



CaixaBank, SA

y Sociedades que componen el Grupo CaixaBank

Estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo
de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros semestrales resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros semestrales) de CaixaBank, S.A. (en adelante “CaixaBank” o “la Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante “el Grupo”), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2015 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de CaixaBank son responsables de la elaboración de dichos estados financieros semestrales de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros semestrales basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros semestrales adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros semestrales adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros semestrales adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

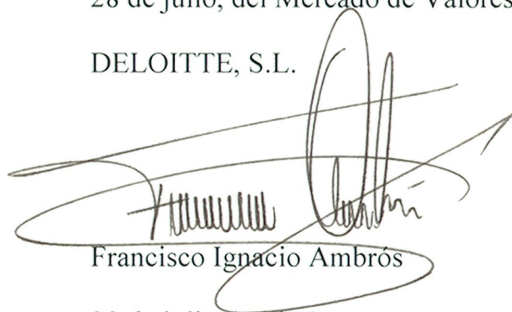
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 contiene las explicaciones que los administradores de CaixaBank consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros semestrales presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros semestrales del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Grupo.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de CaixaBank en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.



Francisco Ignacio Ambrós

30 de julio de 2015

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK
A 30 DE JUNIO DE 2015**

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014

- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014

- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014

- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014

- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2015



Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

	30-06-2015	31-12-2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	4.616.049	4.156.781
Cartera de negociación (Nota 7)	13.828.758	12.256.760
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	1.126.918	937.043
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	60.492.233	71.100.537
Inversiones crediticias (Nota 7)	213.770.928	195.731.456
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7)	5.171.437	9.608.489
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	(90.590)	138.812
Derivados de cobertura	3.682.556	5.155.973
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	7.898.507	7.247.941
Participaciones (Nota 10)	9.795.446	9.266.397
Entidades asociadas	8.623.307	8.110.608
Entidades multigrupo	1.172.139	1.155.789
Activos por reaseguros	424.022	451.652
Activo material (Nota 11)	6.308.210	6.404.416
Inmovilizado material	2.975.248	3.144.819
Inversiones inmobiliarias	3.332.962	3.259.597
Activo intangible (Nota 12)	3.671.139	3.634.566
Fondo de comercio	3.050.845	3.050.845
Otro activo intangible	620.294	583.721
Activos fiscales (Nota 17)	10.822.497	10.097.557
Corrientes	579.469	707.311
Diferidos	10.243.028	9.390.246
Resto de activos (Nota 13)	2.449.092	2.435.069
Total Activo	343.967.202	338.623.449
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 21)	10.716.454	10.241.836
Compromisos contingentes (Nota 21)	57.526.445	50.706.226

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2015.



BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo y Patrimonio neto

	30-06-2015	31-12-2014 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 14)	11.863.548	11.974.880
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 14)	1.880.160	1.442.391
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	256.307.671	247.538.656
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	2.274.417	3.242.925
Derivados de cobertura	709.459	876.116
Pasivos por contratos de seguros	37.221.499	40.434.093
Provisiones (Nota 15)	4.653.642	4.370.507
Pasivos fiscales (Nota 17)	1.415.802	1.671.832
Corrientes	7.835	265
Diferidos	1.407.967	1.671.567
Resto de pasivos	1.886.817	1.839.481
Capital reembolsable a la vista		
Total Pasivo	318.213.015	313.390.881
Patrimonio neto (Nota 16)		
FONDOS PROPIOS	23.977.198	23.372.983
Capital	5.768.288	5.714.956
Prima de emisión	12.032.802	12.032.802
Reservas	5.476.008	5.069.833
Otros instrumentos de capital	4.144	
Menos: Valores propios	(12.256)	(11.013)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	708.212	620.020
Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 3)		(53.615)
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.735.254	1.821.656
Activos financieros disponibles para la venta	1.146.225	1.601.142
Coberturas de los flujos de efectivo	(40.874)	(20.872)
Diferencias de cambio	374.354	174.915
Entidades valoradas por el método de la participación	255.549	66.471
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	25.712.452	25.194.639
INTERESES MINORITARIOS	41.735	37.929
Ajustes por valoración	488	560
Resto	41.247	37.369
Total Patrimonio neto	25.754.187	25.232.568
Total Pasivo y Patrimonio neto	343.967.202	338.623.449

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2015.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2015	2014 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	4.572.865	4.350.307
Intereses y cargas asimiladas	(2.302.831)	(2.335.012)
MARGEN DE INTERESES	2.270.034	2.015.295
Rendimiento de instrumentos de capital	110.402	102.042
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 10)	381.797	122.273
Comisiones percibidas	1.111.532	1.005.509
Comisiones pagadas	(84.639)	(75.292)
Resultados de operaciones financieras (neto)	626.060	439.156
Diferencias de cambio (neto)	70.351	73.023
Otros productos de explotación	666.262	613.618
Otras cargas de explotación	(587.642)	(545.515)
MARGEN BRUTO	4.564.157	3.750.109
Gastos de administración	(2.403.551)	(1.703.543)
Gastos de personal	(1.837.505)	(1.290.882)
Otros gastos generales de administración	(566.046)	(412.661)
Amortización (Notas 11 y 12)	(190.551)	(184.353)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 15)	(116.285)	(60.766)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.322.270)	(1.253.144)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	531.500	548.303
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(306.192)	(27.699)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	33.879	(6.733)
Diferencia negativa de consolidación (Nota 9)	601.642	
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(303.546)	(67.780)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	557.283	446.091
Impuesto sobre beneficios	151.934	(41.259)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	709.217	404.832
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(556)	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	708.661	404.832
Resultado atribuido a la entidad dominante	708.212	404.955
Resultado atribuido a la minoría	449	(123)
Beneficio por acción en operaciones continuadas e interrumpidas		
Beneficio básico por acción (euros) (Nota 3)	0,12	0,07
Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 3)	0,12	0,07

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2015	2014 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	708.661	404.832
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(86.474)	576.581
Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	(86.474)	576.581
Activos financieros disponibles para la venta	(542.354)	759.661
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(157.927)</i>	<i>995.571</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(384.427)</i>	<i>(235.910)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de los flujos de efectivo	(6.922)	(62.040)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>5.777</i>	<i>(60.539)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(12.699)</i>	<i>(1.501)</i>
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Diferencias de cambio	198.944	36.431
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>198.944</i>	<i>36.431</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Entidades valoradas por el método de la participación	189.078	94.785
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>189.078</i>	<i>94.785</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Resto de ingresos y gastos reconocidos		
Impuesto sobre beneficios	74.780	(252.256)
Partidas que no se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	0	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>120.546</i>	<i>(132.681)</i>
<i>Importes transferidos a Reservas</i>	<i>(120.546)</i>	<i>132.681</i>
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	622.187	981.413
Atribuidos a la entidad dominante	621.810	981.756
Atribuidos a minoritarios	377	(343)

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										
	Fondos propios							Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones				
Saldo inicial a 31-12-2014	5.714.956	12.032.802	5.069.833	0	(11.013)	620.020	(53.615)	23.372.983	1.821.656	37.929	25.232.568
Ajuste por cambios de criterio contable								0			0
Ajuste por errores								0			0
Saldo inicial ajustado	5.714.956	12.032.802	5.069.833	0	(11.013)	620.020	(53.615)	23.372.983	1.821.656	37.929	25.232.568
Total ingresos/(gastos) reconocidos						708.212		708.212	(86.402)	377	622.187
Otras variaciones del patrimonio neto	53.332	0	406.175	4.144	(1.243)	(620.020)	53.615	(103.997)	0	3.429	(100.568)
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								0			0
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								0			0
Aumentos de capital	53.332		(53.332)					0			0
Distribución de dividendos			(246.003)					(246.003)			(246.003)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			724		(1.243)			(519)			(519)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			566.405			(620.020)	53.615	0			0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			138.381	4.144				142.525		3.429	145.954
Saldo final a 30-06-2015	5.768.288	12.032.802	5.476.008	4.144	(12.256)	708.212	0	23.977.198	1.735.254	41.735	25.754.187

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											
	Fondos propios						Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios							
PERIODO ANTERIOR (*)												
Saldo inicial a 31-12-2013	5.027.610	10.583.008	5.649.317	1.938.222	(22.193)	502.703	(32.982)	23.645.685	704.013	(15.926)	24.333.772	
Ajuste por cambios de criterio contable			(200.369)			(186.831)		(387.200)			(387.200)	
Ajuste por errores								0			0	
Saldo inicial ajustado	5.027.610	10.583.008	5.448.948	1.938.222	(22.193)	315.872	(32.982)	23.258.485	704.013	(15.926)	23.946.572	
Total ingresos/(gastos) reconocidos						404.955		404.955	576.801	(343)	981.413	
Otras variaciones del patrimonio neto	569.891	1.449.794	(81.941)	(1.923.222)	(13.479)	(315.872)	32.982	(281.847)	0	15.970	(265.877)	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								0			0	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								0			0	
Aumentos de capital	97.260		(97.260)					0			0	
Distribución de dividendos			(85.694)					(85.694)			(85.694)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			1.498		(13.479)			(11.981)			(11.981)	
Gastos de otros instrumentos de capital			(32.743)					(32.743)			(32.743)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	472.631	1.449.794	282.890	(1.922.425)		(315.872)	32.982	0			0	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			(150.632)	(797)				(151.429)		15.970	(135.459)	
Saldo final a 30-06-2014	5.597.501	12.032.802	5.367.007	15.000	(35.672)	404.955	0	23.381.593	1.280.814	(299)	24.662.108	

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2015	2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(716.331)	(1.089.579)
Resultado consolidado del ejercicio	708.661	404.832
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.305.798	2.476.832
Amortización	190.551	184.353
Otros ajustes	1.115.247	2.292.479
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(2.876.580)	(3.968.952)
Otros activos de explotación	5.287.018	(3.794.385)
Otros pasivos de explotación	(8.163.598)	(174.567)
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	145.790	(2.291)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4.447.894	2.386.888
Pagos:	(1.310.622)	(744.226)
Activos materiales	(209.456)	(432.095)
Activos intangibles	(61.475)	(56.983)
Participaciones	(1.017.159)	(114.294)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(22.532)	(140.854)
Cartera de inversión a vencimiento		
Otros pagos relaciones con actividades de inversión		
Cobros:	5.758.516	3.131.114
Activos materiales	215.297	188.721
Activos intangibles		
Participaciones	290.027	154.264
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	859.618	766.205
Cartera de inversión a vencimiento	4.266.052	2.021.924
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	127.522	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(3.274.680)	(5.682.644)
Pagos:	(4.300.326)	(6.697.850)
Dividendos	(246.004)	(85.694)
Pasivos subordinados		
Amortización de instrumentos de capital propio		(797)
Adquisición de instrumentos de capital propio	(22.735)	(30.216)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(4.031.587)	(6.581.143)
Cobros:	1.025.646	1.015.206
Pasivos subordinados		
Emisión de instrumentos de capital propio		
Enajenación de instrumentos de capital propio	22.216	18.236
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.003.430	996.970
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	2.385	584
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	459.268	(4.384.751)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	4.156.781	6.967.808
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	4.616.049	2.583.057
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.384.547	1.248.446
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.231.502	1.334.611
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.616.049	2.583.057

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015.



Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2015

<u>ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS</u>	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	9
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	16
3. Retribución al accionista y beneficios por acción	17
4. Gestión del riesgo	19
5. Gestión de la solvencia.....	42
6. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección».....	44
7. Activos financieros.....	46
8. Activos no corrientes en venta.....	56
9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes	57
10. Participaciones.....	61
11. Activo material.....	65
12. Activo intangible	67
13. Resto de activos	69
14. Pasivos financieros.....	70
15. Provisiones.....	78
16. Patrimonio neto	82
17. Situación fiscal	85
18. Operaciones con partes vinculadas	87
19. Información por segmentos de negocio	93
20. Plantilla media	97
21. Riesgos y compromisos contingentes.....	98
22. Otros requerimientos de información	99



Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2015

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

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

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

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

A 30 de junio de 2015, Critería CaixaHolding, SAU (en adelante, Critería) es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación económica del 56,71% (58,96% a 31 de diciembre de 2014). Critería está participada 100% por la Fundación Bancaria "la Caixa".

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

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

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



Bases de presentación

El 26 de febrero de 2015 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2014 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2014, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros resumidos consolidados del Grupo CaixaBank correspondientes al primer semestre de 2015 que se adjuntan, se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, y la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los citados estados financieros semestrales resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 30 de julio de 2015.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014 del Grupo CaixaBank.

Los formatos de presentación del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, se han establecido de acuerdo con la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2015

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados han entrado en vigor las mejoras de las NIIF Ciclo 2011-2013 y Ciclo 2010-2012, cuya adopción en el Grupo CaixaBank no ha tenido impacto significativo en los mismos.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que no han entrado



todavía en vigencia, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

El Grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible, considerando que la misma no tendrá impactos significativos.

Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<u>Aprobados para su aplicación en la UE</u>		
Modificación de la NIC 19	Planes de aportación definida a los empleados	1 de enero de 2016
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
Modificación NIC 1	Modificaciones menores: Presentación de los estados financieros	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 16 y 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 10 y 12 y NIC 28	Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
Modificación de la NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	1 de enero de 2016
Mejoras de las NIIF Ciclo 2012-2014	Modificaciones menores	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	1 de enero de 2018
Modificación de la NIIF 10 y NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su negocio conjunto o asociada	1 de enero de 2016

Modificación de la NIC 19: ‘Contribuciones de empleados a planes de prestación definida’.

Esta modificación se emite para facilitar la posibilidad de deducir las contribuciones de empleados a planes de prestación definida del coste del servicio en el mismo período en que se pagan si cumplen ciertos requisitos, sin necesidad de hacer cálculos para atribuir la reducción a cada año de servicio. Las contribuciones de empleados o terceros establecidos en los términos formales de un plan de beneficios se registrarán de la siguiente forma:

- Si la contribución es independiente del número de años de servicio, puede reconocerse como una reducción del coste del servicio en el mismo periodo en que se paga (es una opción contable que debe aplicarse consistentemente a lo largo del tiempo).
- Si la contribución depende de un número específico de años de servicio, debe ser obligatoriamente atribuida a esos periodos de servicio.

Modificación de la NIC 1 ‘Presentación de los estados financieros’.

Esta modificación se emite con la finalidad de reforzar la aplicación del juicio en las revelaciones de información financiera. En relación con la materialidad, se aplica a todas las partidas de los estados financieros sin distinción, no siendo necesario revelar información inmaterial.

Asimismo, los epígrafes del estado de situación financiera y de resultado podrán agregarse o disgregarse de acuerdo con la relevancia de los mismos.



Por último, por lo que se refiere al orden de las notas no será preciso seguir el orden que sugiere el párrafo 114 de la IAS 1.

Modificación de la NIC 16 y 38: ‘Métodos aceptables de depreciación y amortización’.

Dicha modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, clarifica que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo.

Modificación de la NIIF 11 ‘Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas’.

La modificación, la cual se aplicará con carácter prospectivo, requiere que cuando la operación conjunta sea un negocio se aplique el método de adquisición de NIIF 3 ‘Combinaciones de negocios’. Hasta ahora no estaba específicamente tratado.

Modificación de la NIIF 10 y 12 y NIC 28: ‘Entidades de inversión: aplicación de la excepción de consolidación’.

La modificación aclara en qué casos no es necesario consolidar los estados financieros de una subsidiaria cuando ésta o la tenedora son sociedades de inversión.

Modificación de la NIC 27: ‘Método de la participación en estados financieros individuales’.

La modificación permitirá la utilización del método de la participación en el registro contable en los estados financieros individuales de las participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

NIIF 15 ‘Ingresos procedentes de contratos con clientes’.

Esta norma sustituirá las actuales NIC 11 ‘Contratos en construcción’ y NIC 18 ‘Ingresos ordinarios’, así como a las interpretaciones vigentes sobre ingresos (IFRIC 13 ‘Programas de fidelización de clientes’, IFRIC 15 ‘Acuerdos para la construcción de inmuebles’, IFRIC 18 ‘Transferencias de activos procedentes de clientes’ y SIC 31 ‘Ingresos ordinarios – Permutas de servicios de publicidad’). El nuevo modelo de NIIF 15 es mucho más restrictivo y basado en reglas, por lo que la aplicación de los nuevos requisitos puede dar lugar a cambios en el perfil de los ingresos.

En la fecha actual el Grupo está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

NIIF 9 ‘Instrumentos financieros: Clasificación y valoración’.

La NIIF 9 sustituirá en el futuro la parte de clasificación y valoración actual de instrumentos financieros de la NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual en relación con los activos financieros. Entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías de coste amortizado y valor razonable, la desaparición de las actuales clasificaciones de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”, el análisis de deterioro solo para los activos que van a coste amortizado y la no bifurcación de derivados implícitos en contratos de activos financieros.

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

La Dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 va a tener un impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados. En la fecha actual el Grupo está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.



La fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 está pendiente de establecimiento hasta que la norma esté completa. En este sentido, no se espera que la fecha de aplicación obligatoria sea anterior a los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018.

Modificación de la NIIF 10 y NIC 28: ‘Venta o contribución de activos entre un inversionista y su negocio conjunto o asociada’.

La modificación establece que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

Esta modificación será de aplicación a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque se permite su aplicación anticipada.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos (Nota 7).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 12).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta (Nota 8).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales (Notas 12 y 11).
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas (Nota 10).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 7 y 14).
- La valoración de las provisiones necesarias (Nota 15).
- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 9).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año, y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 17).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 10).

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

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2014 así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 incluidas en los estados financieros semestrales resumidos adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



Los estados financieros a 30 de junio de 2015 incluyen el registro de la combinación de negocios con Barclays Bank, SAU. En la Nota 9 se detallan los saldos de balance integrados en la combinación de negocios con Barclays Bank, SAU, así como la diferencia negativa de consolidación resultante de la operación.

Durante el segundo semestre del ejercicio 2014, y tal como se indica en la Nota 1 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, el Grupo aplicó anticipadamente la interpretación CINIIF 21, que hace referencia al momento en que tienen que reconocerse los pasivos asociados a gravámenes.

En aplicación de dicha interpretación, el gasto asociado a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se devengan y, por lo tanto, deben registrarse en la cuenta de resultados, al 31 de diciembre. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, que se presenta a efectos comparativos, no recoge importe alguno por este concepto.

Por su parte, y en aplicación de la mencionada interpretación, la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, que se presenta a efectos comparativos, incluye la totalidad del gasto por el Impuesto de Bienes Inmuebles correspondiente al ejercicio 2014.

Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa

Las actividades de las sociedades que componen el Grupo CaixaBank no tienen un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen detalles específicos en estas notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2015.

No obstante, y debido a la aplicación de la interpretación CINIIF 21 descrita anteriormente, determinadas tasas y gravámenes se registran como gasto cuando surge la obligación en base a la regulación que es de aplicación. Entre las más significativas destacan las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, las cuales se registran al 31 de diciembre de cada año, y el Impuesto de Bienes Inmuebles, cuyo gasto se registra el 1 de enero de cada año.

En este sentido, el importe devengado en diciembre de 2014 correspondiente a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito ascendió a 293 millones de euros, y no se espera que el importe a devengar en diciembre de 2015 sea significativamente distinto.

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

Lanzamiento de oferta pública de acciones (OPA) sobre las acciones ordinarias del banco portugués BPI

El 17 de febrero de 2015 CaixaBank anunció en la *Comissão do Mercado de Valores Mobiliários* portuguesa (CMVM) su intención de lanzar una oferta pública de adquisición (OPA) sobre las acciones ordinarias del banco portugués BPI.

La OPA se formuló con el carácter de voluntaria y por un precio en metálico de 1,329 euros por acción. El precio ofrecido era la media ponderada de los últimos 6 meses y a los efectos de la normativa portuguesa se consideraba como precio equitativo. La OPA se dirigía a todo el capital de BPI no perteneciente a CaixaBank y su eficacia estaba condicionada (i) a obtener aceptaciones que representaran más del 5,9% de las acciones emitidas –de manera que CaixaBank, junto con su participación actual del 44,1% del capital,



superara el 50% del capital tras la OPA– y (ii) a la eliminación por la correspondiente junta general de accionistas de BPI de la limitación del 20% de los derechos de voto que un accionista puede emitir establecido en el artículo 12.4 de sus estatutos. Para que dicho límite sea suprimido era necesario el voto favorable del 75% del capital presente o representado en la correspondiente Junta General de accionistas de BPI, sin que CaixaBank pudiera votar más que por el 20% de los derechos de voto.

Con fecha 18 de junio de 2015, CaixaBank informó que su Consejo de Administración acordó presentar ante la CMVM el desistimiento del registro de su oferta de adquisición sobre las acciones de BPI anunciada el pasado 17 de febrero a la vista de no haberse dado cumplimiento a la condición de que se eliminara el límite de derechos de voto que un accionista puede emitir establecido en los estatutos de BPI, pues la Junta General de BPI que tuvo lugar el día anterior acordó no eliminar dicha limitación estatutaria.

CaixaBank iniciará a partir de este momento una fase de análisis de las alternativas estratégicas disponibles respecto de su participación en BPI, teniendo en cuenta los objetivos de su Plan Estratégico 2015-2018.

Hechos posteriores al cierre

Entre 30 de junio de 2015 y la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho no descrito en las restantes notas explicativas que les afecte de manera significativa.



2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2015 (véase Nota 1).

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



3. Retribución al accionista y beneficios por acción

Retribución al accionista

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

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

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

El consejo de Administración de 16 de febrero de 2015 acordó proponer a la Junta General de Accionistas que el último pago de la retribución prevista correspondiente al ejercicio 2014, a abonar en junio de 2015, fuera un dividendo en efectivo. El citado acuerdo fue ratificado por la Junta General de Accionistas de 23 de abril de 2015, aprobando la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2014 en efectivo de 0,04 euros por acción, abonado el pasado 12 de junio de 2015.

Asimismo, el Consejo de Administración de CaixaBank, en su reunión del 26 de febrero de 2015, inició el proceso de distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014, enmarcado en el programa Dividendo Acción, que culminó con el pago de un importe en efectivo a aquellos accionistas que optaron por la venta de derechos a CaixaBank a un precio fijo de 0,04 euros por derecho, por un total de 15.272 miles de euros. El resto de accionistas optaron por recibir acciones procedentes de una ampliación de capital liberada, que se realizó con fecha 24 de marzo de 2015, mediante la emisión de 53.331.614 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, utilizando la reserva indisponible dotada al efecto en la Junta General de Accionistas del día 24 de abril de 2014.

Con fecha 12 de marzo de 2015, el Consejo de Administración propuso que la remuneración con cargo al ejercicio 2015 sea de 0,16 euros por acción, materializándose mediante dos pagos en efectivo y dos pagos bajo el programa Dividendo/Acción (habiendo aprobado la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015 los correspondientes aumentos de capital), manteniéndose en todo caso la política de remuneración trimestral.

Los dividendos distribuidos durante el primer semestre del ejercicio 2015 han sido los siguientes:

Distribución de dividendos pagados en el primer semestre de 2015

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe máximo (*)	Importe pagado en efectivo	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Programa Dividendo/Acción					
Equivalente al tercer dividendo a cuenta del resultado 2014	0,04	228.598	15.272	26-02-2015	20-03-2015
Dividendo en efectivo					
Dividendo complementario del ejercicio 2014	0,04	n/a	230.732	23-04-2015	12-06-2015
Total distribuido	0,08	228.598	246.004		

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



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

Beneficio por acción

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

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda no necesariamente convertible). A 30 de junio de 2015, no existen acciones ordinarias potenciales, por lo que el beneficio diluido por acción no difiere del beneficio básico por acción.

