



CaixaBank, SA

y Sociedades que componen el Grupo CaixaBank

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

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) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación financiera al 30 de junio de 2014 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 2014 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 2013. 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 2014 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 2014. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de CaixaBank en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 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 2014

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK
A 30 DE JUNIO DE 2014**

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013

- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2014



Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 (*) |
|---|--------------------|--------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales | 2.583.057 | 6.967.808 |
| Cartera de negociación (Nota 7) | 10.146.845 | 10.002.443 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7) | 639.484 | 450.206 |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7) | 65.496.415 | 56.450.038 |
| Inversiones crediticias (Nota 7) | 199.496.757 | 206.846.199 |
| Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7) | 15.808.828 | 17.830.752 |
| Ajustes a activos financieros por macrocoberturas | 104.473 | 80.001 |
| Derivados de cobertura | 4.464.170 | 4.572.762 |
| Activos no corrientes en venta (Nota 8) | 7.132.907 | 6.214.572 |
| Participaciones (Nota 10) | 8.790.802 | 8.773.670 |
| Entidades asociadas | 7.607.965 | 7.612.488 |
| Entidades multigrupo | 1.182.837 | 1.161.182 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 0 | 0 |
| Activos por reaseguros | 486.905 | 519.312 |
| Activo material (Nota 11) | 5.872.020 | 5.517.560 |
| Inmovilizado material | 3.179.205 | 3.223.126 |
| Inversiones inmobiliarias | 2.692.815 | 2.294.434 |
| Activo intangible (Nota 12) | 3.625.771 | 3.629.300 |
| Fondo de comercio | 3.050.845 | 3.047.216 |
| Otro activo intangible | 574.926 | 582.084 |
| Activos fiscales (Nota 17) | 9.695.165 | 9.598.655 |
| Corrientes | 183.557 | 180.693 |
| Diferidos | 9.511.608 | 9.417.962 |
| Resto de activos (Nota 13) | 2.505.000 | 2.737.199 |
| Total Activo | 336.848.599 | 340.190.477 |
| Promemoria | | |
| Riesgos contingentes (Nota 21) | 9.714.485 | 10.298.594 |
| Compromisos contingentes (Nota 21) | 52.263.553 | 53.813.179 |

(*) 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 2014.



BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo y Patrimonio neto

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 (*) |
|--|--------------------|--------------------|
| Pasivo | | |
| Cartera de negociación (Nota 14) | 9.686.693 | 7.890.643 |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 14) | 1.225.183 | 1.252.065 |
| Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14) | 252.923.208 | 262.379.176 |
| Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas | 2.760.257 | 2.195.517 |
| Derivados de cobertura | 910.878 | 1.487.432 |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | 0 | 0 |
| Pasivos por contratos de seguros | 36.407.462 | 32.028.006 |
| Provisiones (Nota 15) | 4.098.183 | 4.321.261 |
| Pasivos fiscales (Nota 17) | 2.538.873 | 2.352.815 |
| Corrientes | 119 | 27.893 |
| Diferidos | 2.538.754 | 2.324.922 |
| Fondo de la Obra Social | 0 | 0 |
| Resto de pasivos | 1.348.662 | 1.949.790 |
| Capital reembolsable a la vista | 0 | 0 |
| Total Pasivo | 311.899.399 | 315.856.705 |
| Patrimonio neto (Nota 16) | | |
| FONDOS PROPIOS | 23.668.685 | 23.645.685 |
| Capital | 5.597.501 | 5.027.610 |
| Prima de emisión | 12.032.802 | 10.583.008 |
| Reservas | 5.754.207 | 5.649.317 |
| Otros instrumentos de capital | 15.000 | 1.938.222 |
| Menos: Valores propios | (35.672) | (22.193) |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 304.847 | 502.703 |
| Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 3) | | (32.982) |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | 1.280.814 | 704.013 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.484.299 | 994.706 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | (48.602) | (4.724) |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | | |
| Diferencias de cambio | (30.120) | (66.421) |
| Activos no corrientes en venta | | |
| Entidades valoradas por el método de la participación | (124.763) | (219.548) |
| Resto de ajustes por valoración | | |
| PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | 24.949.499 | 24.349.698 |
| INTERESES MINORITARIOS | (299) | (15.926) |
| Ajustes por valoración | 488 | 708 |
| Resto | (787) | (16.634) |
| Total Patrimonio neto | 24.949.200 | 24.333.772 |
| Total Pasivo y Patrimonio neto | 336.848.599 | 340.190.477 |

(*) 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 2014.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

| | 2014 | 2013 (*) |
|---|------------------|--------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 4.350.307 | 4.768.634 |
| Intereses y cargas asimiladas | (2.335.012) | (2.809.231) |
| Remuneración de capital reembolsable a la vista | 0 | 0 |
| MARGEN DE INTERESES | 2.015.295 | 1.959.403 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 102.042 | 98.919 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 122.273 | 340.996 |
| Comisiones percibidas | 1.005.509 | 963.698 |
| Comisiones pagadas | (75.292) | (73.890) |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 439.156 | 465.493 |
| Diferencias de cambio (neto) | 73.023 | (24.840) |
| Otros productos de explotación | 613.618 | 525.133 |
| Otras cargas de explotación | (692.326) | (626.053) |
| MARGEN BRUTO | 3.603.298 | 3.628.859 |
| Gastos de administración | (1.699.742) | (2.631.146) |
| Gastos de personal | (1.290.882) | (2.134.040) |
| Otros gastos generales de administración | (408.860) | (497.106) |
| Amortización | (184.353) | (208.532) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (60.766) | (138.822) |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (1.253.144) | (2.737.190) |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 405.293 | (2.086.831) |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | (27.699) | (89.738) |
| Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | (6.733) | 44.451 |
| Diferencia negativa de consolidación (Nota 9) | | 2.365.206 |
| Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas | (67.780) | (159.392) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 303.081 | 73.696 |
| Impuesto sobre beneficios | 1.643 | 329.359 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 304.724 | 403.055 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 0 | 0 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 304.724 | 403.055 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 304.847 | 408.241 |
| Resultado atribuido a la minoría | (123) | (5.186) |
| Beneficio por acción en operaciones continuadas e interrumpidas | | |
| Beneficio básico por acción (euros) (Nota 3) | 0,05 | 0,08 |
| Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 3) | 0,05 | 0,08 |

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

| | 2014 | 2013 (*) |
|---|----------------|----------------|
| Resultado consolidado del ejercicio | 304.724 | 403.055 |
| Otros ingresos/(gastos) reconocidos | 576.581 | 210.694 |
| Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos | 576.581 | 210.694 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 759.661 | 176.275 |
| <i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i> | 995.571 | 273.341 |
| <i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i> | (235.910) | (97.066) |
| <i>Otras reclasificaciones</i> | | |
| Coberturas de los flujos de efectivo | (62.040) | (5.945) |
| <i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i> | (60.539) | (4.582) |
| <i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i> | (1.501) | (1.363) |
| <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 | 36.431 | 66.108 |
| <i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i> | 36.431 | 36.101 |
| <i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i> | | 30.007 |
| <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 | 94.785 | 39.483 |
| <i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i> | 94.785 | 39.483 |
| <i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i> | | |
| <i>Otras reclasificaciones</i> | | |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | | |
| Impuesto sobre beneficios | (252.256) | (65.227) |
| 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> | (132.681) | 73.948 |
| <i>Importes transferidos a Reservas</i> | 132.681 | (73.948) |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | 881.305 | 613.749 |
| Atribuidos a la entidad dominante | 881.648 | 619.029 |
| Atribuidos a minoritarios | (343) | (5.280) |

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

| PERIODO ACTUAL | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante | | | | | | | | | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|--|--|-------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------|--|-----------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Fondos propios | | | | | | | | Ajustes por valoración | | |
| | 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 | Total Fondos propios | | | |
| 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 | | | | | | | | 0 | | | 0 |
| Ajuste por errores | | | | | | | | 0 | | | 0 |
| Saldo inicial ajustado | 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 |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos | | | | | | 304.847 | | 304.847 | 576.801 | (343) | 881.305 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 569.891 | 1.449.794 | 104.890 | (1.923.222) | (13.479) | (502.703) | 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) | | | | | | | | |
| 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 | 469.721 | (1.922.425) | | (502.703) | 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 | 5.754.207 | 15.000 | (35.672) | 304.847 | 0 | 23.668.685 | 1.280.814 | (299) | 24.949.200 |

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 finalizado el 30 de junio de 2014.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

| PERIODO ANTERIOR (*) | Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante | | | | | | | | | Intereses minoritarios | Total Patrimonio neto |
|--|--|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|---|-------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| | Fondos propios | | | | | | | | Ajustes por valoración | | |
| | 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 | Total Fondos propios | | | |
| Saldo inicial a 31.12.2012 | 4.489.749 | 10.125.140 | 5.969.013 | 2.188.279 | (194.024) | 229.700 | (15.211) | 22.792.646 | (116.503) | 35.029 | 22.711.172 |
| Ajuste por cambios de criterio contable | | | | | | | | 0 | | | 0 |
| Ajuste por errores | | | | | | | | 0 | | | 0 |
| Saldo inicial ajustado | 4.489.749 | 10.125.140 | 5.969.013 | 2.188.279 | (194.024) | 229.700 | (15.211) | 22.792.646 | (116.503) | 35.029 | 22.711.172 |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos | | | | | | 408.241 | | 408.241 | 210.788 | (5.280) | 613.749 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 246.610 | 267.610 | 25.660 | (3.145) | 160.113 | (229.700) | 15.211 | 482.359 | 0 | (39.921) | 442.438 |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | 163.234 | 266.268 | (10.709) | | 182.637 | | | 601.430 | | | 601.430 |
| Distribución de dividendos | | | (20.255) | | | | | (20.255) | | | (20.255) |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | | | (53.645) | 321 | | | | (53.324) | | | (53.324) |
| Combinación de negocios con Banco de Valencia | | | (17.620) | | 26.963 | | | 9.343 | | | 9.343 |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | 83.376 | 1.342 | 131.898 | (3.466) | 1.339 | (229.700) | 15.211 | 0 | | | 0 |
| Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto | | | (4.009) | | (50.826) | | | (54.835) | | (39.921) | (94.756) |
| Saldo final a 30.06.2013 | 4.736.359 | 10.392.750 | 5.994.673 | 2.185.134 | (33.911) | 408.241 | 0 | 23.683.246 | 94.285 | (10.172) | 23.767.359 |

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

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 finalizado el 30 de junio de 2014.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

| | 2014 | 2013 (*) |
|--|--------------------|--------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 514.684 | (104.819) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 304.724 | 403.055 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | 2.476.832 | 2.266.401 |
| Amortización | 184.353 | 208.532 |
| Otros ajustes | 2.292.479 | 2.057.869 |
| Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación | (2.265.229) | (2.444.916) |
| Otros activos de explotación | (2.190.122) | 2.319.697 |
| Otros pasivos de explotación | (75.107) | (4.764.613) |
| Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios | (1.643) | (329.359) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 782.625 | (1.677.901) |
| Pagos: | 2.348.489 | 3.348.783 |
| Activos materiales | 432.095 | 145.711 |
| Activos intangibles | 56.983 | 44.186 |
| Participaciones | 114.294 | 92.932 |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio | | 266.640 |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 1.745.117 | 2.799.314 |
| Cartera de inversión a vencimiento | | |
| Otros pagos relaciones con actividades de inversión | | |
| Cobros: | 3.131.114 | 1.670.882 |
| Activos materiales | 188.721 | 78.633 |
| Activos intangibles | | |
| Participaciones | 154.264 | 1.047.524 |
| Entidades dependientes y otras unidades de negocio | | |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 766.205 | 504.230 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 2.021.924 | 40.495 |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión | | |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (5.682.644) | (1.069.984) |
| Pagos: | 6.697.850 | 4.379.675 |
| Dividendos | 85.694 | 20.255 |
| Pasivos subordinados | | |
| Amortización de instrumentos de capital propio | 797 | |
| Adquisición de instrumentos de capital propio | 30.216 | 188.461 |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación | 6.581.143 | 4.170.959 |
| Cobros: | 1.015.206 | 3.309.691 |
| Pasivos subordinados | | |
| Emisión de instrumentos de capital propio | | |
| Enajenación de instrumentos de capital propio | 18.236 | 309.691 |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación | 996.970 | 3.000.000 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO | 584 | (457) |
| E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D) | (4.384.751) | (2.853.161) |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 6.967.808 | 7.855.216 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F) | 2.583.057 | 5.002.055 |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | | |
| Caja | 1.248.446 | 1.181.833 |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 1.334.611 | 3.820.222 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 2.583.057 | 5.002.055 |

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2014

| <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 | 19 |
| 3. Retribución al accionista y beneficios por acción | 20 |
| 4. Gestión del riesgo | 24 |
| 5. Gestión de la solvencia..... | 44 |
| 6. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»..... | 46 |
| 7. Activos financieros..... | 48 |
| 8. Activos no corrientes en venta..... | 59 |
| 9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes | 61 |
| 10. Participaciones..... | 62 |
| 11. Activo material..... | 67 |
| 12. Activo intangible | 68 |
| 13. Resto de activos | 70 |
| 14. Pasivos financieros..... | 71 |
| 15. Provisiones..... | 78 |
| 16. Patrimonio neto | 81 |
| 17. Situación fiscal | 85 |
| 18. Operaciones con partes vinculadas | 87 |
| 19. Información por segmentos de negocio | 92 |
| 20. Plantilla media | 96 |
| 21. Riesgos y compromisos contingentes..... | 97 |
| 22. Otros requerimientos de información | 98 |



Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014

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.

Asimismo, CaixaBank es el banco 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. En el marco de la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre de cajas de ahorros y fundaciones bancarias, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" aprobó en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2014 llevar a cabo la transformación de "la Caixa" en Fundación Bancaria (en adelante, la Fundación Bancaria la "Caixa"), que se hizo efectiva el 16 de junio de 2014 mediante la inscripción en el Registro de Fundaciones. En consecuencia, "la Caixa" ha cesado en el ejercicio indirecto de su actividad financiera y ha perdido su condición de entidad de crédito. La Asamblea también aprobó la reorganización del Grupo con:

- la disolución y liquidación de la antigua Fundación "la Caixa"; y
- el traspaso, previsto para el segundo semestre del ejercicio 2014, a favor de Critería CaixaHolding, SAU – íntegramente participada por la Fundación Bancaria "la Caixa" – de la participación de la Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank, así como de los instrumentos de deuda de los que era emisor. De este modo, la Fundación Bancaria "la Caixa" pasará a ostentar su participación en CaixaBank a través de Critería CaixaHolding.

Al 30 de junio de 2014, la Fundación Bancaria "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank con una participación económica del 58,91%, después de considerar la conversión necesaria y total de las



Obligaciones convertibles Serie I/2011 (véase Nota 16). Al 31 de diciembre de 2013, "la Caixa" ostentaba una participación del 64,37% en el capital social de CaixaBank.

En este contexto, la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank de 24 de abril de 2014 aprobó, sujeto a la posterior aprobación por parte de la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" mencionada en el párrafo anterior, la modificación de sus estatutos sociales, suprimiendo la referencia al ejercicio indirecto de la actividad bancaria, de forma que CaixaBank deja de ser el banco a través del cual "la Caixa" ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta.

En cumplimiento de lo previsto en la Disposición transitoria primera de la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, a "la Caixa", le ha sido de aplicación hasta su transformación en Fundación bancaria, la Ley 31/85 de 2 de agosto de regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, y su normativa de desarrollo, así como, en su caso, las disposiciones aplicables del Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros, incluido su régimen fiscal, y el artículo 8.3.d) de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros.

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.

Asimismo, CaixaBank es una sociedad anónima cuyas acciones se encuentran admitidas a cotización en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del IBEX-35 desde el 4 de febrero de 2008. Por todo ello, la Entidad está sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Adicionalmente, CaixaBank forma parte de otros índices bursátiles internacionales como el Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe, el MSCI Pan-Euro, el prestigioso FTSE4Good que permite calificar la inversión de las compañías como sostenible según las prácticas de responsabilidad social, el FTSE Eurofirst 300 que contiene las 300 primeras empresas europeas por capitalización y el Dow Jones Sustainability Index que recoge el compromiso de la compañía por la sostenibilidad y la reputación corporativa tanto en su actividad como en las inversiones realizadas. También forma parte del Advanced Sustainable Performance Indexes (ASPI), que integra las 120 empresas del DD Euro Stoxx con mejor desempeño en materia de desarrollo sostenible.

Bases de presentación

El 27 de febrero de 2014 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2013 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 2013 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, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2013, 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 semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank, correspondientes al primer semestre de 2014 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 resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 24 de julio de 2014.

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 2013 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 2014

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados han entrado en vigor las siguientes normas, cuya adopción en el Grupo CaixaBank no ha tenido impacto significativo en los mismos.

- NIIF 10 'Estados financieros consolidados'.

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas relacionadas con la consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la parte relativa a la consolidación de la actual NIC 27 'Estados financieros consolidados y separados', así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con propósito especial.

La principal novedad que plantea la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre



la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

No se han producido cambios significativos en la relación de entidades controladas por el Grupo por la adopción de la nueva definición de control.

- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la NIC 31 ‘Negocios conjuntos’. El cambio fundamental que plantea respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

La Entidad consolida los negocios conjuntos por el método de la puesta en equivalencia. De este modo, no se ha producido impacto significativo alguno derivado de la aplicación de esta norma.

- NIIF 12 ‘Desgloses de información de participaciones en otras entidades’.

Su emisión permite agrupar en una única norma, a la vez que ampliar, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones, siendo una de sus novedades respecto de los desgloses actuales la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

La aplicación de esta nueva norma exige incrementar los desgloses en relación con entidades asociadas y multigrupo, especialmente en relación a las reconciliaciones entre los resultados aportados por las entidades y los atribuidos.

- Modificación de la NIC 27 ‘Estados financieros separados’.

Esta modificación reemite la norma puesto que a partir de su entrada en vigor su contenido únicamente hará referencia a los estados financieros individuales.

- Modificación de la NIC 28 ‘Inversiones en asociadas’.

Esta modificación reemite la norma, que pasa a contener también el tratamiento de las entidades participadas conjuntamente puesto que se consolidarán, sin opción posible, por la aplicación del método de la participación como las asociadas.

- Modificación de la NIC 32 ‘Instrumentos financieros: Presentación’.

La modificación de la NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. La NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.

La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.



- Modificación de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12: ‘Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos e Desgloses de información en otras entidades: Guía de transición’.

A través de esta modificación el IASB ha querido aclarar algunas cuestiones en relación con las reglas de transición de estas normas. Se aclara que la fecha inicial de aplicación es el inicio del periodo en el que la NIIF 10 se aplica por primera vez. Esta sería la fecha en la que el inversor realizaría su análisis sobre si hay cambios o no en las conclusiones sobre las participaciones que deben ser consolidadas.

Por otro lado, en relación con los comparativos establece que si no hay cambios en la fecha de aplicación inicial sobre las conclusiones de consolidación no es necesario realizar ningún ajuste a las cifras comparativas. Si hubiera cambios, habrá de efectuarse re-expresión pero sólo del ejercicio precedente.

- Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: ‘Entidad de inversión’.

Estas modificaciones introducen la definición de “Entidad de inversión” y fijan excepciones bajo las cuales las participaciones sobre las que exista control que se definan como “Entidad de inversión” no se consolidarán y, en su lugar, deberán registrarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se introducen requerimientos de desglose sobre las entidades definidas como “Entidad de inversión”.

- Modificación de la NIC 36: ‘Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros’.

Esta modificación propone restringir el desglose actual del importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo a aquellos períodos en que se ha reconocido un deterioro o por el contrario un deterioro revierte.

Por otro lado, introduce nuevos desgloses cuando el valor recuperable se ha calculado como el valor recuperable menos el coste de venta y se ha registrado un deterioro o reversión. Esta modificación requerirá el nivel de jerarquía de NIIF 13 con el que se ha calculado el valor razonable y, en caso de tratarse de un nivel 2 o 3, deberán describirse las técnicas de valoración utilizadas y las principales hipótesis utilizadas, como el tipo de descuento actual y anterior.

- Modificación de la NIC 39: ‘Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura’.

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.

Este aspecto ha sido introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para incorporar los compromisos del G20 para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC.

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 de 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> | | |
| IFRIC 21 | Gravámenes | 17 de junio de 2014 |
| <u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u> | | |
| Modificación de la NIC 19 | Contribuciones de empleados a planes de prestación definida | 1 de julio de 2014 |
| Mejoras de las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013 | Modificaciones menores | 1 de julio de 2014 |
| 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 |
| NIIF 15 | Ingresos procedentes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros: clasificación y valoración | n.d. |

- CINIIF 21: 'Gravámenes'.

La interpretación aborda el tratamiento de cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes cuando están basados en información financiera de un periodo que es diferente al que ocurre la actividad que da lugar al pago del gravamen.

La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando el evento que da origen a su reconocimiento se produce y normalmente este momento está identificado por la legislación. Por ejemplo, si la entidad está obligada al pago de un gravamen que se calcula en función de los ingresos del ejercicio anterior, pero la entidad según la legislación únicamente está obligada a su pago si se encuentra operando en esta actividad el 1 de enero del año siguiente, no habrá obligación constructiva hasta el 1 de enero y por tanto no deberá reconocerse el pasivo hasta dicha fecha.

En la fecha actual la Entidad está analizando todos los futuros impactos de la aplicación de esta interpretación.

- 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 retribuir 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.



- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012.

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 2 ‘Pagos basados en acciones’: Se modifican las definiciones de condiciones de consolidación y de mercado, añadiendo también la definición entre condiciones de desempeño (“performance condition”) y de servicio (“service condition”).
- NIIF 3 ‘Combinaciones de negocios’: La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo debe valorarse a valor razonable en cada cierre contable, independientemente de que sea un instrumento financiero o un activo o pasivo financiero, con sus cambios en resultados.
- NIIF 8 ‘Segmentos operativos’: Dicha modificación implica la necesidad de desglose de los juicios realizados por la Dirección en la aplicación del criterio de agregación de los segmentos operativos. Adicionalmente, deberán reconciliarse el total de activos de los segmentos con los activos totales de la empresa.
- NIIF 13 ‘Valor razonable’: Se modifican las bases de conclusión de la norma para aclarar que la emisión de la NIIF 13 no supone que estas cuentas a cobrar o pagar a corto plazo que no tienen un tipo de interés establecido no puedan valorarse sin descontar, si dicho efecto es inmaterial.
- NIC 16 ‘Propiedad y equipo’ y NIC 38 ‘Activos intangibles’: Dicha modificación supone una aclaración que cuando un inmovilizado material o intangible se lleva por el método de revaluación, el importe total bruto del activo se ajusta de manera consistente con la revaluación del valor en libros, de modo que la amortización acumulada será la diferencia entre el importe bruto y el valor en libros después de la revaluación.
- NIC 24 ‘Desgloses sobre partes relacionadas’: Se deberán desglosar los importes pagados o a pagar a compañías que faciliten a la entidad servicios de gestión o dirección dado que se tratan también de partes relacionadas.

- Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013.

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 ‘Combinaciones de negocios’: Se aclara que dicha norma no es aplicable a la constitución de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.
- NIIF 13 ‘Valor razonable’: Se modifica el alcance de la excepción para medir el valor razonable de grupos de activos y pasivos financieros en base neta para aplacar que se incluyen todos los contratos en el alcance de la NIC 39 o NIIF 39, incluso aunque no se trate de activos o pasivos financieros conforme a la NIC 32.
- NIC 40 ‘Inversiones inmobiliarias’: Dicha modificación aclara que tanto la NIC 40 como la NIIF 3 no son excluyentes y pueden tener que aplicarse ambas normas, por lo que en las adquisiciones de inversiones inmobiliarias la Entidad deberá determinar si dicha propiedad cumple la definición de inversión inmobiliaria según la NIC 40 y si la transacción puede considerarse una combinación de negocios.

- 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.



- 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 la Entidad 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 significativo impacto en los activos y pasivos financieros actualmente reportados. En la fecha actual la Entidad 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.

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).
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 15).
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 15).



- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 7 y 14).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (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 en próximos ejercicios.

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2014 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

La información correspondiente al primer semestre de 2013 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Las variaciones más significativas del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2014 se detallan en la Nota 9.

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 2014.

Por otro lado, 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.

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

Las aportaciones totales a realizar en el ejercicio 2014 ascienden a 332.329 miles de euros. El importe devengado a 30 de junio de 2014 asciende a 165.479 miles de euros y se halla registrado en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Hechos posteriores al cierre

Entre 30 de junio de 2014 y la fecha de formulación de estos estados financieros 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 de CaixaBank se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014 (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.

Esta política ha implicado la siguiente distribución de dividendos en los últimos meses:

Remuneración al accionista - Distribución de dividendos

| (miles de euros) | Euros por acción | Importe | Fecha de anuncio | Fecha de pago |
|--|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
| <i><u>Dividendos asociados al ejercicio 2013</u></i> | | | | |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,05 | 241.055 | 26.09.2013 | 18.10.2013 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,05 | 244.512 | 21.11.2013 | 13.12.2013 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,05 | 251.381 | 27.02.2014 | 21.03.2014 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,05 | 270.074 | 29.05.2014 | 20.06.2014 |
| Total distribuido | 0,20 | 1.007.022 | | |
| <i><u>Dividendos asociados al ejercicio 2012</u></i> | | | | |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,06 | 245.270 | 06.09.2012 | 28.09.2012 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,06 | 250.063 | 29.11.2012 | 27.12.2012 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,06 | 269.385 | 07.03.2013 | 04.04.2013 |
| Dividendo programa Dividendo/Acción (*) | 0,05 | 236.818 | 25.07.2013 | 21.08.2013 |
| Total distribuido | 0,23 | 1.001.536 | | |

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

Los dividendos distribuidos por CaixaBank a su accionista mayoritario, "la Caixa" durante el primer semestre del ejercicio 2014 han ascendido a 325.386 miles de euros (195.996 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2013). Este importe equivale a la suma de los importes recibidos en efectivo y el valor de mercado de las acciones recibidas por "la Caixa" en el contexto del programa Dividendo/Acción.



Enmarcado en esta política, durante el primer semestre de 2014 y 2013 se ha retribuido al accionista de la siguiente manera:

Distribución de dividendos en el primer semestre de 2014

(Miles de euros)

| | Euros por acción | Importe | Fecha de anuncio | Fecha de pago |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| Programa Dividendo/Acción | | | | |
| Equivalente al tercer dividendo a cuenta del resultado 2013 (*) | 0,05 | 251.381 | 27.02.2014 | 21.03.2014 |
| Equivalente al dividendo complementario del resultado 2013 (*) | 0,05 | 270.074 | 29.05.2014 | 20.06.2014 |

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

Distribución de dividendos en el primer semestre de 2013

(Miles de euros)

| | Euros por acción | Importe | Fecha de anuncio | Fecha de pago |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------------|
| Programa Dividendo/Acción | | | | |
| Equivalente al tercer dividendo a cuenta del resultado 2012 (*) | 0,06 | 269.385 | 07.03.2013 | 04.04.2013 |

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

El Consejo de Administración de CaixaBank, en su reunión del 27 de febrero de 2014, inició el proceso de distribución de un dividendo 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 0,05 euros por derecho, por un total de 18.037 miles de euros. El resto de accionistas optaron por recibir acciones mediante una ampliación de capital liberada, que se realizó con fecha 25 de marzo de 2014, mediante la emisión de 50.726.824 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, contra la reserva indisponible dotada al efecto en la Junta General de Accionistas del día 25 de abril de 2013. Estas acciones fueron admitidas a cotización oficial el 31 de marzo de 2014.

El pago en efectivo mencionado se registró contra el resultado del ejercicio 2013. El acuerdo de distribución del resultado del ejercicio 2013, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del día 24 de abril, estimaba un pago en efectivo de 17.597 miles de euros, y establecía que si el pago final en efectivo, una vez ejecutado el reparto, difería de esta estimación, la diferencia se destinaría automáticamente a aumentar o disminuir el importe destinado a incrementar las reservas voluntarias.

El Consejo de Administración de CaixaBank, en su reunión del 29 de mayo de 2014, inició el proceso de distribución de un dividendo enmarcado en el Programa Dividendo/Acción, que ha culminado 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 0,05 euros por derecho, por un total de 67.657 miles de euros. El resto de accionistas han optado por recibir acciones mediante una ampliación de capital liberada, que se ha realizado con fecha 25 de junio de 2014, mediante la emisión de 46.532.670 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, contra la reserva indisponible dotada al efecto en la Junta General de Accionistas del día 24 de abril de 2014. Estas acciones han sido admitidas a cotización oficial el 2 de julio de 2014.

El pago en efectivo mencionado se ha registrado contra el resultado del ejercicio 2013. El acuerdo de distribución del resultado del ejercicio 2013, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del día 24 de abril, estimaba un pago en efectivo de 17.812 miles de euros, y establecía que si el pago final en



efectivo, una vez ejecutado el reparto, difería de esta estimación, la diferencia se destinaría automáticamente a aumentar o disminuir el importe destinado a incrementar las reservas voluntarias.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2014 aprobó 4 aumentos de capital por unos valores de mercado máximos de 304.000, 317.000, 322.000 y 327.000 miles de euros, respectivamente. Esto permitirá que, en cada trimestre, el Consejo de Administración pueda decidir entre la conveniencia de remunerar al accionista mediante dividendo tradicional o mediante el programa Dividendo/Acción.

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 2014, 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 por acción

| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Numerador</i> | | |
| Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros) | 304.847 | 408.241 |
| <i>Denominador (en miles de acciones)</i> | | |
| Número medio de acciones en circulación (*) | 5.283.723 | 4.668.750 |
| Ajuste por la deuda obligatoriamente convertible | 311.212 | 537.829 |
| Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción) | 5.594.935 | 5.206.579 |
| Beneficio básico por acción (en euros) | 0,05 | 0,08 |

(*) 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



Cálculo del beneficio diluido por acción

| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Numerador</i> | | |
| Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros) | 304.847 | 408.241 |
| Ajuste por conversión de obligaciones convertibles | | 13.486 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 304.847 | 421.727 |
| <i>Denominador (miles de acciones)</i> | | |
| Número medio de acciones en circulación (*) | 5.283.723 | 4.668.750 |
| Ajuste por la deuda obligatoriamente convertible | 311.212 | 537.829 |
| Ajuste por efecto dilutivo sobre opciones/acciones | | 19.387 |
| Ajuste por conversión de obligaciones convertibles | | 172.450 |
| Numero ajustado de acciones (beneficio diluido por acción) | 5.594.935 | 5.398.416 |
| Beneficio diluido por acción (en euros) | 0,05 | 0,08 |

(*) 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

Riesgo de crédito

El primer semestre del ejercicio 2014 ha venido marcado por los siguientes hechos extraordinarios:

- Adaptación a la **nueva regulación de requerimientos de capital**: la Capital Requirements Directive (CRD IV) y la Capital Requirements Regulation (CRR). Tras la publicación de esta nueva normativa en junio de 2013, el Grupo inició los cambios en procesos y sistemas durante la segunda mitad de 2013, para asegurar que el cálculo del consumo de capital (Activos Ponderados por Riesgo) y de las deducciones directas de fondos propios estuviera totalmente alineada desde el primer envío de información al Regulador, con el cierre a marzo 2014.
- Continuación del **Comprehensive Assessment** por parte del European Central Bank (ECB) y de la European Banking Authority (EBA), en preparación a la plena asunción de funciones por parte del Single Supervisory Mechanism (SSM), a partir de noviembre de 2014. Este ejercicio comenzó en noviembre del año pasado y finalizará en octubre de 2014.

Los objetivos del mismo son los siguientes:

- Mejorar la transparencia y la calidad de la información disponible sobre los bancos
- Identificar y reparar los balances de bancos que puedan tener activos sobre-valorados, para evitar que puedan suponer un riesgo sistémico
- Reconstruir la confianza de los inversores, clientes y otros grupos de interés en la solidez y solvencia de los bancos europeos

Para el Grupo, este ejercicio está suponiendo una intensa y extensa labor para facilitar la granularidad de información solicitada, a raíz de los dos pilares fundamentales del Comprehensive Assessment:

- Asset Quality Review (AQR): revisión estática cualitativa y cuantitativa del riesgo de crédito (procesos, activos, colaterales y provisiones) para identificar potenciales provisiones adicionales
- Stress Test: ejercicio prospectivo 2014-2016 de estrés sobre las magnitudes financieras para identificar necesidades de refuerzo de capital en caso que no se cumplan los ratios mínimos de solvencia como consecuencia de impactos hipotéticos en diversos escenarios macro-económicos y de la estimación de la capacidad orgánica de generación de capital en esos escenarios y con una metodología *ad hoc* definida por EBA.
- La finalización de la integración de la cartera de Banca Cívica (Roll-out de los clientes exclusivos de las franquicias integradas de Caja Burgos y Caja Canarias) durante el primer trimestre de 2014, y de la cartera proveniente de Banco de Valencia en el segundo trimestre.

En términos generales, durante el primer semestre del ejercicio 2014, la morosidad de las entidades de crédito continúa en niveles altos por la debilidad de la economía y por la pérdida de valor de los activos vinculados al sector inmobiliario. Sin embargo, la ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) del Grupo se sitúa en el 10,78% a 30 de junio de 2014 (11,66% a 31 de diciembre de 2013) y continua siendo inferior a la del conjunto del sistema financiero español (que, con datos de mayo de 2014, se situaba en el 13,39%).

En este contexto, durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha seguido adoptando con la máxima diligencia medidas para la reclamación de las deudas problemáticas, desde los primeros indicios de



deterioro de la solvencia de los deudores, con seguimiento constante de su evolución. Por otro lado, el aumento de la morosidad en el conjunto de la economía, con la merma de calidad crediticia que supone, hace imprescindible el uso de criterios de admisión rigurosos.

Asimismo, el Grupo, para minimizar el impacto del ajuste del sector inmobiliario, caracterizado por una evolución fuertemente cíclica, ha seguido con la adquisición de inmuebles a promotores y constructores clientes, con problemas actuales o previsibles en el desarrollo de su actividad o de su solvencia, para la cancelación de sus deudas con CaixaBank. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado. El Grupo lleva a cabo la adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad Servihabitat Servicios Inmobiliarios, sociedad participada en un 49% por CaixaBank que gestiona y administra los inmuebles de BuildingCenter, SAU, sociedad instrumental del Grupo CaixaBank tenedora de los inmuebles procedentes de la actividad crediticia de CaixaBank, así como de VIP Gestión de Inmuebles, sociedad dependiente de CaixaBank encargada de la tenencia de activos inmobiliarios procedentes de la actividad crediticia de Banco de Valencia, anterior a su fusión con CaixaBank, y de los inmuebles propiedad de Critería CaixaHolding, SAU, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se ha continuado el proceso de actualización de los parámetros de riesgo y se han implantado nuevos modelos de gestión con el objetivo de mejora continua del poder predictivo de las herramientas.

Para la determinación del precio de las operaciones se utilizan, por un lado, las herramientas de pricing integradas en el sistema de solicitudes (basadas en la adecuada cobertura de la prima de riesgo, el coste de la liquidez y los gastos operativos) y, por otro, la información de la herramienta RAR (Rentabilidad Ajustada a Riesgo). Se ha llevado a cabo, junto con el área comercial, una acción comercial específica para mejorar la rentabilidad y optimizar el binomio rentabilidad-riesgo. El RAR está consolidado en la red de Centros de Empresa y Corporativa.

A nivel de procesos, se ha optimizado el proceso de admisión.

En este sentido cabe destacar las siguientes actuaciones:

- Se ha simplificado y racionalizado las políticas de riesgos ganando eficiencia en los procesos de admisión con el mismo control de riesgos. Estas medidas han permitido ampliar las operaciones que pueden ser sancionadas por la oficina.
- A inicios de año se realizó el lanzamiento de CaixaNegocios con soluciones de financiación adaptadas a las necesidades del segmento Negocios. Para ello se han creado productos específicos como son el anticipo TPV y préstamos y créditos con precio bonificado en función de la vinculación del cliente.
- Para el segmento de Pymes, y con el objetivo de facilitar su contratación a las oficinas, se ha definido para las operaciones de confirming un producto con condiciones acotadas, que permite aprovechar el recorrido de venta existente.



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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2013.

Pro-memoria: Datos del Grupo CaixaBank

(Miles de euros)

| | Valor contable | |
|---|----------------|-------------|
| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) | 179.244.285 | 187.894.296 |
| Total activo | 336.848.599 | 340.190.477 |
| Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica | 53.664 | 48.262 |

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 2014 y a 31 de diciembre de 2013. 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.

30.06.2014

(Miles de euros)

| | Importe bruto | Exceso s/valor de garantía | Cobertura específica |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------|
| Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank | 16.732.269 | 4.394.393 | 5.482.714 |
| De los que: Dudoso | 9.670.946 | 3.911.056 | 5.203.986 |
| <i>Hipotecario</i> | 8.433.905 | 3.911.056 | 4.068.794 |
| <i>Personal</i> | 1.237.041 | | 1.135.192 |
| De los que: Subestándar | 807.222 | 95.996 | 278.729 |
| <i>Hipotecario</i> | 730.650 | 95.996 | 250.951 |
| <i>Personal</i> | 76.572 | | 27.778 |
| Pro-memoria | | | |
| Activos fallidos | 2.820.924 | | |



31.12.2013

(Miles de euros)

| | Importe bruto | Exceso s/valor de garantía | Cobertura específica |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------|
| Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank | 19.980.018 | 4.955.622 | 6.941.610 |
| De los que: Dudoso | 11.866.069 | 4.315.068 | 6.596.846 |
| <i>Hipotecario</i> | 10.301.950 | 4.315.068 | 5.102.412 |
| <i>Personal</i> | 1.564.119 | | 1.494.434 |
| De los que: Subestándar | 1.055.719 | 237.061 | 344.764 |
| <i>Hipotecario</i> | 988.099 | 237.061 | 313.053 |
| <i>Personal</i> | 67.620 | | 31.711 |
| Pro-memoria | | | |
| Activos fallidos | 2.314.383 | | |

Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a la actividad inmobiliaria del Grupo "la Caixa", que asciende a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 a 2.009 y 2.008 millones de euros, respectivamente. Estos importes incluyen el bono emitido en el ejercicio 2012 por Servihabitat XXI, SAU (fusionada en el ejercicio 2013 con Critería CaixaHolding, SAU), por un importe de 1.350 millones de euros (véase Nota 7).

El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos se sitúa a 30 de junio de 2014 en un 52,3% (a 31 de diciembre de 2013 este porcentaje era del 53,7%).

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 | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Sin garantía hipotecaria | 1.749.176 | 2.097.643 |
| Con garantía hipotecaria | 14.983.093 | 17.882.375 |
| Edificios terminados | 10.314.689 | 11.801.595 |
| <i>Vivienda</i> | 7.500.982 | 8.619.101 |
| <i>Resto</i> | 2.813.707 | 3.182.494 |
| Edificios en construcción | 1.568.942 | 2.099.159 |
| <i>Vivienda</i> | 1.336.042 | 1.813.707 |
| <i>Resto</i> | 232.900 | 285.452 |
| Suelo | 3.099.462 | 3.981.621 |
| <i>Terrenos urbanizados</i> | 1.145.622 | 1.406.468 |
| <i>Resto de suelo</i> | 1.953.840 | 2.575.153 |
| Total | 16.732.269 | 19.980.018 |



Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

| (Miles de euros) | Importe bruto | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Sin garantía hipotecaria | 806.185 | 888.022 |
| <i>Del que: Dudoso</i> | <i>7.527</i> | <i>8.340</i> |
| Con garantía hipotecaria | 85.034.838 | 86.988.370 |
| <i>Del que: Dudoso</i> | <i>3.774.794</i> | <i>3.976.087</i> |
| Total financiación para la adquisición de viviendas | 85.841.023 | 87.876.392 |

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

El desglose a dichas fechas de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas con 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) | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| | Importe bruto | <i>Del que: dudoso</i> | Importe bruto | <i>Del que: dudoso</i> |
| Rangos de LTV | | | | |
| LTV ≤ 40% | 15.877.904 | 219.166 | 15.602.098 | 236.688 |
| 40% < LTV ≤ 60% | 28.262.376 | 729.329 | 27.877.915 | 789.137 |
| 60% < LTV ≤ 80% | 32.960.120 | 1.890.294 | 34.750.409 | 1.939.162 |
| 80% < LTV ≤ 100% | 6.953.933 | 696.008 | 7.707.240 | 740.362 |
| LTV > 100% | 980.505 | 239.997 | 1.050.708 | 270.738 |
| Total financiación para la adquisición de viviendas | 85.034.838 | 3.774.794 | 86.988.370 | 3.976.087 |



Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble.

Activos inmobiliarios adjudicados

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|---------------------|------------------------|---------------------|------------------------|
| | Valor contable neto | Del que: Cobertura (*) | Valor contable neto | Del que: Cobertura (*) |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria | 4.867.859 | (6.044.779) | 4.465.486 | (5.584.408) |
| Edificios terminados | 2.647.262 | (2.201.337) | 2.600.557 | (2.209.992) |
| <i>Vivienda</i> | 2.064.622 | (1.718.108) | 2.047.065 | (1.755.890) |
| <i>Resto</i> | 582.640 | (483.229) | 553.492 | (454.102) |
| Edificios en construcción | 298.707 | (442.617) | 260.532 | (390.645) |
| <i>Vivienda</i> | 273.176 | (410.146) | 203.513 | (323.087) |
| <i>Resto</i> | 25.531 | (32.471) | 57.019 | (67.558) |
| Suelo | 1.921.890 | (3.400.825) | 1.604.397 | (2.983.771) |
| <i>Terrenos urbanizados</i> | 1.066.294 | (1.494.392) | 856.456 | (1.224.225) |
| <i>Resto de suelo</i> | 855.596 | (1.906.433) | 747.941 | (1.759.546) |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1) | 1.287.363 | (1.096.455) | 1.234.420 | (1.049.710) |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados | 591.819 | (557.602) | 469.125 | (481.122) |
| Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos | | | | |
| Total | 6.747.041 | (7.698.836) | 6.169.031 | (7.115.240) |

(*) El importe de la cobertura corresponde a la diferencia entre el valor de la deuda patrimonial bruta cancelada y el valor neto contable.

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 695 millones de euros netos (552 millones de euros netos a 31.12.2013).

Políticas de refinanciación

La refinanciación es la reinstrumentación de riesgos de clientes para intentar mejorar las garantías disponibles y facilitar el cumplimiento de sus compromisos. El 2 de octubre de 2012 el Banco de España publicó la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración.

El 30 de abril de 2013 el Banco de España emitió un documento que contenía los criterios para establecer referencias, coadyuvando al reforzamiento de las políticas de refinanciación en la definición, documentación, seguimiento y revisión, y garantizar una homogeneidad en los criterios utilizados por las diversas entidades financieras. Durante el primer semestre de 2014 no ha habido ningún cambio relevante en la regulación de las refinanciaciones.



