,060	225.610	15-12-2011	27-03-2012
Dividends amb càrrec a reserves	€/acc.	Import	Aprovació	Pagament
Programa Dividend/Acció (*)	0,050	192.005	24-05-2012	20-06-2012

(*) Inclou l'efectiu pagat als accionistes i el valor raonable de les accions lliurades.

Perspectives

El creixement mundial perd impuls, tant en les economies avançades com en les emergents. No obstant això, en la segona meitat del 2012 la moderació dels preus petrolers i els estímuls de política econòmica adoptats per alguns països poden ajudar a mantenir el ritme de l'activitat. L'eurozona patirà una recessió que complica la resolució de la crisi del deute sobirà. Els acords assolits en la cimera del 29 de juny apunten en la direcció adequada, però a penes han aconseguit rebaixar les tensions.

Pel que fa a les polítiques monetàries, als Estats Units la Reserva Federal ha expressat la seva voluntat de mantenir els tipus d'interès de referència en nivells mínims fins a finals del 2014. A més, ha estès el termini d'aplicació de l'Operació Twist fins a finals del 2012; aquest programa amplia la durada mitjana de la seva cartera de deute i redueix el nivell dels tipus d'interès a llarg termini. Per la seva banda, el Banc d'Anglaterra ha decidit ampliar el seu programa de compra d'actius. Quant al Banc Central Europeu, després de la rebaixa del tipus de referència fins al 0,75%, feta el mes de juliol, s'ha mostrat reticent a reprendre les compres de deute públic. Respecte als països emergents, com ara la Xina o el Brasil, la política monetària mantindrà un biaix expansiu.

Els mercats financers es mouen en un entorn d'incertesa, ja que a curt termini les condicions no conviden a pensar en una acceleració dels guanys observats al juny i encara hi ha moltes incògnites en l'àmbit dels fonamentals. A mitjà o llarg termini és possible adoptar una visió positiva de l'escena financera global, sobre la base d'un reforçament institucional de la Unió Monetària, la reactivació de cicle i la continuïtat de les condicions monetàries laxes.

Respecte a l'economia espanyola, la recessió s'estendrà fins a principis del 2013, amb un increment de la taxa d'atur fins a prop del 26%. Davant d'una demanda interior deprimida, el contrapès del sector exterior es veurà limitat per la conjuntura per la qual travessen els socis comercials de la zona de l'euro. Les mesures fiscals adoptades per complir els objectius de dèficit públic (augment de l'IVA, supressió de la deducció per compres d'habitatge habitual, etc.) tampoc no ajudaran a relançar l'activitat. L'assistència de la UE per sanejar les institucions financeres espanyoles i la consegüent reestructuració han d'aclarir la situació del sector. Les mesures de foment de la competitivitat contribuiran a augmentar el potencial de creixement de l'economia en el seu conjunt. Amb l'adequada implementació de totes aquestes mesures en els propers mesos, juntament amb els avenços en els àmbits fiscal i financer europeus, s'hauria de poder aclarir el panorama economicofinancer de l'economia espanyola.

El Grup CaixaBank afronta aquest entorn incert per al negoci bancari des d'una situació de privilegi, amb una sòlida posició quant a capacitat de generació de resultats, qualitat dels actius i fortaleces financeres (excel·lents nivells de liquiditat i solvència). Així mateix, la integració de Banca Cívica contribueix a la consecució dels objectius del Pla Estratègic 2011-2014 del Grup, alhora que generarà valor per a tots els grups d'interès, amb la creació d'un banc amb un sòlid potencial de creixement.

La còmoda posició de liquiditat de 42.489 milions d'euros a 30 de juny de 2012 (un 15,1% dels actius totals del grup), en la seva pràctica totalitat de disponibilitat immediata, redueix la dependència dels mercats majoristes i proporciona una important estabilitat. El Grup incrementa, d'aquesta manera, les seves reserves de liquiditat per poder afrontar qualsevol circumstància de crisi imprevista que es pugui produir en el futur.

L'excel·lent nivell de solvència del Grup, reforçat estratègicament el 2011 després de la reorganització del Grup "la Caixa", permet continuar amb l'estratègia de creixement prevista i mantenir una bona posició dins el sistema financer espanyol en termes de solvència. En aquest sentit, a 30 de juny de 2012 el *core capital* (BIS II) se situa en el 13%, amb un excedent de recursos propis de 7.692 milions d'euros.

Sobre aquestes bases, el Grup continuarà impulsant el model de creixement orientat al client i al lideratge del mercat espanyol en banca minorista. Els eixos d'aquest model són una intensa activitat comercial amb proposta de valor per als segments especialitzats, així com la gestió activa dels marges de les operacions, els volums i les rendibilitats i el continu esforç de millora de l'eficiència, que permetran la generació de resultats futurs que compensin les elevades dotacions creditícies associades a la recessió actual.

En resum, el Grup afronta el futur amb una sòlida posició gràcies a les seves fortaleces financeres, que li permetran desenvolupar el seu Pla Estratègic i crear el primer grup financer a Espanya després de la integració de Banca Cívica.