A continuación se presentan los cálculos del beneficio básico y diluido por acción:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción

	30-06-2015	30-06-2014
<i>Numerador</i>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros)	708.212	404.955
<i>Denominador (en miles de acciones)</i>		
Número medio de acciones en circulación (*)	5.765.453	5.337.060
Ajuste por la deuda obligatoriamente convertible		311.212
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	5.765.453	5.648.272
Beneficio básico y diluido por acción (en euros)	0,12	0,07

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



4. Gestión del riesgo

El primer semestre del ejercicio 2015 ha venido marcado por los siguientes hechos extraordinarios:

- Inicio del proyecto **Risk Data Aggregation (RDA)**

En enero 2013 el Comité de Basilea emitió una nueva regulación (BCBS-239 - “Principles for Effective Risk Data Aggregation and Risk Reporting”), definiendo 14 principios para fortalecer las capacidades de agregación de datos y generación de informes de riesgos de las entidades financieras. Inicialmente es aplicable a aquellas entidades designadas como Bancos Globales Sistémicos (G-SIFI), siendo de obligado cumplimiento en enero de 2016. Adicionalmente, se recomienda a los supervisores locales que apliquen estos principios a los bancos identificados como Locales Sistémicos, con aplicación en los 3 años siguientes a su designación.

CaixaBank, de forma proactiva y adelantada al no ser considerado banco global sistémico, ha iniciado un programa para implementar los principios de RDA. El proyecto RDA de CaixaBank es una iniciativa que tiene como objetivo entender los principios RDA, comprender el impacto que éstos tienen en la organización y proponer e implantar los cambios necesarios para conseguir su cumplimiento.

- El Grupo CaixaBank está trabajando en el análisis y evaluación de las novedades en la Regulación Bancaria relacionadas con el consumo regulatorio de capital:

- Adaptación a la **nueva regulación de requerimientos de capital**: Directiva de Requerimientos de Capital (CRD IV), y el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR), así como el seguimiento regulatorio e implementación de los Estándares Técnicos de Regulación (Regulatory Technical Standards, RTS) y los Estándares Técnicos de Implementación (Implementing Technical Standards, ITS) de ambas normas, que se van desarrollando de una manera continua. Para este desarrollo tanto el Comité de Basilea para Supervisión bancaria (BCBS) como la Autoridad Bancaria Europea (EBA) solicitan análisis previsionales de cambios (Quantitative Impact Study, QIS) y Encuestas (Surveys) al respecto. En este semestre se han realizado y/o se están evaluando los siguientes análisis:

- QIS Global Systemically Important Banks (G-SIB), donde se incluía análisis de activos y pasivos en las carteras Bancaria y de Trading.
- QIS Revisión del Método Estándar de Riesgo de Crédito, donde se cuantificaban los impactos presentados en el documento en fase consultiva al respecto del BCBS.
- QIS Sector of Public Entities, donde se cuantificaba el peso de esta tipología de acreditados dentro de las distintas carteras del Banco.
- Survey Leveraged Lending, incluyendo una definición de esta tipología de acreditados y su peso en las distintas carteras del Banco.
- QIS Shadow Banking, para conocer el peso de esta tipología de acreditados en las exposiciones del Banco.

- Gradual desarrollo de la Supervisión Bancaria por parte del MUS que entró oficialmente en funcionamiento en noviembre de 2014, siguiendo las pautas establecidas por parte de EBA. En consecuencia, este organismo asumió esta función que antes desempeñaba el Banco de España (en el caso de CaixaBank), creando equipos conjuntos de supervisión (*Joint Supervisory Teams*) integrados por personal del BCE y del Banco de España, que son los encargados del seguimiento recurrente de CaixaBank.



- Aplicación de la Directiva 2002/87/EC con las necesidades de información suplementarias allí incluidas, relativas al Conglomerado Financiero según definición de la propia norma.
- Seguimiento de los desarrollos mediante actos delegados y estándares técnicos de la Directiva de Reestructuración y Resolución Bancaria (BRRD), en particular, en relación con los indicadores mínimos que deben incluirse en los planes de recuperación, las circunstancias para que una entidad entre en resolución, las contribuciones a los fondos de resolución nacionales y al fondo único de resolución, así como a los requisitos mínimos de fondos propios y pasivos elegibles (MREL) y su relación con la consulta del Financial Stability Board (FSB) para mejorar la capacidad total de absorción de pérdidas (TLAC).
- Análisis de las implicaciones sobre la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros, conocida como “MIFID 2” y el Reglamento (MIFIR) y sus modificaciones al Reglamento sobre derivados OTC, entidades de contrapartida central y registro de operaciones (Reglamento EMIR), en particular en relación con las consultas de ESMA para el asesoramiento técnico a la Comisión Europea en el desarrollo de la norma.

Esta transformación estructural por la que está atravesando el marco bancario europeo ha tenido una influencia muy significativa en el día a día de la Gestión de Riesgos y ha motivado una nueva evolución interna para adaptarse y superar de forma adecuada estos retos.

- Dentro del **Marco de Apetito al Riesgo** se sigue trabajando en el impulso del mismo, su comunicación interna y en su integración en la gestión. En concreto:
 - Desarrollo de métricas de mayor detalle del Nivel 1, que son monitorizadas por el Comité Global de Riesgos y, a su vez, incorporan elementos de medición del riesgo más complejos y especializados que permiten trasladar las métricas de primer nivel a la toma de decisiones de las unidades gestoras de los riesgos.
 - Identificación y priorización de las políticas y de los límites de riesgo a alinear con el Marco de Apetito al Riesgo.



Riesgo de crédito

Los deudores dudosos se han situado en 20.115 (que incluyen 2.232 millones correspondientes a Barclays Bank) y 20.110 millones de euros a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, incluyendo los dudosos por riesgos contingentes. La ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) se ha situado en el 9,0% a 30 de junio de 2015, siendo a 31 de diciembre de 2014 de un 9,7%.

A 30 de junio de 2015, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 10.897 millones de euros (11.121 millones de euros a 31 de diciembre de 2014), con una ratio de cobertura del 54,17% (55,30% a 31 de diciembre de 2014).

Durante este semestre se ha continuado el proceso de actualización de los parámetros de riesgo y se ha evolucionado el modelo de capital económico para un mayor ajuste a los criterios del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

También se ha continuado mejorando el proceso de admisión de operaciones. En este sentido cabe destacar las siguientes actuaciones:

- Finalización del despliegue del Centro de Admisión de Riesgo de Particulares centralizado para toda la red de oficinas.
- Se han revisado y simplificado las políticas de admisión de Personas Jurídicas que permitirán una mayor descentralización de las facultades de aprobación y la optimización de la estructura jerárquica de aprobación por niveles, sin perder control sobre el riesgo.
- Mejoras en las herramientas de control y seguimiento de la aplicación de las políticas de riesgo que hará más efectiva y rápida la toma de decisiones.

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

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

De acuerdo con la política de transparencia informativa del Grupo y con las directrices del Banco de España, a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como los activos adquiridos en pago de deudas quedan descritas en la Nota 3.1 'Riesgo de Crédito' de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Pro-memoria: Datos del Grupo CaixaBank

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30-06-2015	31-12-2014
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	190.131.132	174.778.628
Total activo	343.967.202	338.623.449



Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

30-06-2015

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	11.616.052	2.621.186	3.324.933
De los que: Dudoso	5.916.081	2.304.972	3.126.696
<i>Hipotecario</i>	5.307.479	2.304.972	2.566.239
<i>Personal</i>	608.602		560.457
De los que: Subestándar	654.876	72.015	198.237
<i>Hipotecario</i>	612.593	72.015	185.858
<i>Personal</i>	42.283		12.379
Pro-memoria			
Activos fallidos	3.972.856		

31-12-2014

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	14.068.609	3.358.143	4.386.601
De los que: Dudoso	7.679.126	2.971.372	4.173.832
<i>Hipotecario</i>	6.568.300	2.971.372	3.172.595
<i>Personal</i>	1.110.826		1.001.237
De los que: Subestándar	606.373	76.342	212.770
<i>Hipotecario</i>	570.526	76.342	195.875
<i>Personal</i>	35.847		16.895
Pro-memoria			
Activos fallidos	2.822.012		

Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a la actividad inmobiliaria del Grupo Critería CaixaHolding, que asciende a 657 millones de euros (1.662 millones a 31 de diciembre de 2014). La variación en la financiación en el semestre es debida principalmente a la amortización anticipada del bono emitido en el ejercicio 2012 por Critería CaixaHolding SAU, cuyo valor nominal a 31 de diciembre de 2014 ascendía a 999 millones de euros.

La combinación de negocios con Barclays Bank, SAU ha supuesto, a la fecha de integración, la incorporación de financiación a la promoción inmobiliaria de un importe bruto de 875 millones de euros con una cobertura específica de 448 millones de euros.

El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos se sitúa a 30 de junio de 2015 en un 50,6% (a 31 de diciembre de 2014 este porcentaje era del 52,9%).



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

Por tipos de garantía

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30-06-2015	31-12-2014
Sin garantía hipotecaria	1.170.512	1.698.855
Con garantía hipotecaria	10.445.540	12.369.754
Edificios terminados	7.845.572	9.040.157
<i>Vivienda</i>	5.318.658	6.315.031
<i>Resto</i>	2.526.914	2.725.126
Edificios en construcción	758.337	1.068.288
<i>Vivienda</i>	632.176	923.201
<i>Resto</i>	126.161	145.087
Suelo	1.841.631	2.261.309
<i>Terrenos urbanizados</i>	560.250	725.352
<i>Resto de suelo</i>	1.281.381	1.535.957
Total	11.616.052	14.068.609

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe bruto	
	30-06-2015	31-12-2014
Sin garantía hipotecaria	811.365	790.215
<i>Del que: Dudoso</i>	17.916	6.838
Con garantía hipotecaria	90.959.978	80.356.912
<i>Del que: Dudoso</i>	3.753.158	3.263.520
Total financiación para la adquisición de viviendas	91.771.343	81.147.127

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

La combinación de negocios con Barclays Bank, SAU ha supuesto la incorporación, a la fecha de integración, de financiación para la adquisición de viviendas por un importe bruto de 13.321 millones de euros.

El importe de los préstamos concedidos durante los ejercicios 2015 y 2014 por CaixaBank para la financiación a compradores de las operaciones de venta de viviendas procedentes de regularizaciones crediticias asciende a 139,6 y 479,4 millones de euros, siendo el porcentaje medio financiado del 55% y 82%, respectivamente.



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

(Miles de euros)	30-06-2015		31-12-2014	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
Rangos de LTV (*)				
LTV ≤ 40%	19.972.493	281.270	15.345.802	197.651
40% < LTV ≤ 60%	32.756.771	843.401	27.488.184	653.929
60% < LTV ≤ 80%	31.392.600	1.746.337	30.411.023	1.601.104
80% < LTV ≤ 100%	5.881.245	619.491	6.311.877	615.012
LTV > 100%	956.869	262.659	800.026	195.824
Total financiación para la adquisición de viviendas	90.959.978	3.753.158	80.356.912	3.263.520

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

Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble.

Activos inmobiliarios adjudicados (*)

(Miles de euros)	30-06-2015		31-12-2014	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura (**)	Valor contable neto	Del que: Cobertura (**)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria	5.345.094	(4.267.924)	5.365.730	(3.715.430)
Edificios terminados	2.890.198	(1.528.966)	2.908.280	(1.233.378)
<i>Vivienda</i>	2.113.784	(1.151.461)	2.163.757	(953.429)
<i>Resto</i>	776.414	(377.505)	744.523	(279.949)
Edificios en construcción	376.289	(425.192)	359.396	(387.933)
<i>Vivienda</i>	332.293	(387.266)	312.648	(339.971)
<i>Resto</i>	43.996	(37.926)	46.748	(47.962)
Suelo	2.078.607	(2.313.766)	2.098.054	(2.094.119)
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.112.026	(1.020.490)	1.156.409	(982.619)
<i>Resto de suelo</i>	966.581	(1.293.276)	941.645	(1.111.500)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	1.690.712	(853.192)	1.378.362	(504.587)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	739.388	(559.012)	719.034	(389.955)
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos				
Total	7.775.194	(5.680.128)	7.463.126	(4.609.972)

(*) No incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe Activo Material-Inversiones inmobiliarias por importe de 3.062 millones de euros netos (2.771 millones de euros netos a 31-12-2014), e incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 766 millones de euros netos (745 millones de euros netos a 31-12-2014).

(**) El importe de la cobertura correspondiente a la diferencia entre el valor de la deuda patrimonial bruta cancelada y el valor neto contable del inmueble asciende a 10.087 millones de euros (9.007 millones de euros a 31-12-2014).

En las Notas 8, 11 y 13 se muestra un mayor detalle de los activos adquiridos en pago de deudas.



Refinanciaciones

A continuación se facilita información del saldo vivo de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	102	91.620	2	10.137	102	1.223.507
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	20.049	3.121.171	354	66.345	9.119	829.057
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	<i>2.007</i>	<i>834.105</i>	<i>22</i>	<i>5.280</i>	<i>111</i>	<i>7.086</i>
Resto de personas físicas	77.723	4.735.283	777	49.810	28.736	154.498
Total	97.874	7.948.074	1.133	126.292	37.957	2.207.062

31-12-2014

(Miles de euros)

	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	106	95.281	2	10.169	91	814.443
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	24.917	3.706.197	409	145.646	9.404	1.181.964
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	<i>2.186</i>	<i>1.071.386</i>	<i>22</i>	<i>73.479</i>	<i>114</i>	<i>11.060</i>
Resto de personas físicas	70.675	4.143.224	726	40.321	25.648	133.933
Total	95.698	7.944.702	1.137	196.136	35.143	2.130.340



30-06-2015

(Miles de euros)	Subestándar							
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto		
Administraciones públicas		8	64.974			17	91.804	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.556	727.280	160	50.196	843	583.689	305.459	
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	<i>860</i>	<i>361.587</i>	<i>23</i>	<i>21.757</i>	<i>9</i>	<i>107</i>	<i>128.997</i>	
Resto de personas físicas	10.019	699.626	387	46.235	1.924	10.977	133.529	
Total	12.583	1.491.880	547	96.431	2.784	686.470	438.988	

31-12-2014

(Miles de euros)	Subestándar							
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto		
Administraciones públicas		38	67.648			16	87.950	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.033	828.889	120	42.965	567	427.656	296.880	
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	<i>731</i>	<i>340.309</i>	<i>11</i>	<i>15.789</i>	<i>4</i>	<i>9.752</i>	<i>131.000</i>	
Resto de personas físicas	9.655	605.157	311	34.767	1.416	6.168	122.974	
Total	12.726	1.501.694	431	77.732	1.999	521.774	419.854	



30-06-2015

(Miles de euros)	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	5	3.860	1	3.035	23	13.098	1.346
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	13.027	4.366.060	915	761.369	3.686	972.659	2.817.628
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	4.389	1.927.989	243	451.187	151	109.517	1.258.379
Resto de personas físicas	28.000	2.464.596	1.092	142.420	11.828	73.202	639.681
Total	41.032	6.834.516	2.008	906.824	15.537	1.058.959	3.458.655

31-12-2014

(Miles de euros)	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	2	3.825	1	3.035	26	26.614	80
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	14.398	4.067.059	1.005	746.441	3.743	1.043.375	2.784.730
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	4.800	1.884.551	291	477.372	173	660.301	1.723.674
Resto de personas físicas	26.631	2.224.508	941	97.043	11.690	68.247	554.010
Total	41.031	6.295.392	1.947	846.519	15.459	1.138.236	3.338.820

30-06-2015

(Miles de euros)	Total		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	260	1.502.035	1.346
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	50.709	11.477.826	3.123.087
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	7.815	3.718.615	1.387.376
Resto de personas físicas	160.486	8.376.647	773.210
Total	211.455	21.356.508	3.897.643



31-12-2014

(Miles de euros)

	Total		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	282	1.108.965	80
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	57.596	12.190.192	3.081.610
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	8.332	4.543.999	1.854.674
Resto de personas físicas	147.693	7.353.368	676.984
Total	205.571	20.652.525	3.758.674

El movimiento a 30 de junio de 2015 del importe bruto y el fondo de deterioro de las operaciones refinanciadas es como sigue:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Normal		Dudoso		Subestandar		Total	
	Importe bruto	Importe bruto	Provisión	Importe bruto	Provisión	Importe bruto	Provisión	
Saldo a 31-12-2014	10.271.178	8.280.147	(3.338.820)	2.101.200	(419.854)	20.652.525	(3.758.674)	
Altas por integración								
Barclays Bank, SAU	562.905	971.374	(594.854)	200.059	(19.165)	1.734.338	(614.019)	
Altas	853.448	725.724	(284.756)	554.024	(107.330)	2.133.196	(392.086)	
Bajas (1)	(330.387)	(1.702.456)	1.090.350	(111.151)	15.171	(2.143.994)	1.105.521	
Reclasificaciones	(271.997)	652.589	(235.398)	(380.592)	94.298	0	(141.100)	
Variaciones de saldo (2)	(803.719)	(127.079)	(95.177)	(88.759)	(2.108)	(1.019.557)	(97.285)	
Saldo a 30-06-2015	10.281.428	8.800.299	(3.458.655)	2.274.781	(438.988)	21.356.508	(3.897.643)	

(1) En 'Bajas' se incluye el importe de los saldos de aquellas operaciones que se han cancelado totalmente durante el ejercicio, ya sea por cobro, por adjudicación o por una nueva refinanciación.

(2) En 'Variaciones de saldos' se incluyen el resto de movimientos producidos en el ejercicio sobre las operaciones refinanciadas, principalmente importes cobrados.



Información relativa a la exposición al riesgo soberano

De acuerdo con la política de transparencia del Grupo CaixaBank, a continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano referida a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador.

30-06-2015 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses	789.932	(321.158)	2.601.368	2.951.962	
	Entre 3 meses y 1 año	1.513.360	(444.083)	2.023.934	866.134	1.130.056
	Entre 1 y 2 años	275.306	(8.408)	875.527	1.905.972	1.028.693
	Entre 2 y 3 años	263.823	(219.521)	404.770	602.325	
	Entre 3 y 5 años	161.414	(662.149)	5.187.786	1.810.950	49.492
	Entre 5 y 10 años	247.988	(395.469)	2.495.069	4.605.068	337.823
	Más de 10 años	200.989	(439.233)	1.078.494	2.306.916	
	Total	3.452.812	(2.490.021)	14.666.948	15.049.327	2.546.064
Bélgica	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	Menos de 3 meses	9.917				
	Entre 3 meses y 1 año	21.575				
	Entre 1 y 2 años	7.839	(28.136)			
	Entre 2 y 3 años	7.469				
	Entre 3 y 5 años	13.138	(26.396)			
	Entre 5 y 10 años	33.220		798.114		
	Más de 10 años	594				
	Total	93.752	(54.532)	798.114	0	0
Resto (1)	Menos de 3 meses	150.020		829	58.443	
	Entre 3 meses y 1 año	352.634				
	Entre 1 y 2 años	1.172		409.450		
	Entre 3 y 5 años	94				
	Entre 5 y 10 años	896				
	Total	504.816	0	410.279	58.443	0
Total países		4.051.380	(2.544.553)	15.875.341	15.107.770	2.546.064

(1) El Grupo CaixaBank no tiene posiciones de riesgo soberano con Grecia.



30-06-2015 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses			23.509		
	Entre 3 meses y 1 año			309.049		
	Entre 1 y 2 años			1.708.548		
	Entre 2 y 3 años			549.551		
	Entre 3 y 5 años			1.438.545		
	Entre 5 y 10 años			4.245.563		
	Más de 10 años			23.452.774		
Total		0	0	31.727.539	0	0
Bélgica	Menos de 3 meses			2.084		
	Entre 1 y 2 años			568		
	Entre 2 y 3 años			3.297		
	Entre 3 y 5 años			694		
	Entre 5 y 10 años			10.950		
	Más de 10 años			118		
Total		0	0	17.711	0	0
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.787		
	Total		0	0	1.787	0
Italia	Entre 3 meses y 1 año			6.106		
	Entre 1 y 2 años			28.336		
	Entre 2 y 3 años			8.385		
	Entre 3 y 5 años			18.775		
	Entre 5 y 10 años			158.595		
	Más de 10 años			1.248.011		
Total		0	0	1.468.208	0	0
Resto (1)	Menos de 3 meses			11		
	Entre 3 meses y 1 año			435		
	Entre 1 y 2 años			1.082		
	Entre 2 y 3 años			2.554		
	Entre 3 y 5 años			5.637		
	Entre 5 y 10 años			4.977		
	Más de 10 años			44.987		
Total		0	0	59.683	0	0
Total países		0	0	33.274.928	0	0
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		4.051.380	(2.544.553)	49.150.269	15.107.770	2.546.064

(1) El Grupo asegurador no tiene posiciones de riesgo soberano con Grecia.


31-12-2014 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses	75.957	(74.000)	849.758	1.158.875	1.808.771
	Entre 3 meses y 1 año	56.724	(837.841)	7.075.100	3.699.651	2.458.528
	Entre 1 y 2 años	359.499	(59.697)	1.438.950	635.680	1.131.940
	Entre 2 y 3 años	117.733	(135.012)	1.295.807	905.539	514.461
	Entre 3 y 5 años	160.206	(86.613)	5.140.335	2.100.705	
	Entre 5 y 10 años	473.627	(279.617)	6.645.401	3.534.157	395.535
	Más de 10 años	239.362	(322.303)	8.109	1.926.766	
	Total	1.483.108	(1.795.083)	22.453.460	13.961.373	6.309.235
Bélgica	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	Menos de 3 meses	1.436				
	Entre 3 meses y 1 año	10.678				
	Entre 1 y 2 años	25.994	(9.691)			
	Entre 2 y 3 años	4.791	(24.286)			
	Entre 3 y 5 años	22.227	(3.319)			
	Entre 5 y 10 años	16.490	(18.763)			
	Más de 10 años	1.313	(18.324)			
	Total	82.929	(74.383)	0	0	0
Resto	Menos de 3 meses	150.005		852	21.863	
	Entre 3 meses y 1 año	100.020				
	Entre 1 y 2 años			408.878		
	Entre 2 y 3 años	1.170				
	Entre 3 y 5 años	2.299				
	Entre 5 y 10 años	1.130				
	Total	254.624	0	409.730	21.863	0
Total países		1.820.661	(1.869.466)	22.863.190	13.983.236	6.309.235



31-12-2014 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses			271.073		
	Entre 3 meses y 1 año			361.220		
	Entre 1 y 2 años			1.138.128		
	Entre 2 y 3 años			1.168.526		
	Entre 3 y 5 años			1.542.944		
	Entre 5 y 10 años			5.058.263		
	Más de 10 años			25.170.099		
	Total	0	0	34.710.253	0	0
Bélgica	Entre 3 meses y 1 año			2.083		
	Entre 1 y 2 años			567		
	Entre 2 y 3 años			154		
	Entre 3 y 5 años			3.965		
	Entre 5 y 10 años			11.021		
	Más de 10 años			123		
	Total	0	0	17.913	0	0
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.856		
	Total	0	0	1.856	0	0
Italia	Menos de 3 meses			9.499		
	Entre 3 meses y 1 año			14.791		
	Entre 1 y 2 años			17.636		
	Entre 2 y 3 años			21.250		
	Entre 3 y 5 años			18.720		
	Entre 5 y 10 años			100.067		
	Más de 10 años			1.327.703		
	Total	0	0	1.509.666	0	0
Resto	Menos de 3 meses			878		
	Entre 3 meses y 1 año			495		
	Entre 1 y 2 años			1.528		
	Entre 2 y 3 años			2.436		
	Entre 3 y 5 años			3.365		
	Entre 5 y 10 años			11.519		
	Más de 10 años			64.252		
	Total	0	0	84.473	0	0
Total países		0	0	36.324.161	0	0
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		1.820.661	(1.869.466)	59.187.351	13.983.236	6.309.235



Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

A continuación se muestra el detalle del saldo mantenido en valores representativos de deuda a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con la escala de ratings de Standard & Poor's:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		3.270	218.052		221.322
AA+		2.487	116.630	750.000	869.117
AA		508.744	523.528		1.032.272
AA-		13.363	51.672		65.035
A+	1.019.911	10.039	392.997		1.422.947
A		13.470	513.605		527.075
A-		32.443	482.627		515.070
BBB+	7.707	2.033.929	1.069.734	2.311.309	5.422.679
BBB		1.738.705	43.586.435	1.882.213	47.207.353
BBB-		25.069	7.490.886		7.515.955
"Investment grade"	1.027.618	4.381.519	54.446.166	4.943.522	64.798.825
	61,2%	99,8%	96,7%	95,6%	95,9%
BB+	591.246		466.429		1.057.675
BB		55	221.949		222.004
BB-		7.918	10.008		17.926
B+			59.686		59.686
B					0
B-					0
CCC+			68.155		68.155
CCC					0
CCC-					0
CC					0
C					0
D					0
Sin calificación	61.567		1.029.196	227.915	1.318.678
"Non-investment grade"	652.813	7.973	1.855.423	227.915	2.744.124
	38,8%	0,2%	3,3%	4,4%	4,1%
Saldo a 30-06-2015	1.680.431	4.389.492	56.301.589	5.171.437	67.542.949



31-12-2014

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		578	194.552		195.130
AA+			114.921	750.129	865.050
AA		254.045	416.608		670.653
AA-			57.591		57.591
A+	983.539	10.046	419.423		1.413.008
A			260.577		260.577
A-		26.679	988.733		1.015.412
BBB+	7.409	240.445	1.854.986	3.087.078	5.189.918
BBB		1.505.867	51.857.284	4.466.820	57.829.971
BBB-		10.229	9.088.555		9.098.784
"Investment grade"	990.948	2.047.889	65.253.230	8.304.027	76.596.094
	38,2%	99,9%	97,1%	86,4%	94,0%
BB+	571.730		419.807		991.537
BB		1.885	330.249	915.752	1.247.886
BB-			25.134		25.134
B+			60.285		60.285
B			3.909		3.909
B-					0
CCC+			70.582		70.582
CCC					0
CC					0
C					0
D					0
Sin calificación	1.029.717		1.041.891	388.710	2.460.318
"Non-investment grade"	1.601.447	1.885	1.951.857	1.304.462	4.859.651
	61,8%	0,1%	2,9%	13,6%	6,0%
Saldo a 31-12-2014	2.592.395	2.049.774	67.205.087	9.608.489	81.455.745

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

A 30 de junio de 2015, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB.