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

30.06.2014

(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 | 137 | 120.269 | 32 | 149.348 | 81 | 682.962 |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 12.636 | 3.326.384 | 312 | 122.048 | 5.011 | 1.201.845 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | <i>2.888</i> | <i>1.573.374</i> | <i>20</i> | <i>55.668</i> | <i>618</i> | <i>482.762</i> |
| Resto de personas físicas | 81.556 | 5.141.052 | 371 | 11.493 | 31.232 | 171.564 |
| Total | 94.329 | 8.587.705 | 715 | 282.889 | 36.324 | 2.056.371 |

31.12.2013

(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 | 27 | 48.605 | 21 | 49.668 | 71 | 579.303 |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 12.751 | 3.312.989 | 453 | 125.694 | 4.824 | 893.085 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | <i>3.156</i> | <i>1.452.060</i> | <i>34</i> | <i>61.922</i> | <i>561</i> | <i>58.793</i> |
| Resto de personas físicas | 85.665 | 5.610.952 | 434 | 13.617 | 25.935 | 156.356 |
| Total | 98.443 | 8.972.546 | 908 | 188.979 | 30.830 | 1.628.744 |



30.06.2014

(Miles de euros)

| | Subestándar | | | | | | | Cobertura específica |
|--|---|------------------|---------------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|
| | 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 | 1 | 13.966 | | | 1 | 4.330 | | |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 1.577 | 812.012 | 9 | 64.645 | 109 | 810.244 | 399.377 | |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | 979 | 444.929 | 3 | 53.805 | 19 | 219.544 | 206.281 | |
| Resto de personas físicas | 12.079 | 817.224 | 179 | 24.367 | 1.378 | 7.844 | 125.615 | |
| Total | 13.657 | 1.643.202 | 188 | 89.012 | 1.488 | 822.418 | 524.992 | |

31.12.2013

(Miles de euros)

| | Subestándar | | | | | | | Cobertura específica |
|--|---|------------------|---------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|
| | 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 | | | 2 | 48.144 | 2 | 21 | 4 | |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 2.019 | 1.445.658 | 19 | 62.317 | 788 | 537.820 | 443.542 | |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | 1.108 | 633.586 | 1 | 50.000 | 103 | 47.952 | 217.892 | |
| Resto de personas físicas | 12.324 | 1.254.523 | 86 | 8.157 | 3.050 | 22.899 | 148.504 | |
| Total | 14.343 | 2.700.181 | 107 | 118.618 | 3.840 | 560.740 | 592.050 | |



30.06.2014

(Miles de euros)

| | Dudoso | | | | | | Cobertura específica |
|--|---|------------------|---------------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 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 | 2 | 3.336 | 4 | 3.124 | 16 | 12.592 | |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 12.194 | 4.913.623 | 131 | 148.388 | 2.572 | 1.059.500 | 3.184.706 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | 6.495 | 3.196.369 | 31 | 51.417 | 455 | 769.614 | 2.338.988 |
| Resto de personas físicas | 33.345 | 2.925.719 | 496 | 47.034 | 13.913 | 89.259 | 688.142 |
| Total | 45.541 | 7.842.678 | 631 | 198.546 | 16.501 | 1.161.351 | 3.872.848 |

31.12.2013

(Miles de euros)

| | Dudoso | | | | | | Cobertura específica |
|--|---|------------------|---------------------------|----------------|----------------------|------------------|----------------------|
| | 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 | 38 | 32.106 | 6 | 3.162 | 17 | 12.663 | |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 13.457 | 5.689.399 | 145 | 201.984 | 3.141 | 1.578.285 | 4.331.595 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | 7.471 | 4.061.150 | 49 | 118.736 | 644 | 875.895 | 3.066.089 |
| Resto de personas físicas | 37.439 | 3.449.513 | 493 | 45.249 | 16.399 | 93.351 | 820.636 |
| Total | 50.934 | 9.171.018 | 644 | 250.395 | 19.557 | 1.684.299 | 5.152.231 |

30.06.2014

(Miles de euros)

| | Total | | Cobertura específica |
|--|----------------|-------------------|----------------------|
| | Nº operaciones | Importe bruto | |
| Administraciones públicas | 274 | 989.928 | |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 34.551 | 12.458.687 | 3.584.083 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | 11.508 | 6.847.481 | 2.545.269 |
| Resto de personas físicas | 174.549 | 9.235.557 | 813.757 |
| Total | 209.374 | 22.684.172 | 4.397.840 |



31.12.2013

(Miles de euros)

| | Total | | |
|--|----------------|-------------------|----------------------|
| | Nº operaciones | Importe bruto | Cobertura específica |
| Administraciones públicas | 184 | 773.672 | 4 |
| Resto de personas jurídicas y empresarios individuales | 37.597 | 13.847.231 | 4.775.138 |
| <i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i> | <i>13.127</i> | <i>7.360.094</i> | <i>3.283.980</i> |
| Resto de personas físicas | 181.825 | 10.654.617 | 969.139 |
| Total | 219.606 | 25.275.520 | 5.744.281 |

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 2014 y 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, el fondo de deterioro registrado, de acuerdo con la escala de ratings de Standard & Poor's:

30.06.2014

(Miles de euros)

| | Inversiones crediticias | Cartera de negociación | Activos financieros disponibles para la venta | Cartera de inversión a vencimiento | TOTAL |
|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| AAA | | 539 | 203.064 | | 203.603 |
| AA+ | | 149.985 | 485.048 | 2.000.285 | 2.635.318 |
| AA | | 1.168 | 104.606 | | 105.774 |
| AA- | 948.053 | | 180.941 | | 1.128.994 |
| A+ | 13.028 | 10.022 | 2.455.404 | | 2.478.454 |
| A | | | 241.573 | | 241.573 |
| A- | 9.376 | 25.011 | 925.287 | 432.981 | 1.392.655 |
| BBB+ | | 211.104 | 746.108 | 555.431 | 1.512.643 |
| BBB | | 1.678.200 | 50.784.348 | 7.556.458 | 60.019.006 |
| BBB- | | 10.638 | 4.348.195 | 3.340.482 | 7.699.315 |
| "Investment grade" | 970.457 | 2.086.667 | 60.474.574 | 13.885.637 | 77.417.335 |
| | 33,5% | 98,0% | 98,7% | 87,8% | 94,3% |
| BB+ | 552.763 | | 266.475 | | 819.238 |
| BB | | 1.756 | 343.263 | 1.923.191 | 2.268.210 |
| BB- | | 16.732 | 26.321 | | 43.053 |
| B+ | | 2.311 | 58.350 | | 60.661 |
| B | | 6.605 | 10.380 | | 16.985 |
| B- | | | | | 0 |
| CCC+ | | | | | 0 |
| CCC | 20.379 | | 68.520 | | 88.899 |
| CCC- | | | | | 0 |
| CC | 11.591 | | 820 | | 12.411 |
| C | 15.314 | | 172 | | 15.486 |
| D | 45.591 | | 294 | | 45.885 |
| Sin calificación | 1.281.275 | 15.713 | 41.812 | | 1.338.800 |
| "Non-investment grade" | 1.926.913 | 43.117 | 816.407 | 1.923.191 | 4.709.628 |
| | 66,5% | 2,0% | 1,3% | 12,2% | 5,7% |
| Saldo a 30.06.2014 | 2.897.370 | 2.129.784 | 61.290.981 | 15.808.828 | 82.126.963 |



31.12.2013

(Miles de euros)

| | Inversiones crediticias | Cartera de negociación | Activos financieros disponibles para la venta | Cartera de inversión a vencimiento | TOTAL |
|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| AAA | | 1.558 | 244.497 | | 246.055 |
| AA+ | | 149.954 | 538.456 | 3.250.468 | 3.938.878 |
| AA | | 52.705 | 86.232 | | 138.937 |
| AA- | 788.624 | 10.492 | 279.491 | | 1.078.607 |
| A+ | | | 361.997 | | 361.997 |
| A | | | 243.312 | | 243.312 |
| A- | 20.492 | 13.217 | 1.141.357 | | 1.175.066 |
| BBB+ | | 49.681 | 843.918 | 426.707 | 1.320.306 |
| BBB | 460.974 | 219.606 | 2.343.876 | 555.145 | 3.579.601 |
| BBB- | | 3.060.225 | 44.673.046 | 10.673.856 | 58.407.127 |
| "Investment grade" | 1.270.090 | 3.557.438 | 50.756.182 | 14.906.176 | 70.489.886 |
| | 44,2% | 99,0% | 97,4% | 83,6% | 92,2% |
| BB+ | | | 304.990 | | 304.990 |
| BB | | 494 | 129.974 | 2.924.576 | 3.055.044 |
| BB- | | 11.210 | 207.000 | | 218.210 |
| B+ | | 1.994 | 99.076 | | 101.070 |
| B | | 4.650 | 11.628 | | 16.278 |
| B- | | 6.410 | | | 6.410 |
| CCC+ | | | 1.311 | | 1.311 |
| CCC | 1.373 | | 64.068 | | 65.441 |
| CC | 10.002 | | 1.414 | | 11.416 |
| C | 23.101 | | 684 | | 23.785 |
| D | 16.250 | | 329 | | 16.579 |
| Sin calificación | 1.555.311 | 11.215 | 540.517 | | 2.107.043 |
| "Non-investment grade" | 1.606.037 | 35.973 | 1.360.991 | 2.924.576 | 5.927.577 |
| | 55,8% | 1,0% | 2,6% | 16,4% | 7,8% |
| Saldo a 31.12.2013 | 2.876.127 | 3.593.411 | 52.117.173 | 17.830.752 | 76.417.463 |

A 30 de junio de 2014, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB (siendo de BBB- a 31 de diciembre de 2013).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2014, 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 5,2 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 8,3 millones de euros, se alcanzaron durante el mes de enero, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de renta variable (principalmente operativa de derivados sobre acciones).



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 |
|--------------------------|--------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| 2013 | 6.979 | 2.213 | 502 | 3.185 | 98 | 0 | 1.194 | 267 | 39 | 896 |
| 1er semestre 2014 | 5.248 | 2.592 | 783 | 1.859 | 108 | 0 | 1.148 | 212 | 83 | 360 |

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo de tipo de interés se gestiona y controla directamente por la Dirección de CaixaBank, mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

El Grupo gestiona este riesgo persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intereses a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes.

La Dirección de ALM y Liquidez es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

Aun cuando el riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB y la normativa establecida por el Banco de España, en el Grupo 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.



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 2014 y 31 de diciembre de 2013. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador, cuya entidad más importante es VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

A 30 de junio de 2014, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB (siendo de BBB- a 31 de diciembre de 2013).

30.06.2014 (CaixaBank)

(Miles de euros)

| Pais | 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 (1) | 16.868 | (308.890) | 687.844 | 1.037.050 | 1.073.149 |
| | Entre 3 meses y 1 año (2) | 179.766 | (492.718) | 6.451.492 | 2.697.959 | 6.799.634 |
| | Entre 1 y 2 años | 84.885 | (76.346) | 3.944.674 | 608.558 | 1.130.332 |
| | Entre 2 y 3 años | 107.129 | (130.778) | 895.800 | 1.199.077 | 1.028.850 |
| | Entre 3 y 5 años | 129.667 | (78.050) | 2.878.054 | 1.556.491 | |
| | Entre 5 y 10 años | 520.035 | (399.077) | 6.981.448 | 2.480.925 | 387.638 |
| | Más de 10 años | 489.689 | (309.331) | 547.824 | 1.783.965 | |
| | Total | 1.528.039 | (1.795.190) | 22.387.136 | 11.364.025 | 10.419.603 |
| Bélgica | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grecia | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irlanda | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Italia | Menos de 3 meses | 13.694 | (9.187) | | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 8.156 | | | | |
| | Entre 1 y 2 años | 31.275 | | | | |
| | Entre 2 y 3 años | 7.830 | (44.437) | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 17.748 | (35.537) | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 65.392 | | | | |
| | Más de 10 años | 11.763 | (50.901) | | | |
| | Total | 155.858 | (140.062) | 0 | 0 | 0 |
| Portugal | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resto | Menos de 3 meses | | | 901 | 21.421 | |
| | Entre 3 meses y 1 año | 149.985 | | | | |
| | Entre 2 y 3 años | 1.163 | | 425.658 | | |
| | Entre 5 y 10 años | 544 | | | | |
| | Total | 151.692 | 0 | 426.559 | 21.421 | 0 |
| Total países | | 1.835.589 | (1.935.252) | 22.813.695 | 11.385.446 | 10.419.603 |

(1) El importe de Inversiones crediticias incluye posiciones mantenidas por CaixaBank, y por CaixaRenting, SAU (18 millones de euros).

(2) El importe de Activos financieros disponibles para la venta incluye posiciones mantenidas por CaixaBank e InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (45 millones de euros).



30.06.2014 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

| Pais | 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 | | | 42.765 | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | | | 233.123 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 245.898 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 442.191 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 696.399 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 4.035.235 | | |
| | Más de 10 años | | | 19.953.090 | | |
| Total | | 0 | 0 | 25.648.701 | 0 | 0 |
| Bélgica | Menos de 3 meses | | | 261 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 2.157 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 582 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 4.075 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 10.886 | | |
| | Más de 10 años | | | 99 | | |
| Total | | 0 | 0 | 18.060 | 0 | 0 |
| Grecia | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irlanda | Entre 5 y 10 años | | | 1.790 | | |
| | Total | 0 | 0 | 1.790 | 0 | 0 |
| Italia | Menos de 3 meses | | | 61.828 | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | | | 110.923 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 4.955 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 27.855 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 22.697 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 80.190 | | |
| | Más de 10 años | | | 1.075.481 | | |
| Total | | 0 | 0 | 1.383.929 | 0 | 0 |
| Portugal | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resto | Menos de 3 meses | | | 4.255 | | |
| | Entre 3 meses y 1 año | | | 2.695 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 459 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 1.118 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 5.819 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 11.070 | | |
| | Más de 10 años | | | 57.340 | | |
| Total | | 0 | 0 | 82.756 | 0 | 0 |
| Total países | | 0 | 0 | 27.135.236 | 0 | 0 |
| Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador) | | 1.835.589 | (1.935.252) | 49.948.931 | 11.385.446 | 10.419.603 |



31.12.2013 (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 | 15.147 | (437.155) | 824.228 | 1.259.525 | 1.000.155 |
| | entre 3 meses y 1 año (1) | 43.537 | (237.586) | 1.099.398 | 1.798.166 | 4.117.722 |
| | Entre 1 y 2 años | 406.597 | (137.514) | 6.462.828 | 508.938 | 4.296.813 |
| | Entre 2 y 3 años (2) | 151.477 | (35.709) | 1.482.541 | 746.823 | 1.131.805 |
| | Entre 3 y 5 años | 2.035.099 | (260.267) | 1.662.554 | 1.893.389 | 514.460 |
| | Entre 5 y 10 años | 253.943 | (201.322) | 4.011.827 | 2.166.700 | 137.073 |
| | Más de 10 años | 305.269 | (233.659) | 368.373 | 1.792.179 | |
| | Total | 3.211.069 | (1.543.212) | 15.911.749 | 10.165.720 | 11.198.028 |
| Bélgica | entre 3 meses y 1 año | 9.995 | | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 1 | | | | |
| | Más de 10 años | 497 | | | | |
| | Total | 10.493 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grecia | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irlanda | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Italia | menos de 3 meses | 3.351 | | | | |
| | entre 3 meses y 1 año | 35.521 | (16.612) | | | |
| | Entre 1 y 2 años | 12.605 | (38.282) | | | |
| | Entre 2 y 3 años | 26.735 | | | | |
| | Entre 3 y 5 años | 11.192 | (23.312) | | | |
| | Entre 5 y 10 años | 10.246 | | | | |
| | Más de 10 años | 557 | | | | |
| | Total | 100.207 | (78.206) | 0 | 0 | 0 |
| Portugal | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resto | menos de 3 meses | | | | 31.339 | |
| | entre 3 meses y 1 año | 200.217 | | 923 | | |
| | Entre 1 y 2 años | 1 | | 421.456 | | |
| | Entre 3 y 5 años | 2.504 | | | 7.623 | |
| | Entre 5 y 10 años | 1.431 | | | | |
| | Más de 10 años | 63 | | | | |
| | Total | 204.216 | 0 | 422.379 | 38.962 | 0 |
| Total países | | 3.525.985 | (1.621.418) | 16.334.128 | 10.204.682 | 11.198.028 |

(1) Inversiones Crediticias incorpora 18 millones de euros de CaixaRenting, SA y 0,6 millones de euros de Caixa Card 1 EFC, SAU.

(2) Activos financieros disponibles para la venta incorpora 45,1 millones de euros de InverCaixa Gestión, SGIC, SA.



31.12.2013 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

| Pais | 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 | | | 181.816 | | |
| | entre 3 meses y 1 año | | | 117.062 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 203.043 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 444.958 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 849.133 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 2.443.611 | | |
| | Más de 10 años | | | 18.543.984 | | |
| | Total | | 0 | 0 | 22.783.607 | 0 |
| Bélgica | menos de 3 meses | | | 129 | | |
| | entre 3 meses y 1 año | | | 2.259 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 2.148 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 576 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 3.381 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 10.817 | | |
| | Más de 10 años | | | 84 | | |
| Total | | 0 | 0 | 19.394 | 0 | 0 |
| Grecia | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Irlanda | Entre 5 y 10 años | | | 1.689 | | |
| | Total | 0 | 0 | 1.689 | 0 | 0 |
| Italia | menos de 3 meses | | | 5.673 | | |
| | entre 3 meses y 1 año | | | 213.492 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 24.975 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 16.269 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 26.848 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 72.003 | | |
| | Más de 10 años | | | 506.273 | | |
| Total | | 0 | 0 | 865.533 | 0 | 0 |
| Portugal | Total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resto | menos de 3 meses | | | 741 | | |
| | entre 3 meses y 1 año | | | 5.582 | | |
| | Entre 1 y 2 años | | | 16.247 | | |
| | Entre 2 y 3 años | | | 1.567 | | |
| | Entre 3 y 5 años | | | 2.455 | | |
| | Entre 5 y 10 años | | | 13.733 | | |
| | Más de 10 años | | | 53.021 | | |
| | Total | | 0 | 0 | 93.346 | 0 |
| Total países | | 0 | 0 | 23.763.569 | 0 | 0 |
| Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador) | | 3.525.985 | (1.621.418) | 40.097.697 | 10.204.682 | 11.198.028 |



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.

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 de la política de reaseguro y del mapa de riesgos llevados a cabo durante el primer semestre de 2014.

Asimismo, continua 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

El Grupo dispone de un plan de sistemas que cubre los desarrollos necesarios para mantener en todo momento una adecuada gestión y control de los riesgos asociados al negocio asegurador, tanto para los riesgos existentes como para los nuevos riesgos que se pudieran asumir fruto de la implementación de su plan estratégico.

Al respecto, 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.

Mediante Orden Ministerial de la DGSFP ECC/730/2014, de 29 de abril, de medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, se establece la necesidad de cumplir con la totalidad de las guías de preparación emitidas por EIOPA a finales de 2013, así como la obligación de remitir a la DGSFP un calendario de implantación de Solvencia II para el periodo 2014-2016 aprobado por el Consejo de Administración antes del 31 de julio de 2014.

El Grupo ha recogido dicho 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 I, Requerimientos de capital, Pilar 2, Sistema de gobierno y ORSA y Pilar 3, Requerimientos de información).

Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo CaixaBank, materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central



Europeo (BCE), asciende a 63.478 y 60.762 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

El Plan Estratégico 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración del Grupo "la Caixa" establece que debe mantenerse un nivel de liquidez superior al 10% del activo de CaixaBank. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2014 con un porcentaje, a 30 de junio de 2014, del 18,8%. A 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de liquidez del Grupo CaixaBank era del 17,9%.

Esta 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.

La capacidad de emisión se muestra a continuación:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------|------------|
| Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (Nota 22) | 4.555.245 | 885.280 |
| Capacidad de emisión de cédulas territoriales | 1.367.472 | 1.217.600 |

A 30 de junio de 2014, los depósitos de clientes suponen el 75% de las fuentes de financiación (71% a 31 de diciembre de 2013).

El Grupo CaixaBank dispone de 81.056 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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caja y bancos centrales (*) | 2.583.057 | 6.967.794 |
| Disponible en póliza | 31.333.740 | 27.983.572 |
| Activos elegibles fuera de póliza | 37.147.504 | 33.375.619 |
| Otros activos negociables no elegibles por el banco central (**) | 9.991.565 | 9.607.335 |
| Total activos líquidos | 81.055.866 | 77.934.319 |

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

(**) 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 2014 el Grupo ha devuelto parte del saldo tomado en las subastas extraordinarias a tres años del BCE (LTRO) por un importe de 6.480 millones de euros.

El programa de Pagarés vigente tiene un nominal de 10.000 millones de euros, lo cual permite asegurar la disponibilidad de recursos a corto plazo. Este programa vencía en el mes de julio y se ha renovado el 15 de julio por un nuevo programa con un nominal de 5.000 millones de euros.

Además, se ha renovado y ampliado la nota de valores para el folleto base para títulos no participativos (antiguo Programa de Valores de Renta Fija), que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 25.000 millones de euros, de los cuales a 30 de junio de 2014 quedan 21.261 millones de euros disponibles. Este programa vence en el mes de julio y está previsto renovarlo por un nuevo programa con un nominal de 15.000 millones de euros.

Adicionalmente existe un programa “Euro Medium Term Note” por un importe de 10.000 millones de euros para la emisión de valores de renta fija.

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. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos de deuda institucional previstos para los próximos ejercicios son los siguientes:

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 |
|---|----------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pagarés | 45.200 | 1.000 | 300.000 | | | 346.200 |
| Cédulas hipotecarias | 382.000 | 81.000 | 2.973.328 | 18.068.810 | 9.155.398 | 30.660.536 |
| Cédulas territoriales | | | | 50.000 | | 50.000 |
| Deuda sénior | 25.000 | | 2.122.600 | 2.411.850 | 100.000 | 4.659.450 |
| Deuda subordinada y participaciones preferentes | | | | 237.900 | 907.756 | 1.145.656 |
| Bonos canjeables | | | | 594.300 | | 594.300 |
| Total vencimientos de emisiones mayoristas | 452.200 | 82.000 | 5.395.928 | 21.362.860 | 10.163.154 | 37.456.141 |



Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 con cláusulas de reembolso anticipado es de 614 millones de euros, de los cuales 269 millones se corresponden a operaciones con cláusula ya vencida y no reclamadas por la contrapartida y 345 millones a otras operaciones en las que caídas de calificación crediticia 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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Cédulas hipotecarias nominativas (1) | 261.000 | 261.000 |
| Préstamos recibidos (2) | 320.071 | 321.292 |
| Contratos CSA | 32.995 | 25.708 |

(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».

En los contratos marco con contrapartidas financieras para las operaciones de productos derivados (contratos CSA), existe un saldo por un importe de 33 millones de euros a 30 de junio de 2014, sujeto a cláusulas anticipadas de reembolso.

Instrumentos con potencial requerimiento de prestación de garantías colaterales adicionales

A 30 de junio de 2014 y 2013 CaixaBank 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 2.270 millones de euros en efectivo y de 40 millones de euros en deuda pública y se han aportado garantías en efectivo por 1.823 millones de euros.

En el caso de operaciones de cesión de deuda en el mercado repo se han recibido garantías adicionales en efectivo de 66 millones de euros por operaciones en mercados no organizados y se han aportado garantías en efectivo de 216 millones de euros en mercados organizados y 346 millones de euros en mercados no organizados.

Instrumentos que están sujetos a acuerdos básicos de compensación

A 30 de junio de 2014, el Grupo tiene formalizados contratos sujetos a acuerdos básicos de compensación para la operativa de derivados.

Riesgo de contrapartida

En el primer semestre de 2014, a raíz de la entrada en vigor de la normativa 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.



5. Gestión de la solvencia

Marco normativo

La solvencia de las entidades financieras está regulada, desde el 1 de enero de 2014, por el Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013. A nivel nacional, durante el 2014 se realizará la transposición de estos cambios normativos internacionales, en este sentido, el pasado 26 de junio se aprobó la ley 10/2014.

La Circular 2/2014 del Banco de España establece los requerimientos durante el período transitorio. Entre otras medidas, la CBE deroga el requisito de Capital Principal. No obstante el Real Decreto-ley 14/2013 fija como medida transitoria para el año 2014, la limitación de la distribución de los elementos de capital de nivel 1 al exceso de Capital Principal respecto al mínimo legamente exigido a 31 de diciembre de 2013. A 30 de junio de 2014, CaixaBank presenta un exceso sobre el mínimo exigido de 5.052 millones de euros, con lo cual no aplica limitación alguna.

CaixaBank cuenta con un exceso de Core Tier 1 EBA de 4.857 millones sobre los requerimientos mínimos de junio 2012, nivel absoluto mínimo fijado por la EBA durante el período transitorio de aplicación de Basilea III.

Solvencia de CaixaBank

A 30 de junio de 2014, CaixaBank alcanza unas ratios de *Common Equity Tier 1 (CET1) Bis III y Tier 1* del 12,7%, y los recursos propios computables totales se sitúan en el 15,8% de los activos ponderados por riesgo, lo que supone un superávit de 11.299 millones de euros.

La evolución semestral del CET1 responde a la capacidad de generación de capital, tanto por los resultados del Grupo como por la gestión prudente de los riesgos, y al impacto de la conversión de las emisiones de obligaciones convertibles serie I/2011 y I/2012.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2014 en 144.019 millones de euros, lo que supone una disminución de 7.442 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (-4,9%). El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, aunque se observa cierta ralentización durante el segundo trimestre.

Aplicando los criterios previstos para el final del período transitorio (fully loaded), CaixaBank alcanza una ratio CET1 12,4%, lo que supone un excedente de 7.682 sobre el mínimo fully loaded del 7%.

Los ratings a largo plazo de CaixaBank se sitúan en BBB- por Standard & Poor's, Baa3 por Moody's, BBB por Fitch y A low por DBRS.



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

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | | 01.01.2014 (*) | |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Importe | en % | Importe | en % |
| Fondos Propios Contables | 23.668.685 | | 23.645.686 | |
| <i>Capital o fondo de dotación</i> | 5.561.829 | | 5.005.417 | |
| <i>Reservas y prima de emisión</i> | 17.787.009 | | 16.232.326 | |
| <i>Otros instrumentos de capital</i> | 15.000 | | 1.938.222 | |
| <i>Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados</i> | 304.847 | | 469.721 | |
| - Previsión de dividendos | (63.125) | | (47.791) | |
| + Intereses minoritarios y ajustes por valoración | (198.858) | | (195.486) | |
| - Elementos no computables | (12.519) | | (1.935.760) | |
| Instrumentos de Capital | 23.394.183 | | 21.466.649 | |
| - Deducciones de CET1 | (4.545.768) | | (4.509.960) | |
| - Cobertura Tier 1 | (569.065) | | | |
| CET1 | 18.279.350 | 12,7% | 16.956.689 | 11,2% |
| + Instrumentos de Tier 1 adicional | | | 1.885.845 | |
| - Deducciones de recursos propios básicos | (569.065) | | (647.026) | |
| + Cobertura Tier 1 | 569.065 | | | |
| Recursos Propios Básicos (Tier 1) | 18.279.350 | 12,7% | 18.195.508 | 12,0% |
| + Financiaciones subordinadas | 4.447.956 | | 4.246.926 | |
| + Cobertura genérica computable | 337.901 | | 157.002 | |
| - Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría | (244.923) | | (327.596) | |
| Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2) | 4.540.934 | 3,2% | 4.076.332 | 2,7% |
| Recursos Propios Totales (Tier Total) | 22.820.284 | 15,8% | 22.271.840 | 14,7% |
| Excedente de CET1 | 11.798.476 | | 10.140.965 | |
| Excedente de Recursos Propios | 11.298.730 | | 10.154.998 | |
| Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo | 144.019.428 | | 151.460.525 | |
| <i>Riesgo de crédito</i> | 98.438.015 | | 105.674.813 | |
| <i>Riesgo accionarial</i> | 29.511.067 | | 30.355.124 | |
| <i>Riesgo operacional</i> | 11.502.599 | | 11.422.000 | |
| <i>Riesgo de mercado</i> | 4.567.747 | | 4.008.588 | |

(*) Información calculada aplicando normativa Bis III en vigor desde 1 de enero 2014.



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

En la Nota 10 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2013 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2013. 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 2014 y 2013.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2014 y 2013, 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)

| | 30.06.2014 | | 30.06.2013 | |
|-----------------------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
| | Por la Entidad | Por sociedades del Grupo | Por la Entidad | Por sociedades del Grupo |
| Retribución total (*) | 3.155 | 171 | 3.052 | 140 |
| Total | 3.155 | 171 | 3.052 | 140 |
| Número de personas | 19 | | 19 | |

(*) Este importe incluye la retribución fija. Asimismo, incluye la retribución en especie y variable y otras prestaciones a largo plazo del Consejero Delegado. La retribución variable se incluye íntegramente en el primer semestre.

En aplicación del Real Decreto 771/11, en este último concepto se incluye la retribución variable ya recibida por el consejero, tanto en efectivo como acciones, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir linealmente durante los próximos tres años.

El Consejo de Administración está compuesto por 19 miembros a 30 de junio de 2014 y 2013. El 30 de junio de 2014 el Consejo de Administración acordó el cese del Vicepresidente y Consejero Delegado, motivo por el cual se ha acordado una indemnización por cese de 15.081 miles de euros, que se liquidarán en efectivo y acciones atendiendo a un plan de diferimiento pactado. En la misma sesión se acordó el nombramiento del Sr. Gonzalo Gortázar como nuevo Consejero Delegado. Asimismo, se ha producido la renuncia del Sr. Javier Godó como consejero y el nombramiento del Sr. Antonio Massanell como consejero y Vicepresidente de CaixaBank.

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 en el primer semestre de 2014 y 2013 por este concepto ascienden a 447 y 290 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.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2014 y 2013 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 541 y 548 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de CaixaBank ha estado integrada durante el primer semestre de 2014, por 12 personas, que ocupaban los siguientes cargos en la Entidad: Directores Generales (5), Directores Generales Adjuntos (4), Directores Ejecutivos (2) y Secretario General (1). El día 30 de junio de 2014, dos Directores Generales han sido nombrados consejeros, tal como se describe en los párrafos anteriores. A 30 de junio de 2013, el colectivo estaba formado por 10 personas.

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2014 y 2013, 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) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Retribuciones a corto plazo (*) | 6.246 | 5.284 |
| Prestaciones post-empleo | 670 | 623 |
| Otras prestaciones a largo plazo | 371 | 227 |
| Total | 7.287 | 6.134 |
| Número de personas | 12 | 10 |

(*) Este importe incluye la retribución fija, en especie, y variable total asignada a los directivos. La retribución variable se incluye íntegramente en el primer semestre. En aplicación del Real Decreto 771/11, en este último concepto se incluye la retribución variable ya recibida por el directivo, tanto en efectivo como acciones, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir linealmente durante los próximos tres años.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 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 180 y 295 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.



7. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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:

30.06.2014

(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 | | | | 5.989.548 | | 5.989.548 |
| Crédito a la clientela | | | | 190.609.839 | | 190.609.839 |
| Valores representativos de deuda | 2.129.784 | 347.634 | 61.290.981 | 2.897.370 | 15.808.828 | 82.474.597 |
| Instrumentos de capital | 66.434 | 291.850 | 4.205.434 | | | 4.563.718 |
| Derivados de negociación | 7.950.627 | | | | | 7.950.627 |
| Total | 10.146.845 | 639.484 | 65.496.415 | 199.496.757 | 15.808.828 | 291.588.329 |

31.12.2013

(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 | | | | 5.891.260 | | 5.891.260 |
| Crédito a la clientela | | | | 198.078.812 | | 198.078.812 |
| Valores representativos de deuda | 3.593.411 | 212.118 | 52.117.173 | 2.876.127 | 17.830.752 | 76.629.581 |
| Instrumentos de capital | 95.756 | 238.088 | 4.332.865 | | | 4.666.709 |
| Derivados de negociación | 6.313.276 | | | | | 6.313.276 |
| Total | 10.002.443 | 450.206 | 56.450.038 | 206.846.199 | 17.830.752 | 291.579.638 |



Cartera de negociación

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra, neto del correspondiente impacto fiscal, en patrimonio neto como ajustes por valoración.

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) | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valores representativos de deuda (*) | 61.290.981 | 52.117.173 |
| Deuda Pública española | 48.035.938 | 38.695.356 |
| <i>Letras del Tesoro</i> | <i>2.164.788</i> | <i>249.047</i> |
| <i>Obligaciones y bonos del Estado</i> | <i>44.188.101</i> | <i>37.109.540</i> |
| <i>Resto de emisiones</i> | <i>1.683.049</i> | <i>1.336.769</i> |
| Deuda Pública extranjera (**) | 1.912.993 | 1.402.341 |
| Emitidos por entidades de crédito | 8.014.412 | 8.294.786 |
| Otros emisores españoles | 1.869.861 | 2.355.906 |
| Otros emisores extranjeros | 1.457.777 | 1.368.784 |
| Instrumentos de capital | 4.205.434 | 4.332.865 |
| Acciones de sociedades cotizadas | 2.974.729 | 3.010.691 |
| Acciones de sociedades no cotizadas | 1.100.886 | 1.168.829 |
| Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros | 129.819 | 153.345 |
| Total | 65.496.415 | 56.450.038 |

(*) 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".



El movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2014 en los «Activos disponibles para la venta - Instrumentos de capital», es el siguiente:

| (Miles de euros) | Compras y ampliaciones de capital | Ventas | Ajustes a valor de mercado | Otros | Total |
|---------------------------------------|---|------------------|-------------------------------|---------------|------------------|
| Total saldo a 31.12.2013 | | | | | 4.332.865 |
| Telefónica, SA | | (89.950) | 169.860 | | 79.910 |
| Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA | | (123.812) | 7.940 | | (115.872) |
| Otros | 5.945 | (148.571) | 46.357 | 47.232 | (49.037) |
| Movimientos del periodo 2014 | 5.945 | (362.333) | 224.157 | 47.232 | (84.999) |
| Deterioros realizados | | | | | (42.432) |
| Saldo a 30.06.2014 | | | | | 4.205.434 |

Las variaciones más significativas en el primer semestre de 2014 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.

Bolsa y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA (BME)

El 16 de enero de 2014, CaixaBank, a través de un proceso de colocación acelerada o accelerated book building entre inversores institucionales y/o cualificados, vendió un paquete de 4.189.139 acciones de BME, representativas de aproximadamente un 5,01% de su capital social y que representan la totalidad de la participación que CaixaBank tenía en BME. La operación se ha colocado en su totalidad entre inversores institucionales y / o cualificados.

El importe de la operación ascendió a un total de 124 millones de euros, siendo el precio de venta de 29,60 euros por acción. La plusvalía consolidada antes de impuestos generada por la operación asciende a 47 millones de euros, y se halla registrada en capítulo «Resultado de operaciones financieras (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Telefónica

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, CaixaBank ha realizado ventas de un 0,15% de la participación por un importe de 90 millones de euros y con una plusvalía antes de impuestos de 18 millones de euros.

Las operaciones realizadas persiguen aprovechar las oportunidades de mercado sin modificar el carácter estratégico de esta participación para CaixaBank, que ha mantenido una participación accionarial superior al 5% a lo largo de los últimos 10 años. Por este motivo, las operaciones efectuadas no han supuesto ninguna alteración de su clasificación como instrumentos financieros disponibles para la venta.



Dado que la participación en Telefónica tiene carácter estratégico las plusvalías por ventas figuran registradas en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En el primer semestre de 2014 los dividendos percibidos de esta participada ascienden a 98 millones de euros, y se hallan registrados en el capítulo «Dividendos» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 30 de junio de 2014 la participación de CaixaBank en el capital de Telefónica, SA es del 5,22% y su valor de mercado asciende a 2.975 millones de euros.

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

Para los valores representativos de deuda, la Sociedad considera como indicadores de un posible deterioro aquellos que puedan suponer una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, como una caída de las cotizaciones, un cambio en los ratings sobre el emisor, informaciones relacionadas con el mercado y riesgo soberano del país, entre otros. En tales casos, se efectúan los análisis correspondientes para evaluar si existe una evidencia objetiva de que el activo está deteriorado y no se podrá recuperar su valor en libros. En tales situaciones, el deterioro se registra en el capítulo «Pérdidas por deterioro de activos financieros» de 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. A estos efectos, se considera que existe deterioro cuando las caídas acumuladas de los valores de mercado se han producido de forma continuada durante un periodo superior a 18 meses o en más de un 40%.

De estos análisis, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre de 2014 un importe de 42.432 miles de euros (76.518 miles de euros en el primer semestre de 2013), en relación a sus inversiones financieras, 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 los siguientes conceptos:

- Bonos por valor nominal de 1.749 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.
- 1.350 millones de euros que corresponden a obligaciones simples emitidas por Critería CaixaHolding, SAU (filial del Grupo "la Caixa") en el ejercicio 2012 y adquiridas por CaixaBank.



El epígrafe más importante en este capítulo es el Crédito a la clientela, cuya composición a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Administraciones públicas (1) | 11.200.946 | 9.978.559 |
| Crédito comercial | 4.481.577 | 5.204.006 |
| Deudores con garantía real | 120.173.891 | 124.210.004 |
| Adquisición temporal de activos | 1.694.172 | 3.558.606 |
| Otros deudores a plazo | 33.149.617 | 35.454.786 |
| Arrendamientos financieros | 2.230.520 | 2.288.682 |
| Deudores a la vista y varios | 8.140.778 | 7.231.478 |
| Activos dudosos | 22.137.855 | 24.973.392 |
| Total bruto | 203.209.356 | 212.899.513 |
| Fondo de deterioro | (12.795.897) | (14.982.285) |
| Otros ajustes por valoración (2) | 196.380 | 161.584 |
| Total ajustes por valoración | (12.599.517) | (14.820.701) |
| Total | 190.609.839 | 198.078.812 |

(1) Incluye 516.272 miles de euros de Adquisición temporal de activos con el sector público

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

El saldo de “Deudores a la vista y varios” incluye el activo registrado en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia. Tal como se indica en la Nota 14.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, en la adjudicación a CaixaBank del Banco de Valencia, se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero instrumentado en un Esquema de Protección de Activos mediante el cual el FROB asumirá, durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimenten la cartera de pymes y autónomos y de riesgos contingentes de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en dichos activos. En el contexto de la asignación del precio pagado, se registró un activo para reflejar el 72,5% de la pérdida esperada para la cartera protegida. A 30 de junio de 2014, el saldo de este activo asciende a 891 millones de euros. La pérdida esperada total menos las provisiones existentes en Banco de Valencia se registró como un ajuste a valor razonable aumentado el fondo de deterioro de la Inversión crediticia.



A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2014 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del periodo | 24.973.392 | 19.989.085 |
| Más: | | |
| Combinación de negocios con Banco de Valencia | | 1.705.902 |
| Adición de nuevos activos (*) | 4.347.837 | 9.873.872 |
| Menos: | | |
| Activos adjudicados | (2.656.287) | (2.120.342) |
| Activos normalizados y otros | (3.250.309) | (3.165.318) |
| Otros activos dados de baja | (1.121.950) | (781.782) |
| Activos dados de baja por enajenación | (154.828) | |
| Saldo al cierre del periodo | 22.137.855 | 25.501.417 |

(*) Incluye en el ejercicio 2013 3.287 millones procedentes de la reclasificación de bases consecuencia de la revisión de los criterios de las operaciones refinanciadas (véase Nota 4).

En junio de 2014, el Grupo ha realizado la venta de activos en cartera, por un importe bruto de 154.828 miles de euros clasificados como activos dudosos, y un importe de 855.543 miles de euros de activos dados de baja del balance por considerarse remota su recuperación. La plusvalía antes de impuestos obtenida en esta transacción ha ascendido a 48 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) | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Sector público | 135.459 | 187.532 |
| Sector privado | 22.002.396 | 24.785.860 |
| Préstamos hipotecarios | 17.034.781 | 18.978.488 |
| Resto de préstamos | 2.214.731 | 2.962.572 |
| Cuentas de crédito | 2.125.735 | 2.168.145 |
| Factoring | 19.849 | 24.192 |
| Crédito comercial | 76.550 | 135.089 |
| Otros deudores | 530.750 | 517.374 |
| Total | 22.137.855 | 24.973.392 |

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 4.676.370 miles de euros y 6.053.300 miles de euros, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Los deudores dudosos se han situado en 22.568 y 25.365 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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 10,78% a 30 de junio de 2014 (11,66% a 31 de diciembre de 2013).



A 30 de junio de 2014, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 13.303 millones de euros (15.478 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), con una ratio de cobertura del 59% (61% a 31 de diciembre de 2013).

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2014 y 2013 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 31.12.2013 | Dotaciones netas | Utilizaciones | Trasposos y otros | Saldo 30.06.2014 |
| Cobertura por riesgo de crédito | 14.983.970 | 1.012.885 | (2.198.448) | (1.004.169) | 12.794.238 |
| Depósitos en entidades de crédito | 2.968 | 142 | (107) | (2.992) | 11 |
| Crédito a la clientela | 14.981.002 | 1.012.743 | (2.198.341) | (1.001.177) | 12.794.227 |
| <i>Sector público</i> | 635 | 270 | | 5.963 | 6.868 |
| <i>Otros sectores (*)</i> | 14.980.367 | 1.012.473 | (2.198.341) | (1.007.140) | 12.787.359 |
| 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 miles de euros, respectivamente.

| (Miles de euros) | | | | | | |
|--|---------------------|--|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| | Saldo 31.12.2012 | Combinación de negocios con Banco de Valencia | Dotaciones netas | Utilizaciones | Trasposos y otros | Saldo 30.06.2013 |
| Cobertura por riesgo de crédito | 12.593.583 | 3.766.959 | 2.198.584 | (1.572.314) | (365.822) | 16.620.990 |
| Depósitos en entidades de crédito | 2.499 | | 314 | | | 2.813 |
| Crédito a la clientela | 12.561.775 | 3.722.209 | 2.217.716 | (1.572.314) | (359.412) | 16.569.974 |
| <i>Sector público</i> | 953 | | (516) | (106) | 6.430 | 6.761 |
| <i>Otros sectores</i> | 12.560.822 | 3.722.209 | 2.218.232 | (1.572.208) | (365.842) | 16.563.213 |
| Valores representativos de deuda | 29.309 | 44.750 | (19.446) | | (6.410) | 48.203 |
| Cobertura por riesgo país | 2.079 | 0 | 169 | 0 | (3) | 2.245 |
| Crédito a la clientela | 2.079 | | 169 | | (3) | 2.245 |
| Total | 12.595.662 | 3.766.959 | 2.198.753 | (1.572.314) | (365.825) | 16.623.235 |



La columna de “Traspasos 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) | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| Cobertura determinada individualmente | 11.232.873 | 13.623.799 |
| Cobertura determinada colectivamente | 1.561.365 | 1.360.171 |
| Total | 12.794.238 | 14.983.970 |

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2014 y 2013, 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) | | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 10.453.405 | 5.896.422 |
| Adiciones: | 2.789.694 | 3.009.104 |
| Por combinación de negocios con Banco de Valencia | | 683.594 |
| Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos | 2.198.448 | 1.572.314 |
| Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias | 278.361 | 419.130 |
| Otras causas (1) | 312.885 | 334.066 |
| Bajas: | (2.135.722) | (1.231.058) |
| Por recuperación en efectivo del principal | (189.160) | (121.190) |
| Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados | (21.429) | (27.674) |
| Por condonación, prescripción y otras causas | (1.069.590) | (1.082.194) |
| Por enajenación de fallidos (2) | (855.543) | |
| Saldo al final del periodo | 11.107.377 | 7.674.468 |

(1) Incluye, básicamente, el neto de los intereses devengados por los activos financieros en el momento de su baja del balance, y los intereses acumulados en los préstamos fallidos vendidos en el periodo.

(2) Corresponde a la operación de venta de activos dudosos y fallidos realizada en junio de 2014.

El saldo de las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación incluyen 2.878.414 y 2.624.459 miles de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, 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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Deuda Pública española (**) | 10.419.603 | 11.198.028 |
| <i>Obligaciones y bonos del Estado</i> | 4.975.585 | 5.008.839 |
| <i>Resto de emisiones</i> | 5.444.018 | 6.189.189 |
| Emitidos por entidades de crédito | 1.571.424 | 1.564.736 |
| Otros emisores españoles | 1.817.516 | 1.817.520 |
| Otros emisores extranjeros | 2.000.285 | 3.250.468 |
| Total | 15.808.828 | 17.830.752 |

(*) 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 SAREB vinculados a la integración en el ejercicio 2013 de Banco de Valencia, cuyo saldo vivo a 30 de junio de 2014 asciende a 2.000 millones de euros y 1.817 millones de euros, respectivamente (3.250 millones de euros y 1.817 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013). Los bonos SAREB cuentan con garantía irrevocable del Estado español.

Asimismo, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, 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 3.322 y 3.072 millones de euros, con vencimientos entre el 30 de noviembre de 2014 y el 31 de enero de 2022.



Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2013 se describen ampliamente los criterios de valoración y registro de los instrumentos financieros. 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 2014.

El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en función del método de cálculo son los siguientes:

Activos

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | | | 31.12.2013 | | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Cartera de negociación | 1.787.068 | 8.359.777 | 0 | 3.257.215 | 6.745.228 | 0 |
| Valores representativos de deuda | 1.716.222 | 413.562 | | 3.153.336 | 440.075 | |
| Instrumentos de capital | 66.434 | | | 95.756 | | |
| Derivados de negociación | 4.412 | 7.946.215 | | 8.123 | 6.305.153 | |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 639.484 | | | 450.206 | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 61.315.791 | 2.570.703 | 1.609.921 | 51.479.092 | 3.273.868 | 1.697.078 |
| Valores representativos de deuda | 58.211.243 | 2.570.703 | 509.035 | 48.295.938 | 3.273.759 | 547.476 |
| Instrumentos de capital | 3.104.548 | | 1.100.886 | 3.183.154 | 109 | 1.149.602 |
| Inversiones crediticias | 1.732.869 | 12.825 | 215.459.119 | 1.045.463 | 625.288 | 228.743.502 |
| Depósitos en entidades de crédito | | | 5.989.548 | | | 5.891.260 |
| Crédito a la clientela | | | 207.939.138 | | | 221.357.323 |
| Valores representativos de deuda | 1.732.869 | 12.825 | 1.530.433 | 1.045.463 | 625.288 | 1.494.919 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 6.649.824 | 9.470.423 | | 7.227.049 | 10.867.055 | |
| Derivados de cobertura | | 4.464.170 | | | 4.572.762 | |
| Total | 72.125.036 | 24.877.898 | 217.069.040 | 63.459.025 | 26.084.201 | 230.440.580 |

Pasivos

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | | | 31.12.2013 | | |
|--|------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
| Cartera de negociación | 1.928.517 | 7.758.176 | 0 | 1.614.651 | 6.275.992 | 0 |
| Derivados de negociación | 24.731 | 7.726.554 | | 16.981 | 6.252.244 | |
| Posiciones cortas de valores | 1.903.786 | 31.622 | | 1.597.670 | 23.748 | |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 1.225.183 | | | 1.252.065 | | |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 0 | 0 | 257.001.131 | 0 | 0 | 263.118.358 |
| Depósitos de bancos centrales | | | 12.447.594 | | | 20.049.617 |
| Depósitos de entidades de crédito | | | 15.384.846 | | | 21.182.596 |
| Depósitos de la clientela | | | 186.435.336 | | | 175.717.305 |
| Débitos representados por valores negociables | | | 33.972.229 | | | 38.056.299 |
| Pasivos subordinados | | | 4.911.572 | | | 4.824.649 |
| Otros pasivos financieros | | | 3.849.554 | | | 3.287.892 |
| Derivados de cobertura | | 910.878 | | | 1.487.432 | |
| Total | 3.153.700 | 8.669.054 | 257.001.131 | 2.866.716 | 7.763.424 | 263.118.358 |

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2014.