Riesgo de contrapartida

En el primer semestre de 2015, a raíz de la entrada en vigor de la normativa European Market Infrastructure Regulation (EMIR) y del Reglamento del Parlamento Europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, se están mitigando los riesgos de los contratos de derivados OTC, compensando posiciones mediante la utilización de las Entidades de Contrapartida Central.



Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2015, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de las actividades de negociación ha sido de 3,3 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 6,1 millones de euros, se alcanzaron durante el mes de junio, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente negativa del valor diario de mercado de las posiciones de deuda soberana (principalmente bonos y operativa de derivados sobre bonos).

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

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

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

	VaR Medio	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Spread de crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
2014	4.624	2.474	810	1.420	94		1.190	211	58	271
1er semestre 2015	3.345	2.148	193	287	183		1.522	205	56	198

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

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

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



El siguiente cuadro muestra, mediante un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a 31 de mayo de 2015 de las masas sensibles del balance de CaixaBank.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible a 31-05-2015

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	TOTAL
ACTIVO							
Garantía hipotecaria	110.831.486	12.236.572	1.308.663	1.164.782	1.041.262	7.806.768	134.389.533
Otras garantías	43.515.686	1.991.950	1.093.896	753.928	696.731	4.015.327	52.067.518
Valores representativos de deuda	14.752.031	1.662.057	303.458	2.432.805	2.247.469	3.011.066	24.408.886
Total Activo	169.099.203	15.890.579	2.706.017	4.351.515	3.985.462	14.833.161	210.865.937
PASIVO							
Recursos de clientes	125.371.451	22.854.612	4.556.707	4.545.022	4.264.327	20.928.010	182.520.129
Emisiones	17.746.586	4.813.547	1.809.132	2.412.446	2.298.163	12.337.212	41.417.086
Mercado monetario neto	(234.928)	729.745	180.056	14.434.666	444.155	311.049	15.864.743
Total Pasivo	142.883.109	28.397.904	6.545.895	21.392.134	7.006.645	33.576.271	239.801.958
Diferencia Activo menos Pasivo	26.216.094	(12.507.325)	(3.839.878)	(17.040.619)	(3.021.183)	(18.743.110)	(28.936.021)
Coberturas	(20.045.832)	4.341.374	6.705.050	2.545.859	2.424.390	4.029.159	0
Diferencia total	6.170.262	(8.165.951)	2.865.172	(14.494.760)	(596.793)	(14.713.951)	(28.936.021)

El riesgo de tipo de interés estructural de balance está sujeto a un control específico y abarca varias medidas de riesgo entre las que se incluyen análisis de sensibilidad del tipo de interés sobre el margen de intereses y sobre el valor actual de los flujos futuros (Impacto de 1 punto básico), medidas VaR (*Value at risk*) y medidas estocásticas tipo EaR (*Earnings at risk*).

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto que cambios en la curva de tipo de interés, pudieran provocar en la revisión de las operaciones del balance. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés (movimientos paralelos instantáneos y progresivos de diferentes intensidades así como de cambios de pendiente). El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos paralelos y no paralelos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneo de 100 puntos básicos cada uno, con datos de referencia mayo-2015, es aproximadamente del +2,72% en el escenario de subida y del -0,51% en el de bajada. Dado el nivel actual de tipos de interés es importante señalar que el escenario de bajada de -100pbs no supone la aplicación de tipos de interés negativos.



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

Impacto de un incremento de 1 punto básico en la curva

(Miles de euros)	30-06-2015	31-12-2014
Sobre el Valor actual de los flujos futuros	10.742	(1.501)

Datos referidos a 31-05-2015.

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

Para complementar las medidas de sensibilidad ya mencionadas, se aplican mediciones VaR siguiendo la metodología propia de la actividad tesorera.

VaR a 1 día con un nivel de confianza del 99% (Miles de euros)	Final Periodo	Promedio	Máximo	Mínimo
31-05-2015	86.795	90.392	99.617	83.460
31-12-2014	89.916	80.662	115.285	67.920

Finalmente, se efectúan también mediciones EaR (*Earnings at risk*), que permiten establecer con un nivel de confianza determinado (99%) cuál será la pérdida máxima en el margen de intereses en los próximos 2 años, considerando un determinado volumen de crecimiento del balance. Al mismo tiempo, este análisis también permite identificar el posible mejor y peor escenario de todos los escenarios simulados y de este modo obtener unos niveles máximos de riesgo.

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

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

Riesgo de liquidez

La liquidez bancaria del Grupo CaixaBank, materializada en efectivo, el neto de depósitos interbancarios, la deuda pública neta de repos y no incluida en póliza y añadiendo el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), asciende a 54.015 y 56.665 millones de euros a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

En relación a la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*), si bien hasta el mes de octubre de 2015 no se exige un porcentaje superior al 60%, CaixaBank en el primer semestre de 2015 ha superado el 130%, objetivo definido en el Plan Estratégico 2015-2018.

La posición de liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años. El Grupo



CaixaBank, dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

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

Capacidad de emisión de deuda

(Miles de euros)

	Capacidad total de emisión	Nominal utilizado al 30-06-2015
Programa de Pagarés (1)	5.000.000	160.025
Programa de Renta fija (2)	15.000.000	4.620.150
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") (3)	10.000.000	

(1) Programa de pagarés registrado en CNMV el 15-07-2014.

(2) Folleto de Base de Valores no Participativos registrado en CNMV el 22-07-2014.

(3) Registrado en la Bolsa de Irlanda el 09-06-2015.

Capacidad de emisión de cédulas

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	3.849.062	4.211.018
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	2.830.753	2.147.365

A 30 de junio de 2015, los depósitos de clientes suponen el 73% de las fuentes de financiación (75% a 31 de diciembre de 2014).

El Grupo CaixaBank dispone de 71.610 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el BCE.

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Caja y bancos centrales (*)	4.616.049	4.156.781
Disponible en póliza (**)	26.479.800	29.156.024
Activos elegibles fuera de póliza	30.427.301	35.255.179
Otros activos negociables no elegibles por el banco central (***)	10.087.236	9.070.733
Total activos líquidos	71.610.386	77.638.717

(*) Se incluye lo depositado en facilidad marginal de depósito (depósito a un día en el Banco Central Europeo).

(**) No incluye activos pendientes de aportar a la póliza del Banco Central Europeo (1.584 millones de euros en 2014). Estos activos han sido aportados a póliza en enero 2015.

(***) Renta Fija con calificación crediticia A o superior, Renta Variable y Participaciones en Fondos de Inversión.

(1) Criterios de los estados de liquidez del Banco de España.



En el primer semestre del ejercicio 2015 el Grupo ha aumentado la apelación a financiación del BCE en las subastas extraordinarias (TLTRO) por un importe de 9.451 millones de euros, quedando el saldo a 30 de junio de 2015 en 16.319 millones de euros. Del importe del aumento, 381 millones de euros corresponden a financiación tomada por Barclays Bank SAU en subastas extraordinarias (TLTRO), 5.069 millones de euros se corresponden con la financiación tomada por CaixaBank para cancelar la financiación tomada en BCE por Barclays Bank, SAU y 4.001 millones de euros por incremento de financiación en el BCE.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación. Durante el semestre se han producido vencimientos de emisiones en mercados mayoristas por 3.860 millones de euros, y una emisión de cédulas hipotecarias de 1.000 millones de euros. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos nominales de deuda institucional previstos para los próximos ejercicios son los que se muestran a continuación. Los nominales considerados en la siguiente tabla no están minorados por la autocartera en manos de filiales, al responder a la gestión de la liquidez bancaria.

Vencimientos de financiación mayorista (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	Hasta un mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	>5 años	Totales
Cédulas hipotecarias		421.704	7.713.939	10.917.689	9.833.980	28.887.312
Cédulas territoriales				87.800		87.800
Deuda sénior			846.059	1.757.333	125.563	2.728.955
Deuda subordinada y participaciones preferentes			106.600	101.300	907.756	1.115.656
Bonos canjeables				544.300		544.300
Total vencimientos de emisiones mayoristas	0	421.704	8.666.598	13.408.422	10.867.299	33.364.023

Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

A 30 de junio de 2015, CaixaBank tiene instrumentos que incluyen cláusulas que pueden provocar el reembolso acelerado en caso de que se produzcan alguno de los eventos recogidos en los contratos. El saldo de estas operaciones de cédulas hipotecarias nominativas con cláusulas de reembolso anticipado por caídas de hasta tres escalones de calificación es de 80 millones de euros, de los cuales la totalidad del saldo se corresponden a operaciones con cláusula ya vencida y no reclamadas por la contrapartida y 385 millones a otras operaciones en las que caídas de calificación crediticia de hasta tres escalones podrían ejecutar las cláusulas de reembolso anticipado. A continuación se muestra el detalle de estas operaciones por naturaleza de contrato:

Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Cédulas hipotecarias nominativas (1)	80.000	480.000
Préstamos recibidos (2)	384.846	317.500

(1) Estas cédulas están incluidas en el epígrafe «Depósitos de la clientela - Imposiciones a plazo».

(2) Estos préstamos están incluidos en el epígrafe «Depósitos de entidades de crédito».



Instrumentos con potencial requerimiento de prestación de garantías colaterales adicionales

A 30 de junio de 2015 y 2014 el Grupo tiene formalizadas operaciones que requieren la aportación o recepción de garantías adicionales a las iniciales por operaciones en derivados y en cesión de deuda (mercado repo), de acuerdo con la operativa normal de mercado.

En el caso de las operaciones de derivados se han recibido garantías de 2.852 millones de euros en efectivo y de 46 millones de euros en deuda pública y se han aportado garantías en efectivo por 2.362 millones de euros y de 21 millones de euros en deuda pública.

En el caso de operaciones de cesión de deuda en el mercado repo se han recibido garantías adicionales en efectivo de 2 millones de euros por operaciones en mercados no organizados y se han aportado garantías en efectivo de 21 millones de euros en mercados organizados y 285 millones de euros en mercados no organizados.

Instrumentos que están sujetos a acuerdos básicos de compensación

A 30 de junio de 2015, el Grupo tiene formalizados contratos sujetos a acuerdos básicos de compensación para la operativa de derivados.

Riesgo operacional

Durante el 2015 se está consolidando el proyecto de evolución de la gestión de riesgo operacional bajo método estándar hacia métodos avanzados, con el doble objetivo de implantar las mejores prácticas de gestión de riesgo operacional y, a la vez, poder calcular los requisitos de capital regulatorio con metodologías sensibles al riesgo.

Riesgo actuarial

Políticas

El Grupo continua trabajando para mantener actualizadas las políticas y los sistemas de gestión de riesgos en todo momento.

En este sentido, se pueden destacar la actualización y aprobación de la política de suscripción y reservas y de la política de reaseguro, conforme a las disposiciones de la normativa de Solvencia II, llevada a cabo durante el primer trimestre de 2015.

Asimismo, continúa trabajando para reforzar los sistemas de información a los distintos órganos y comités de dirección, destacando en particular el Comité Global de Riesgos, cuyas principales responsabilidades son la gestión global de los riesgos asociados al negocio asegurador y de las implicaciones de todos ellos en la solvencia y el capital, así como el seguimiento y control del perfil de riesgos y las políticas de gestión de riesgos.



Herramientas

Durante 2015, cabe destacar los desarrollos en curso y planificados en materia de adaptación a Solvencia II de cara a su entrada en vigor el 1 de enero de 2016.

Tal como se indica en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, el Grupo estableció un calendario de implantación progresiva de Solvencia II en los objetivos estratégicos a través de la planificación y seguimiento de diversas iniciativas estratégicas, las cuales incluyen los proyectos informáticos vinculados a la implantación de un aplicativo DataMart de Riesgos y Solvencia (DMS), y cubren la completa adaptación a los tres pilares de la normativa de Solvencia II (Pilar 1, Requerimientos de capital, Pilar 2, Sistema de gobierno y ORSA (*Own Risk and Solvency Assessment*) y Pilar 3, Requerimientos de información).

En diciembre de 2014 se envió a la DGSFP un informe sobre el seguimiento del calendario sin que se detectasen retrasos significativos que afectaran a la implantación de Solvencia II.

En 2015 el Grupo continuará realizando los desarrollos planificados, para dar cumplimiento al calendario de implantación, destacando la presentación a la DGSFP de las QRTs (*Quantitative Reporting Templates*) anuales y trimestrales de fase preparatoria durante el ejercicio, así como el desarrollo de los procesos de autorización supervisora previstos en la normativa de Solvencia II a efectos del cálculo de requerimientos de capital y provisiones técnicas.



5. Gestión de la solvencia

Marco normativo

La solvencia de las entidades financieras está regulada por el Reglamento (EU) nº 575/2013 (CRR) y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013, que incorporan el marco normativo de Basilea III (Bis III) en la Unión Europea.

Solvencia de CaixaBank

A 30 de junio de 2015, el Grupo CaixaBank alcanza unas ratios de *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 12,8% (-18 puntos básicos en el semestre). Los recursos propios computables totales se sitúan en el 15,7% de los activos ponderados por riesgo.

La evolución semestral del CET1 responde a la integración de Barclays Bank, SAU, así como a la capacidad de generación de capital, tanto por los resultados del Grupo como por la gestión prudente de los riesgos.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2015 en 147.634 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 7.905 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (5,7%), básicamente por la incorporación de los activos ponderados por riesgo de Barclays Bank, SAU.

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

Adicionalmente, CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,9%.

Los ratings a largo plazo de CaixaBank se sitúan en BBB con perspectiva estable por Standard & Poor's, BBB con perspectiva positiva por Fitch y A *low* con perspectiva estable por DBRS. Moody's, tras la aplicación el 17 de junio del 2015 de su nueva metodología de ratings bancarios, ha revisado al alza el rating a largo plazo (*senior unsecured* y depósitos) situándolo en Baa2 desde Baa3, con perspectiva estable desde revisión positiva.



En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo CaixaBank:

(Miles de euros)	30-06-2015		31-12-2014	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	23.977.198		23.372.983	
<i>Capital</i>	5.768.288		5.714.956	
<i>Reservas y prima de emisión</i>	17.500.698		17.091.622	
<i>Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados</i>	708.212		566.405	
- Previsión de dividendos	(354.106)		(256.344)	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	872.770		202.906	
- Elementos no computables	(62.210)		(52.046)	
Instrumentos de Capital	24.433.652		23.267.499	
- Deduciones de CET1	(2.550.876)		(1.106.633)	
- Cobertura Tier 1	(3.024.304)		(4.065.931)	
CET1	18.858.472	12,8%	18.094.935	13,0%
+ Instrumentos de Tier 1 adicional				
- Deduciones de recursos propios básicos	(3.024.304)		(4.065.931)	
+ Cobertura Tier 1	3.024.304		4.065.931	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	18.858.472	12,8%	18.094.935	13,0%
+ Financiaciones subordinadas	4.166.614		4.196.824	
+ Cobertura genérica computable	290.186		320.520	
- Deduciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(86.318)		(162.208)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	4.370.482	3,0%	4.355.136	3,1%
Recursos Propios Totales (Total Capital)	23.228.954	15,7%	22.450.071	16,1%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	147.634.350		139.729.074	
<i>Riesgo de crédito</i>	101.383.575		95.346.300	
<i>Riesgo accionarial</i>	30.064.071		29.424.130	
<i>Riesgo operacional</i>	12.047.626		11.111.838	
<i>Riesgo de mercado</i>	4.139.078		3.846.806	



6. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2014 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2014. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y de 2014.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2015 y de 2014, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo, se detallan a continuación.

Remuneraciones

(Miles de euros)

	30-06-2015	30-06-2014
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.877	1.427
Remuneración salarial fija	1.093	914
Remuneración salarial variable (1)	488	694
Otras prestaciones a largo plazo	218	120
Otros conceptos	4	
Otros cargos en sociedades del Grupo	597	171
Total	4.277	3.326
Número de personas a fin del periodo (2)	18	19

(1) La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 24 de abril de 2015.

(2) El 18 de junio de 2015 se produjo el cese como miembro del Consejo de Administración de la Fundación Monte San Fernando como consecuencia de su extinción.

CaixaBank tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Entidad. Las primas devengadas durante el primer semestre de 2015 y 2014 por este concepto ascienden a 386 y 447 miles de euros, respectivamente.

CaixaBank no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros. Los saldos de los riesgos y compromisos contingentes, así como los compromisos post-empleo devengados con los Consejeros Ejecutivos se informan en la Nota 18.

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

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2015 y 2014 por los miembros del Consejo de Administración de CaixaBank por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o



representación significativa, y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank, excluidas las sociedades del grupo (informadas en el cuadro anterior), se elevan a 507 y 541 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2015 y 2014, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank.

(Miles de euros)	30-06-2015	30-06-2014
Retribuciones salariales (*)	4.382	6.246
Prestaciones post-empleo	520	670
Otras prestaciones a largo plazo	65	371
Total	4.967	7.287
Número de personas	10	12

(*) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los directivos. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 24 de abril de 2015.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 por la Alta Dirección de CaixaBank, por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank ascienden a 221 y 180 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

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

Los saldos de los riesgos y compromisos contingentes, así como los compromisos post-empleo devengados con la Alta Dirección se informan en la Nota 18.



7. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Caja y depósitos en bancos centrales» y «Derivados de cobertura». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito (*)				6.727.175		6.727.175
Crédito a la clientela (*)				205.363.322		205.363.322
Valores representativos de deuda	4.389.492	600.633	56.301.589	1.680.431	5.171.437	68.143.582
Instrumentos de capital	250.882	526.285	4.190.644			4.967.811
Derivados de negociación	9.188.384					9.188.384
Total	13.828.758	1.126.918	60.492.233	213.770.928	5.171.437	294.390.274

(*) La incorporación de Barclays Bank, SAU ha supuesto 1.003 millones de euros de incremento en Depósitos en entidades de crédito y 16.315 millones en Crédito a la clientela (Véase Nota 9).

31-12-2014

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				4.377.197		4.377.197
Crédito a la clientela				188.761.864		188.761.864
Valores representativos de deuda	2.049.774	549.070	67.205.087	2.592.395	9.608.489	82.004.815
Instrumentos de capital	32.616	387.973	3.895.450			4.316.039
Derivados de negociación	10.174.370					10.174.370
Total	12.256.760	937.043	71.100.537	195.731.456	9.608.489	289.634.285



Activos financieros disponibles para la venta

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

(Miles de euros)		
	30-06-2015	31-12-2014
Valores representativos de deuda (*)	56.301.589	67.205.087
Deuda Pública española	46.394.487	57.163.712
<i>Letras del Tesoro</i>	347.375	798.672
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	43.842.494	52.881.744
<i>Resto de emisiones</i>	2.204.618	3.483.296
Deuda Pública extranjera (**)	2.755.782	2.023.639
Emitidos por entidades de crédito	4.826.154	5.365.193
Otros emisores españoles	813.707	1.161.125
Otros emisores extranjeros	1.511.459	1.491.418
Instrumentos de capital	4.190.644	3.895.450
Acciones de sociedades cotizadas	3.273.354	2.912.160
Acciones de sociedades no cotizadas	757.112	858.904
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	160.178	124.386
Total	60.492.233	71.100.537

(*) Véase clasificación por 'ratings' en Nota 4, apartado «Riesgo asociado a los valores representativos de deuda».

(**) Véase Nota 4, apartado «Información relativa a la exposición al riesgo soberano».

En el primer semestre de 2015, el Grupo ha vendido en mercado renta fija clasificada en este epígrafe del balance, aprovechando oportunidades de mercado y materializando plusvalías latentes por un importe bruto de 579 millones de euros, que se hallan registrados en «Resultados de operaciones financieras» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2015 en los «Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de capital», es el siguiente:

(Miles de euros)								
	Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU (Nota 9)	Compras y ampliaciones de capital	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		Ajustes a valor de mercado	Pérdidas por deterioro		Total
			Ventas			Otros		
Total saldo a 31-12-2014								3.895.450
Telefónica, SA (1)		164.903			226.508	(30.217)		361.194
Otros	2.946	1.343	(31.676)	(9.719)	18.774	(6.144)	(41.524)	(66.000)
Movimientos del periodo								
2015	2.946	166.246	(31.676)	(9.719)	245.282	(36.361)	(41.524)	295.194
Saldo a 30-06-2015								4.190.644

(1) En "Otros" segregación del coste de los derechos preferentes para la subscripción de la ampliación de capital.



Las variaciones más significativas en el primer semestre de 2015 se describen a continuación. Adicionalmente, se han producido diversas ventas de participaciones en instrumentos de capital clasificados como Activos disponibles para la venta durante el semestre, sin que sean individualmente de importes significativos, y sin impacto significativo en resultados.

Telefónica

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, en el marco de la ampliación de capital realizada en abril, se han recibido 12.424.906 acciones de Telefónica, SA por un valor de mercado de 164.903 miles de euros.

A 30 de junio de 2015 la participación de CaixaBank en el capital de Telefónica, SA es del 5,20% y su valor de mercado asciende a 3.273 millones de euros.

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

El Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de deterioro de los valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta (según se detalla en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2014) y no ha sido necesario registrar ningún deterioro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de sus instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta con el objetivo de registrar, en su caso, un posible deterioro, en función de lo indicado en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2014.

De estos análisis, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre del ejercicio 2015 un importe de 41.524 miles de euros, en relación a sus inversiones financieras en instrumentos de capital no cotizados, y se han registrado en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Inversiones crediticias

El capítulo «Inversiones crediticias» incluye «Valores representativos de deuda» que corresponden a Bonos por valor nominal de 1.769 millones de euros emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que Banca Cívica aportó cédulas emitidas por la entidad a lo largo de diversos ejercicios. Estos bonos fueron ajustados a su valor razonable a la fecha de la combinación de negocios. Las cédulas figuran registradas en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» del balance de situación.

El pasado 4 de Junio se amortizó anticipadamente el nominal pendiente de las obligaciones simples emitidas por Critería en el ejercicio 2012, registrado como «Valores representativos de deuda», y que ascendía, a 31 de diciembre de 2014, a 999 millones de euros.



El epígrafe más importante en este capítulo es el Crédito a la clientela, cuya composición a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Administraciones públicas	14.984.434	13.806.850
Crédito comercial	6.157.689	6.862.340
Deudores con garantía real	126.168.506	116.131.254
Adquisición temporal de activos	2.711.625	782.796
Otros deudores a plazo	35.477.336	33.474.847
Arrendamientos financieros	2.378.008	2.202.067
Deudores a la vista y varios	8.243.433	6.256.967
Activos dudosos	19.543.991	19.683.870
Total bruto	215.665.022	199.200.991
Fondo de deterioro	(10.429.464)	(10.594.568)
Otros ajustes por valoración (1)	127.764	155.441
Total ajustes por valoración	(10.301.700)	(10.439.127)
Total	205.363.322	188.761.864

(1) Incluye Intereses devengados, Comisiones y Otros ajustes a valor razonable.

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2015 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)

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

En junio de 2015, el Grupo ha realizado la venta de activos en cartera (tanto de la cartera de activos dudosos como de activos dados de baja del balance por causa de su deterioro), por un importe bruto de 700 millones de euros. La plusvalía antes de impuestos obtenida en esta transacción ha ascendido a 34 millones de euros, y se halla registrada en el capítulo «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.



El detalle de los activos dudosos de crédito a la clientela, atendiendo a su naturaleza y contraparte, es el siguiente:

(Miles de euros)		
	30-06-2015	31-12-2014
Sector público	76.628	125.042
Sector privado	19.467.363	19.558.828
Préstamos hipotecarios	13.883.478	14.316.093
Resto de préstamos	1.890.481	2.149.548
Cuentas de crédito	2.898.731	2.451.991
Factoring	32.286	23.951
Crédito comercial	50.140	56.468
Otros deudores	712.247	560.777
Total	19.543.991	19.683.870

El saldo de activos dudosos de crédito a la clientela incluye los activos dudosos por razones distintas a la morosidad del cliente, que ascendían a 6.310 y 5.187 millones de euros, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2015 y 2014 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Inversiones crediticias»:

(Miles de euros)						
	Saldo 31-12-2014	Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU (Nota 9)	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2015
Cobertura por riesgo de crédito	10.524.267	1.548.657	909.569	(1.824.955)	(809.737)	10.347.801
Depósitos en entidades de crédito	4	88	(104)		335	323
Crédito a la clientela	10.524.263	1.548.569	909.673	(1.824.955)	(810.072)	10.347.478
<i>Sector público</i>	<i>1.012</i>		<i>385</i>	<i>(40)</i>	<i>1.431</i>	<i>2.788</i>
<i>Otros sectores (*)</i>	<i>10.523.251</i>	<i>1.548.569</i>	<i>909.288</i>	<i>(1.824.915)</i>	<i>(811.503)</i>	<i>10.344.690</i>
Cobertura genérica	68.419	15.786	9.399	1.378	(15.622)	79.360
Crédito a la clientela	68.419	15.786	9.399	1.378	(15.622)	79.360
Cobertura por riesgo país	1.886	569	311	0	(140)	2.626
Crédito a la clientela	1.886	569	311		(140)	2.626
Total	10.594.572	1.565.012	919.279	(1.823.577)	(825.499)	10.429.787

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



(Miles de euros)	Saldo 31-12-2013	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2014
Cobertura por riesgo de crédito	14.935.708	1.007.483	(2.198.448)	(1.004.169)	12.740.574
Depósitos en entidades de crédito	2.968	142	(107)	(2.992)	11
Crédito a la clientela	14.932.740	1.007.341	(2.198.341)	(1.001.177)	12.740.563
<i>Sector público</i>	635	270		5.963	6.868
<i>Otros sectores (*)</i>	14.932.105	1.007.071	(2.198.341)	(1.007.140)	12.733.695
Cobertura genérica	48.262	5.402	0	0	53.664
Crédito a la clientela	48.262	5.402			53.664
Cobertura por riesgo país	1.283	148	0	239	1.670
Crédito a la clientela	1.283	148		239	1.670
Total	14.985.253	1.013.033	(2.198.448)	(1.003.930)	12.795.908

(*) Incluye a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fondos para otros activos financieros que ascienden a 6.420 y 6.558 y miles de euros, respectivamente.

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

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

(Miles de euros)	30-06-2015	31-12-2014
Cobertura determinada individualmente	2.596.648	1.615.007
Cobertura determinada colectivamente	5.864.774	7.247.337
Cobertura colectiva para pérdidas incurridas no comunicadas (IBNR)	1.968.042	1.732.224
Total	10.429.464	10.594.568



A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2015, en las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances de situación.

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

El saldo de las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación incluyen 3.738 y 3.118 millones de euros a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente, en concepto de intereses devengados sobre la deuda fallida.

Cartera de inversión a vencimiento

La cartera que figura en el balance de situación resumido consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento está compuesta, fundamentalmente, por títulos de deuda pública española (véase Nota 4) y valores representativos de deuda avalada por el Estado español. En el cuadro siguiente se muestra su desglose:

Valores representativos de deuda (*)

(Miles de euros)	30-06-2015	31-12-2014
Deuda Pública española (**)	2.546.064	6.309.235
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	2.546.064	5.393.483
<i>Resto de emisiones</i>	0	915.752
Emitidos por entidades de crédito	24.118	537.071
Otros emisores españoles	1.851.255	2.012.054
Otros emisores extranjeros	750.000	750.129
Total	5.171.437	9.608.489

(*) Véase Nota 4 - «Riesgo asociado a los valores representativos de deuda», detalle por rating.

(**) Véase Nota 4 - «Información relativa a la exposición al riesgo soberano».



El epígrafe «Cartera de inversión a vencimiento» incluye, entre otros, los bonos MEDE y los bonos senior SAREB vinculados a la integración en el ejercicio 2013 de Banco de Valencia, cuyo saldo vivo a 30 de junio de 2015 asciende a 750 millones de euros y 1.626 millones de euros, respectivamente, sin que se haya producido ninguna variación desde 31 de diciembre de 2014. Los bonos senior SAREB cuentan con garantía irrevocable del Estado español.

Asimismo, a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, se encuentran registrados en el epígrafe «Cartera de inversión a vencimiento» diversos bonos vinculados a la cancelación en el ejercicio 2013 del préstamo concedido al Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores, por un importe total de 2.298 y 2.810 millones de euros, respectivamente, con vencimientos entre el 30 de noviembre de 2015 y el 31 de enero de 2022.

A 30 de junio de 2015, se han producido vencimientos de emisiones tanto de deuda pública española, principalmente de obligaciones y bonos del estado por importe nominal de 2.750 millones de euros, así como de emisiones de deuda autonómica por importe nominal de 878 millones de euros. Por otro lado, se han producido vencimientos de emisiones de entidades de crédito por importe nominal de 500 millones de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, tras los análisis de deterioro realizados, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados un importe de 171 millones de euros en relación a las inversiones financieras en instrumentos de deuda registradas en este epígrafe, que se hallan registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2014 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por Niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2015 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración, y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.



El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 en función del método de cálculo son los siguientes:

Activos

(Miles de euros)	30-06-2015			31-12-2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	4.034.116	9.794.642	0	1.603.397	10.653.363	0
Valores representativos de deuda	3.776.574	612.918		1.558.521	491.253	
Instrumentos de capital	250.882			32.616		
Derivados de negociación	6.660	9.181.724		12.260	10.162.110	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.126.918			937.043		
Activos financieros disponibles para la venta	58.531.682	1.193.690	766.861	68.398.761	1.825.978	875.798
Valores representativos de deuda	55.099.409	1.192.431	9.749	65.363.372	1.824.821	16.894
Instrumentos de capital	3.432.273	1.259	757.112	3.035.389	1.157	858.904
Inversiones crediticias	1.599.928	61.275	233.942.352	1.744.887	12.882	219.694.867
Depósitos en entidades de crédito			6.727.175			4.377.197
Crédito a la clientela			227.064.714			214.244.050
Valores representativos de deuda	1.599.928	61.275	150.463	1.744.887	12.882	1.073.620
Cartera de inversión a vencimiento	269.235	4.814.368	179.186	3.678.326	5.740.486	391.569
Derivados de cobertura		3.682.556			5.155.973	
Total	65.561.879	19.546.531	234.888.399	76.362.414	23.388.682	220.962.234

Pasivos

(Miles de euros)	30-06-2015			31-12-2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	2.591.670	9.271.878	0	1.862.449	10.112.431	0
Derivados de negociación	55.875	9.263.120		35.978	10.069.436	
Posiciones cortas de valores	2.535.795	8.758		1.826.471	42.995	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.880.160			1.442.391		
Pasivos financieros a coste amortizado	0	0	257.098.708	0	0	252.777.241
Depósitos de bancos centrales			20.941.160			12.156.872
Depósitos de entidades de crédito			10.597.832			13.762.059
Depósitos de la clientela			186.480.906			184.564.616
Débitos representados por valores negociables			29.988.923			33.613.545
Pasivos subordinados			4.424.313			4.495.303
Otros pasivos financieros			4.665.574			4.184.846
Derivados de cobertura		709.459			876.116	
Total	4.471.830	9.981.337	257.098.708	3.304.840	10.988.547	252.777.241

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2015.



El movimiento producido en el saldo del Nivel 3 se detalla a continuación:

Movimientos de Nivel 3 - 2015

(Miles de euros)

	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	
	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
Saldo a 31-12-2014	0	0	16.894	858.904
Alta integración Barclays Bank, SAU				2
Utilidades o pérdidas totales			529	(43.034)
A pérdidas y ganancias				(59.433)
A ajustes de valoración del patrimonio neto			529	16.399
Compras	16			1.062
Reclasificación a/de Nivel 3				
Liquidaciones y otros	(16)			(59.822)
Variación neta de las instrumentos financieros a coste amortizado			(7.674)	
Saldo a 30-06-2015	0	0	9.749	757.112
Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo	0	0	529	(43.034)



8. Activos no corrientes en venta

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

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de 2015 es el siguiente:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Derechos de remate	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste				
Saldo al inicio del periodo	799.095	8.996.454	931.071	10.726.620
Más:				
Combinación de negocios Barclays Bank, SAU		363.307	6.635	369.942
Incorporaciones del periodo	760.575	985.417	22.532	1.768.524
Trasposos	(532.306)	288.640	585.217	341.551
Menos:				
Bajas		(853.461)	(68.132)	(921.593)
Saldo a 30-06-2015	1.027.364	9.780.357	1.477.323	12.285.044
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	(54.497)	(3.324.115)	(100.067)	(3.478.679)
Combinación de negocios Barclays Bank, SAU		(178.360)	(228)	(178.588)
Dotaciones netas	(844)	(240.901)	174	(241.571)
Trasposos	(206.003)	(393.773)	(97.533)	(697.309)
Utilizaciones		208.127	1.483	209.610
Saldo a 30-06-2015	(261.344)	(3.929.022)	(196.171)	(4.386.537)
Total	766.020	5.851.335	1.281.152	7.898.507

Los trasposos a «Otros activos» que se incluyen en el primer semestre de 2015 corresponden principalmente a trasposos desde «Inversiones Inmobiliarias» (véase Nota 11), como consecuencia de la reclasificación de oficinas cerradas para su venta futura. Los «Otros activos» también incluyen anticipos que responden a consignaciones a juzgados para poder asistir a las subastas, provisiones de fondos y pagos a notarías y gestorías para diversas gestiones relacionadas con los inmuebles, así como anticipos de pagos de inmuebles pendientes de adjudicar, para los que se prevé la adjudicación en un corto plazo. También incluyen los activos de la sociedad participada Aris Rosen, SAU.

A 30 de junio de 2015, el valor razonable de los activos no corrientes en venta no difiere significativamente de sus valores contables.



9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

Las combinaciones de negocios y los principales movimientos de participaciones en entidades dependientes en el primer semestre del ejercicio 2015 se describen a continuación:

Combinaciones de negocios - 2015

Adquisición de Barclays Bank, SAU

El día 31 de agosto de 2014 CaixaBank anunció la suscripción con Barclays Bank PLC de un contrato para la adquisición de Barclays Bank, SAU.

Con fecha 2 de enero de 2015 se formalizó la adquisición de la totalidad del capital de Barclays Bank, SAU, después de la obtención de las autorizaciones regulatorias necesarias. El precio provisional pagado en efectivo en dicha fecha ascendió a 820 millones de euros. Con fecha 23 de abril de 2015, se fijó entre las partes el precio definitivo de la transacción, que ha ascendido a 815,7 millones de euros. Los Consejos de Administración de Barclays Bank, SAU y CaixaBank aprobaron el 30 de marzo de 2015 el Proyecto Común de Fusión de CaixaBank (sociedad absorbente) y Barclays Bank, SAU (sociedad absorbida). La escritura de fusión se inscribió en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 2015, y posteriormente se procedió a la integración tecnológica y operativa de Barclays Bank, SAU en CaixaBank.

CaixaBank obtuvo, el 2 de enero, el control de Barclays Bank, SAU. A partir de ese momento, se iniciaron los procesos para llevar a cabo la asignación del precio pagado, necesarios para el registro contable de la operación. A la espera de los resultados finales de este proceso, se ha registrado una diferencia negativa de consolidación de 602 millones de euros. Se estima que los costes extraordinarios por reestructuración como consecuencia de la transacción ascenderán a un importe de aproximadamente 326 millones de euros (228 millones de euros netos de impuestos), de los cuales se han registrado a 30 de junio de 2015 321 millones de euros antes de impuestos, e incluyen 188 millones de euros registrados en el capítulo «Gastos de personal» (véase Nota 15), que responden al Acuerdo Laboral de reestructuración, 69 millones de euros registrados en el capítulo «Otros gastos generales de administración», que corresponden a los gastos incurridos asociados a la transacción, y 64 millones de euros registrados en el capítulo «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en concepto de saneamientos de activos que entran en desuso, entre otros.

Contabilización provisional de la combinación de negocios

Los presentes estados financieros resumidos consolidados incluyen el registro provisional de la combinación de negocios. La fecha de toma de control efectivo se situó el 2 de enero de 2015. A efectos contables, se ha tomado como fecha de conveniencia para el registro el día 1 de enero de 2015. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de conveniencia respecto a la fecha de toma de control efectiva es poco significativo.



El valor razonable de los activos y pasivos del Grupo Barclays Bank es el siguiente a 1 de enero de 2015:

(Miles de euros)	Valores contables	Ajustes	Reclasificaciones	Valores razonables
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales	127.522			127.522
Cartera de negociación	3.615			3.615
Activos disponibles para la venta (Nota 7)	11.435	(749)		10.686
<i>Valores representativos de deuda</i>	7.740			7.740
<i>Instrumentos de capital</i>	3.695	(749)		2.946
Inversiones crediticias (Nota 7)	17.750.709	(432.569)		17.318.140
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	1.003.064			1.003.064
<i>Crédito a la clientela</i>	16.747.645	(432.569)		16.315.076
Derivados de cobertura	82.858			82.858
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	78.215	8.403	104.736	191.354
Contratos de seguros vinculados a pensiones	30.090			30.090
Activo material (Nota 11)	70.390	(2.922)		67.468
Activo intangible (Nota 12)	34.754	54.698		89.452
Activos fiscales (Nota 17)	796.380	96.083		892.463
Resto de activos	238.671	(656)	(104.736)	133.279
Total Activo	19.224.639	(277.712)	0	18.946.927
Pasivos:				
Cartera de negociación	8.386			8.386
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	16.890.176	(93.824)	29.416	16.825.768
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	5.566.150			5.566.150
<i>Depósitos de la clientela</i>	8.566.919			8.566.919
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	2.638.293	(93.824)		2.544.469
<i>Otros pasivos financieros</i>	118.814		29.416	148.230
Derivados de cobertura	15.884			15.884
Provisiones (Nota 15)	315.946	10.260		326.206
Pasivos fiscales (Nota 17)	170.713	69.272		239.985
Resto de pasivos	156.769	(14.000)	(29.416)	113.353
Total Pasivo	17.557.874	(28.292)	0	17.529.582
Patrimonio neto	1.666.765	(249.420)	0	1.417.345
Contraprestación entregada				815.703
Diferencia negativa de consolidación				(601.642)



En el proceso de asignación del precio pagado (*PPA – Purchase Price Allocation*), todavía en curso, se han valorado los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

- El valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha obtenido principalmente mediante la aplicación de los porcentajes estimados de pérdida esperada sobre el crédito a la clientela, determinados básicamente en función de las características de la financiación concedida y las garantías de la deuda. CaixaBank se encuentra en el proceso de revisión detallada de la cartera de préstamos de Barclays Bank, SAU. Este mayor conocimiento y el acceso a información detallada permitirá, en los próximos meses, el cálculo definitivo del ajuste a valor razonable a realizar sobre la inversión crediticia, con el objetivo de poder registrar, en el plazo permitido normativamente, la contabilización definitiva de la combinación de negocios. De acuerdo con el párrafo B64 de la NIIF 3, se desglosa a continuación los valores contractuales brutos del crédito a la clientela y los ajustes provisionales realizados en el marco del proceso de asignación del precio pagado:

(Miles de euros)	Saldos contables de Barclays Bank, SAU a 31 de diciembre de 2014				Ajustes realizados en proceso de asignación precio pagado (1)	Valor razonable
	Importe bruto	Ajustes valoración	Provisiones	Saldo neto		
Inversiones crediticias (Nota 7)	18.822.687	87.780	(1.159.758)	17.750.709	(432.569)	17.318.140
Depósitos en entidades de crédito	1.003.152		(88)	1.003.064		1.003.064
Crédito a la clientela	17.819.535	87.780	(1.159.670)	16.747.645	(432.569)	16.315.076

(1) De los cuales, 405.254 miles de euros corresponden al ajuste por pérdida esperada.

- El valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios se ha obtenido teniendo en cuenta las tasaciones realizadas y otros parámetros como la tipología del activo, uso, ubicación de los activos, etc.
- Para la estimación de los valores razonables de la cartera de participaciones no cotizadas, se han utilizado diversos métodos generalmente aceptados, como el descuento de flujos.
- Para las emisiones de deuda colocadas en el mercado mayorista, se han estimado sus valores razonables, teniendo en cuenta la autocartera mantenida.
- Asimismo, se han registrado pasivos y pasivos contingentes por la estimación de la salida esperada de flujos que se puede producir en un futuro incierto.
- Para todos los ajustes realizados, se ha contabilizado el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido.

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la diferencia negativa de consolidación por 602 millones de euros en el capítulo «Diferencia negativa de consolidación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (antes y después de impuestos). Tras la finalización del proceso de asignación del precio pagado, el Grupo procederá a realizar la contabilización definitiva de la operación.

Los ingresos ordinarios consolidados, considerando como tal el margen bruto, aportado por la sociedad adquirida desde la fecha de adquisición (1 de enero) ascienden a 135 millones de euros. Este importe corresponde a la mejor estimación disponible, dado que la fusión y la integración tecnológica contable se produjo en mayo de 2015, fecha desde la cual no se dispone de cuenta de pérdidas y ganancias individualizada para Barclays Bank.



Operaciones con entidades dependientes

Finconsum, EFC, SA

En el primer semestre del ejercicio 2015, CaixaBank ha suscrito íntegramente una ampliación de capital en Finconsum por importe de 9.090 miles de euros mediante emisión y puesta en circulación de 10.000 nuevas acciones iguales, acumulables e indivisibles, de 909 euros de valor cada una. Las nuevas acciones han sido emitidas con una prima de emisión de 26.498 miles de euros. El desembolso de las nuevas acciones ha sido realizado mediante la aportación no dineraria de 1.750 acciones (100% de su capital social) de CaixaRenting, que se valoran en 35.588 miles de euros.

Adicionalmente, se ha decidido modificar la denominación de Finconsum, EFC, SAU, de manera que pasará a denominarse CaixaBank Consumer Finance, EFC, SAU.

Arquitrahe activos, SL

En abril de 2015, CaixaBank en su condición de Socio Único de Arquitrabe decidió aprobar la fusión por absorción por ésta de las siguientes sociedades: Vip Desarrollos, SLU; Myqueli Inmuebles, SLU; Valenciana de Inversiones Participadas, SLU; Corporación Urbanística y de Bienes Inmuebles de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, SLU; Cajasol Inversiones Inmobiliarias, SAU; Vip Administración de Inmuebles, SLU; Vip Negocios, SLU; Inverjico 2005, SLU; Bavaacun SL. Arquitrabe ha adquirido en bloque, a título universal, el patrimonio, derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas.

CaixaCapital Fondos SCR de Régimen Simplificado, SAU

En mayo de 2015, CaixaBank ha procedido a la venta de Caixa Emprendedor XXI, SA a CaixaCapital Fondos por un importe de 25 millones de euros.



10. Participaciones

En la Nota 2.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2014 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 1, 2 y 3 de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Entidades multigrupo y asociadas

El detalle de la participación y el movimiento que se ha producido en las participaciones multigrupo y asociadas en el primer semestre de 2015 es el siguiente:

(Miles de euros)			
	30-06-2015	31-12-2014	
Bancarias cotizadas	5.728.931	5.241.573	
<i>Valor teórico contable</i>	4.348.459	3.914.695	
<i>Fondo de comercio</i>	1.380.472	1.326.878	
Resto cotizadas	3.458.524	3.231.764	
<i>Valor teórico contable</i>	3.458.524	3.231.764	
<i>Fondo de comercio</i>			
No cotizadas	1.275.056	1.467.501	
<i>Valor teórico contable</i>	971.718	1.093.865	
<i>Fondo de comercio</i>	303.338	373.636	
Subtotal	10.462.511	9.940.838	
Menos:			
Fondo de deterioro	(667.065)	(674.441)	
Total	9.795.446	9.266.397	

(Miles de euros)				
	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31-12-2014	8.240.324	1.700.514	(674.441)	9.266.397
Compras y ampliaciones de capital	66.770			66.770
Ventas y reducciones de capital	(174.569)	(70.010)	7.376	(237.203)
Resultado del periodo	381.797			381.797
Dividendos declarados	(150.384)			(150.384)
Diferencias de conversión	139.110	61.483		200.593
Ajustes de valoración de participadas	189.078			189.078
Reclasificaciones y otros	86.575	(8.177)		78.398
Saldo a 30-06-2015	8.778.701	1.683.810	(667.065)	9.795.446



Participación en entidades multigrupo y asociadas . Compras y ventas

30-06-2015

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones de capital			
The Bank of East Asia, Ltd	33.939		33.939
Brilliance-Bea Auto Finance	22.773		22.773
Global Payments South America, Brasil – Serviços de Pagamentos, SA	6.067		6.067
Otros	3.991		3.991
	66.770	0	66.770

30-06-2015

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas y reducciones de capital			
Boursorama, SA	(113.084)	(66.306)	(179.390)
Selt Trade Bank, SA	(38.629)		(38.629)
Investbya Holding, SL	(11.056)		(11.056)
GDS-Risk Solutions, Correduría de Seguros, SL	(331)	(3.704)	(4.035)
Otros	(11.469)		(11.469)
	(174.569)	(70.010)	(244.579)

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2015 han sido las siguientes:

Boursorama y Self Trade Bank

En el mes de junio, CaixaBank ha procedido a la venta de la totalidad de su participación en Boursorama (20,5%) por un precio de 219 millones de euros. Con esta operación termina la alianza entre Société Générale y CaixaBank que se inició en 2006 tras la venta de CaixaBank France a Boursorama. Como consecuencia de ello, el acuerdo de accionistas firmado en mayo de 2006 y renegociado en marzo 2014 por ambas instituciones se da también por terminado.

En el marco de la operación de venta de la participación que ostentaba CaixaBank en Boursorama, se ha procedido a la venta de la participación en Self Trade Bank (49%) por importe de 33 millones de euros. Como consecuencia de esta transacción se da por terminada la *joint venture* así como los acuerdos de accionistas firmados en julio de 2008 por Boursorama y CaixaBank. El cierre de esta operación tendrá lugar una vez las autorizaciones administrativas necesarias se hayan obtenido.

El resultado antes de impuestos de estas operaciones asciende a 38 millones de euros.



Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y multigrupo

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2014, para la evaluación de los valores recuperables de sus participaciones asociadas y multigrupo y de los posibles deterioros.