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

Movimientos de Nivel 3 - 2014

(Miles de euros)

| | Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | Activos financieros disponibles para la venta | | Instrumentos financieros a coste amortizado | |
|---|--|--------------------------|---|-------------------------|---|----------------------|
| | Valores representativos de deuda | Derivados de negociación | Valores representativos de deuda | Instrumentos de capital | Inversiones crediticias | Pasivos financieros |
| Saldo a 31.12.2013 | 0 | 0 | 547.476 | 1.149.602 | 228.743.502 | (263.118.358) |
| Alta integración Banca Cívica | | | | | | |
| Utilidades o pérdidas totales | | | | | | |
| A pérdidas y ganancias | | | 4.122 | (40.034) | | |
| A ajustes de valoración del patrimonio neto | | | (38.294) | 39.061 | | |
| Compras | | | 90 | 5.124 | | |
| Reclasificación a/de Nivel 3 | | | (2.417) | | | |
| Liquidaciones y otros | | | (1.942) | (52.867) | | |
| Variación neta de las instrumentos financieros a coste amortizado | | | | | (13.284.383) | 6.117.227 |
| Saldo a 30.06.2014 | 0 | 0 | 509.035 | 1.100.886 | 215.459.119 | (257.001.131) |
| Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo | | | (34.172) | (973) | 0 | 0 |



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 los ejercicios 2014 y 2013, son los siguientes:

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | | 30.06.2013 | |
|---|--|------------------|--|------------------|
| | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos |
| Saldo al inicio del periodo | 8.409.984 | 685.150 | 6.131.745 | 587.980 |
| Más: | | | | |
| Combinación de negocios con Banco de Valencia | | | 290.413 | 17.929 |
| Incorporaciones del periodo | 1.604.263 | 140.854 | 2.604.459 | 194.855 |
| Traspasos | (48.806) | 117.774 | (751.593) | 17.715 |
| Menos: | | | | |
| Bajas | (839.523) | (4.662) | (584.936) | (3.391) |
| Saldo al final del periodo | 9.125.918 | 939.116 | 7.690.088 | 815.088 |
| Menos: | | | | |
| Fondo de deterioro | (2.855.578) | (76.549) | (2.021.485) | (22.512) |
| Total | 6.270.340 | 862.567 | 5.668.603 | 792.576 |

A 30 de junio de 2014 y 2013, los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate de inmuebles procedentes de subastas por importe neto de 695 y 496 millones de euros, respectivamente. En la Nota 4 ‘Gestión del riesgo’ se facilita el detalle del resto de los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

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

A 30 de junio de 2014, el valor razonable de los activos no corrientes en venta no difiere significativamente de sus valores contables.



A continuación se presenta el movimiento del fondo de deterioro durante el primer semestre de 2014:

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | | 30.06.2013 | |
|---|---|---------------|---|---------------|
| | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos |
| Saldo al inicio del ejercicio | 2.864.004 | 16.558 | 1.429.771 | 15.984 |
| Más: | | | | |
| Altas por integración Banco de Valencia | | | 171.321 | 2.716 |
| Dotaciones netas | 7.509 | 151 | 80.012 | |
| Trasposos | 147.083 | 66.233 | 408.465 | 3.812 |
| Menos: | | | | |
| Utilizaciones | (163.018) | (6.393) | (68.084) | |
| Saldo al cierre del ejercicio | 2.855.578 | 76.549 | 2.021.485 | 22.512 |



9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

Combinaciones de negocios

En el primer semestre del ejercicio 2014, el Grupo no ha llevado a cabo ninguna combinación de negocios.

Las operaciones de combinación de negocio correspondientes al ejercicio 2013 se detallan en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

Operaciones con entidades dependientes

BuildingCenter, SAU

Con fecha 19 de junio de 2014, se produjo una aportación dineraria de accionista único no reintegrable por un importe de 1.900 millones de euros. La participación del Grupo CaixaBank en BuildingCenter es del 100%.

VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros

Con fecha 21 de marzo de 2014, VidaCaixa acordó la distribución de prima de emisión por un importe de 1.000 millones de euros, que han sido cobrados en su totalidad.



10. Participaciones

En las Notas 2.1 y 2.2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2013 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.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2014 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2013, tomando en consideración, en cualquier caso, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014.

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 2014 es el siguiente:

Participación en entidades asociadas y multigrupo

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancarias cotizadas | 4.785.347 | 4.869.193 |
| <i>Valor teórico contable</i> | 3.553.242 | 3.588.297 |
| <i>Fondo de comercio</i> | 1.232.105 | 1.280.896 |
| Resto cotizadas | 3.159.159 | 3.210.384 |
| <i>Valor teórico contable</i> | 3.159.159 | 3.210.384 |
| <i>Fondo de comercio</i> | | |
| No cotizadas | 1.509.745 | 1.338.853 |
| <i>Valor teórico contable</i> | 1.135.832 | 1.019.701 |
| <i>Fondo de comercio</i> | 373.913 | 319.152 |
| Subtotal | 9.454.251 | 9.418.430 |
| Menos: | | |
| Fondo de deterioro | (663.449) | (644.760) |
| Total | 8.790.802 | 8.773.670 |



Participación en entidades asociadas y multigrupo.

(Miles de euros)

| | Valor teórico contable | Fondo de comercio | Fondo de deterioro | Total |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| Saldo a 31.12.2013 | 7.818.382 | 1.600.048 | (644.760) | 8.773.670 |
| Compras y ampliaciones de capital | 199.564 | 14.633 | | 214.197 |
| Ventas y reducciones de capital | (45.646) | (13.412) | | (59.058) |
| Resultado del periodo | 122.273 | | | 122.273 |
| Dividendos declarados | (300.666) | | | (300.666) |
| Diferencias de conversión | 23.276 | 12.464 | | 35.740 |
| Ajustes de valoración de participadas | 117.389 | | | 117.389 |
| Reclasificaciones y otros | (86.339) | (7.715) | (18.689) | (112.743) |
| Saldo a 30.06.2014 | 7.848.233 | 1.606.018 | (663.449) | 8.790.802 |

Participación en entidades asociadas y multigrupo. Compras y ventas

30.06.2014

(Miles de euros)

| | Valor teórico contable | Fondo de comercio | Total |
|--|------------------------|-------------------|----------------|
| Compras y ampliaciones de capital | | | |
| The Bank of East Asia, Ltd | 82.189 | 13.830 | 96.019 |
| Repsol, SA | 75.907 | | 75.907 |
| Can Seguros Generales | 32.000 | | 32.000 |
| Otros | 9.468 | 803 | 10.271 |
| | 199.564 | 14.633 | 214.197 |

30.06.2014

(Miles de euros)

| | Valor teórico contable | Fondo de comercio | Total |
|--|------------------------|-------------------|-----------------|
| Ventas y reducciones de capital | | | |
| Can Seguros Generales | (40.289) | (13.412) | (53.701) |
| Otros | (5.357) | | (5.357) |
| | (45.646) | (13.412) | (59.058) |



Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2014 han sido las siguientes:

Banco BPI, SA (BPI)

El 27 de mayo de 2014 Banco BPI, SA presentó una oferta pública de conversión de deuda subordinada y preferentes en acciones de la entidad por importe aproximado de 127 millones de euros, que fue aceptada por un 91% del total, y que supuso la emisión de 66.924.237 nuevas acciones. Consecuentemente, y dado que no ha variado el número de acciones que CaixaBank posee de Banco BPI, SA, la participación del Grupo se ha diluido del 46,22% previo a la conversión al 44,10%, manteniendo dicha participación al 30 de junio de 2014.

The Bank of East Asia, LTD (BEA)

Durante el primer semestre de 2014, CaixaBank ha adquirido acciones de BEA por un importe de 72.022 miles de euros. Asimismo, en el marco de una distribución de resultados en forma de scrip dividend realizada por BEA en marzo de 2014, CaixaBank optó por recibir acciones, cuyo valor de mercado ascendió a 23.997 miles de euros.

Tras estas operaciones, la participación del Grupo en BEA a 30 de junio de 2014 es del 17,67%.

Erste Group Bank AG (Erste)

En julio de 2014, Erste publicó Hecho Relevante anunciando un incremento del coste del riesgo para el ejercicio 2014, como consecuencia de un aumento de las provisiones en Hungría y Rumanía, que llevarán al registro, en el primer semestre de 2014, de dotaciones y saneamientos y, por tanto, a un menor resultado a junio de 2014. El Grupo ha recogido, en sus resultados de entidades valoradas por el método de la participación de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta la mejor estimación del mencionado impacto en resultados, por la parte atribuible a su porcentaje de participación, que es del 9,12% a 30 de junio de 2014.

Repsol, SA

La participación de CaixaBank en Repsol a 30 de junio de 2014 es del 11,82%. CaixaBank ha optado por no transmitir los derechos de asignación gratuita y recibir 4.013.062 acciones en el marco del programa Repsol Dividendo Flexible del 16 de junio de 2014. Dichas acciones han sido recibidas a principios de Julio. Considerando la opción adoptada y el nivel de aceptación de la oferta el porcentaje de participación de CaixaBank ascenderá al 11,89%.

El 25 de febrero de 2014, Repsol y el Gobierno argentino alcanzaron un acuerdo de compensación por la expropiación de YPF que reconocía el derecho de Repsol a percibir 5.000 millones de dólares. El acuerdo estipulaba que el Gobierno argentino entregaría a Repsol títulos de deuda pública en dólares como medio de pago. Como consecuencia de este acuerdo, Repsol registró un saneamiento de 1.279 millones de euros después de impuestos en sus cuentas del ejercicio 2013. El Grupo también recogió en sus resultados de entidades valoradas por el método de la participación del ejercicio 2013 el impacto de dicho saneamiento.

El 8 de mayo de 2014, Repsol publicó Hecho Relevante comunicando la entrada en vigor del acuerdo y la entrega de títulos de deuda pública argentina por un valor nominal de 5.317 millones de dólares. Entre el 9 y el 23 de mayo de 2014, Repsol materializó la venta de dicha cartera de títulos por importe de 4.997 millones de dólares, sin impacto en la cuenta de resultados. Adicionalmente, en el mismo mes de mayo, Repsol procedió a la venta de la participación del 12,34% en YPF restante no expropiada por un importe total de 1.312 millones de dólares, generando una plusvalía estimada de 622 millones de dólares antes de impuestos.



Adquisición a Zurich Insurance Company Ltd de su participación en CAN Seguros Generales y posterior venta a SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros

En el marco del plan de reordenación de la cartera de participaciones en entidades aseguradoras procedente de Banca Cívica, en junio de 2014 CaixaBank adquirió a Zurich Insurance Company Ltd el 50% de las acciones que esta sociedad poseía en CAN Seguros Generales y, en consecuencia, resolvía la *joint-venture* que mantenían ambas sociedades. El desembolso total ascendió a 32.000 miles de euros, importe que incluye la penalización por ruptura anticipada prevista en los contratos de la alianza firmada en su día con el grupo asegurador Zurich. Del mismo modo, en el marco del proceso de asignación del precio pagado por Banca Cívica, CaixaBank había registrado previamente una provisión contable para hacer frente a la mencionada penalización, la cual ha sido aplicada en la transacción (véase Nota 15).

Inmediatamente tras la compra, y en virtud de los acuerdos existentes entre CaixaBank y el grupo Mutua Madrileña, la Sociedad ha vendido el 100% de CAN Seguros Generales a SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 46.700 miles de euros.

Ninguna de estas operaciones no han generado resultados significativos para CaixaBank.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y multigrupo

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 18 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2013, para la evaluación de los valores razonables de sus participaciones asociadas y multigrupo y de los posibles deterioros.

A 30 de junio de 2014, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2013. 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 9,1% y el 12,9%, y entre el 8,7% y el 10% para el resto de participaciones significativas, ligeramente inferiores a las utilizadas en diciembre de 2013 por la disminución del riesgo-país en España y la menor incertidumbre en los mercados.
- 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%, ajustadas moderadamente al alza respecto a diciembre de 2013, pero 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 entre el 0,5% y el 2%.

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.

A partir de los análisis efectuados a 30 de junio de 2014, se ha derivado la necesidad de registrar 21 millones de euros de deterioro adicional, en participaciones poco relevantes.



Valor de mercado de sociedades cotizadas

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como asociadas, o disponibles para la venta, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

| (Miles de euros) | | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|--------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| Sociedades | | % Part. | Valor Mercado | % Part. | Valor Mercado |
| Telefónica, SA | (DPV) | 5,22% | 2.974.729 | 5,37% | 2.894.819 |
| Repsol, SA | (ASOC) | 11,82% | 3.092.157 | 12,02% | 2.867.253 |
| Grupo Financiero Inbursa | (ASOC) | 9,01% | 1.305.153 | 9,01% | 1.227.582 |
| The Bank of East Asia, LTD | (ASOC) | 17,67% | 1.249.395 | 16,51% | 1.161.265 |
| Erste Group Bank AG | (ASOC) | 9,12% | 925.806 | 9,12% | 992.831 |
| Banco BPI, SA | (ASOC) | 44,10% | 982.325 | 46,22% | 781.234 |
| Boursorama, SA (1) | (ASOC) | | | 20,68% | 148.396 |
| Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (2) | (DPV) | | | 5,01% | 115.872 |
| Valor de mercado | | | 10.529.565 | | 10.189.252 |

(ASOC)= Asociadas; (DPV) = Disponibles para la venta

(1) Está entidad dejó de cotizar el 28 de mayo de 2014 tras el proceso de oferta pública de exclusión realizada por Société Générale

(2) Participación vendida en el semestre

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

| (Miles de euros) | | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|--|------------------|------------------|
| The Bank of East Asia, LTD (1) | | 580.544 | 569.044 |
| Banco BPI, SA | | 350.198 | 350.198 |
| SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros | | 299.618 | 299.618 |
| Grupo Financiero Inbursa (1) | | 301.363 | 295.349 |
| Boursorama, SA | | 66.306 | 66.306 |
| Can Seguros Generales (2) | | | 13.412 |
| Otros | | 7.989 | 6.121 |
| Total | | 1.606.018 | 1.600.048 |

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

(2) Vendida en el semestre.



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.

Movimiento del periodo

No se han producido operaciones relevantes sobre el activo material en el primer semestre del ejercicio 2014.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo. A 30 de junio de 2014, 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 2014, 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 2014 (véase Nota 12).



12. Activo intangible

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2014, el saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto no ha variado significativamente respecto al existente a 31 de diciembre de 2013. 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 2013, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2014.

Tal como se indica detalladamente en la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, 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 ha realizado el mismo ejercicio de actualización para la determinación del valor recuperable de la UGE del negocio asegurador.

Fondo de comercio

(Miles de euros)

| | UGE | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|----------------------|------------------|------------------|
| 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 (1) | Seguros | 50.056 | 48.130 |
| Adquisición de Cajacanarias Vida y Pensiones (1) | Seguros | 62.003 | 60.300 |
| Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos | Bancaria | 9.220 | 9.220 |
| Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley | Bancaria/Seguros (2) | 402.055 | 402.055 |
| Adquisición de Bankpime, SA | Bancaria | 39.406 | 39.406 |
| Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA) | Seguros | 330.929 | 330.929 |
| Total | | 3.050.845 | 3.047.216 |

(1) El incremento de estos fondos de comercio procede de una reclasificación desde los activos intangibles

(2) 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 2014 y 2013 es el siguiente:

Otros activos intangibles

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del periodo | 582.084 | 685.324 |
| Más: | | |
| Combinación de negocios con Banco de Valencia | | 150.367 |
| Combinación de negocios con Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones | | 48.586 |
| Altas por adiciones de software y otras | 55.174 | 43.399 |
| Menos: | | |
| Reclasificaciones y Otros | (1.820) | (65.349) |
| Amortizaciones con cargo a resultados | (60.386) | (85.952) |
| Saneamientos | (126) | (4.396) |
| Saldo al cierre del periodo | 574.926 | 771.979 |



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) | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|----------------------|---|----------------|---|----------------|
| | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos | Activos procedentes de regularizaciones crediticias | Otros Activos |
| Terrenos y edificios | 2.411.423 | 264.942 | 2.152.938 | 464.430 |
| Otros | | 51.844 | | 13.138 |
| Menos: | | | | |
| Fondo de deterioro | (1.239.606) | (139.881) | (978.215) | (197.135) |
| Total | 1.171.817 | 176.905 | 1.174.723 | 280.433 |

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.

El movimiento del fondo de deterioro de las Existencias durante el primer semestre de 2014 ha sido el siguiente:

Movimiento del fondo de deterioro

| (Miles de euros) | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del periodo | 1.175.350 | 1.200.012 |
| Más: | | |
| Dotaciones | 18 | 74.089 |
| Trasposos | 223.480 | (21.859) |
| Menos: | | |
| Utilizaciones | (19.361) | (6.347) |
| Saldo al cierre del periodo | 1.379.487 | 1.245.895 |



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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

30.06.2014

(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 | | | 12.447.594 | 12.447.594 |
| Depósitos de entidades de crédito | | | 15.384.846 | 15.384.846 |
| Depósitos de la clientela | | 1.225.183 | 183.078.678 | 184.303.861 |
| Débitos representados por valores negociables | | | 33.381.687 | 33.381.687 |
| Derivados de negociación | 7.751.285 | | | 7.751.285 |
| Pasivos subordinados | | | 4.831.506 | 4.831.506 |
| Posiciones cortas de valores | 1.935.408 | | | 1.935.408 |
| Otros pasivos financieros | | | 3.798.897 | 3.798.897 |
| Total | 9.686.693 | 1.225.183 | 252.923.208 | 263.835.084 |

31.12.2013

(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 | | | 20.049.617 | 20.049.617 |
| Depósitos de entidades de crédito | | | 21.182.596 | 21.182.596 |
| Depósitos de la clientela | | 1.252.065 | 175.161.631 | 176.413.696 |
| Débitos representados por valores negociables | | | 37.938.304 | 37.938.304 |
| Derivados de negociación | 6.269.225 | | | 6.269.225 |
| Pasivos subordinados | | | 4.809.149 | 4.809.149 |
| Posiciones cortas de valores | 1.621.418 | | | 1.621.418 |
| Otros pasivos financieros | | | 3.237.879 | 3.237.879 |
| Total | 7.890.643 | 1.252.065 | 262.379.176 | 271.521.884 |



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

A continuación se muestra información, a 30 de junio de 2014 y 2013, 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 2014.

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.

30.06.2013

(Miles de euros)

| | Saldo vivo inicial a 31.12.2012 | Combinación de negocios con Banco de Valencia (1) | Emisiones | Recompras o reembolsos | Ajustes por tipos de cambio y otros (2) | Saldo vivo final a 30.06.2013 |
|--|---------------------------------------|--|------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo | 52.567.608 | 754.299 | 5.878.000 | (10.341.955) | (1.187.679) | 47.670.273 |
| Total | 52.567.608 | 754.299 | 5.878.000 | (10.341.955) | (1.187.679) | 47.670.273 |

(1) El importe aportado por la incorporación de Banco de Valencia a la fecha de combinación incluía un importe de 3.193 millones de euros que correspondían a la contrapartida de las titulaciones posteriores a 1 de enero de 2004, de los cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por tanto, no se han dado de baja del activo del balance. Se presenta el importe neto de los bonos emitidos por los fondos de titulización y que habían sido adquiridos por Banco de Valencia, por un importe de 2.420 millones de euros.