A 30 de junio de 2015, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2014. Para realizar esta actualización, las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participadas del modelo y las hipótesis utilizadas se han actualizado y ajustado con la nueva información disponible hasta la fecha sobre el entorno y la evolución de las participadas. Asimismo, se han actualizado los análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. En un horizonte temporal de 5 años, las principales hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Las tasas de descuento utilizadas para cada negocio y país han oscilado, para las participaciones bancarias, entre el 9,4% y el 13,8%, y entre el 8,1% y el 10% para el resto de participaciones significativas, ligeramente inferiores a las utilizadas en diciembre de 2014 como consecuencia del entorno y perspectivas de bajos tipos de interés en la deuda soberana.
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 2,5% y el 4,3%, manteniéndose respecto a diciembre de 2014, inferiores al incremento del PIB nominal estimado para los países donde las entidades desarrollan su actividad y en línea con las estimaciones de analistas. Para el resto de participaciones significativas, las tasas utilizadas han sido del 0,5%.

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

De los análisis efectuados a 30 de junio de 2015 no se ha derivado la necesidad de registrar deterioros adicionales sobre la cartera de participaciones en el semestre.

Valor de mercado de sociedades cotizadas

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como asociadas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

(Miles de euros)	30-06-2015		31-12-2014	
	% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Sociedades				
Repsol, SA (1)	11,68%	2.528.230	11,89%	2.495.322
Grupo Financiero Inbursa	9,01%	1.220.497	9,01%	1.280.346
The Bank of East Asia, LTD (2)	17,15%	1.754.007	18,68%	1.454.995
Erste Group Bank AG	9,92%	1.086.107	9,92%	820.070
Banco BPI, SA	44,10%	654.027	44,10%	659.167
Valor de mercado		7.242.868		6.709.900

(1) Dilución por ampliación de capital de Repsol, SA en el marco de su programa Dividendo Flexible (scrip dividend).

(2) La variación en la participación en The Bank of East Asia es consecuencia del impacto neto de un incremento por haber optado por recibir acciones en el marco de un scrip dividend, por un importe de 33.939 miles de euros, y una dilución como consecuencia de la colocación privada de acciones realizadas por The Bank of East Asia para Sumitomo Bank.



Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)		
	30-06-2015	31-12-2014
The Bank of East Asia, LTD (1)	725.831	677.940
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Grupo Financiero Inbursa (1)	304.443	298.740
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	299.618	299.618
Boursorama, SA		66.306
Otros	3.720	7.712
Subtotal	1.683.810	1.700.514
Fondo de deterioro	(667.065)	(674.441)
Total	1.016.745	1.026.073

(1) Contravalor en euros del fondo de comercio registrado en divisas.



11. Activo material

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2015, el Grupo CaixaBank no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, los activos materiales de uso propio figuran asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2015, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas a la realidad. El resultado de las pruebas realizadas no ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2015.

A continuación se presenta el movimiento de este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio:

(Miles de euros)	30-06-2015		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste			
Saldo al inicio del ejercicio	2.813.637	3.679.576	6.493.213
Altas por combinaciones de negocio (Nota 9)	28.808	94.029	122.837
Altas	15.077	63.156	78.233
Bajas	(1.390)	(328.597)	(329.987)
Trasposos	(119.505)	(5.522)	(125.027)
Saldo a 30-06-2015	2.736.627	3.502.642	6.239.269
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del ejercicio	(480.778)	(2.867.616)	(3.348.394)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 9)	(10.354)	(60.081)	(70.435)
Altas	(11.560)	(85.542)	(97.102)
Bajas	1.389	213.489	214.878
Trasposos	7.016	30.016	37.032
Saldo a 30-06-2015	(494.287)	(2.769.734)	(3.264.021)
De uso propio neto	2.242.340	732.908	2.975.248



(Miles de euros)	30-06-2015		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste			
Saldo al inicio del ejercicio	3.985.454	70.941	4.056.395
Altas por combinaciones de negocio (Nota 9)	26.926		26.926
Altas	128.692	2.530	131.222
Bajas	(119.231)	(8.350)	(127.581)
Traspasos	137.281	(35.027)	102.254
Saldo a 30-06-2015	4.159.122	30.094	4.189.216
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del ejercicio	(172.640)	(32.398)	(205.038)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 9)	(66)		(66)
Altas	(23.915)	(1.251)	(25.166)
Bajas	6.945	4.541	11.486
Traspasos	68.043	21.789	89.832
Saldo a 30-06-2015	(121.633)	(7.319)	(128.952)
Fondo de deterioro			
Saldo al inicio del ejercicio	(590.213)	(1.547)	(591.760)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 9)	(11.794)		(11.794)
Dotaciones	(80.620)		(80.620)
Recuperaciones			0
Traspasos	(69.523)		(69.523)
Utilizaciones	26.395		26.395
Saldo a 30-06-2015	(725.755)	(1.547)	(727.302)
Inversiones inmobiliarias	3.311.734	21.228	3.332.962
Total activo material	5.554.074	754.136	6.308.210



12. Activo intangible

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2015, el saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto no ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2014. Los fondos de comercio existentes más relevantes se han originado en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Banca Cívica, Morgan Stanley en España, de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y de Bankpime, SA.

La revisión de los indicadores de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio y la actualización de las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2014, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2015.

Tal como se indica detalladamente en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario realizado al cierre del ejercicio anterior, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre, y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

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

Fondo de comercio

(Miles de euros)

	UGE	30-06-2015	31-12-2014
Adquisición de Banca Cívica	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	137.180	137.180
Adquisición de Cajasol Vida y Pensiones	Seguros	50.056	50.056
Adquisición de Cajacanarias Vida y Pensiones	Seguros	62.003	62.003
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	9.220
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (1)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	Seguros	330.929	330.929
Total		3.050.845	3.050.845

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



Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto, en los seis primeros meses del ejercicio 2015, es el siguiente:

Otros activos intangibles

(Miles de euros)

	30-06-2015
Saldo al inicio del periodo	583.721
Más:	
Combinación de negocios con Barclays Bank (Nota 9)	89.452
Altas por adiciones de software y otras	61.475
Menos:	
Ventas	(600)
Reclasificaciones y otros	
Amortizaciones con cargo a resultados	(68.283)
Saneamientos	(45.471)
Saldo al cierre del periodo	620.294



13. Resto de activos

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

Las existencias que, básicamente, corresponden a terrenos e inmuebles en curso de construcción se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor de realización entendido como el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización.

La composición del capítulo de existencias es la siguiente:

(Miles de euros)	30-06-2015		
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste bruto existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	2.277.549	308.177	2.585.726
Más:			
Alta por integración de Barclays Bank, SAU	234.637		234.637
Adquisiciones	109.909	37.076	146.985
Trasposos y otros	145.152		145.152
Menos:			
Coste de ventas	(53.450)	(6.260)	(59.710)
Trasposos y otros	(66.196)	(244.494)	(310.690)
Subtotal	2.647.601	94.499	2.742.100
Fondo de deterioro existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	(1.231.360)	(157.331)	(1.388.691)
Más:			
Alta por integración de Barclays Bank, SAU	(194.512)		(194.512)
Dotaciones	(20.397)	(1.941)	(22.338)
Trasposos y otros	(69.162)	95.657	26.495
Menos:			
Utilizaciones	25.669		25.669
Saldo al cierre del periodo	(1.489.762)	(63.615)	(1.553.377)
Total	1.157.839	30.884	1.188.723

En la Nota 4 «Gestión del riesgo» se facilita el detalle de los activos adjudicados en pago de deuda, clasificados en los epígrafes «Activos no corrientes en venta» (véase Nota 8) y «Resto de activos – Existencias», atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.



14. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera a efectos de valoración, a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

30-06-2015

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			20.941.160	20.941.160
Depósitos de entidades de crédito			10.597.832	10.597.832
Depósitos de la clientela		1.880.160	185.808.680	187.688.840
Débitos representados por valores negociables			29.899.763	29.899.763
Derivados de negociación	9.318.995			9.318.995
Pasivos subordinados			4.409.642	4.409.642
Posiciones cortas de valores	2.544.553			2.544.553
Otros pasivos financieros			4.650.594	4.650.594
Total	11.863.548	1.880.160	256.307.671	270.051.379

31-12-2014

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			12.156.872	12.156.872
Depósitos de entidades de crédito			13.762.059	13.762.059
Depósitos de la clientela		1.442.391	180.200.450	181.642.841
Débitos representados por valores negociables			32.920.219	32.920.219
Derivados de negociación	10.105.414			10.105.414
Pasivos subordinados			4.396.075	4.396.075
Posiciones cortas de valores	1.869.466			1.869.466
Otros pasivos financieros			4.102.981	4.102.981
Total	11.974.880	1.442.391	247.538.656	260.955.927



Información sobre emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

A continuación se muestra información, a 30 de junio de 2015 y 2014, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que en estas fechas han sido emitidos por CaixaBank o cualquier otra sociedad del Grupo CaixaBank. Asimismo, se muestra un detalle de los movimientos más significativos experimentados por el citado saldo durante los seis primeros meses de 2015 y 2014.

30-06-2015

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31-12-2014	Alta por combinación de negocios (Nota 9)	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (1)	Saldo vivo final a 30-06-2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	37.316.294	2.544.469	4.090.700	(9.569.118)	(72.939)	34.309.405
Total	37.316.294	2.544.469	4.090.700	(9.569.118)	(72.939)	34.309.405

(1) Incluye los ajustes de valoración y el impacto derivado de la eliminación en el proceso de consolidación de las compras y reembolsos realizados por sociedades del grupo de emisiones de CaixaBank.

30-06-2014

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31-12-2013	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (1)	Saldo vivo final a 30-06-2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	42.747.453	2.687.986	(6.954.441)	(267.805)	38.213.193
Total	42.747.453	2.687.986	(6.954.441)	(267.805)	38.213.193

(1) Incluye los ajustes de valoración y el impacto derivado de la eliminación en el proceso de consolidación de las compras y reembolsos realizados por sociedades del grupo de emisiones de CaixaBank.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por CaixaBank o cualquier entidad del Grupo.



Información individualizada de determinadas emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados por el Grupo CaixaBank durante los seis primeros meses de 2015 son las siguientes:

Grupo CaixaBank a 30-06-2015

Datos de la entidad emisora			Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015										(1 / 5)
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30-06-2015	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Amortización	02-02-2015	€	(74.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Reembolso	02-02-2015	€	49.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Amortización	02-02-2015	€	(42.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Reembolso	02-02-2015	€	2.300			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Amortización	18-03-2015	€	(1.250.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Reembolso	18-03-2015	€	143.700			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609271	Cédula hipotecaria	Emisión	27-03-2015	€	1.000.000	1.000.000	Fijo	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Cédula hipotecaria	Recompra	varias (*)	€	(11.733)				
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985013	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,15%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985021	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985039	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	390.000	390.000	E1A+0,25%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985047	Cédula hipotecaria	Emisión	10-07-2014	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,82%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985013	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,15%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985021	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985039	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(390.000)	(390.000)	E1A+0,25%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/A/-	ES0413985047	Cédula hipotecaria	Recompra	10-07-2014	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,82%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	P-2/F2/A-2/R-1L		Pagarés	Amort. Neta	varias (*)		(67.268)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609289	Cédulas Territoriales	Emisión	19-06-2015	€	1.500.000	1.500.000	E6M+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609289	Cédulas Territoriales	Recompra	19-06-2015	€	(1.500.000)	(1.500.000)		AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609297	Cédulas Territoriales	Emisión	19-06-2015	€	1.500.000	1.500.000	E6M+0,25	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609297	Cédulas Territoriales	Recompra	19-06-2015	€	(1.500.000)	(1.500.000)		AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609008	Cédulas Territoriales	Amortización	19-06-2015	€	(2.500.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0440609008	Cédulas Territoriales	Reembolso	19-06-2015	€	2.500.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0448873069	Cédulas Territoriales	Amortización	26-04-2015	€	(200.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/-/-	ES0448873069	Cédulas Territoriales	Reembolso	26-04-2015	€	200.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609694	Notas/Bonos estructurados	Emisión	16-02-2015	€	9.000	9.000	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609702	Notas/Bonos estructurados	Emisión	16-02-2015	€	3.700	3.700	Variable EUR/USD	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609710	Notas/Bonos estructurados	Emisión	01-04-2015	€	22.000	22.000	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad



Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015

(2 / 5)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía	
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609728	Notas/Bonos estructurados	Emisión	19-05-2015	€	36.700	36.700	Variable	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609736	Notas/Bonos estructurados	Emisión	19-06-2015	€	15.200	15.200	Variable	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609090	Notas/Bonos estructurados	Amortización	20-04-2015	€	(13.050)		Variable	IBEX 35	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609090	Notas/Bonos estructurados	Reembolso	20-04-2015	€	4.100		Variable	IBEX 35	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	XS0994834587	Notas/Bonos estructurados	Recompra	22-11-2016	€	(20.000)	(50.000)	Fijo	Irish Stock Exchange	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Notas/Bonos estructurados	Recompra	varias (*)	€	(36.700)					
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/BBB/-	ES0340609058	Bonos simples	Amortización	20-01-2015	€	(3.000.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314961147	Bonos simples	Amortización	12-02-2015	€	(264.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197038	Bonos simples	Amortización	25-02-2015	€	(350.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965106	Bonos simples	Amortización	24-03-2015	€	(350.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965122	Bonos simples	Amortización	30-03-2015	€	(25.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314981095	Bonos simples	Amortización	31-03-2015	€	(200.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197046	Bonos simples	Amortización	30-04-2015	€	(400.000)			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Bonos simples	Amortización	varias (*)	€	(54.596)					
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/BBB/-	ES0340609058	Bonos simples	Reembolso	20-01-2015	€	384.161			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965106	Bonos simples	Reembolso	24-03-2015	€	300.000			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197038	Bonos simples	Reembolso	25-02-2015	€	3.000			AIAF	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Bonos simples	Reembolso	varias (*)	€	6.500					Patrimonio Entidad
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Aa2 / A+ / /	ES0337937017	Fondos titulización	Amortización		€	(8.943)	69.596	E3M+0,03%	Bolsa de Barcelona		Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	Dependiente	España	Aa3 / BBB / /	ES0338013016	Fondos titulización	Amortización		€	(12.075)	117.419	E3M+0,04%	Bolsa de Barcelona		Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	Dependiente	España	Baa1 / / BBB /	ES0337782017	Fondos titulización	Amortización		€	(25.833)	318.466	E3M+0,10%	Bolsa de Barcelona		Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	Dependiente	España	/ / BB /	ES0337773016	Fondos titulización	Amortización		€	(19.407)	232.258	E3M+0,37%	Bolsa de Barcelona		Préstamos titulizados
Valencia Hipotecario 1, FTA (serie A)	Dependiente	España	Aa2 / AA+ / /	ES0382744003	Fondos titulización	Amortización		€	(8.701)	78.089	E3M+0,185%	AIAF		Préstamos titulizados



Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015

(3 / 5)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Valencia Hipotecario 2, FTA (serie A)	Dependiente	España	Aa3 / AA+ / /	ES0382745000	Fondos titulación	Amortización		€	(43.588)	215.202	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
Valencia Hipotecario 3, FTA (serie A2)	Dependiente	España	A1 / AA- / /	ES0382746016	Fondos titulación	Amortización		€	(80.663)	222.250	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
PYME valencia 1, FTA (serie A2)	Dependiente	España	A1 / AA+ / /	ES0372241010	Fondos titulación	Amortización		€	(19.977)	10.248	E3M+0,24%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie A	Dependiente	España	Aa3/*+ / / AA /	ES0370139000	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	107.289		E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA- / BBB- /	ES0370139018	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	7.082		E 3M+ 0,75%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370143002	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	128.474		E3M+0,25%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie B	Dependiente	España	Ba2/*+ / AA- / BBB- /	ES0370143010	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	9.993		E3M+0,65%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IV Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370150007	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	188.279		E3M+0,18%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie A2	Dependiente	España	A1 / AA+ / AA /	ES0312349014	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	85.432		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A+ /	ES0312349022	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	4.801		E3M+0,23%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie C	Dependiente	España	B1/*+ / A+ / BBB- /	ES0312349030	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	5.105		E3M+0,50%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie D	Dependiente	España	B3 / BBB / B /	ES0312349048	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	4.951		E3M+1,75%	AIAF	Préstamos titulizados



Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015

(4 / 5)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
AyT Genova Hipotecario VII Serie A2	Dependiente	España	Aa3/*+ / AA+ / AA /	ES0312343017	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	340.967		E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie B	Dependiente	España	Baa3/*+ / AA / A+ /	ES0312343025	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	15.101		E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie C	Dependiente	España	Ba3/*+ / A- / BB+ /	ES0312343033	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	5.059		E3M+0,57%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312344015	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	377.233		E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A /	ES0312344023	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	2.340		E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie C	Dependiente	España	B1/*+ / A / BB+ /	ES0312344031	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	3.506		E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312300017	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	332.258		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie B	Dependiente	España	Baa3/*+ / AA- / BBB /	ES0312300025	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	2.393		E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie C	Dependiente	España	Ba3/*+ / BBB+ / BB+ /	ES0312300033	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	1.719		E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario X Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA- / AA /	ES0312301015	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	487.545		E3M+ 0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario XII Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / /	ES0312285002	Fondos titulación	Alta Com. Neg.		€	429.623		E3M+0,30%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie A	Dependiente	España	Aa3/*+ / / AA /	ES0370139000	Fondos titulación	Amortización		€	(9.400)	100.687	E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370143002	Fondos titulación	Amortización		€	(9.435)	123.294	E3M+0,25%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie B	Dependiente	España	Ba2/*+ / AA- / BBB- /	ES0370143010	Fondos titulación	Amortización		€	(1.413)	9.494	E3M+0,65%	AIAF	Préstamos titulizados



Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015

(5 / 5)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
AyT Genova Hipotecario IV Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370150007	Fondos titulización	Amortización		€	(13.344)	181.679	E3M+0,18%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie A2	Dependiente	España	A1 / AA+ / AA /	ES0312349014	Fondos titulización	Amortización		€	(5.587)	82.840	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A+ /	ES0312349022	Fondos titulización	Amortización		€	(455)	4.745	E3M+0,23%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie C	Dependiente	España	B1/*+ / A+ / BBB- /	ES0312349030	Fondos titulización	Amortización		€	(501)	5.220	E3M+0,50%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie D	Dependiente	España	B3 / BBB / B /	ES0312349048	Fondos titulización	Amortización		€	(5.424)		E3M+1,75%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie A2	Dependiente	España	Aa3/*+ / AA+ / AA /	ES0312343017	Fondos titulización	Amortización		€	(20.744)	332.740	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie B	Dependiente	España	Baa3/*+ / AA / A+ /	ES0312343025	Fondos titulización	Amortización		€	(961)	15.421	E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie C	Dependiente	España	Ba3/*+ / A- / BB+ /	ES0312343033	Fondos titulización	Amortización		€	(333)	5.344	E3M+0,57%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312344015	Fondos titulización	Amortización		€	(19.109)	373.544	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A /	ES0312344023	Fondos titulización	Amortización		€	(467)	2.155	E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie C	Dependiente	España	B1/*+ / A / BB+ /	ES0312344031	Fondos titulización	Amortización		€	(976)	3.024	E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312300017	Fondos titulización	Amortización		€	(35.507)	309.302	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario X Serie A2	Dependiente	España	A1/*+ / AA- / AA /	ES0312301015	Fondos titulización	Recompra		€	(505.652)		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario XII Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / /	ES0312285002	Fondos titulización	Recompra		€	(441.065)		E3M+0,30%	AIAF	Préstamos titulizados
									(2.924.075)				

(*) De acuerdo con las normas de presentación del informe financiero de la CNMV se ha agregado las recompras de valores propios por ser importes no significativos.



Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Los principales movimientos que han afectado a los pasivos subordinados emitidos por Grupo CaixaBank durante los seis primeros meses de 2015 son los siguientes:

Grupo CaixaBank a 30-06-2015

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30-06-2015	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0114965009	Participaciones Preferentes	Amortización	16-02-2015	€	(2.876)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0114965009	Participaciones Preferentes	Reembolso	16-02-2015	€	1.501			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0214979181	Pasivo subordinado	Amortización	30-06-2015	€	(8.500)			AIAF	Patrimonio Entidad
									(9.875)				



15. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)

	Fondos a 31-12-2014	Alta por combinación de negocios Barclays Bank, SAU (véase Nota 9)	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones (*)	(Ganancias)/ pérdidas actuariales	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30-06-2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.964.457	150.823	(13.991)	490.337	(124.546)	(353.594)	22.308	3.135.794
Planes post-empleo de prestación definida	2.043.412	36.424	22	17.821	(124.546)	(61.793)	209	1.911.549
Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida	921.045	114.399	(14.013)	472.516		(291.801)	22.099	1.224.245
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	396.589	27.728	75.926	0	0	(13.821)	5.622	492.044
Provisiones para impuestos	293.766	6.224	37.264			(5.715)	5.062	336.601
Otras contingencias legales	102.823	21.504	38.662			(8.106)	560	155.443
Provisión por riesgos y compromisos contingentes	563.597	93.765	(16.386)	0	0	0	(126.178)	514.798
Cobertura riesgo país	1.361	1	493					1.855
Cobertura pérdidas identificadas	562.236	92.678	(16.015)	0	0	0	(125.956)	512.943
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>531.973</i>	<i>92.678</i>	<i>(22.731)</i>				<i>(125.956)</i>	<i>475.964</i>
<i>Compromisos</i>	<i>30.263</i>		<i>6.716</i>					<i>36.979</i>
Cobertura pérdidas inherentes		1.086	(864)				(222)	0
Otras provisiones	445.864	53.890	70.736	0	0	(125.971)	66.487	511.006
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	329.341	53.890	103.432			(109.793)	66.468	443.338
Procesos judiciales en curso	70.188		(49.437)			(845)	(143)	19.763
Otros fondos	46.335		16.741			(15.333)	162	47.905
Total fondos	4.370.507	326.206	116.285	490.337	(124.546)	(493.386)	(31.761)	4.653.642
(*) Coste por intereses de fondos de pensiones				19.715				
Gastos de personal				470.622				
Total Otras dotaciones				490.337				



Fondo para pensiones y obligaciones similares – Planes post-empleo de prestación definida

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

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

A 30 de junio de 2015, se han recalculado el valor de los compromisos teniendo en cuenta los siguientes criterios:

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

Hipótesis actuariales

	30-06-2015	31-12-2014
Tipo de descuento (1)	2,27%	1,72%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (2)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1,5% 2016 y siguientes	0,3% 2015; 1,5% 2016 y siguientes
Tasa de crecimiento de los salarios	IPC + 0,5%	IPC + 0,5%

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

(2) Dependiendo de cada compromiso.

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

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Ajustes de valoración» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 2 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.



Fondo para pensiones y obligaciones similares – Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida

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

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

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

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se ha alcanzado un acuerdo laboral de reestructuración con los representantes sindicales que contemplaba un ajuste de la plantilla procedente de Barclays Bank y que afectaba a 975 personas mediante bajas de adhesión voluntaria, recolocaciones y medidas de extinción forzosa. El coste extraordinario de personal asociado a dicha reestructuración se ha registrado en este Fondo durante el primer semestre del ejercicio 2015 y ha ascendido a 188 millones de euros.

El 29 de junio de 2015, CaixaBank y los representantes sindicales han suscrito un nuevo acuerdo laboral con la voluntad de establecer medidas que permitan reorganizar y reequilibrar la distribución territorial de las personas que integran la plantilla, así como sus costes. El plan está previsto que afecte a un máximo de 900 personas, 700 por bajas incentivadas y 200 por movilidad geográfica. El coste de esta reestructuración se ha estimado en 284 millones de euros, importe que ha sido registrado en este Fondo a 30 de junio de 2015.



Provisión para impuestos y otras contingencias legales

A continuación se muestra la composición del epígrafe «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014:

(Miles de euros)	30-06-2015	31-12-2014
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2004 a 2006	33.171	33.171
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2007 a 2009	11.069	10.963
Impuestos sobre Depósitos	173.752	141.985
Otras	118.609	107.647
Total	336.601	293.766

En el primer semestre del ejercicio 2015 se ha registrado una provisión para impuestos por importe de 31.767 miles de euros, derivada de la estimación del impuesto sobre depósitos de clientes en Entidades de crédito del ejercicio 2015, y de acuerdo con lo establecido en la Ley 18/2014 de 15 de octubre, que establece una tasa del 0,03% sobre los depósitos. A 31 de diciembre 2014 ya figuraba constituida una provisión por importe de 141.985 miles de euros por el impuesto implantado por algunas Comunidades Autónomas en ejercicios anteriores y que están recurridos y por el impuesto sobre depósitos estatal de 2014, con lo que el saldo de la provisión para impuestos sobre depósitos a 30 de junio de 2015 asciende a 173.752 miles de euros.



16. Patrimonio neto

Capital Social

A 30 de junio de 2015 CaixaBank tenía 5.768.287.514 acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones son anotaciones en cuenta, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las variaciones en el capital en el ejercicio 2015 se explican a continuación:

Ampliaciones de capital

Fecha	Procedencia	Nº de acciones	Fecha inicio cotización	Valor nominal (miles de euros)
Saldo a 31-12-2014		5.714.955.900		5.714.956
24-03-2015	Programa Dividendo/Acción	53.331.614	27-03-2015	53.332
Saldo a 30-06-2015		5.768.287.514		5.768.288

Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35. A 30 de junio de 2015 la acción cotizaba a 4,156 euros (4,361 a 31 de diciembre de 2014).

Prima de emisión

El saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2015 asciende a 12.032.802 miles de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2015 no se han producido variaciones.



Reservas

A continuación se muestra la composición del saldo de este capítulo, así como las limitaciones a la libre disponibilidad de las reservas de la sociedad dominante.

(Miles de euros)	30-06-2015	31-12-2014
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo CaixaBank	7.826.391	6.632.833
<i>Reserva Legal (*)</i>	<i>1.142.991</i>	<i>1.005.522</i>
<i>Reserva Indisponible relacionada con el Programa Dividendo/Acción</i>	<i>144.794</i>	<i>71.134</i>
<i>Reserva Indisponible financiación acciones propias</i>	<i>13.202</i>	<i>18.684</i>
<i>Otras Reservas indisponibles</i>	<i>388.319</i>	<i>267.832</i>
<i>Reserva de libre disposición</i>	<i>2.598.490</i>	<i>2.391.884</i>
<i>Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz (**)</i>	<i>3.538.595</i>	<i>2.877.777</i>
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (***)	(3.451.715)	(2.650.231)
Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (****)	1.101.332	1.087.231
Total	5.476.008	5.069.833

(*) La Junta General Ordinaria del 23 de abril de 2015, aprobó destinar del resultado del ejercicio 2014, 137.469 miles de euros a reserva legal.

(**) La variación corresponde básicamente al resultado consolidado asignado a la sociedad dominante y no distribuido, procedente de las filiales.

(***) Las reservas generadas según el método global corresponden básicamente a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y BuildingCenter, SAU.

(****) Las reservas generadas según el método de la participación corresponden principalmente a Repsol, SA, The Bank of East Asia, LTD, Grupo Financiero Inbursa y Banco BPI, SA.

Las “Reservas de libre disposición” se han incrementado en el primer semestre de 2015 básicamente por el resultado no distribuido de la matriz.

En el mismo Estado de Cambios en el Patrimonio neto, en el concepto “Resto de incrementos de patrimonio”, se ha producido un aumento de 138.381 miles de euros, que se compone principalmente de ganancias actuariales en los compromisos por pensiones externalizados en aseguradoras del grupo (+120.546 miles de euros), y por las variaciones producidas durante el periodo en los Fondos Propios de las sociedades que componen el perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank, tanto sociedades del propio Grupo, como asociadas (+17.835 miles de euros)



Valores propios

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

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2015 es el siguiente:

	31-12-2014	Adquisición y otros	Enajenaciones y otros	30-06-2015
Número de acciones propias	2.656.651	5.483.405	(5.217.208)	2.922.848
% de capital social (*)	0,046%	0,095%	(0,090%)	0,051%
Coste / Venta (miles de euros)	11.013	22.735	(21.492)	12.256

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

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, las plusvalías netas obtenidas por las operaciones con la autocartera han ascendido a 724 miles de euros y han sido registradas en Reservas de libre disposición.

Ajustes de Valoración

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

La disminución de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2015 ha sido de 86.402 miles de euros.

Esta variación refleja una disminución de los ajustes por valoración de títulos de renta fija clasificados como disponibles para la venta de 655.215 miles de euros, a causa principalmente de ventas de deuda del estado, y que es compensada, en parte, por el incremento de valor por cotización de los instrumentos financieros de renta variable, clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta» (+200.298 miles de euros), por las diferencias de cambio de aquellas inversiones en moneda extranjera de sociedades participadas (+199.439 miles de euros), y por el incremento de los ajustes de valoración atribuibles a sociedades asociadas valoradas por el método de la participación (+189.078 miles de euros).



17. Situación fiscal

Durante el ejercicio 2015, de acuerdo con lo establecido en la Nota 6, se ha producido la absorción por CaixaBank de Barclays Bank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de esta última sociedad y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que ha adquirido por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Barclays Bank.

Consolidación fiscal

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

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes también forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) al que se acogió "la Caixa", en calidad de dominante, en el ejercicio 2008.

Activos/Pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto de impuestos sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Aportaciones a planes de pensiones	419.209	306.817
Provisión para insolvencias (1)	4.099.467	2.676.402
Fondos para compromisos por prejubilaciones	93.505	120.784
Provisión de inmuebles adjudicados	1.010.859	825.345
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	12.524	15.104
Deducciones pendientes de aplicación	1.420.736	1.713.862
Bases imponibles negativas	2.087.176	2.620.557
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	17.034	35.090
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (2)	488.088	508.712
Otros (3)	594.430	567.573
Total	10.243.028	9.390.246

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

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

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



La combinación de negocios con Barclays Bank, SAU ha supuesto la incorporación, a la fecha de la operación, de activos fiscales diferidos por un importe total de 877.444 miles de euros, de los cuales 93.134 miles de euros son consecuencia de los ajustes negativos realizados para poner los activos y pasivos de Barclays Bank, SAU a su valor razonable.

La cifra de activos fiscales diferidos monetizables estimados de acuerdo con el Real Decreto-ley 14/2013, de 29 de noviembre, es de 5.438 millones de euros.

El Grupo realiza, con carácter semestral, un análisis del valor recuperable de los activos fiscales diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 31 de diciembre de 2014, soportaba la recuperabilidad de los activos fiscales con anterioridad a su prescripción legal.

El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo. A 30 de junio de 2015, el modelo concluye que el Grupo tiene capacidad suficiente para recuperar, en un periodo razonable, tanto los activos fiscales registrados a la fecha de actualización como los futuros activos fiscales estimados que se generarán en el Grupo CaixaBank.

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	256.876	257.653
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	246.650	509.972
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	50.261	87.647
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	263.837	272.094
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (1)	342.813	365.090
Otros	247.531	179.111
Total	1.407.967	1.671.567

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

La combinación de negocios con Barclays Bank, SAU ha supuesto la incorporación, a la fecha de la operación, de pasivos fiscales diferidos por un importe total de 183.821 miles de euros, de los cuales 69.272 miles de euros son consecuencia de los ajustes positivos realizados para poner los activos y pasivos de Barclays Bank, SAU a su valor razonable.



18. Operaciones con partes vinculadas

El «personal clave de la administración y dirección» de CaixaBank, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera «parte vinculada» y, como tal, sujeta a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con «el personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, como también aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas mencionadas de su entorno familiar.

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo puede autorizar genéricamente las operaciones con los consejeros y sus partes vinculadas siempre que se trate de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente. En otro caso, estas operaciones deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes tres condiciones: (i) que se realicen en virtud de contratos de adhesión, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas de mercado, fijados con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales consolidados del grupo del que la sociedad es matriz.

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

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

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

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



A continuación se detallan los saldos más significativos mantenidos a 30 de junio de 2015 y 2014 entre CaixaBank y las empresas multigrupo y asociadas, así como los mantenidos con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), tanto de CaixaBank, como de "la Caixa" y Critería CaixaHolding, y los mantenidos con otras partes vinculadas, como el plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

30-06-2015

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito		264		
Inversión crediticia	3.419.941	1.090.593	12.141	66.129
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>	455.578	16.314	10.941	44.741
<i>Otros préstamos y créditos (4)</i>	2.964.363	1.074.279	1.200	21.388
<i>del que: Provisiones</i>		(89.844)		
Total	3.419.941	1.090.857	12.141	66.129
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito (4)		32.528	17.269	
Débitos a clientes (5)	2.989.682	1.073.864	50.113	138.688
Recursos fuera de balance (6)			15.358	30.652
Total	2.989.682	1.106.392	82.740	169.340
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas	(13.610)	(1.574)	(303)	(883)
Intereses y rendimientos asimilados	20.648	7.363	59	546
Total	7.038	5.789	(244)	(337)
OTROS				
Riesgos contingentes - Aavales y otros	290.824	306.308	55	1.712
Compromisos contingentes - Disponibles por terceros y otros (7)	1.727.364	318.983	8.632	19.107
Compromisos post-empleo devengados			44.085	
Total	2.018.188	625.291	52.772	20.819

(1) Incluye los saldos con Fundación Bancaria "la Caixa", Critería CaixaHolding, y filiales, asociadas y multigrupo y filiales de éstas.

(2) Los Administradores y la Alta Dirección de los que se informa son los de las sociedades Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(3) Familiares y entidades vinculados a Administradores y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados.

(4) Incluye Otros préstamos y Créditos .

(5) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.

(6) Incluye Fondos de inversión, Contratos de seguros, Fondos de pensiones y Compromisos post-empleo aportados.

(7) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales y de operaciones de *confirming*.



30-06-2014

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito		76.374		
Inversión crediticia	4.305.354	1.137.133	8.977	69.256
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>	475.464	59.661	7.977	29.216
<i>Otros préstamos y créditos (3)</i>	3.829.890	1.077.472	1.000	40.040
Total	4.305.354	1.213.507	8.977	69.256
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito (4)	57	1.253.689	73.820	
Débitos a clientes (4)	4.024.609	966.234	32.904	194.635
Recursos fuera de balance (5)			18.688	37.124
Total	4.024.666	2.219.923	125.412	231.759
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas	(17.106)	(8.907)	(731)	(1.467)
Intereses y rendimientos asimilados	34.037	17.120	48	1.625
Total	16.931	8.213	(683)	158
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales y otros	348.455	105.869	3.589	60.450
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (6)	1.253.587	378.780	5.993	82.012
Compromisos post-empleo devengados			37.627	
Total	1.602.042	484.649	47.209	142.462

(1) Los Administradores y la Alta Dirección de los que se informa son los de las sociedades Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(2) Familiares y entidades vinculados a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados.

(3) Incluye Otros préstamos, Créditos y Otros valores disponibles.

(4) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.

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

(6) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales y de operaciones de confirming.



Los saldos y operaciones más significativos del primer semestre de 2015, adicionales a los que se han descrito en las diferentes notas y no eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

La financiación otorgada al Grupo Fundación Bancaria “la Caixa” es el siguiente:

- El saldo a 30 de junio de 2015 de la financiación que CaixaBank tiene concedida a “la Caixa” asciende a 100 millones de euros (100 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). Este préstamo corresponde a la financiación del Council of Europe Bank a la Fundación Bancaria, que se vehiculiza a través de CaixaBank.
- En el primer semestre de 2014, CaixaBank otorgó financiación a “la Caixa” con un préstamo de 650 millones de euros en el ejercicio 2014, que formó parte de los activos y pasivos segregados a Critería en el ejercicio 2014. Este saldo se mantiene a 30 de junio de 2015. Adicionalmente, Critería contrató con CaixaBank una póliza de crédito por 750 millones de euros, no dispuesta a 30 de junio de 2015.
- En el primer semestre de 2015, Critería ha amortizado totalmente de manera anticipada el bono emitido en 2012 el cual fue suscrito íntegramente por CaixaBank, cuyo saldo a 31 de diciembre de 2014 era de 999 millones de euros.
- La financiación concedida a las filiales inmobiliarias de Critería CaixaHolding asciende a 657 millones de euros a 30 de junio de 2015 (1.662 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, que incluía el bono simple emitido de Critería por 999 millones de euros, mencionado en el punto anterior).
- Se incluye además en los saldos de financiación con el Accionista Mayoritario la financiación con las participaciones asociadas y multigrupo, y las filiales de éstas, pertenecientes al Grupo Fundación Bancaria “la Caixa”.

Los saldos pasivos más significativos con el Accionista Mayoritario son los siguientes:

- Critería mantiene depósitos a plazo en CaixaBank a 30 de junio de 2015, por un importe de 875 millones de euros (275 millones a 31 de diciembre de 2014), y depósitos a la vista por un importe de 207 millones de euros (72 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).
- Depósitos a la vista y a plazo mantenidos por Fundación Bancaria “la Caixa” en CaixaBank, por un importe de 39 millones de euros (70 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).
- Critería contrató derivados con CaixaBank para cubrir los tipos de interés de préstamos bancarios bilaterales, por un valor nominal de 800 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, que ha aumentado hasta 1.350 millones a 30 de junio de 2015. El valor razonable del derivado a 30 de junio de 2015 es de 10 millones de euros pasivos (3 millones activos a 31 de diciembre de 2014).
- Gas Natural, entidad multigrupo del Grupo Critería, mantiene imposiciones a plazo y cuentas corrientes en CaixaBank por un importe de 856 millones de euros, (1.651 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) y Abertis Infraestructuras, entidad asociada del grupo Critería, un importe de 866 millones de euros (356 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

Asimismo, Fundación Bancaria “la Caixa” mantenía, a 31 de diciembre de 2014, una cuenta a cobrar por impuesto de sociedades, por importe de 161.950 miles de euros, con la cabecera del grupo fiscal, CaixaBank, que ha sido liquidada en enero de 2015.

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado. Las operaciones más significativas realizadas durante el semestre entre las empresas del grupo son las siguientes:

- En enero de 2015, InverCaixa ha procedido a comprar a Barclays Bank, SAU el negocio de gestión de activos por un importe de 60 millones de euros.



- En abril de 2015, SegurCaixa Adeslas y CaixaBank, en virtud de una adenda al contrato de agencia suscrito entre ambos en 2011, han pactado el pago, por parte de SegurCaixa Adeslas, de un importe de 47 millones de euros, como contraprestación complementaria por las actividades de mediación en la comercialización de seguros consistente en la búsqueda de clientes a través de la red bancaria procedente de Barclays Bank.

- En mayo de 2015, CaixaBank procedió a comprar a Barclays Bank, SAU el negocio de factoring y confirming que este último desarrollaba a través de su filial Barclays Factoring, SA, EFC. El precio de la operación se fijó en 33 millones de euros.

- En mayo de 2015, Caixa Card 1 EFC, SA ha procedido a comprar a Barclays Bank, SAU el negocio de gestión de tarjetas por un importe de 80 millones de euros. Asimismo, Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL ha comprado el negocio de comercios de Barclays Bank, SAU por 0,5 millones de euros.

A 30 de junio de 2015 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2015 tienen un vencimiento medio de 22,61 años y devengan un tipo de interés medio del 0,95%.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre del ejercicio 2015 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2015, ésta asciende a 205 miles de euros, con un vencimiento medio de 0,58 años y un tipo de interés medio del 0,24%.

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

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

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

- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación Bancaria "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los Órganos de Gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación Bancaria "la Caixa" y CaixaBank.
- Los mecanismos para evitar la aparición de conflictos de interés.
- Los criterios básicos relativos a la cesión y uso de signos distintivos y nombres de dominio titularidad de la Fundación Bancaria "la Caixa" por parte de CaixaBank y de sociedades de su grupo.
- El otorgamiento de un derecho de adquisición preferente a favor de la Fundación Bancaria en caso de transmisión por CaixaBank del Monte de Piedad del que es titular.
- Los principios básicos de una posible colaboración a efectos de que (a) CaixaBank pueda implementar políticas de responsabilidad social corporativa a través de la Fundación Bancaria "la



Caixa”, y, al tiempo, (b) la Fundación Bancaria dé difusión a sus programas de la Obra Social por medio de la red de sucursales de CaixaBank y, en su caso, a través de otros medios materiales.

- El flujo de información adecuado que permita a ambas entidades la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y organismos reguladores.

En el marco de este nuevo protocolo de gestión, se promoverá la suscripción de un protocolo que sustituya al protocolo interno de relaciones suscrito el 1 de julio de 2011 por “la Caixa” y CaixaBank. “la Caixa” y CaixaBank acordaron prorrogar el Protocolo Interno de Relaciones entre ambas entidades en todos aquellos términos y condiciones que no estuvieran afectados por el cese del ejercicio indirecto de la actividad como entidad de crédito a través de CaixaBank, hasta el momento en que se adopte el nuevo protocolo de relaciones.

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



19. Información por segmentos de negocio

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

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

Los segmentos de negocio del Grupo CaixaBank son:

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

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

Participaciones: incluye las participaciones significativas en el ámbito de la diversificación internacional o de servicios del Grupo. Recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (Grupo Financiero Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Group Bank y Banco BPI), en Repsol, SA, en Telefónica, SA, así como otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas tras las últimas adquisiciones del Grupo. El Margen bruto del negocio Participaciones incluye los ingresos por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones y por dividendos, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo y determinado en base a una tasa a largo plazo más un spread de crédito, habiéndose adaptado en 2015 a la evolución de las condiciones de mercado.

En 2015, la asignación de capital a este negocio se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III “fully loaded” superior al 11%. En este sentido, el capital asignado al negocio considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11% (10% en 2014) como la totalidad de las deducciones aplicables. En este sentido, y dado que se distribuyen la totalidad de los fondos propios del Grupo CaixaBank, la diferencia entre los fondos propios contables y el capital regulatorio asignado al negocio de participaciones se imputa al negocio bancario y de seguros.

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



A continuación se presentan los resultados del Grupo CaixaBank para junio de 2015 y 2014 por segmentos de negocio. La información del ejercicio 2014, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha reexpresado incorporando el impacto de la aplicación de la CINIIF 21 y la NIC 8 en relación con el registro contable de los gravámenes.

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

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (*)		Participaciones		TOTAL GRUPO CAIXABANK	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Margen de intereses	2.364	2.170	(94)	(155)	2.270	2.015
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	64	56	428	168	492	224
Comisiones netas	1.027	930			1.027	930
ROF y otros productos y cargas de explotación	775	534		47	775	581
Margen bruto	4.230	3.690	334	60	4.564	3.750
Gastos de administración	(2.401)	(1.703)	(2)	(1)	(2.403)	(1.704)
Amortizaciones	(191)	(184)			(191)	(184)
Margen de explotación	1.638	1.803	332	59	1.970	1.862
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(1.439)	(1.314)			(1.439)	(1.314)
Resultado de la actividad de explotación	199	489	332	59	531	548
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(12)	(120)	38	18	26	(102)
Resultado antes de impuestos	187	369	370	77	557	446
Impuesto sobre beneficios	124	(72)	28	31	152	(41)
Resultado después de impuestos	311	297	398	108	709	405
Resultado atribuido a la minoría	1				1	0
Resultado atribuido al Grupo	310	297	398	108	708	405
<i>Fondos propios (**)</i>	<i>19.600</i>	<i>20.234</i>	<i>4.204</i>	<i>3.065</i>	<i>23.804</i>	<i>23.299</i>

(*) El resultado después de impuestos del negocio asegurador en el primer semestre de 2015 ha ascendido a 146 millones de euros. Asimismo, el grupo asegurador mantiene, a 30 de junio de 2015, como datos más relevantes, unos activos en balance de 56.264 millones de euros, provisiones técnicas por 34.917 millones de euros, y primas devengadas en el semestre de 2.720 millones de euros.

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

Resultado atribuido

(Miles de euros)

	Enero-Junio	
	2015	2014
Negocio bancario y de seguros	310.211	296.863
Participaciones	398.001	108.092
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	708.212	404.955
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	449	(123)
Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(151.378)	41.259
Total resultados antes de impuestos	557.283	446.091



Como información adicional, el negocio bancario y de seguros se presenta separando la actividad inmobiliaria *non-core*, al tratarse de activos gestionados de forma especializada. Desde el primer trimestre de 2015 la actividad inmobiliaria *non-core* incluye:

- El crédito promotor *non-core*. En 2015 se ha redefinido el modelo de gestión del crédito inmobiliario, configurando un equipo y centros formados por gestores especializados en aquellos créditos inmobiliarios, incluidos en esta actividad, que requieren un seguimiento y gestión diferenciada.
- Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter.
- Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria.

A continuación se presentan los resultados del negocio bancario y asegurador para el periodo correspondiente al primer semestre de 2015:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del negocio bancario y asegurador. Enero - Junio 2015

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (ex actividad inmobiliaria <i>non-core</i>)	Actividad inmobiliaria <i>non-core</i>	Total negocio bancario y de seguros
Margen de intereses	2.417	(53)	2.364
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	56	8	64
Comisiones netas	1.025	2	1.027
ROF y otros productos y cargas de explotación	900	(125)	775
Margen bruto	4.398	(168)	4.230
Gastos de administración	(2.376)	(25)	(2.401)
Amortizaciones	(166)	(25)	(191)
Margen de explotación	1.856	(218)	1.638
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(869)	(570)	(1.439)
Resultado de la actividad de explotación	987	(788)	199
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	417	(429)	(12)
Resultado antes de impuestos	1.404	(1.217)	187
Impuesto sobre beneficios	(243)	367	124
Resultado después de impuestos	1.161	(850)	311
Resultado atribuido a la minoría	1		1
Resultado atribuido al Grupo	1.160	(850)	310
<i>Fondos propios (**)</i>	<i>17.908</i>	<i>1.692</i>	<i>19.600</i>

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



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio y área geográfica de los periodos del primer semestre de 2015 y 2014:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - Junio			
	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2015	2014	2015	2014
Mercado interior	3.095.449	3.526.333	4.569.210	4.346.390
Exportación	3.658	3.901	3.655	3.917
a) Unión Europea	1.651	2.161	1.648	2.177
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países	2.007	1.740	2.007	1.740
Total	3.099.107	3.530.234	4.572.865	4.350.307

Distribución de los ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Negocio bancario y de seguros	7.040.571	6.417.849	0	0	7.040.571	6.417.849
<i>España</i>	<i>7.032.903</i>	<i>6.411.416</i>			<i>7.032.903</i>	<i>6.411.416</i>
<i>Resto de países</i>	<i>7.668</i>	<i>6.433</i>			<i>7.668</i>	<i>6.433</i>
Participaciones	428.347	215.056	0	0	428.347	215.056
<i>España</i>	<i>230.598</i>	<i>312.503</i>			<i>230.598</i>	<i>312.503</i>
<i>Resto de países</i>	<i>197.749</i>	<i>(97.447)</i>			<i>197.749</i>	<i>(97.447)</i>
Total	7.468.918	6.632.905	0	0	7.468.918	6.632.905

La información del ejercicio 2014, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando el impacto de la aplicación de la CINIIF 21 y la NIC 8 en relación con el registro contable de los gravámenes.

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo CaixaBank, determinados en base a la Circular 6/2008 del Banco de España.