(2) 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 2014 y 2013 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 2014 son las siguientes:

Grupo CaixaBank a 30.06.2014

| Datos de la entidad emisora | | | | Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2014 | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|---|---|---------------------------|------------------------|---------------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| 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 30.06.2014 | Tipos de interés | Mercado donde cotiza | Garantía |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0440609248 | Cédulas hipotecarias | Emisión | 21.03.2014 | Eur | 1.000.000 | 1.000.000 | 2,625% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970527 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (125.000) 125.000 | 0 | E3M+0,650% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970634 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 31.01.2014 31.01.2014 | Eur | (570.000) 50.000 | 0 | 4,710% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0440609198 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (325.000) 325.000 | 175.000 | E6M+4,700% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414965121 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (50.000) 50.000 | 0 | E3M+2,200% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0448873010 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (1.000.000) 1.000.000 | 0 | 6,750% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0448873028 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (1.500.000) 1.500.000 | 0 | 7,000% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0448873036 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (1.000.000) 1.000.000 | 0 | 7,250% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0440609206 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 28.02.2014 28.02.2014 | Eur | (1.000.000) 1.000.000 | 1.000.000 | 3,000% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0440609040 | Cédula hipotecaria | Recompra | 28.02.2014 | Eur | 15.700 | 0 | 4,000% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970519 | Cédula hipotecaria | Reembolso Recompra | 26.05.2014 26.05.2014 | Eur | (2.000.000) 15.750 | 0 | 3,750% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970238 | Cédula hipotecaria | Reembolso Reembolso | 30.06.2014 30.06.2014 | Eur | (2.500.000) 5.750 | 0 | 3,380% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970386 | Cédula hipotecaria | Recompra Reembolso | 20.06.2014 20.06.2014 | Eur | (68.000) 20.000 | | E3M+0,010% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970253 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | (199) | (897) | E3M+0,100 % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970337 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | (195) | (798) | E3M+0,100 % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970352 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | (207) | (688) | E3M % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970295 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | 250 | (27.100) | 4,250% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970402 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | 200 | (509.450) | 4,630% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970394 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | (395) | (1.132) | E3M+0,100 % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/AA-/- | ES0414970576 | Cédula hipotecaria | Recompra | | Eur | (1.250) | (2.250) | 3,500% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | | | Pagarés | Emisión neta | varias (*) | | 2.936 | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609231 | Notas/Bonos estructurados | Emisión | 11.02.2014 | Eur | 53.500 | 53.500 | Variable EUROSTOXX 50 | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609306 | Notas/Bonos estructurados | Emisión | 13.06.2014 | Eur | 38.000 | 38.000 | Variable EUROSTOXX 50 | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609314 | Notas/Bonos estructurados | Emisión | 13.06.2014 | Eur | 28.300 | 28.300 | Variable C# Euro/Dólar. | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0314970189 | Notas/Bonos estructurados | Reembolso | 17.02.2014 | Eur | (2.000) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |



| 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 30.06.2014 | Tipos de interés | Mercado donde cotiza | Garantía |
|--|-------------------------|--------------------|---|--------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609082 | Notas/Bonos estructurados | Reembolso | 17.02.2014 | Eur | (16.400) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609074 | Notas/Bonos estructurados | Reembolso | 05.03.2014 | Eur | (75.000) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609108 | Notas/Bonos estructurados | Reembolso | 12.05.2014 | Eur | (1.950) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609116 | Notas/Bonos estructurados | Reembolso Recompra | 20.06.2014 varias (*) | Eur | (1.850) (4.500) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/- | ES0440609255 | Cédulas territoriales | Emisión Recompra | 26.03.2014 26.03.2014 | Eur | 1.500.000 (1.500.000) | | 1,375% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | A1/-/- | ES0440609016 | Cédulas territoriales | Reembolso Recompra | 20.03.2014 20.03.2014 | Eur | (1.500.000) 1.500.000 | | 3,875% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609249 | Bonos simples | Emisión | 10.03.2014 | Eur | 3.350 | 3.350 | 2,684% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609256 | Bonos simples | Emisión | 10.04.2014 | Eur | 5.650 | 5.650 | 2,726% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609264 | Bonos simples | Emisión | 10.04.2014 | Eur | 3.175 | 3.175 | 4,400% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609272 | Bonos simples | Emisión | 10.04.2014 | Eur | 5.525 | 5.525 | 3,926% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609280 | Bonos simples | Emisión | 12.05.2014 | Eur | 7.975 | 7.975 | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609298 | Bonos simples | Emisión | 12.05.2014 | Eur | 7.875 | 7.875 | 3,938% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609322 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 4.200 | 4.200 | 2,310% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609330 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 9.575 | 9.575 | 2,207% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609348 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 3.375 | 3.375 | 2,457% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609355 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 3.325 | 3.325 | 3,630% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609371 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 4.400 | 4.400 | 3,357% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0340609363 | Bonos simples | Emisión | 10.06.2014 | Eur | 6.825 | 6.825 | 3,107% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | -/BBB/- | ES0314981103 | Bonos simples | Reembolso | 06.04.2014 | Eur | (135.000) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | -/BBB/- | ES0314965114 | Bonos simples | Reembolso | 07.02.2014 | Eur | (50.000) | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | -/BBB/- | ES0314965130 | Bonos simples | Reembolso | 31.03.2014 | Eur | (10.000) | | | - | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0314965155 | Bonos simples | Reembolso Recompra | 31.03.2014 varias (*) | Eur | (11.000) 19.950 | | | AIAF | Patrimonio Entidad |
| FonCaixa FTGENCAT 3, FTA | Dependiente | España | A3(sf) / AA+ sf / - / - | ES0337937017 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (10.820) | 90.195 | E3M+0,03% | Bolsa de Barcelona | Patrimonio Entidad |
| FonCaixa FTGENCAT 4, FTA | Dependiente | España | A3(sf) / BBB sf / - / - | ES0338013016 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (12.371) | 139.856 | E3M+0,04% | Bolsa de Barcelona | Patrimonio Entidad |
| FonCaixa FTGENCAT 5, FTA | Dependiente | España | Baa2 (sf) / BBB- (sf) / - / - | ES0337782017 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (31.575) | 373.764 | E3M+0,10% | Bolsa de Barcelona | Patrimonio Entidad |
| FonCaixa FTGENCAT 6, FTA | Dependiente | España | - / - / BB(sf) / - | ES0337773016 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (17.239) | 273.961 | E3M+0,37% | Bolsa de Barcelona | Patrimonio Entidad |
| Valencia Hipotecario 1, FTA (serie A) | Dependiente | España | Baa1 / AA-(sf) / - / - | ES0382744003 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (8.485) | 94.949 | E3M+0,185% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| Valencia Hipotecario 1, FTA (serie B) | Dependiente | España | Ba2 / AA- / - / - | ES0382744011 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (457) | 5.377 | E3M+0,53% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| Valencia Hipotecario 1, FTA (serie C) | Dependiente | España | B1/ BBB+ / - / - | ES0382744029 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (228) | 2.689 | E3M+1,05% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| Valencia Hipotecario 2, FTA (serie A) | Dependiente | España | Baa1 / AA-sf / - / - | ES0382745000 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (20.637) | 276.573 | E3M+0,14% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| Valencia Hipotecario 3, FTA (serie A2) | Dependiente | España | Baa2 / AA-sf / - / - | ES0382746016 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (18.622) | 309.665 | E3M+0,15% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| PYME Valencia 1, FTA (serie A2) | Dependiente | España | A3 / AA+sf / - / - | ES0372241010 | Fondos titulización | Reembolso | | Eur | (13.551) | 34.248 | E3M+0,24% | AIAF | Patrimonio Entidad |
| | | | | | | | | | (4.266.345) | | | | |

(*) 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.



Valores representativos de deuda

Amortización anticipada y parcial de diversas emisiones

El 28 de febrero de 2014, de conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, CaixaBank, en virtud de lo dispuesto en el artículo 39 del Real Decreto Hipotecario 716/2009, de 24 de abril, (el cual establece que el Emisor puede amortizar anticipadamente valores hipotecarios propios, siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima de la entidad emisora), procedió a la amortización anticipada de las siguientes emisiones:

- Amortización anticipada total de la 64ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de "la Caixa", con código ISIN ES0414970527, e importe nominal de 125 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 9 de julio de 2009.
- Amortización anticipada total de la Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja Navarra, Julio 2010, con código ISIN ES0414965121, e importe nominal de 50 millones de euros, emitida al amparo de la Nota de Valores registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 15 de julio de 2010.
- Amortización anticipada total de la Segunda Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873010, e importe nominal de 1.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada total de la Tercera Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873028 e importe nominal de 1.500 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada de la total Cuarta Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873036, e importe nominal de 1.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada parcial por importe de 1.000 millones de euros de la 18ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de CaixaBank, con código ISIN ES0440609206, e importe nominal inicial de la emisión de 2.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de junio de 2012. El saldo vivo de la emisión después de dicha amortización quedó en 1.000 millones de euros.
- Amortización anticipada parcial por importe de 325 millones de euros de la 16ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de CaixaBank, con código ISIN ES0440609198, e importe nominal inicial de la emisión de 500 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de junio 2012. El saldo vivo de la emisión después de dicha amortización quedó en 175 millones de euros

El valor de la amortización fue a la par.



Emisión de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a 10 años

El 21 de marzo de 2014, CaixaBank colocó en el mercado institucional 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a 10 años, con un cupón del 2,625%.

Emisión de 1.500 millones de euros de cédulas territoriales a 6 años

El 26 de marzo de 2014, CaixaBank emitió 1.500 millones de euros de cédulas territoriales a 6 años, y con un cupón variable de Euribor a 6 meses más 0,95% pagadero semestralmente. Estas cédulas fueron recompradas por el Grupo en su totalidad.



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 2014 son los siguientes:

Grupo CaixaBank a
30 de junio de 2014

| Datos de la entidad emisora | | | | Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2014 | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--|---|-----------------|--------------------|---------------------------------|--------|--------------------------|-------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| Entidad | Relación con la Entidad | País de residencia | Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBR S) | Código ISIN | Tipos de valor | Tipos de operación | Fecha de la emisión o reembolso | Divisa | Importe (miles de euros) | Saldo vivo a 30.06.2014 | Tipos de interés | Mercado donde cotiza | Garantía |
| CaixaBank | Dependiente | España | B2/B+/BB-/- | ES0114970009 | Participaciones | Recompra | | Eur | (98) | (36.098) | E3M+3,500 % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0115009005 | Participaciones | Recompras | | Eur | (6) | (673) | E3M+5,85 % | AIAF | Patrimonio Entidad |
| CaixaBank | Dependiente | España | - | ES0848873008 | Participaciones | Recompras | | Eur | (6) | (1.216) | Fijo | AIAF | Patrimonio Entidad |
| | | | | | | | | | (110) | | | | |



15. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)

| | Fondos a 31.12.2013 | Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados | Otras dotaciones | (Ganancias)/ Pérdidas actuariales | Utilización de fondos | Traspasos y otros | Fondos a 30.06.2014 |
|---|------------------------|---|---------------------|---|--------------------------|----------------------|------------------------|
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 2.788.010 | 5.243 | 32.099 | 132.681 | (312.598) | (46) | 2.645.389 |
| Planes post-empleo de prestación definida | 1.621.862 | | 27.620 | 132.681 | (57.647) | (6) | 1.724.510 |
| Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida | 1.166.148 | 5.243 | 4.479 | | (254.951) | (40) | 920.879 |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 461.317 | 19.131 | 0 | 0 | (27.064) | (345) | 453.039 |
| Provisiones para impuestos | 230.425 | 44.775 | | | (19.795) | 29 | 255.434 |
| Otras contingencias legales | 230.892 | (25.644) | | | (7.269) | (374) | 197.605 |
| Provisión por riesgos y compromisos contingentes | 528.990 | 18.375 | 0 | 0 | 0 | (86) | 547.279 |
| Cobertura riesgo país | 1.356 | (62) | | | | (239) | 1.055 |
| Cobertura pérdidas identificadas | 527.633 | 18.437 | 0 | 0 | 0 | 154 | 546.224 |
| <i>Riesgos contingentes</i> | <i>500.627</i> | <i>10.697</i> | | | | <i>157</i> | <i>511.481</i> |
| <i>Compromisos contingentes</i> | <i>27.006</i> | <i>7.740</i> | | | | <i>(3)</i> | <i>34.743</i> |
| Cobertura pérdidas inherentes | 1 | | | | | (1) | 0 |
| Otras provisiones | 542.944 | 18.017 | 0 | 0 | (108.036) | (449) | 452.476 |
| Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos | 406.587 | (5.068) | | | (82.955) | (3.507) | 315.057 |
| Procesos judiciales en curso | 109.577 | 2.001 | | | (12.653) | | 98.925 |
| Otros fondos | 26.780 | 21.084 | | | (12.428) | 3.058 | 38.494 |
| Total fondos | 4.321.261 | 60.766 | 32.099 | 132.681 | (447.698) | (926) | 4.098.183 |

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.

El 12% de los compromisos por retribuciones post-empleo en prestación definida que mantiene la Entidad con sus empleados y ex empleados están cubiertos a través de contratos de seguros que instrumentan las obligaciones. Estos compromisos están cubiertos a través de contratos de seguros, y la entidad no se expone a riesgos inusuales de mercado ni es necesario que aplique técnicas de correlación de activos pasivos o permutas de longevidad. Al final del ejercicio el valor razonable de los activos afectos corresponde a las mencionadas pólizas de seguro de entidades no pertenecientes al Grupo. Para el resto de compromisos por retribuciones post-empleo en prestación definida que mantiene la Entidad con sus empleados y ex empleados no se aplican técnicas de correlación de activos-pasivos al no considerar que existan activos afectos a estos compromisos.



El valor razonable de los contratos de seguro asociados a compromisos de prestación definida asegurados mediante pólizas contratadas con entidades que no tienen la condición de parte vinculante y cumplen las condiciones requeridas para ser activos del plan una vez deducido del valor actual de las obligaciones ascienden a 13.678 miles de euros y se clasifica como «Otros activos» en el activo del balance .

A 30 de junio de 2014, 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

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Tipo de descuento | 2,77% | 3,47% |
| Tablas de mortalidad | PERM-F/2000 - P | PERM-F/2000 - P |
| Tasa anual de revisión de pensiones (1) | 0% - 2% | 0% - 2% |
| I.P.C. anual acumulativo | 1,5% | 1,5% |
| Tasa de crecimiento de los salarios | 2% | 2% |

(1) 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 2013.

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.

El 18 de junio de 2012, CaixaBank, "la Caixa" y los representantes de sus trabajadores suscribieron un acuerdo para establecer un programa extraordinario de prejubilaciones vigente hasta 31 de diciembre de 2012, para la plantilla de CaixaBank y "la Caixa". Por este acuerdo, la plantilla de cada entidad que cumplía con unos determinados requisitos podría optar por acogerse al programa de prejubilación. En el primer semestre de 2014, no se han producido prejubilaciones y, en consecuencia, el Grupo no ha registrado importe alguno de dotación al fondo de prejubilación.

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. A 30 de junio de 2014, el saldo del Fondo asciende a 262.343 miles de euros, y en el primer semestre de 2014 se han utilizado 131.559 miles de euros en concepto de las bajas del semestre enmarcadas en el acuerdo.

Provisión para impuestos y otras contingencias legales

En el primer semestre del ejercicio 2014 se ha registrado una provisión para impuestos por importe de 28.000 miles de euros, derivada de la estimación del impuesto sobre depósitos de clientes en Entidades de crédito, y de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-ley 8/2014 de 4 de julio, que establece una tasa del 0,03% sobre los depósitos a 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre 2013 ya se había constituido una provisión por importe de 85.400 miles de euros correspondiente al impuesto sobre depósitos implantado por algunas Comunidades Autónomas, con lo que el saldo de la provisión para impuestos sobre depósitos a 30 de junio de 2014 asciende a 113.400 miles de euros.

Otras provisiones

En el primer semestre del ejercicio 2014, las variaciones más significativas corresponden a:

- Se ha producido la utilización, por 6.248 miles de euros, del fondo constituido en concepto de ruptura de los contratos de seguros que mantenía Banca Cívica, enmarcado en la operación de compraventa a Zurich para adquirir el 50% de las acciones que esta sociedad poseía de CAN Seguros Generales (véase Nota 10).
- Se ha producido la utilización, por 9.680 miles de euros, del fondo constituido en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia por 85 millones de euros para hacer frente a las recompras y a la constitución de los depósitos vinculados con los Pasivos Subordinados de Banco de Valencia que fueron canjeados en el proceso de ejecución del Plan de Resolución (véase Nota 16).



16. Patrimonio neto

Capital Social

A 30 de junio de 2014 CaixaBank tenía 5.597.501.111 acciones emitidas, de las cuales 149.484.999 acciones estaban pendientes de inscripción en el Registro Mercantil. Dicha inscripción se produjo el día 7 de julio de 2014 para las acciones procedentes de la ampliación de capital para la conversión necesaria y total de las Obligaciones convertibles de la Serie I/2011.

Todas las acciones tienen un valor nominal de 1 euro y tienen los mismos derechos económicos y políticos.

Ampliaciones de capital

| Fecha | Procedencia | Nº de acciones | Fecha inicio cotización | Valor nominal (miles de euros) |
|---------------------------|---|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Saldo a 31.12.2013 | | 5.027.610.282 | | 5.027.610 |
| 25.03.2014 | Programa Dividendo/Acción | 50.726.824 | 31.03.2014 | 50.727 |
| 30.03.2014 | Amortización anticipada Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables Serie I/2012 | 323.146.336 | 14.04.2014 | 323.146 |
| 25.06.2014 | Programa Dividendo/Acción | 46.532.670 | 02.07.2014 | 46.533 |
| 30.06.2014 | Amortización anticipada Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011 | 149.484.999 | 14.07.2014 | 149.485 |
| Saldo a 30.06.2014 | | 5.597.501.111 | | 5.597.501 |

Prima de emisión

El saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2014 asciende a 12.032.802 miles de euros. Las variaciones del primer semestre de 2014 son las siguientes:

(Miles de euros)

| | | |
|---------------------------|--|-------------------|
| Saldo a 31.12.2013 | | 10.583.008 |
| 30.03.2014 | Ampliación de capital derivada de la conversión y canje necesario de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables Serie I/2012 | 856.338 |
| 30.06.2014 | Ampliación de capital derivada de la conversión y canje necesario de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011 | 593.456 |
| Saldo a 30.06.2014 | | 12.032.802 |



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) | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo CaixaBank | 7.167.727 | 4.484.603 |
| <i>Reserva Legal (*)</i> | 1.005.522 | 783.671 |
| <i>Reserva Indisponible relacionada con el Programa Dividendo/Acción</i> | 209.916 | 100.747 |
| <i>Reserva Indisponible financiación acciones propias</i> | 25.795 | 38.787 |
| <i>Otras Reservas indisponibles</i> | 270.408 | 149.921 |
| <i>Reserva de Libre disposición</i> | 3.742.644 | 2.631.997 |
| <i>Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz</i> | 1.913.442 | 779.480 |
| Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (**) | (2.556.716) | (153.217) |
| Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (***) | 1.143.196 | 1.317.931 |
| Total | 5.754.207 | 5.649.317 |

(*) La Junta General Ordinaria del 24 de abril de 2014, aprobó destinar del resultado del ejercicio 2013, 221.851 miles de euros a Reserva Legal.

(**) 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.

Durante el primer semestre de 2014 el concepto “Operaciones con instrumentos de capital propio” del Estado total de cambios en el patrimonio neto refleja una variación negativa de 32.743 miles de euros que corresponde al pago del cupón asociado a las emisiones de obligaciones necesariamente convertibles.

Las “Reservas de libre disposición” se han incrementado en el primer semestre de 2014 básicamente por el resultado del Grupo no distribuido.

En el mismo Estado de Cambios en el Patrimonio neto, en el concepto “Resto de reducciones de patrimonio”, se ha producido una disminución de 151.429 miles de euros. Este movimiento se compone principalmente de las pérdidas actuariales en planes de pensiones registradas, por importe de 132.681 miles de euros (véase Nota 15). Adicionalmente, se incluye el impacto por las variaciones producidas durante el periodo en los Fondos Propios de sociedades asociadas o multigrupo que se consolidan en el Grupo CaixaBank por el método de la participación.



Otros instrumentos de capital

El detalle de este epígrafe del patrimonio neto a 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles

(Miles de euros)

| Fecha | Serie | Importe nominal inicial de la emisión | Tipo de interés nominal | Precio de Canje | Fecha amortización | Importe pendiente de amortización | |
|---------------|--------|---------------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------|-----------------------------------|------------------|
| | | | | | | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
| 10.06.2011 | I/2011 | 1.500.000 € | 7,00% | 4,970 | 30.06.2015 | | 743.634 |
| 09.02.2012 | I/2012 | 1.445.942 € | 7,00% | 3,650 | 30.12.2015 | | 1.179.588 |
| 15.02.2013(*) | BdV | 15.000 € | 2,50% | 4,720 | 15.12.2014 | 15.000 | 15.000 |
| Total | | 2.960.942 | | | | 15.000 | 1.938.222 |

(*) Ver apartado de "Valores propios".

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2012

El 27 de febrero de 2014, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la conversión y/o canje necesario de la totalidad de las Obligaciones. La conversión y/o canje, obligatorio para todos los tenedores de obligaciones, tuvo lugar el 30 de marzo de 2014.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de la conversión fue de 3,65 euros por acción. CaixaBank atendió la conversión mediante la emisión de 323.146.336 nuevas acciones.

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011

El 29 de mayo de 2014, el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la conversión necesaria de la totalidad de las Obligaciones. La conversión obligatoria para todos los tenedores de obligaciones, ha tenido lugar el 30 de junio de 2014.

El precio de referencia de las acciones de CaixaBank a los efectos de la conversión ha sido de 4,97 euros por acción. CaixaBank ha atendido la conversión mediante la emisión de 149.484.999 nuevas acciones en ampliación de capital inscrita en el Registro Mercantil el 7 de julio de 2014. Dichas acciones han sido admitidas a cotización oficial con fecha 14 de julio de 2014.

Bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de CaixaBank por importe de 15.000 miles de euros procedentes de Banco de Valencia

En la Nota 26 de las cuentas consolidadas del Grupo CaixaBank se explica detalladamente la procedencia de estos bonos así como las actuaciones de CaixaBank sobre los mismos.

A 30 de junio de 2014, el importe en circulación de dicha emisión de bonos necesariamente convertibles asciende a 239 miles de euros. El importe recomprado que asciende a 14.761 miles de euros se encuentra registrado en el epígrafe de valores propios.

En el proceso de asignación de precio pagado por la combinación de negocios con Banco de Valencia, CaixaBank identificó un pasivo contingente por este concepto, al considerar que el valor real de mercado de la emisión realizada por Banco de Valencia era su valor nominal, y éste el importe a reembolsar al inversor



minorista. Se registró, por tanto, una provisión de 85 millones de euros para hacer frente a estas recompras y a la constitución de depósitos a favor de los bonistas. En el primer semestre de 2014, se ha dispuesto un importe de 9.680 miles de euros de esta provisión por el desembolso realizado el 13 de mayo de 2014 del 10% del importe nominal (véase Nota 15).

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 2014 es el siguiente:

| | 31.12.2013 | Adquisición y otros | Enajenaciones y otros | 30.06.2014 |
|--------------------------------|------------|------------------------|--------------------------|------------|
| Número de acciones propias | 2.190.809 | 6.833.499 | (4.142.622) | 4.881.686 |
| % de capital social (*) | 0,039% | 0,122% | -0,074% | 0,087% |
| Coste / Venta (miles de euros) | 7.452 | 30.197 | (16.738) | 20.911 |

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

Adicionalmente, se incluyen en este apartado del patrimonio neto 14.761 miles de euros de bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables adquiridos como consecuencia de la oferta de compra de la emisión realizada a los tenedores del Banco de Valencia.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, las plusvalías netas obtenidas por las operaciones con la autocartera han ascendido a 1.498 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.

El aumento de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2014 ha sido de 576.801 miles de euros y corresponde principalmente al incremento de valor por cotización de los instrumentos financieros clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta».



17. Situación fiscal

Consolidación fiscal

Con la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de Cajas de Ahorro y Fundaciones Bancarias, y dado que 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, "la Caixa" 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Aportaciones a planes de pensiones | 113.428 | 112.457 |
| Provisión para insolvencias (1) | 1.138.449 | 1.243.802 |
| Fondos para compromisos por prejubilaciones | 144.858 | 172.812 |
| Provisión de inmuebles adjudicados | 645.197 | 560.210 |
| Comisiones de apertura de inversiones crediticias | 15.104 | 15.104 |
| Deducciones pendientes de aplicación | 1.704.887 | 1.504.911 |
| Bases imposables negativas | 4.274.366 | 4.304.708 |
| Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto | 36.081 | 16.018 |
| Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (2) | 564.071 | 597.915 |
| Otros (3) | 875.167 | 890.025 |
| Total | 9.511.608 | 9.417.962 |

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

(2) Incluye los Activos fiscales diferidos derivados de los ajustes a valor razonable negativos sobre los activos y pasivos de Banca Cívica y de Banco de Valencia, 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 cifra de activos fiscales diferidos monetizables estimados de acuerdo con el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, es de 4.594.548 miles 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 30 de junio de 2014, soporta 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.

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF | 260.526 | 261.636 |
| Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta | 687.097 | 408.569 |
| Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios | 50.658 | 50.127 |
| Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática | 271.329 | 271.329 |
| Pasivos fiscales procedentes de beneficios por venta de participación al Grupo "la Caixa" | 578.430 | 415.112 |
| Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (1) | 470.335 | 491.305 |
| Otros | 220.379 | 426.844 |
| Total | 2.538.754 | 2.324.922 |

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



18. Operaciones con partes vinculadas

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración de CaixaBank, 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 y de 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 el Grupo CaixaBank con “personal clave de la administración y dirección” (Consejo de Administración de CaixaBank, Patronato de la Fundación Bancaria “la Caixa” 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 los estados financieros resumidos consolidados.