1. Intereses y rendimientos asimilados
4. Rendimiento de instrumentos de capital
5. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación
6. Comisiones percibidas
8. Resultados de operaciones financieras (neto)
10. Otros productos de explotación

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



20. Plantilla media

Para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media

(Número de empleados)

	30-06-2015		30-06-2014	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank	CaixaBank	Grupo CaixaBank
Hombres	14.393	15.505	14.441	15.546
Mujeres	15.289	16.368	15.040	16.222
Total	29.682	31.873	29.481	31.768



21. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Avales y otras cauciones prestadas	8.908.805	8.568.078
Créditos documentarios	1.800.781	1.666.890
Activos afectos a obligaciones a terceros	6.868	6.868
<i>De los que: Riesgos contingentes dudosos</i>	571.235	425.755
Total	10.716.454	10.241.836

A continuación se detalla la composición del Capítulo «Compromisos Contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación a 30-06-2015 y a 31 de diciembre de 2014:

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30-06-2015		31-12-2014	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponibles por terceros	112.598.431	52.526.070	109.449.605	49.372.792
<i>Entidades de crédito</i>	186.566	74.550	90.522	20.522
<i>Administraciones públicas</i>	7.941.842	4.137.403	6.089.104	2.709.003
<i>Otros sectores</i>	104.470.023	48.314.117	103.269.979	46.643.267
<i>De los que: De disponibilidad condicionada</i>		2.309.071		2.332.176
Otros compromisos contingentes		5.000.375		1.333.434
Total	112.598.431	57.526.445	109.449.605	50.706.226

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el saldo dudoso de riesgos contingentes es de 571.235 y 425.755 miles de euros, respectivamente. Barclays Bank, SAU ha supuesto, a la fecha de la combinación, la incorporación de 160.168 miles de euros de riesgos contingentes dudosos.

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

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

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



22. Otros requerimientos de información

Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

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

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

CaixaBank es la entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

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

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

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

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



2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank y vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	38.470	38.470
Vencimiento residual hasta 1 año	10.646	
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	14.362	
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	13.462	18.628
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		19.842
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	44.317.106	41.238.691
Vencimiento residual hasta 1 año	8.546.704	4.276.159
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	3.752.500	4.850.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	2.450.000	3.952.500
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	4.900.000	5.900.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	16.640.000	10.750.000
Vencimiento residual superior a 10 años	8.027.902	11.510.032
Depósitos	7.363.256	8.766.092
Vencimiento residual hasta 1 año	1.993.889	2.532.836
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	750.000	1.213.889
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	885.000	1.100.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.193.939	999.981
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.520.427	1.771.181
Vencimiento residual superior a 10 años	1.020.000	1.148.205
Total	51.718.832	50.043.253
De las que: No registradas en el pasivo del balance	21.030.320	17.823.587

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance vivas a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	0	0
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública	9.286.415	439.748
Vencimiento residual hasta 3 años	69.844	13.834
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	132.944	24.893
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	794.216	119.206
Vencimiento residual superior a 10 años	8.289.411	281.815
Total	9.286.415	439.748



A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivos a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	30-06-2015	30-06-2014
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	0	0
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública	3.941.776	4.208.630
Vencimiento residual hasta 3 años	110.214	109.838
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	158.438	171.168
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	734.587	777.787
Vencimiento residual superior a 10 años	2.938.537	3.149.837
Total	3.941.776	4.208.630

3. Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Total préstamos	139.836.943	130.637.686
Participaciones hipotecarias emitidas	9.327.152	484.701
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>9.286.415</i>	<i>439.748</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	3.952.895	4.220.761
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>3.941.776</i>	<i>4.208.630</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB)	0	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	126.556.896	125.932.224
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>56.927.220</i>	<i>57.933.477</i>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	36.769.927	38.058.426
Resto	20.157.293	19.875.051
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>69.629.676</i>	<i>67.998.747</i>
Importes no computables	169.809	180.909
Importes computables	69.459.867	67.817.838
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>		
<i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i>	<i>69.459.867</i>	<i>67.817.838</i>



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

Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2015		31-12-2014	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según origen de las operaciones	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Originadas por la entidad	126.315.752	69.468.974	125.699.215	67.840.516
Subrogadas de otras entidades	241.144	160.702	233.009	158.231
Según moneda	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Euro	125.431.525	69.259.715	125.546.727	67.796.953
Resto	1.125.371	369.961	385.497	201.794
Según la situación de pago	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Normalidad	110.654.810	67.692.453	109.550.490	66.226.027
Morosa	15.902.086	1.937.223	16.381.734	1.772.720
Según su vencimiento medio residual	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Hasta 10 años	22.713.277	12.855.104	22.521.470	12.260.011
De 10 a 20 años	47.147.418	31.560.817	43.880.872	29.163.056
De 20 a 30 años	46.434.113	22.126.005	48.642.048	23.279.669
Más de 30 años	10.262.088	3.087.750	10.887.834	3.296.011
Según tipo de interés	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Fijo	1.689.986	568.033	1.760.852	545.686
Variable	123.326.848	67.898.257	122.841.505	66.462.523
Mixto	1.540.062	1.163.386	1.329.867	990.538
Según los titulares	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	29.146.163	10.310.390	31.066.417	10.424.628
Del que: Promociones inmobiliarias	6.856.288	2.332.361	8.575.707	2.556.974
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	97.410.733	59.319.286	94.865.807	57.574.119
Según las garantías de las operaciones	126.556.896	69.629.676	125.932.224	67.998.747
Activos / edificios terminados	120.908.870	67.911.514	119.480.014	66.222.533
- Residenciales	104.800.273	62.208.736	103.253.884	60.515.159
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	4.541.189	2.398.386	4.728.494	2.508.372
- Comerciales	5.808.986	2.283.327	5.916.996	2.266.873
- Resto	10.299.611	3.419.451	10.309.134	3.440.501
Activos / edificios en construcción	2.541.632	1.077.895	2.884.826	1.095.395
- Residenciales	2.035.746	985.078	2.373.258	1.007.162
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	116.071	17.461	128.071	19.123
- Comerciales	49.240	13.274	53.424	10.968
- Resto	456.646	79.543	458.144	77.265
Terrenos	3.106.394	640.267	3.567.384	680.819
- Urbanizados	1.005.873	110.837	1.218.603	128.081
- Resto	2.100.521	529.430	2.348.781	552.738



Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Potencialmente elegible	15.223.660	14.962.589
Resto	4.106.057	4.109.057
Total	19.329.717	19.071.646

A continuación se desglosa el valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles, y se indican los que no lo son por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009 pero que cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de esta norma.

Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
No elegible: Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1. del R.D. 716/2009	36.769.927	38.058.426
No elegible: Resto	20.157.293	19.875.051
Total	56.927.220	57.933.477

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 según el importe principal pendiente de cobro de los créditos y préstamos, dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

Préstamos y créditos hipotecarios elegibles

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Hipoteca sobre vivienda	63.122.020	61.452.609
Operaciones con LTV inferior al 40%	23.950.495	22.405.414
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	27.021.501	26.383.484
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	12.150.024	12.663.711
Operaciones con LTV superior al 80%		
Otros bienes recibidos como garantía	6.507.656	6.546.138
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.758.784	4.733.370
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.702.045	1.764.229
Operaciones con LTV superior al 60%	46.827	48.539
Total	69.629.676	67.998.747



A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no hay activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias, desglosados entre altas y bajas habidas en el primer semestre de 2015, son los que se detallan a continuación:

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

(Miles de euros)

	30-06-2015	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo al inicio del periodo	67.998.747	57.933.477
Bajas en el periodo	3.569.181	6.310.174
Cancelaciones a vencimiento	23.543	63.571
Cancelaciones anticipadas	423.861	454.117
Subrogaciones por otras entidades	31.846	21.063
Resto	3.089.931	5.771.423
Altas en el periodo	5.200.110	5.303.917
Altas por Banco de Valencia	2.402.835	3.335.425
Originadas por la entidad	1.795.464	1.803.318
Subrogaciones por otras entidades	8.522	13.240
Resto	993.289	151.934
Saldo al final del periodo	69.629.676	56.927.220

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Cédulas hipotecarias no nominativas	44.355.576	41.277.161
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	7.143.256	8.546.092
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	220.000	220.000
Cédulas hipotecarias emitidas	(A) 51.718.832	50.043.253
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	139.836.943	130.637.686
Participaciones hipotecarias emitidas	(9.327.152)	(484.701)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(3.952.895)	(4.220.761)
Baja de cartera por venta elevada a público en enero 2015		(160.301)
Bonos hipotecarios emitidos		
Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias	(B) 126.556.896	125.771.923
Colateralización:	(B)/(A)	245%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1	145%

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



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL GRUPO CaixaBank CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2015

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre de 2015, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo CaixaBank, en adelante el Grupo, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2015, a los cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y toman en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones.

CaixaBank es el banco cotizado a través del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa" ejercía su actividad como entidad de crédito de forma indirecta de acuerdo con sus estatutos hasta su transformación en Fundación Bancaria (en adelante, Fundación Bancaria "la Caixa") como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, y la segregación a favor de Critería CaixaHolding, SAU, de los activos y pasivos no sujetos a la Obra Social (básicamente, de la participación de la Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank), hechos que tuvieron lugar en junio y octubre de 2014, respectivamente.

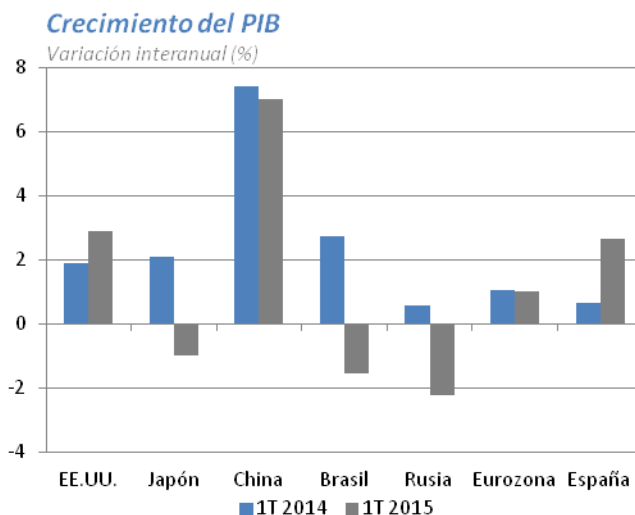
A 30 de junio de 2015, Critería CaixaHolding, SAU (en adelante, Critería) es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación económica del 56,71% (58,96% a 31 de diciembre de 2014). Critería está participada 100% por la Fundación Bancaria "la Caixa".

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



Entorno económico

En el primer semestre de 2015, el crecimiento de la economía global siguió a buen ritmo, gracias al apoyo del efecto expansivo del abaratamiento del petróleo y la laxitud de la política monetaria. En este entorno de recuperación de la economía mundial, las divergencias entre países son, no obstante, de calado.



Fuente: "la Caixa Research", a partir de datos de Thomson Reuters Datastream.

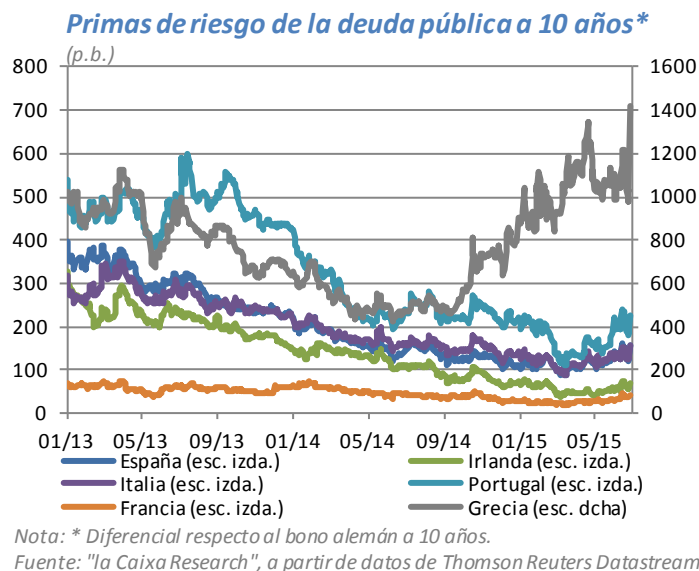
Entre las economías avanzadas, los indicadores de actividad de EE. UU. sugieren una recuperación apreciable del crecimiento y la prolongación de la inflación contenida y del dinamismo laboral en el 2T 2015, tras un 1T atípicamente débil. Destaca especialmente el hecho de que en mayo se crearan 280.000 puestos de trabajo netos, una cifra por encima de lo esperado y del nivel de los 200.000, indicativo de un mercado fuerte. Con estos datos, esperamos que la Reserva Federal empiece a subir el tipo de referencia en otoño, y que después continúe la senda de normalización monetaria de forma gradual. Por otro lado, Japón tendrá un crecimiento modesto en 2015 por las dificultades que está encontrando a la hora de activar el consumo privado.

Entre los países emergentes, China, uno de los motores del crecimiento mundial, se encuentra inmersa en una transición, ardua pero necesaria, hacia un modelo de producción más sólido y de mayor calidad. En este contexto, la moderación de las tasas de avance del PIB se percibe como un subproducto de este cambio de modelo. En cuanto a la situación de los países emergentes con más desequilibrios (fiscal, de la inflación y del saldo corriente) y, por tanto, más vulnerables, Brasil y Rusia sobresalen por su mal comportamiento. Ambos registraron caídas de la actividad de cierta intensidad en los compases iniciales del año, que tienen visos de continuar en lo que queda de ejercicio. En Brasil, el banco central se vio obligado a subir el tipo de intervención por la elevada inflación en un entorno de crecimiento negativo.

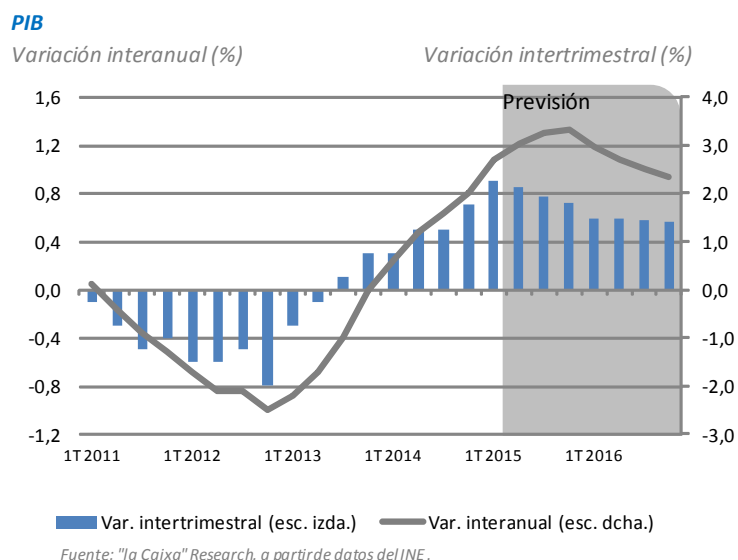
En la eurozona, la recuperación económica se ha ido afianzando durante los primeros seis meses del año, apoyada, sobre todo, por el empuje de la demanda interna, que cuenta con unos vientos de cola favorables: el bajo precio del petróleo, la depreciación del euro y la mejora de las condiciones de financiación. Todo ello ha favorecido el fortalecimiento de las perspectivas económicas a corto plazo. Grecia es la excepción a esta mejoría generalizada. El nuevo episodio de incertidumbre política se ha traducido en un severo deterioro de las condiciones macroeconómicas y financieras del país heleno. De todas formas, a diferencia de lo ocurrido en 2012, el contagio al resto de la eurozona, y especialmente a los países de la periferia, está siendo muy limitado. Los factores que actúan de cortafuegos son múltiples: el compromiso del Banco Central Europeo (BCE) con la defensa del euro es ahora mucho más creíble que en 2012, como también lo es el de los principales países de la eurozona en seguir construyendo un marco



institucional más robusto a nivel europeo. También están ayudando la menor exposición de la banca europea a los activos financieros griegos y la mejora del cuadro macroeconómico de los países de la periferia, por los esfuerzos de los últimos años en la reducción del déficit público y por la implementación de reformas estructurales que han mejorado su capacidad de crecimiento a largo plazo.



La economía española mantuvo el buen ritmo de recuperación en la primera mitad de 2015. Tras el intenso avance del PIB registrado en el 1T 2015, del 0,9% intertrimestral, los indicadores de actividad de los últimos meses señalan que el crecimiento del PIB conservó el buen tono en el 2T. Ello justifica que revisemos al alza la previsión de crecimiento del conjunto del año hasta el 3,1%, a pesar de que esperamos que la economía se desacelere moderadamente en el segundo semestre y en 2016, a causa del paulatino agotamiento de los factores de apoyo temporal (petróleo y depreciación del euro, en particular).



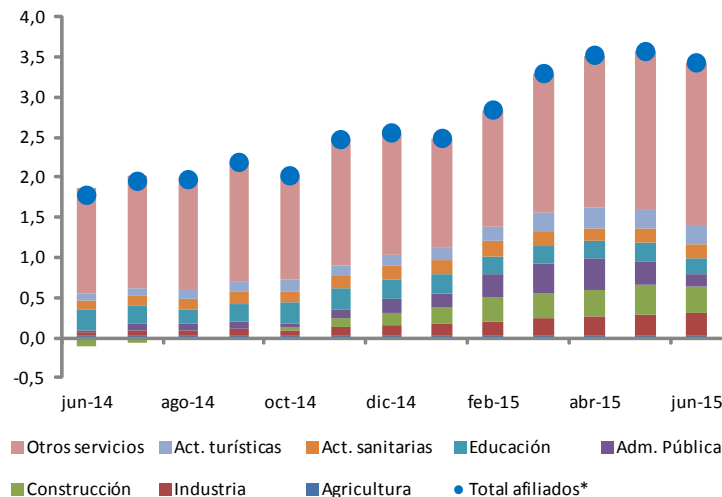
En el 2T, la inversión empresarial y el consumo privado siguieron siendo los motores del crecimiento. La creación de empleo de los últimos meses ha permitido que el gasto de los hogares aumentara



significativamente. Así, en el 2T, la tasa de variación interanual del número de afiliados a la Seguridad Social fue del 3,5%, en promedio. Aunque los datos de junio muestran una desaceleración del ritmo de aumento del empleo, acorde con la ralentización esperada del dinamismo de la actividad económica, prevemos que la recuperación del mercado laboral no será pasajera. En cuanto a la evolución de los precios, cabe destacar que la inflación volvió a terreno positivo en junio. El incremento del consumo privado de los últimos meses se está trasladando, poco a poco y como estaba previsto, a incrementos de los precios. En concreto, el IPC registró una variación del 0,1% interanual en junio, lo que supone un aumento de tres décimas respecto a la tasa del mes anterior.

Afiliados a la Seguridad Social

Contribución de los sectores a la variación interanual (p. p.)



Nota: *Variación interanual.

Fuente: "la Caixa" Research, a partir de datos del Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

La mejora del mercado laboral también está apoyando al sector inmobiliario, que muestra signos de recuperación, algo que se observa sobre todo en el ámbito de la demanda: la compraventa de viviendas avanzó un 9,8% interanual en abril (según el acumulado de 12 meses). Este mercado también se está beneficiando de unas condiciones financieras más favorables, que están facilitando el crecimiento de la nueva concesión de crédito a hogares para la compra de vivienda (entre enero y abril, los nuevos créditos aumentaron un 15,2% respecto a los mismos cuatro meses del año anterior). Mientras la demanda gana tracción, la actividad en la construcción se mantiene más rezagada, debido al elevado nivel de *stock* de viviendas vacías por vender. Aun así, la caída de los precios de la vivienda parece haber tocado fondo.

En cuanto a la evolución del sector exterior, el superávit por cuenta corriente siguió acrecentándose y se situó en el 1,0% del PIB en abril. Por lo que respecta a los bienes, las exportaciones crecieron significativamente, favorecidas por la demanda procedente de la eurozona y del resto de la UE. Las importaciones también avanzaron, pero lo habrían hecho mucho más de no haber sido por el descenso del precio del crudo, que está comportando un importante ahorro en la factura importadora. El componente de los servicios sigue siendo de gran apoyo a la balanza comercial, gracias al excelente comportamiento del turismo. Este año se espera batir una nueva marca anual, por encima de los 65 millones de 2014. Considerando los buenos datos y las perspectivas de que esta tendencia se afiance en lo que queda de año, prevemos que en 2015 el saldo corriente se situará en el 1,5% del PIB (en 2016 descenderá hasta el 1,2%, al deshacerse el impacto positivo de la caída del precio del petróleo, lo que encarecerá de nuevo las importaciones).



Evolución de la actividad

El Grupo CaixaBank se afianza como líder en España con una base de clientes de 13,8 millones y 5.345 oficinas. La cuota¹ de penetración de particulares se sitúa en el 28,2% (un 24,1% tienen a CaixaBank como primera entidad).

La fortaleza comercial y la adquisición de Barclays Bank, SAU permiten crecimientos de las cuotas² de mercado en los principales productos y servicios minoristas:

- Las cuotas² de créditos y depósitos se sitúan en el 16,5% y el 15,1% respectivamente y la de seguros de ahorro en el 21%.
- Liderazgo en fondos de inversión por número de partícipes y en patrimonio gestionado. La cuota² de mercado crece hasta el 17,5% (+2,3 puntos porcentuales en 2015).
- Liderazgo en planes de pensiones en patrimonio gestionado. La cuota² de mercado crece hasta el 21% (+1,6 puntos porcentuales en 2015).
- Aumento de la cuota² de nóminas domiciliadas hasta el 24,9% (+1,9 puntos porcentuales en 2015) con 568.600 de nóminas captadas en el semestre (+79% respecto al mismo período de 2014). La cuota² de domiciliación de pensiones es del 20,3%.

Referente en el sector financiero en innovación, nuevas tecnologías y digitalización, CaixaBank ha reforzado en el primer semestre de 2015 su liderazgo en banca electrónica con más de 14,7 millones de tarjetas (cuota² de mercado del 22,7%) y en nuevos canales con 4,2 millones de clientes activos en banca online y 2,6 en banca móvil.

Los activos totales se sitúan en 343.967 millones de euros a 30 de junio de 2015 (+1,6% respecto a 31 de diciembre de 2014). Su evolución está marcado por:

- Incorporación de Barclays Bank, SAU, esencialmente en los epígrafes de créditos y depósitos de la clientela y depósitos en banco centrales, tras el aumento de la financiación con el Banco Central Europeo.
- Gestión de las partidas de activo y pasivo del balance asociadas a la actividad tesorera y de ALM. Asimismo impacto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta y vencimientos naturales de la cartera de inversión a vencimiento

Los recursos de clientes con criterios de gestión ascienden a 296.412 millones de euros, +9,1% en 2015, tras la intensiva actividad comercial y la incorporación de los saldos de Barclays Bank, SAU. Sostenido crecimiento de los recursos gestionados fuera de balance (+27,5%).

Los créditos sobre clientes brutos con criterios de gestión ascienden a 211.559 millones de euros, +7,3%, en 2015, tras la incorporación de Barclays Bank, SAU. Su evolución en el primer semestre de 2015, se focaliza en la reducción de la exposición al sector promotor (-17,4%).

Continúa la tendencia de mejora de los indicadores de calidad de activo:

- Los saldos dudosos se sitúan en 20.115 millones de euros. Aislado el impacto de la incorporación de los saldos dudosos de Barclays Bank, SAU, descenso de 2.227 millones de euros en 2015.
- **Descenso de la ratio de morosidad hasta el 9,0%**. Su evolución en 2015 (-64 puntos básicos) viene marcada por la fuerte reducción orgánica² de saldos dudosos (-99 puntos básicos) que compensa la incorporación de Barclays Bank, SAU (+21 puntos básicos) y el impacto del desapalancamiento (+14 puntos básicos).
- Las provisiones alcanzan los 10.897 millones de euros, **con una ratio de cobertura del 54%**.

⁽¹⁾ Cuotas de penetración: fuente FRS Inmark.

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



Resultados

El resultado atribuido en el primer semestre de 2015 asciende a 708 millones de euros, un 75% más que en el mismo período de 2014. La incorporación de los resultados de Barclays Bank, SAU impacta en la evolución interanual de la cuenta de resultados.