Las operaciones entre la entidad y las sociedades de su grupo son operaciones propias del tráfico ordinario y realizadas en condiciones de mercado. Las sociedades del Grupo mantienen, asimismo, contratos de prestación de servicios con sus partes vinculadas. Estos contratos son, en todo caso, propios del tráfico ordinario, y ninguno de ellos es de un importe significativo de forma individual.

Todos los saldos significativos mantenidos, a 30 de junio de 2014 y 2013, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, del Patronato y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), de CaixaBank, “la Caixa” y Critería CaixaHolding, y los mantenidos con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación.



30.06.2014

(Miles de euros)

| | Con el Accionista mayoritario "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>Resto (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 | | | 37.413 | |
| Total | 1.602.042 | 484.649 | 46.995 | 142.462 |

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

(2) Familiares y entidades vinculados a Administradores y Alta Dirección de "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.



30.06.2013

(Miles de euros)

| | Con el Accionista mayoritario "la Caixa" y su Grupo | Entidades asociadas y multigrupo | Administradores y Alta Dirección (1) | Otras partes vinculadas (2) |
|---|--|--|--|--------------------------------|
| ACTIVO | | | | |
| Créditos sobre entidades de crédito | 70.197 | 118.671 | | |
| Inversión crediticia | 3.989.323 | 880.062 | 10.316 | 268.995 |
| <i>Adquisición temporal de activos</i> | | | | |
| <i>Préstamos hipotecarios</i> | 491.130 | 64.248 | 9.454 | 60.513 |
| <i>Resto (3)</i> | 3.498.193 | 815.814 | 862 | 208.482 |
| Total | 4.059.520 | 998.733 | 10.316 | 268.995 |
| PASIVO | | | | |
| Débitos a entidades de crédito (4) | 143.382 | 368.202 | | |
| Débitos a clientes (4) | 2.993.868 | 933.823 | 65.568 | 134.208 |
| Recursos fuera de balance (5) | | | 11.193 | 41.457 |
| Total | 3.137.250 | 1.302.025 | 76.761 | 175.665 |
| PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | | |
| Intereses y cargas asimiladas | (16.592) | (7.756) | (535) | (1.522) |
| Intereses y rendimientos asimilados | 76.220 | 10.293 | 81 | 4.208 |
| Total | 59.628 | 2.537 | (454) | 2.686 |
| OTROS | | | | |
| Riesgos contingentes-Avales y otros | 324.324 | 92.900 | 305 | 33.222 |
| Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (6) | 1.539.269 | 394.244 | 6.030 | 71.973 |
| Compromisos post-empleo devengados | | | 50.600 | |
| Total | 1.863.593 | 487.144 | 56.935 | 105.195 |

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

(2) Familiares y entidades vinculados a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y Comisión de Control de "la Caixa", 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 de 2014, adicionales a los que se han descrito en las diferentes notas y no eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

- El saldo a 30 de junio de 2014 de la financiación que CaixaBank tiene concedida a "la Caixa" asciende a 720 millones de euros (70 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), de los cuales 650 millones de euros han sido concedidos en el primer semestre de 2014. Adicionalmente, se ha cancelado el préstamo de valores existente, por el que existía un colateral por 61 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.
- Depósitos a la vista y a plazo mantenidos por "la Caixa" en CaixaBank, por un importe de 276.335 miles de euros (878.206 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).
- "la Caixa" había contratado con CaixaBank derivados de cobertura para cubrir las emisiones de bonos y deuda subordinada de "la Caixa", cuyo saldo neto a 31 de diciembre de 2013 ascendía a



450 millones de euros a favor de "la Caixa". A 30 de junio de 2014 estos derivados están cancelados.

- En diciembre del ejercicio 2013, CaixaBank concedió a Critería CaixaHolding, SAU un crédito por un importe total de 750 millones, del que no había ningún saldo dispuesto a 30 de junio de 2014. Adicionalmente, CaixaBank adquirió, en el ejercicio 2012, obligaciones simples emitidas por Servihabitat XXI, SAU, en la actualidad Critería CaixaHolding, SAU por 1.350 millones de euros, destinadas a amortizar parcialmente un préstamo.
- Gas Natural mantiene depósitos a plazo y vista en CaixaBank por un importe total de 2.714 millones de euros (1.533 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).
- Abertis Infraestructuras mantiene depósitos a plazo y vista en CaixaBank por un importe de 211 millones de euros (682 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014 y 2013 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avaluos 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 2014 y a 31 de diciembre de 2013, tienen un vencimiento medio de 24,13 y 25,24 años, respectivamente, y devengan un tipo de interés medio del 1,11% y 1,83%, respectivamente.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, se eleva a 75 y 2.545 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 0,14 y 0,96 años y devengan un tipo de interés medio del 2,05% y 2,17%, respectivamente.

Descripción de las relaciones entre "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 cuyo objeto era, principalmente:

- (i) desarrollar los principios básicos que han de regir las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank, en tanto que esta última entidad constituye el instrumento para el ejercicio indirecto por la primera de la actividad financiera;
- (ii) delimitar las principales áreas de actividad de CaixaBank, teniendo en cuenta su carácter de banco a través del cual "la Caixa" ejerce la actividad financiera de forma indirecta;
- (iii) definir los parámetros generales que habrán de gobernar las eventuales relaciones de negocio o de servicios que las Sociedades del Grupo CaixaBank tendrán con las Sociedades del Grupo "la Caixa"; así como
- (iv) regular el flujo de información adecuado que permita a "la Caixa" y, en la medida necesaria, también a CaixaBank, la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España, la CNMV y otros organismos reguladores.

Conforme a este Protocolo, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendría siempre una base contractual y debería ajustarse a los principios generales del mismo.

Como consecuencia de la transformación en fundación bancaria y la finalización del ejercicio indirecto de la actividad bancaria a través de CaixaBank, y de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 26/2013 de 27 de



diciembre, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias, el Patronato de la fundación ha aprobado, con fecha 24 de julio de 2014, un protocolo de gestión de la participación financiera que regula, principalmente:

- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los órganos de gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación "la Caixa" y CaixaBank, y los mecanismos previstos para evitar posibles conflictos de interés.

En el marco de este nuevo protocolo de gestión, se desarrollará un nuevo protocolo de relaciones. "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.



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 (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Group Bank, Banco BPI y Boursorama), 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.

La asignación de capital al negocio de participaciones se ha adaptado a la entrada en vigor de la nueva normativa de capital de Basilea III, y se determina en base al consumo regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III “fully loaded”. El capital asignado a este segmento considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo, con un objetivo interno del 10% acorde con estándares de mercado, como la totalidad de las deducciones aplicables. En este sentido, y dado que se distribuyen la totalidad de los fondos propios del Grupo CaixaBank, el exceso por 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 de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y 2013 por segmentos de negocio. La información del ejercicio 2013, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando las modificaciones en los criterios de elaboración definidos en el ejercicio 2014.

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 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Margen de intereses | 2.170 | 2.196 | (155) | (237) | 2.015 | 1.959 |
| Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación | 56 | 29 | 168 | 411 | 224 | 440 |
| Comisiones netas | 930 | 890 | | | 930 | 890 |
| ROF y otros productos y cargas de explotación | 387 | 332 | 47 | 8 | 434 | 340 |
| Margen bruto | 3.543 | 3.447 | 60 | 182 | 3.603 | 3.629 |
| Gastos de administración | (1.699) | (2.630) | (1) | (1) | (1.700) | (2.631) |
| Amortizaciones | (184) | (209) | | | (184) | (209) |
| Margen de explotación | 1.660 | 608 | 59 | 181 | 1.719 | 789 |
| Pérdidas deterioro de activos financieros y otros | (1.314) | (2.876) | | | (1.314) | (2.876) |
| Resultado de la actividad de explotación | 346 | (2.268) | 59 | 181 | 405 | (2.087) |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros | (120) | 2.101 | 18 | 60 | (102) | 2.161 |
| Resultado antes de impuestos | 226 | (167) | 77 | 241 | 303 | 74 |
| Impuesto sobre beneficios | (29) | 252 | 31 | 77 | 2 | 329 |
| Resultado después de impuestos | 197 | 85 | 108 | 318 | 305 | 403 |
| Resultado atribuido a la minoría | | (5) | | | 0 | (5) |
| Resultado atribuido al Grupo | 197 | 90 | 108 | 318 | 305 | 408 |
| <i>Fondos propios (**)</i> | <i>20.583</i> | <i>19.043</i> | <i>3.065</i> | <i>4.072</i> | <i>23.648</i> | <i>23.115</i> |

(*) El resultado después de impuestos del negocio asegurador en el primer semestre de 2014 ha ascendido a 247 millones de euros. Asimismo, el grupo asegurador mantiene, a 30 de junio de 2014, como datos más relevantes, unos activos en balance de 57.338 millones de euros, provisiones matemáticas por 39.376 millones de euros, y primas devengadas en el ejercicio de 2.451 millones de euros.

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

Resultado atribuido

(importes en miles de euros)

| | Enero-Junio | |
|---|----------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Negocio bancario y de seguros | 196.755 | 90.462 |
| Participaciones | 108.092 | 317.779 |
| Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa | 304.847 | 408.241 |
| Resultados no asignados | | |
| Eliminación de resultados internos (entre segmentos) | | |
| Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios) | (123) | (5.186) |
| Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas | (1.643) | (329.359) |
| Total resultados antes de impuestos | 303.081 | 73.696 |



Como información adicional, para 2014, el negocio bancario y de seguros se presenta separando la actividad inmobiliaria, al tratarse de unos activos gestionados de forma especializada.

La actividad inmobiliaria engloba el crédito gestionado por una unidad de negocio que opera, principalmente, a través de centros especializados en la gestión de crédito inmobiliario; los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, principalmente, de la filial inmobiliaria BuildingCenter así como otros activos y filiales de naturaleza inmobiliaria.

A continuación se presentan los resultados del negocio bancario y asegurador para el periodo de seis meses acabados el 30 de junio de 2014:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del negocio bancario y de seguros

(Millones de euros)

| | Negocio bancario y de seguros (ex actividad inmobiliaria) | Actividad inmobiliaria | Total negocio bancario y de seguros |
|--|---|------------------------|-------------------------------------|
| | Enero - Junio | Enero - Junio | Enero - Junio |
| | 2014 | 2014 | 2014 |
| Margen de intereses | 2.167 | 3 | 2.170 |
| Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación | 55 | 1 | 56 |
| Comisiones netas | 926 | 4 | 930 |
| ROF y otros productos y cargas de explotación | 461 | (74) | 387 |
| Margen bruto | 3.609 | (66) | 3.543 |
| Gastos de administración | (1.670) | (29) | (1.699) |
| Amortizaciones | (160) | (24) | (184) |
| Margen de explotación | 1.779 | (119) | 1.660 |
| Pérdidas deterioro de activos financieros y otros | (883) | (431) | (1.314) |
| Resultado de la actividad de explotación | 896 | (550) | 346 |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros | | (120) | (120) |
| Resultado antes de impuestos | 896 | (670) | 226 |
| Impuesto sobre beneficios | (231) | 202 | (29) |
| Resultado después de impuestos | 665 | (468) | 197 |
| Resultado atribuido a la minoría | | | 0 |
| Resultado atribuido al Grupo | 665 | (468) | 197 |
| <i>Fondos propios (**)</i> | <i>18.731</i> | <i>1.852</i> | <i>20.583</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 para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y 2013:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

| (Miles de euros) | Enero - Junio | | | |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | CaixaBank | | Grupo CaixaBank | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Mercado interior | 3.526.333 | 3.966.259 | 4.346.390 | 4.761.087 |
| Exportación | 3.901 | 7.546 | 3.917 | 7.547 |
| a) Unión Europea | 2.161 | 6.179 | 2.177 | 6.180 |
| b) Países O.C.D.E. | | | | |
| c) Resto de países | 1.740 | 1.367 | 1.740 | 1.367 |
| Total | 3.530.234 | 3.973.805 | 4.350.307 | 4.768.634 |

Ingresos ordinarios - Grupo CaixaBank (*)

| (Miles de euros) | Enero - Junio | | | | | |
|-------------------------------|---|------------------|--|----------|---------------------------|------------------|
| | Ingresos ordinarios procedentes de clientes | | Ingresos ordinarios entre segmentos (**) | | Total ingresos ordinarios | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Negocio bancario y de seguros | 6.417.846 | 6.744.131 | 0 | 0 | 6.417.846 | 6.744.131 |
| <i>España</i> | 6.411.413 | 6.735.709 | | | 6.411.413 | 6.735.709 |
| <i>Resto de países</i> | 6.433 | 8.422 | | | 6.433 | 8.422 |
| Participaciones | 215.056 | 418.742 | 0 | 0 | 215.056 | 418.742 |
| <i>España</i> | 312.503 | 210.539 | | | 312.503 | 210.539 |
| <i>Resto de países</i> | (97.447) | 208.203 | | | (97.447) | 208.203 |
| Total | 6.632.902 | 7.162.873 | 0 | 0 | 6.632.902 | 7.162.873 |

La información del ejercicio 2013, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando las modificaciones en los criterios de elaboración definidos en el ejercicio 2014.

(*) 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 finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media

| (Número de empleados) | 30.06.2014 | | 30.06.2013 | |
|-----------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | CaixaBank | Grupo CaixaBank | CaixaBank | Grupo CaixaBank |
| Hombres | 14.441 | 15.546 | 15.254 | 16.909 |
| Mujeres | 15.040 | 16.222 | 15.005 | 16.808 |
| Total | 29.481 | 31.768 | 30.259 | 33.717 |



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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Avales y otras cauciones prestadas | 8.241.113 | 8.629.684 |
| Créditos documentarios | 1.463.339 | 1.658.876 |
| Activos afectos a obligaciones a terceros | 10.033 | 10.034 |
| Total | 9.714.485 | 10.298.594 |

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | Límites | Disponible | Límites | Disponible |
| Disponibles por terceros | 109.994.921 | 49.318.745 | 112.131.894 | 49.118.139 |
| <i>Entidades de crédito</i> | 64.921 | 44.893 | 1.763.344 | 69.620 |
| <i>Administraciones públicas</i> | 5.017.141 | 3.296.444 | 3.706.065 | 2.576.180 |
| <i>Otros sectores</i> | 104.912.859 | 45.977.408 | 106.662.485 | 46.472.339 |
| <i>De los que: De disponibilidad condicionada</i> | | 2.798.883 | | 3.009.398 |
| Otros compromisos contingentes | | 2.944.808 | | 4.695.040 |
| Total | 109.994.921 | 52.263.553 | 112.131.894 | 53.813.179 |

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo dudoso de riesgos contingentes es de 430.185 y 392.261 miles de euros, respectivamente.

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 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda) | 38.470 | 38.470 |
| Vencimiento residual hasta 1 año | | |
| Vencimiento residual entre 1 y 2 años | 10.646 | |
| Vencimiento residual entre 2 y 3 años | 14.362 | 18.628 |
| Vencimiento residual entre 3 y 5 años | 13.462 | 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) | 41.084.502 | 50.206.245 |
| Vencimiento residual hasta 1 año | 1.546.000 | 5.318.000 |
| Vencimiento residual entre 1 y 2 años | 7.499.297 | 4.250.841 |
| Vencimiento residual entre 2 y 3 años | 3.752.500 | 4.850.000 |
| Vencimiento residual entre 3 y 5 años | 6.050.000 | 9.077.500 |
| Vencimiento residual entre 5 y 10 años | 10.750.000 | 12.325.000 |
| Vencimiento residual superior a 10 años | 11.486.705 | 14.384.904 |
| Depósitos | 9.593.435 | 11.063.434 |
| Vencimiento residual hasta 1 año | 2.230.179 | 2.297.342 |
| Vencimiento residual entre 1 y 2 años | 1.993.889 | 2.532.836 |
| Vencimiento residual entre 2 y 3 años | 750.000 | 1.213.889 |
| Vencimiento residual entre 3 y 5 años | 1.646.323 | 2.046.323 |
| Vencimiento residual entre 5 y 10 años | 1.824.839 | 1.824.839 |
| Vencimiento residual superior a 10 años | 1.148.205 | 1.148.205 |
| Total | 50.716.407 | 61.308.149 |
| De las que: No registradas en el pasivo del balance | 16.538.365 | 21.643.768 |

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|----------------|----------------|
| 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 | 472.980 | 513.253 |
| Vencimiento residual hasta 3 años | 14.894 | 23.661 |
| Vencimiento residual entre 3 y 5 años | 24.487 | 27.448 |
| Vencimiento residual entre 5 y 10 años | 123.416 | 118.611 |
| Vencimiento residual superior a 10 años | 310.183 | 343.533 |
| Total | 472.980 | 513.253 |



A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitido por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|--|------------------|------------------|
| 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 | 4.751.573 | 4.996.095 |
| Vencimiento residual hasta 3 años | 110.195 | 113.797 |
| Vencimiento residual entre 3 y 5 años | 179.874 | 194.553 |
| Vencimiento residual entre 5 y 10 años | 787.687 | 827.685 |
| Vencimiento residual superior a 10 años | 3.673.817 | 3.860.060 |
| Total | 4.751.573 | 4.996.095 |

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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Total préstamos | 136.806.266 | 142.741.670 |
| Participaciones hipotecarias emitidas | 531.316 | 577.625 |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i> | <i>472.980</i> | <i>513.253</i> |
| Certificados de transmisión de hipoteca emitidos | 4.765.878 | 5.011.470 |
| <i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i> | <i>4.751.573</i> | <i>4.996.095</i> |
| Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB) | 0 | 0 |
| Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias | 131.509.072 | 137.152.575 |
| <i>Préstamos no elegibles</i> | <i>62.211.283</i> | <i>59.103.049</i> |
| Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril | 41.409.120 | 35.744.379 |
| Resto | 20.802.163 | 23.358.670 |
| <i>Préstamos elegibles</i> | <i>69.297.789</i> | <i>78.049.526</i> |
| Importes no computables | 208.226 | 307.741 |
| Importes computables | 69.089.563 | 77.741.785 |
| <i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i> | | |
| <i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i> | <i>69.089.563</i> | <i>77.741.785</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)

| | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | |
|--|------------------------------------|---|------------------------------------|---|
| | 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 | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Originadas por la entidad | 131.267.016 | 69.133.050 | 136.881.497 | 77.842.746 |
| Subrogadas de otras entidades | 242.056 | 164.739 | 271.078 | 206.780 |
| Según moneda | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Euro | 131.093.545 | 69.095.248 | 136.730.392 | 77.881.873 |
| Resto | 415.527 | 202.541 | 422.183 | 167.653 |
| Según la situación de pago | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Normalidad | 112.580.725 | 66.916.562 | 116.063.038 | 75.020.163 |
| Morosa | 18.928.347 | 2.381.227 | 21.089.537 | 3.029.363 |
| Según su vencimiento medio residual | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Hasta 10 años | 23.587.125 | 12.244.823 | 24.243.183 | 12.563.693 |
| De 10 a 20 años | 43.273.163 | 28.248.809 | 42.940.980 | 28.405.364 |
| De 20 a 30 años | 52.753.830 | 25.142.313 | 57.086.681 | 31.892.770 |
| Más de 30 años | 11.894.954 | 3.661.844 | 12.881.731 | 5.187.699 |
| Según tipo de interés | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Fijo | 1.726.338 | 556.099 | 1.936.027 | 575.769 |
| Variable | 128.535.353 | 67.823.270 | 134.245.463 | 76.757.217 |
| Mixto | 1.247.381 | 918.420 | 971.085 | 716.540 |
| Según los titulares | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Personas jurídicas y personas físicas empresarios | 34.493.217 | 11.012.806 | 44.093.991 | 16.500.180 |
| Del que: Promociones inmobiliarias | 10.270.937 | 2.894.311 | 12.408.006 | 4.095.486 |
| Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro | 97.015.855 | 58.284.983 | 93.058.584 | 61.549.346 |
| Según las garantías de las operaciones | 131.509.072 | 69.297.789 | 137.152.575 | 78.049.526 |
| Activos / edificios terminados | 123.551.550 | 67.380.714 | 127.481.274 | 75.677.166 |
| - Residenciales | 106.588.093 | 61.438.343 | 110.136.022 | 69.143.357 |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i> | 4.911.145 | 2.629.149 | 4.988.796 | 3.293.095 |
| - Comerciales | 6.173.521 | 2.356.101 | 5.930.171 | 2.518.224 |
| - Resto | 10.789.936 | 3.586.270 | 11.415.081 | 4.015.585 |
| Activos / edificios en construcción | 3.503.830 | 1.172.036 | 4.078.193 | 1.394.234 |
| - Residenciales | 2.799.467 | 1.084.480 | 3.333.655 | 1.276.465 |
| <i>De los que: Viviendas de protección oficial</i> | 165.347 | 19.031 | 288.296 | 63.058 |
| - Comerciales | 118.053 | 12.043 | 122.829 | 12.891 |
| - Resto | 586.310 | 75.513 | 621.709 | 104.878 |
| Terrenos | 4.453.692 | 745.039 | 5.593.108 | 978.126 |
| - Urbanizados | 1.505.858 | 166.884 | 2.080.384 | 224.996 |
| - Resto | 2.947.834 | 578.155 | 3.512.724 | 753.130 |

La cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank, a efectos de servir de base para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 asciende a 69.090 y 77.741 millones de euros, respectivamente.