- **Crecimiento del margen bruto hasta alcanzar los 4.564 millones de euros (+21,7%):**
 - Elevada generación de ingresos *core* del negocio bancario: +12,6% el margen de intereses y +10,4% las comisiones.
 - Positiva evolución del resultado de participadas (+119,4%) y de los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio (+36,0%).
- **Los gastos recurrentes** aumentan el +8,8% tras la incorporación de Barclays Bank, SAU.
- La **ratio de eficiencia sin costes extraordinarios se sitúa en el 50,8%** (-6,8 puntos porcentuales en los últimos doce meses).
- Registro de costes extraordinarios por 541 millones de euros, asociados a la adquisición de Barclays Bank, SAU (257 millones de euros) y el Acuerdo Laboral alcanzado en el segundo trimestre de 2015 (284 millones de euros).
- **El Margen de explotación, 1.970 millones de euros, crece un 5,8%.**
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se sitúan en 1.439 millones de euros tras el esfuerzo en la cobertura de riesgos inherentes a la cartera crediticia y otros.
El coste del riesgo se sitúa en el 0,88% (-36 puntos básicos en los últimos 12 meses).
- Registro de la diferencia negativa de consolidación generada en la adquisición de Barclays Bank, SAU, el resultado de la venta de la participación en Boursorama y Self Trade Bank y saneamientos de activos.
- **Con todo ello el resultado del primer semestre de 2015 asciende a 708 millones de euros.** En el primer semestre de 2014, se situó en 405 millones de euros.



A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del Grupo CaixaBank correspondiente al primer semestre de 2015 y 2014.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida del Grupo CaixaBank - Informe de gestión

(millones de euros)	Enero - Junio		
	2015	2014 (*)	Variación %
Ingresos financieros	4.573	4.350	5,1
Gastos financieros	(2.303)	(2.335)	(1,4)
Margen de intereses	2.270	2.015	12,7
Dividendos	110	102	8,2
Resultados por el método de la participación	382	122	212,2
Comisiones netas	1.027	930	10,4
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	696	513	36,0
Otros productos y cargas de explotación	79	68	15,2
Margen bruto	4.564	3.750	21,7
<i>Gastos de explotación recurrentes</i>	<i>(2.053)</i>	<i>(1.888)</i>	8,8
<i>Gastos de explotación extraordinarios</i>	<i>(541)</i>		
Margen de explotación	1.970	1.862	5,8
Margen de explotación sin extraordinarios	2.511	1.862	34,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	(1.439)	(1.314)	9,5
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	26	(102)	
Resultados antes de impuestos	557	446	24,9
Impuesto sobre beneficios	152	(41)	
Resultado después de impuestos	709	405	75,1
Resultado de minoritarios	1		
Resultado atribuido al Grupo	708	405	75,0

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

En un entorno macroeconómico de tipos de interés muy reducidos, **el margen de intereses alcanza los 2.270 millones de euros (+12,6% respecto al primer semestre de 2014)**. Su evolución refleja la gestión de la actividad minorista, con una fuerte reducción del coste del ahorro a vencimiento que junto a la incorporación del negocio de Barclays Bank, SAU compensa el descenso de la rentabilidad del crédito condicionada por la evolución a la baja de los tipos de interés y la disminución de la renta fija.

Los ingresos por comisiones crecen hasta alcanzar los 1.027 millones de euros (+10,4%), reflejo de la fuerte actividad comercial en productos fuera de balance y la incorporación de Barclays Bank, SAU.

Los ingresos de la cartera de renta variable se sitúan en 492 millones de euros (224 millones de euros en el mismo período de 2014). Los resultados de las entidades valoradas por el método de la participación viene marcada por la propia estacionalidad en sus resultados. Asimismo, la evolución interanual refleja el impacto negativo atribuido por Erste Group Bank en el segundo trimestre de 2014.



Los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 696 millones de euros** (513 millones de euros en 2014). Las oportunidades de mercado, han permitido materializar, esencialmente en el segundo trimestre de 2015, plusvalías latentes, principalmente de activos financieros disponibles para la venta.

La evolución de los epígrafes **productos y cargas de explotación** se ve impactada por los elevados ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo (+53,9% interanual) con aumento de la operativa tras el éxito de las campañas comerciales. Asimismo, en otros productos y cargas de explotación se incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias recogiendo los ingresos por alquileres y los gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados entre los que se incluye el Impuesto sobre Bienes Inmuebles.

Con respecto al **margen de explotación**, las palancas del crecimiento del mismo (+5,8%) han sido:

- La elevada capacidad de generación de ingresos. El margen bruto se sitúa en 4.564 millones de euros (+21,7%), con crecimientos del +12,6% el margen de intereses y +10,4% las comisiones.
- Reducción de los gastos recurrentes en perímetro homogéneo (-0,7%) tras el esfuerzo en la contención y racionalización de los costes. Considerando el impacto de la incorporación de Barclays Bank, SAU los gastos de explotación recurrentes crecen el 8,8%.

En lo referente a los **gastos de explotación**, en 2015 registro de 257 millones de euros de costes extraordinarios asociados a la integración de Barclays Bank, SAU y 284 millones de euros relacionados con el Acuerdo Laboral para la extinción de 700 contratos en territorios con excedente de personal cuya afectación es voluntaria.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros y otros** se incrementan en un 9,5%. Su evolución refleja la reducción del nivel de dotaciones para insolvencias (1.087 millones de euros), -11,0% y **otras dotaciones a provisiones** que incluye, principalmente, la cobertura de obligaciones futuras y el deterioro de otros activos.

El **epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge, principalmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas en el ejercicio y resultados por ventas y saneamientos de la cartera inmobiliaria y otros activos. En la evolución interanual destacan **aspectos singulares en 2015**:

- En relación con Barclays Bank, SAU, registro de la diferencia negativa de consolidación (602 millones de euros) y deterioro de activos por obsolescencia asociados al proceso de integración (64 millones de euros).
- Registro del resultado de la venta de la participación en Boursorama y Self Trade Bank (38 millones de euros brutos).
- Saneamientos de activos inmobiliarios y otros.

En el **gasto por Impuesto de Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con un impacto relevante tras el registro de la diferencia negativa de consolidación de Barclays Bank, SAU.

Con todo ello, el resultado neto atribuido al Grupo asciende a 708 millones de euros (+75,0%).



Gestión del capital y liquidez

CaixaBank alcanza un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,8% a junio 2015, según los criterios de aplicación progresiva vigentes este año. La evolución anual muestra una disminución de 78 puntos básicos por la integración de Barclays Bank, SAU, y un incremento de 18 puntos básicos de generación de capital.

En términos de recursos propios computables totales (Capital Total) se alcanza el 15,7%, que supone una reducción de 33 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 147.634 millones de euros. Este dato supone un crecimiento de 7.905 millones en el semestre debido, básicamente a la incorporación de los activos ponderados por riesgo de Barclays Bank, SAU.

Aplicando los criterios previstos para el final del período transitorio (*fully loaded*), CaixaBank alcanza una ratio CET1 del 11,5% a 30 de junio de 2015.

La ratio de apalancamiento (Leverage Ratio), una métrica de capital introducida por la CRR, de CaixaBank alcanza el 5,7% (5,1% en *fully loaded*), a 30 de junio de 2015.

La gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. A 30 de junio de 2015, la liquidez bancaria se sitúa en 54.015 millones de euros, en su totalidad de disponibilidad inmediata. La variación en el semestre está impactada por la evolución del gap comercial, la incorporación de Barclays Bank, SAU, la menor financiación institucional y el incremento de la financiación del Banco Central Europeo.

La generación de liquidez en balance en el primer semestre de 2015 ha sido de 1.618 millones de euros. El saldo dispuesto de la póliza del BCE asciende, a 30 de junio de 2015, a 16.319 millones de euros. En el semestre se ha acudido a la financiación a largo plazo del BCE por importe de 9.070 millones de euros y se han devuelto a vencimiento 5.069 millones de euros (3.525 millones de euros de LTRO y 1.544 millones de euros de financiación a corto plazo) de los 5.450 millones de euros de financiación tomada por Barclays Bank, SAU a 31 de diciembre de 2014. Se han producido vencimientos mayoristas de 3.860 millones de euros.

CaixaBank ha colocado una emisión de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecaria con excelente respuesta. El cupón se situó en un 0,625% y el coste de la emisión (15 pb sobre el *midswap*) supone una financiación 51 pb por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

Los vencimientos de los mercados mayoristas pendientes para el ejercicio 2015 ascienden a 2.967 millones de euros. La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 6.680 millones de euros.

En relación a la ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio), si bien hasta el mes de octubre 2015 no se exige un porcentaje superior al 60%, CaixaBank en el primer semestre de 2015 ha superado el 130%, objetivo definido en el Plan Estratégico 2015-2018.



La acción CaixaBank

La cotización de CaixaBank ha cerrado a 30 de junio de 2015 en 4,156 euros por acción (-4,7% en el semestre).

Se mantiene la tendencia de aumento del volumen de negociación iniciada en noviembre de 2013 como resultado del incremento del *free float* y de un mayor peso de la acción de CaixaBank en la cartera de los inversores institucionales. En el primer semestre de 2015 se ha negociado un 25% más que en el mismo periodo de 2014.

	30-06-2015
Capitalización bursátil (Millones de euros)	23.961
Número de acciones en circulación (excluyendo autocartera) (1)	5.765.365
Cotización (euros/acción)	
Cotización a inicio del periodo	4,361
Cotización a cierre de 30-06-2015	4,156
Cotización máxima (2)	4,510
Cotización mínima (2)	3,829
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales, en miles)	
Volumen diario máximo	39.681
Volumen diario mínimo	4.918
Volumen diario promedio	14.721
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (Millones de euros) (12 meses)	923
Número medio de acciones en circulación - fully diluted	5.765.365
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (euros/acción)	0,16
Patrimonio neto (Millones de euros)	25.754
Número de acciones en circulación a 30-06-2015 - fully diluted	5.765.365
Valor contable por acción (euros/acción) - fully diluted	4,47
Patrimonio neto tangible (Millones de euros)	20.769
Valor contable tangible por acción (euros/acción) - fully diluted	3,60
PER	25,98%
P/VC (valor cotización s/valor contable) - fully diluted	1,15
Rentabilidad por dividendo (3)	4,30%

(1) Número de acciones en miles, excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,18 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (4,156 euros/acción).



Remuneración al accionista

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

El consejo de Administración de 16 de febrero de 2015 acordó proponer a la Junta General de Accionistas que el último pago de la retribución prevista correspondiente al ejercicio 2014, a abonar en junio de 2015, fuera un dividendo en efectivo. El citado acuerdo fue ratificado por la Junta General de Accionistas de 23 de abril de 2015, aprobando la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2014 en efectivo de 0,04 euros por acción, abonado el pasado 12 de junio de 2015.

Asimismo, el Consejo de Administración de CaixaBank, en su reunión del 26 de febrero de 2015, inició el proceso de distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014, enmarcado en el programa Dividendo Acción, que culminó con el pago de un importe en efectivo a aquellos accionistas que optaron por la venta de derechos a CaixaBank a un precio fijo de 0,04 euros por derecho, por un total de 15.272 miles de euros. El resto de accionistas optaron por recibir acciones procedentes de una ampliación de capital liberada, que se realizó con fecha 24 de marzo de 2015, mediante la emisión de 53.331.614 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, utilizando la reserva indisponible dotada al efecto en la Junta General de Accionistas del día 24 de abril de 2014.

Con fecha 12 de marzo de 2015, el Consejo de Administración acordó que la remuneración con cargo al ejercicio 2015 sea de 0,16 euros por acción, materializándose mediante dos pagos en efectivo y dos pagos bajo el programa Dividendo/Acción (habiendo aprobado la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015 los correspondientes aumentos de capital), manteniéndose en todo caso la política de remuneración trimestral.

CaixaBank ha destinado a la retribución de sus accionistas en los últimos doce meses un total de 0,18 euros por acción, fraccionado en pagos trimestrales; tres de ellos mediante el Programa “Dividendo/Acción” y un pago en efectivo.

El 20 de marzo de 2015 se hizo efectiva la remuneración correspondiente al primer trimestre de 2015 de 0,04 euros por acción mediante el Programa Dividendo/Acción, que obtuvo un porcentaje de aceptación en acciones del 93%, muestra de la confianza de los accionistas en la Entidad.

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

Concepto	€/acc	Aprobación	Pago
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,05	09-09-2014	26-09-2014
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,05	25-11-2014	12-12-2014
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,04	26-02-2015	20-03-2015
Dividendo en efectivo / Complementario del ejercicio 2014	0,04	23-04-2015	12-06-2015



Ratings

A continuación se detallan los ratings del Grupo CaixaBank:

Agencia	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
Standard & Poor's (1)	BBB	A-2	Estable
Fitch (2)	BBB	F2	Positiva
Moody's (2)	Baa2	P-2	Estable
DBRS (4)	A (low)	R-1 (low)	Estable

(1) Standard&Poor's confirmó el rating con perspectiva estable a largo plazo (BBB) el 22 de junio de 2015, tras el anuncio de la retirada de la OPA sobre BPI.

(2) Fitch confirmó el rating a largo plazo (BBB), manteniéndolo en perspectiva positiva el 25 de febrero de 2015.

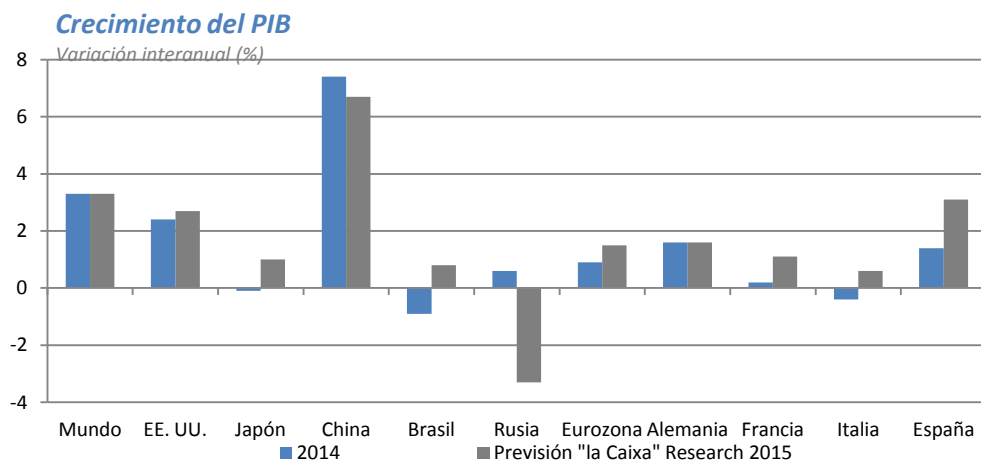
(3) Moody's mejoró los ratings a largo plazo (senior unsecured y depósitos) en Baa2 desde Baa3 con perspectiva estable el 17 de junio de 2015, tras la implantación de su nueva metodología de ratings bancarios.

(4) DBRS confirmó el rating a largo plazo (A low) y situó la perspectiva en estable desde negativa el 10 de febrero de 2015.

Perspectivas

A punto de cruzar el ecuador del ejercicio 2015, se espera que el crecimiento mundial en el conjunto del año siga siendo robusto, alrededor del 3,3% anual. No obstante, esta tasa es ligeramente inferior a la que se consideraba hace unos meses. Ello se debe, fundamentalmente, a que dos de los principales países emergentes, Rusia y Brasil, están registrando recesiones más fuertes de lo esperado, y a que los motores del crecimiento mundial, EE.UU. y China, arrancaron el año con un tono algo más débil de lo previsto.

Sin embargo, es preciso apuntar que, en el caso de EE.UU., se trata de un fenómeno temporal, ligado a factores meteorológicos y a la huelga en los puertos de la costa este; y que, en China, la moderación de las tasas de avance es, de hecho, fruto de un cambio positivo hacia un modelo de crecimiento más moderado y sostenible. Además, durante la segunda mitad del año la economía mundial seguirá recibiendo el apoyo del abaratamiento del petróleo y de la laxitud monetaria. Por un lado, el mantenimiento del nivel de producción de crudo por parte de la OPEP favorecerá un petróleo barato, lo cual también servirá de ayuda a las economías avanzadas y a gran parte de las emergentes. Por otro lado, la Reserva Federal de EE.UU. destacó en la reunión de junio que el ritmo de subidas de los tipos de interés será lento, a pesar del sólido crecimiento del PIB (prevemos una tasa del 2,7% anual en 2015 frente al 2,5% en 2014).



Fuente: "la Caixa Research", a partir de datos de Thomson Reuters Datastream.



En Japón, las políticas expansivas de Shinzo Abe, conocidas como *Abenomics*, e iniciadas a principios de 2013 para sacar al país del ciclo deflacionista y lograr un mayor crecimiento basado en el consumo privado, siguen sin tener el éxito deseado. Las exportaciones y las importaciones son los componentes que más crecieron en el 1T (las primeras, favorecidas por la depreciación del yen y la recuperación de la economía global, y las segundas, por los esfuerzos de reconstrucción tras Fukushima y las compras energéticas) y no hay señales de que este patrón vaya a cambiar durante los próximos meses.

Entre los grandes países emergentes, China crecerá en torno al 6,7% anual en 2015 (7,4% en 2014). Por tanto, la economía china seguirá con la esperada desaceleración gradual, fruto del cambio de modelo de producción en el cual se halla inmersa. Brasil y Rusia serán dos de los principales responsables de que la mejora generalizada de la actividad mundial no vaya a más este año, ya que el primero tendrá un leve retroceso del PIB y la segunda caerá en una intensa recesión en 2015, como consecuencia del descenso del precio del crudo y de la incertidumbre geopolítica de Ucrania.

En la eurozona, se espera una aceleración del crecimiento del PIB en 2015, con una tasa del 1,5% anual (0,9% en 2014). Aparte de esta evolución positiva, hay que señalar, no obstante, que todavía no se ha alcanzado una solución a la crisis de Grecia, circunstancia que está prolongando la situación de incertidumbre y, en consecuencia, también la volatilidad de los mercados financieros. Con todo, el riesgo de contagio es más contenido ahora que cuando tuvieron lugar los episodios de tensiones de los años 2011 y 2012, y, por tanto, no esperamos que las primas de riesgo de la deuda de otros países periféricos aumenten como resultado de la dilatación de la inestabilidad en Grecia.

En España los datos económicos siguen siendo buenos, lo que nos ha empujado a revisar al alza las perspectivas de crecimiento en los últimos meses. Aun así, los indicadores más recientes apuntan a que el ritmo de expansión podría moderarse en los próximos trimestres. De momento, la economía española parece en disposición de capear esta etapa de mayor incertidumbre en la eurozona, por lo que esperamos una tasa de avance del PIB robusta, del 3,1% en 2015 (del 1,4% en 2014).

En cuanto al sistema financiero, el nivel de endeudamiento del sector privado, todavía elevado, continúa reduciéndose (la caída del saldo vivo del crédito en los últimos 12 meses se situó en el -4,8% en mayo frente al -5,4% en abril). El hecho de que el 75% de la deuda de las familias sean préstamos para la compra de vivienda, con largos vencimientos, explica que el proceso de desapalancamiento sea gradual. Además, la mejora de la actividad, del mercado laboral y de las condiciones financieras en los últimos meses ha avivado el crecimiento de las nuevas operaciones de crédito. En concreto, la estabilización de los precios de la vivienda y el aumento de las transacciones inmobiliarias está impulsando el crédito para la compra de vivienda en 2015. También se observa una tendencia positiva en el crédito al consumo, que se prolongará durante el resto del año. Esperamos, asimismo, que el nuevo crédito a sociedades no financieras (tanto para pymes como para grandes empresas) siga creciendo a buen ritmo, favorecido por las medidas excepcionales del BCE para evitar los riesgos deflacionistas.

El entorno de tipos de interés históricamente bajos se mantendrá a medio plazo, reforzado por la aplicación de políticas laxas por parte del BCE y por la presión competitiva, que está llevando a la mayoría de las entidades a impulsar acciones comerciales para reactivar la concesión de crédito. Con todo, las expectativas de rentabilidad del sistema financiero español son favorables para 2015, apoyadas en la mejora de los ratios de eficiencia y en la progresiva normalización del coste del riesgo, si bien no se alcanzan todavía los niveles registrados antes de la recesión.

Además de la mejora de la mayoría de indicadores del sector bancario, también se está avanzando en la construcción de los pilares que deben sustentarlo. En concreto, en España se ha aprobado en junio la Ley 11/2015 de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, que establece las responsabilidades, instrumentos y poderes que permiten que las autoridades españolas puedan resolver situaciones de bancos en dificultades de capital de una manera ordenada, mediante la protección de las funciones críticas. En concreto, el Banco de España será responsable del desarrollo del



plan de resolución y el FROB, como organismo independiente, se encargará de la fase de ejecución de dicho plan.

En definitiva, la recuperación de la economía española se consolida pero podría perder pulso en el segundo semestre. Esta suave ralentización no empaña, sin embargo, el hecho de que se haya entrado en una dinámica positiva que incluye elementos como la mejoría de las rentas de los hogares (que se benefician del buen tono del mercado laboral), la inflación (que empieza, finalmente, a reflejar el tono más vigoroso de la demanda interna), la ampliación del superávit exterior, la recuperación inmobiliaria y la reactivación del crédito.

Perspectivas para el Grupo CaixaBank en el segundo semestre del ejercicio

2014 fue el año de la culminación del Plan Estratégico 2011-2014 cuyo reto era consolidar el liderazgo del Grupo en banca minorista al tiempo que reforzar su fortaleza financiera. Especialmente remarcable fue el cumplimiento de los objetivos en términos de liderazgo comercial, innovación y fortaleza financiera. Por el contrario, y aunque mejoró en el período, la rentabilidad se mantuvo en niveles bajos fruto del despalancamiento, los bajos tipos de interés y el aún elevado coste del riesgo.

En este marco, en 2015 se configura una nueva visión estratégica a cuatro años que, manteniendo la aspiración de reforzar el liderazgo en el mercado español, fija como prioridad estratégica alcanzar una rentabilidad recurrente y sostenible, por encima del coste de capital. Todo ello en un contexto caracterizado por una recuperación económica gradual en la que los tipos de interés seguirán en niveles muy bajos.

En el primer semestre de 2015, el año del despegue del nuevo Plan Estratégico, se han observado avances tanto en la posición competitiva del Grupo en segmentos y regiones clave, en parte por la adquisición de Barclays Bank SAU, como en la rentabilidad.

Previsiblemente, estos avances se prolongarán en el segundo semestre del año:

- *Core Operating Income* (Margen de intereses y comisiones):
 - Presión sobre el margen de intereses. En el segundo semestre el coste de financiación va agotando su potencial de mejora y el impacto negativo vinculado al proceso de despalancamiento se reduce sólo paulatinamente.
 - Comisiones soportadas principalmente por la evolución de los recursos fuera de balance en un contexto de tipos de interés en mínimos
- Potencial mejora de los resultados del negocio de participadas respecto 2014 impulsada por la mejoría económica en las respectivas regiones y en los resultados de las entidades, así como por la ausencia de extraordinarios.
- Potencial reducción del nivel actual del *Cost of Risk*, condicionada a la reducción de la tasa de paro y a la reactivación económica; y de las pérdidas por venta, reflejo de una mejora en las perspectivas de la evolución del precio de la vivienda.
- Gestión activa de la base de costes que implica la contención y la racionalización de la misma. En el primer semestre del año, el máximo exponente ha sido el Acuerdo Laboral para gestionar el excedente de personal en determinados territorios.



Las presiones sobre la rentabilidad ejercidas por el complejo entorno macroeconómico y los bajos tipos de interés se combinan con las derivadas de un exigente entorno regulatorio. El despegue de la Unión Bancaria, la armonización de la normativa prudencial y las nuevas reglas de resolución supondrán un reto de anticipación y adaptación para la industria bancaria en su conjunto y para CaixaBank en particular. La solvencia seguirá siendo una prioridad estratégica clave.

En el tercer trimestre de 2015 se realizará un nuevo ejercicio de transparencia a nivel europeo, similar al que tuvo lugar en 2014. Se presentará información detallada sobre solvencia y apalancamiento, cuenta de resultados, cartera crediticia, exposición soberano, riesgo de mercado y titulizaciones. Por otro lado, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) llevará a cabo un nuevo ejercicio de Stress Test en 2016, teniéndose en cuenta los resultados del ejercicio en el proceso SREP (Pilar 2) del ECB.

Por último, otro elemento que condicionará la actuación del Grupo es la imparable progresión de la tecnología y la innovación en las relaciones con los clientes. CaixaBank aprovechará su demostrada capacidad de innovación para liderar este proceso y ofrecer una propuesta de valor para el cliente y en ganancias de productividad y rentabilidad.