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 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Potencialmente elegible | 14.661.165 | 14.869.458 |
| Resto | 4.452.092 | 4.488.613 |
| Total | 19.113.257 | 19.358.071 |

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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| No elegible: Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1. del R.D. 716/2009 | 41.409.120 | 35.744.379 |
| No elegible: Resto | 20.802.163 | 23.358.670 |
| Total | 62.211.283 | 59.103.049 |

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 2014 y 31 de diciembre de 2013 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)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Hipoteca sobre vivienda | 62.452.903 | 70.339.545 |
| Operaciones con LTV inferior al 40% | 22.162.228 | 21.993.065 |
| Operaciones con LTV entre el 40% y el 60% | 26.476.159 | 28.528.597 |
| Operaciones con LTV entre el 60% y el 80% | 13.814.516 | 19.817.883 |
| Otros bienes recibidos como garantía | 6.844.886 | 7.709.981 |
| Operaciones con LTV inferior al 40% | 4.838.709 | 5.116.824 |
| Operaciones con LTV entre el 40% y el 60% | 1.945.554 | 2.506.870 |
| Operaciones con LTV superior al 60% | 60.623 | 86.287 |
| Total | 69.297.789 | 78.049.526 |

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 2013, son los que se detallan a continuación:

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

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | |
|------------------------------------|---------------------|------------------------|
| | Préstamos elegibles | Préstamos no elegibles |
| Saldo al inicio del periodo | 78.049.526 | 59.103.049 |
| Bajas en el periodo | 10.244.618 | 6.063.071 |
| Cancelaciones a vencimiento | 39.463 | 58.053 |
| Cancelaciones anticipadas | 325.749 | 915.621 |
| Subrogaciones por otras entidades | 9.761 | 2.441 |
| Resto (*) | 9.869.645 | 5.086.956 |
| Altas en el periodo | 1.492.881 | 9.171.305 |
| Originadas por la entidad | 1.361.832 | 2.462.910 |
| Subrogaciones por otras entidades | 356 | 215 |
| Resto | 130.693 | 6.708.180 |
| Saldo al final del periodo | 69.297.789 | 62.211.283 |

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 | |
|---|------------------------|--------------------|-------------|
| Cédulas hipotecarias no nominativas | 41.122.972 | 50.244.715 | |
| Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela | 8.973.435 | 10.243.434 | |
| Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito | 620.000 | 820.000 | |
| Cédulas hipotecarias emitidas | (A) 50.716.407 | 61.308.149 | |
| Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*) | 136.806.266 | 142.741.670 | |
| Participaciones hipotecarias emitidas | (531.316) | (577.625) | |
| Certificados de transmisión hipotecaria emitidos | (4.765.878) | (5.011.470) | |
| Bonos hipotecarios emitidos | | | |
| Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias | (B) 131.509.072 | 137.152.575 | |
| Colateralización: | (B)/(A) | 259% | 224% |
| Sobrecolateralización: | [(B)/(A)]-1 | 159% | 124% |

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

El grado de colateralización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank a 30 de junio de 2014 responde a las medidas de prudencia mantenidas para reforzar la posición de liquidez con objeto de hacer frente a posibles tensiones o situaciones de crisis en los mercados.



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL GRUPO CaixaBank CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2014

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre de 2014, 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 2014, 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, SA (en adelante, CaixaBank), es un banco cotizado participado mayoritariamente por la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, "la Caixa"), con una participación del 58,91% a 30 de junio de 2014. En la Nota 1 de los Estados financieros semestrales resumidos consolidados a 30 de junio de 2014, se describe el proceso de reorganización iniciado en el Grupo "la Caixa", como consecuencia de la entrada en vigor de la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, y por el cual "la Caixa" se ha transformado en Fundación Bancaria, y CaixaBank ha dejado de ser el banco a través del cual "la Caixa" ha ejercido de forma indirecta la actividad como entidad de crédito.

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, y Banco de Valencia, en el ejercicio 2013, han permitido situar a CaixaBank como una entidad líder del sistema financiero español.



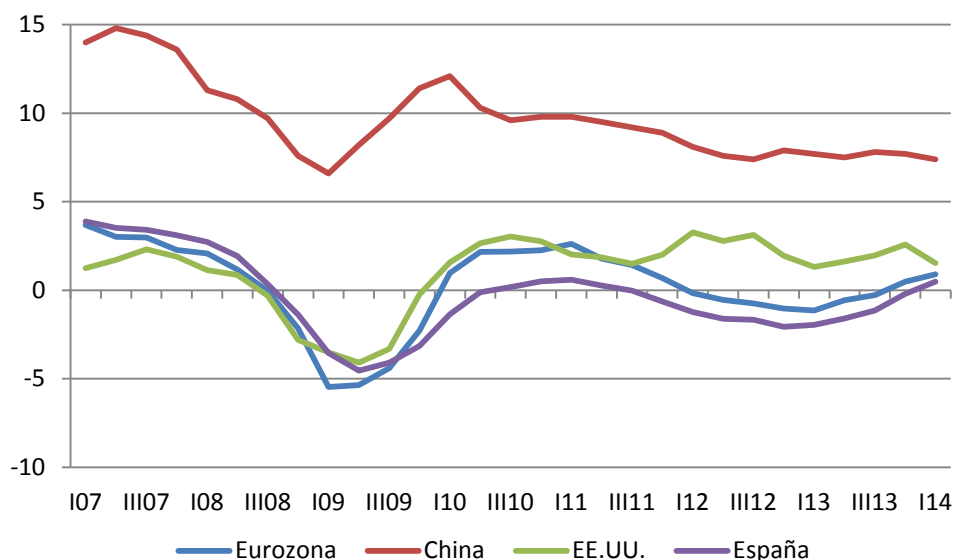
Entorno económico

En el ecuador del ejercicio 2014, el escenario económico mundial evoluciona según lo esperado: tras un primer trimestre débil, los indicadores de actividad han mejorado de manera clara en el segundo trimestre y previsiblemente ganarán fuerza en adelante. En este contexto de mejora de la actividad económica global, los distintos países y regiones presentan casuísticas diversas. En el caso de los países emergentes, las incertidumbres que algunos de ellos sufrieron a inicios de año se van desvaneciendo. En el caso de las economías avanzadas, EE.UU. afianza el crecimiento mientras que la eurozona, un paso por detrás, consolida la recuperación económica a pesar de las divergencias entre sus miembros.

Dentro del grupo de los emergentes, destaca China. Tras un arranque flojo al inicio de año, parece que la economía china recupera el pulso, apuntando los últimos indicadores a una aceleración de la actividad en el segundo trimestre que debería tener continuidad. Parte de este avance es fruto del efecto positivo de las medidas de estímulo fiscal y monetario que se han tomado en los últimos meses. Respecto al resto de grandes emergentes, el diagnóstico en agregado es de mejora para el resto de países asiáticos, mientras que para Brasil y Turquía, con importantes desequilibrios económicos, se encuentran en una posición más frágil.

Crecimiento del PIB

Variación interanual (%)



Fuente: "la Caixa Research", a partir de datos del Bureau of Economic Analysis, de Eurostat y de la Oficina Estadística de China.

La economía estadounidense reanuda la senda de recuperación en el segundo trimestre tras la profunda y atípica contracción del trimestre anterior debida, sobre todo, a factores temporales (esto es, unas condiciones meteorológicas adversas y el retraso de la puesta en marcha del *Obamacare*). Los indicadores de coyuntura recientes dan fe de la solidez de la reactivación económica, gracias a un consumo privado resistente y a un buen tono en el sentimiento empresarial. Dos tendencias positivas adicionales acompañan a esta mejora en la actividad: un mercado de trabajo cuyos registros han sido sólidos en el segundo trimestre, especialmente en materia de creación de empleo, y una evolución en los precios que por el momento se mantiene sin excesivas presiones alcistas. Si bien todavía no existen tensiones inflacionistas preocupantes a pesar de que el IPC registrado en abril y mayo fuera superior a lo esperado, si se produjeran

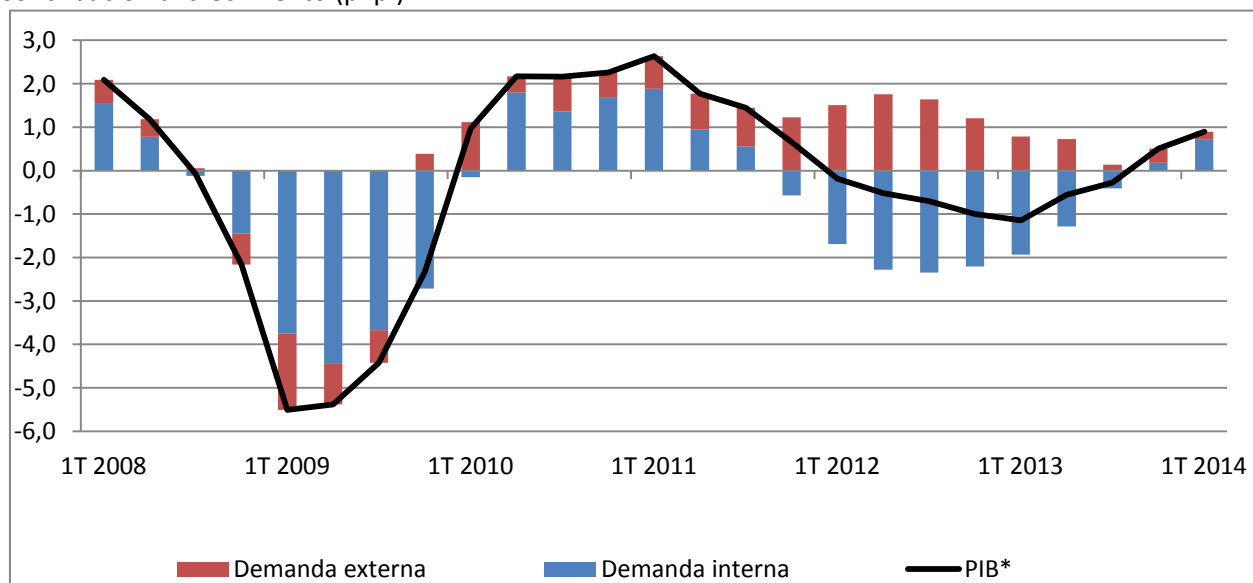


nuevas sorpresas en materia de inflación, se podría llegar a cuestionar la estrategia de normalización lenta de la política monetaria que propugna la Reserva Federal (Fed).

La situación en Europa difiere de la de Estados Unidos: la recuperación económica está avanzando con menor fuerza y con una notable disparidad entre países. La evolución de los indicadores avanzados de actividad y confianza más recientes anticipa que el ritmo de avance del PIB para la eurozona en el segundo trimestre podría mejorar ligeramente en relación con el trimestre anterior. Sin embargo, dos aspectos continúan siendo preocupantes. El primero radica en las diferencias sustanciales entre las velocidades de la recuperación económica, siendo Alemania la que sobresale de entre sus iguales con un crecimiento cada vez más robusto y equilibrado. La siguen algunos de los periféricos cuya recuperación se consolida firmemente, entre los cuales se sitúan España, Irlanda y Portugal. En cambio, los registros para Francia e Italia continúan decepcionando mes tras mes. El segundo ámbito de inquietud se concentra en el insólito y moderado ritmo de crecimiento de los precios a pesar de la mejora gradual de la demanda interna y la paulatina normalización del mercado de trabajo. Esta situación ha llevado al Banco Central Europeo (BCE) a actuar, promoviendo un entorno monetario más laxo.

Eurozona: crecimiento del PIB por componentes

Contribución al crecimiento (p. p.)



Nota: * Variación interanual (%).

Fuente: "la Caixa" Research, a partir de datos de Eurostat.

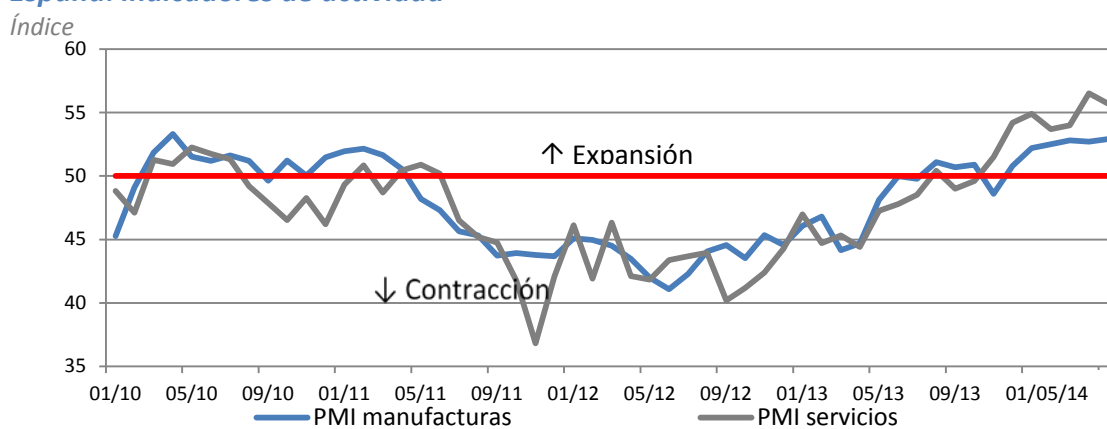
En este marco internacional, lo más destacable en este segundo trimestre han sido los vaivenes en las políticas monetarias de las principales economías avanzadas. Tanto la Fed como el BCE han abogado por mantener un discurso acomodaticio, tono que difiere del que recientemente ha marcado el Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés). Concretamente, el BCE ha optado por implementar un amplio y diverso paquete de medidas de estímulo monetario (entre las que destacan rebajas en los tipos de interés oficiales y nuevas operaciones de liquidez condicionadas a la concesión de crédito a las pymes). Con estas medidas se pretende relajar las condiciones monetarias, reactivar el crédito bancario y combatir el riesgo de deflación, permitiendo todo ello afianzar la recuperación de la eurozona. Al otro lado del Atlántico, la Fed ha preferido mantener su estrategia de normalización lenta de la política monetaria, ciñéndose a una hoja de ruta de recortes paulatinos del volumen de compra de bonos y un mantenimiento de los tipos de



interés oficiales hasta bien entrado 2015. En cambio, el BoE ya ha dejado entrever que el punto de inflexión en su política monetaria podría estar más cerca de lo que el mercado anticipaba.

En España, la recuperación económica gana intensidad en el primer semestre del año apoyada en la demanda interna. El progreso de los indicadores más recientes de consumo, inversión y mercado laboral señalan que la demanda interna sigue siendo el principal responsable del creciente vigor de la economía española. Este avance de la demanda interna ha provocado un notable repunte de las importaciones, lo que ha frenado la corrección del déficit comercial. Con todo, se espera que en los próximos meses las exportaciones retomen tasas de crecimiento más robustas favorecidas por el excelente comportamiento del turismo. En este contexto de reactivación económica, y también de ingresos fiscales, el Gobierno presentó una reforma tributaria con el objetivo de reducir el esfuerzo fiscal de empresas y familias, y hacer un sistema tributario más transparente y eficiente que contribuya al ajuste del déficit público y a estimular el crecimiento.

España: indicadores de actividad



Nota: Valores superiores a 50 puntos suelen ir relacionados con tasas de crecimiento positivo del PIB.

Fuente: "la Caixa" Research, a partir de datos de Markit.

En cuanto al sector bancario español, su entorno operativo sigue siendo adverso aunque mejora paulatinamente gracias a la consolidación de la recuperación económica y a la conclusión con éxito del proceso de reestructuración bancaria. Ambos factores ya han empezado a incidir en la restitución de la nueva concesión de crédito. Se espera que esta se afiance en los próximos meses, aupada por una mayor confianza en las perspectivas de crecimiento de la economía española y en la ratificación de la solvencia de la banca española una vez el BCE lleve a cabo la revisión de la calidad de los activos y los ejercicios de estrés. Asimismo, las operaciones de refinanciación condicionadas al crédito que practicará el BCE también apoyarán la mencionada mejora en el flujo de concesión de crédito bancario.



Evolución de la actividad

La gran fortaleza comercial del Grupo CaixaBank, con 31.574 empleados, la red más extensa del sistema financiero español, con 5.695 oficinas, 9.661 cajeros y el liderazgo en banca online y en banca electrónica, así como con sus 13,6 millones de clientes, ha permitido mantener su posición de liderazgo en banca minorista en España, con un modelo de banca universal cercano, innovador, de calidad y especializado.

El foco comercial de CaixaBank sigue siendo la captación y vinculación de los clientes, priorizando la calidad de servicio y ofreciendo una amplia oferta de propuestas de valor especializadas para dar respuesta a las necesidades de los diferentes segmentos de negocio.

La amplia base de clientes y la intensa actividad comercial permiten mantener elevadas cuotas de mercado en los principales productos y servicios.

- La cuota de penetración de particulares se sitúa en el 27,4% (un 22,7% tienen a CaixaBank como primera entidad)¹.
- La cuota de nóminas domiciliadas aumenta hasta el 22,2% y la de pensiones domiciliadas alcanza el 20,0%¹.
- Las cuotas de créditos y depósitos se sitúan en el 14,9% y el 14,7% respectivamente, la de seguros de ahorro en el 21,2% y la de planes de pensiones en el 19,0%¹.

CaixaBank se sitúa como banco innovador en la gestión multicanal, con 9,6 millones de clientes en banca online, 4,2 millones de clientes en banca móvil y un parque de tarjetas de 13,3 millones con un crecimiento del 2,5% respecto a diciembre de 2013.

En el primer semestre de 2014 destaca la puesta en marcha de la **estrategia comercial CaixaNegocio** para la captación y vinculación de clientes de este segmento². En el período se han adherido 140.972 nuevos clientes.

Los **recursos totales** se sitúan en los 309.337 millones de euros, con un incremento de 5.733 millones de euros, un 1,9% en el primer semestre de 2014.

Los **recursos de clientes de la actividad minorista** alcanzan los 270.209 millones de euros, con un incremento de 10.965 millones de euros, un +4,2% respecto a diciembre de 2013. Destacan el aumento de los depósitos a la vista y la positiva evolución de los recursos fuera de balance, que han crecido en 3.091 millones de euros respecto a 2013.

El total de **créditos brutos a la clientela** es de 199.572 millones de euros. Su evolución en la primera mitad de 2014, -3,7%, se focaliza en la reducción de la exposición al sector promotor (-16,3%) y está marcada por el proceso de desapalancamiento generalizado, que muestra signos de ralentización. La reducción de la cartera no dudosa es del 2,6%.

En la primera mitad de 2014 se han firmado diferentes convenios para la apertura de líneas de financiación del tejido productivo y se ha puesto en marcha una campaña comercial para el impulso del crédito al consumo. Ello muestra el firme compromiso de apoyo de CaixaBank a los proyectos de sus clientes.

Los saldos dudosos se han reducido por cuarto trimestre consecutivo. En el primer semestre de 2014 disminuyen en 2.797 millones de euros, lo que sitúa la ratio de morosidad en el 10,78%, con una caída de 0,88 puntos porcentuales en el año y una ratio de cobertura del 59%. La significativa reducción de los saldos dudosos permite compensar el efecto del desapalancamiento.

¹ 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. Planes de pensiones, incluye PPIs+PPAs. Cuotas de penetración: fuente FRS Inmark.

² Comercios, autónomos, profesionales, microempresas y agrarios.



La cartera de inmuebles adjudicados netos disponibles para la venta se sitúa a cierre del primer semestre de 2014 en 6.747 millones de euros, con una cobertura del 53%. El total de inmuebles comercializados (ventas y alquileres) asciende a 1.213 millones de euros, un 10% superior al del mismo período de 2013.

Resultados

El resultado atribuido en el primer semestre de 2014 asciende a 305 millones de euros. Destaca el crecimiento de los ingresos *core* del negocio bancario, con incrementos del 2,9% en el margen de intereses y del 4,5% en las comisiones, y la reducción de gastos, con incremento del margen de explotación del 6,8% (sin considerar los costes extraordinarios de 2013). El resultado del primer semestre de 2013 (408 millones de euros) incluía el impacto de resultados extraordinarios en diferentes epígrafes de la cuenta de resultados.

El margen bruto se sitúa en los 3.603 millones de euros y en su evolución destacan los siguientes aspectos:

- El margen de intereses alcanza los 2.015 millones de euros (+2,9% en la comparativa interanual). La gestión activa para reducir los costes de financiación compensa los efectos del desapalancamiento.
- Menor resultado de las participadas tras el impacto extraordinario de la aportación de Erste Group Bank.
- Las comisiones alcanzan los 930 millones de euros, con un crecimiento del 4,5% en la comparativa interanual, basado principalmente en el aumento de la comercialización de productos de fuera de balance.



A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del Grupo CaixaBank correspondiente al primer semestre de 2014 y 2013.

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

(millones de euros)

| | Enero - Junio | | Variación % |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | 2014 | 2013 | |
| Ingresos financieros | 4.350 | 4.769 | -8,8% |
| Gastos financieros | (2.335) | (2.810) | -16,9% |
| Margen de intereses | 2.015 | 1.959 | 2,9% |
| Dividendos | 102 | 99 | 3,2% |
| Resultados por el método de la participación | 122 | 341 | -64,1% |
| Comisiones netas | 930 | 890 | 4,5% |
| Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio | 513 | 441 | 16,2% |
| Otros productos y cargas de explotación | (79) | (101) | -22,0% |
| Margen bruto | 3.603 | 3.629 | -0,7% |
| <i>Gastos de explotación recurrentes</i> | <i>(1.884)</i> | <i>(2.019)</i> | <i>-6,7%</i> |
| <i>Gastos de explotación extraordinarios</i> | | <i>(821)</i> | |
| Total gastos de explotación | (1.884) | (2.840) | -33,7% |
| Margen de explotación | 1.719 | 789 | 117,8% |
| Margen de explotación sin extraordinarios | 1.719 | 1.610 | 6,8% |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones | (1.314) | (2.876) | -54,3% |
| Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros | (102) | 2.161 | |
| Resultados antes de impuestos | 303 | 74 | 311,3% |
| Impuesto sobre beneficios | 2 | 329 | -99,5% |
| Resultado después de impuestos | 305 | 403 | -24,4% |
| Resultado de minoritarios | | (5) | |
| Resultado atribuido al Grupo | 305 | 408 | -25,3% |

El **margen de intereses** se sitúa en los 2.015 millones de euros, con un incremento del 2,9%, impactado por:

- El fuerte descenso de los costes financieros tras la gestión del ahorro minorista, con reducción de 38 puntos básicos en los últimos doce meses.
- Menor volumen de las emisiones institucionales.
- El aumento de los márgenes de la nueva producción de créditos. El impacto de la repreciaación de la cartera hipotecaria, deja de ser negativo en el segundo trimestre de 2014.
- La disminución de los ingresos por el desalancamiento crediticio.

Se ha producido un significativo crecimiento del 4,5% de los ingresos por comisiones (930 millones de euros), basado principalmente en el crecimiento del patrimonio gestionado de fondos de inversión y el aumento de la comercialización de seguros de vida-riesgo.

La cartera de participadas ha tenido una menor contribución al resultado (224 millones de euros). En su evolución (-49,0%) incide el impacto extraordinario de la aportación de Erste Group Bank.

La evolución de los **resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio** se sitúa en 513 millones de euros.

Los principales impactos en el epígrafe **otros productos y cargas de explotación** derivan, básicamente, del crecimiento de los ingresos del negocio asegurador y el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos.



Como consecuencia de los mencionados niveles de ingresos, el margen bruto se sitúa en los 3.603 millones de euros.

Los gastos recurrentes se reducen un 6,7%, consecuencia del esfuerzo realizado en la optimización de la estructura del Grupo con captura de sinergias. El total de gastos incluía en el primer semestre de 2013 el registro de 821 millones de euros de costes extraordinarios, esencialmente por el acuerdo laboral de reestructuración de la plantilla de CaixaBank.

El margen de explotación crece un 6,8% (sin considerar los costes extraordinarios del primer semestre de 2013), y alcanza los 1.719 millones de euros.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros se reducen un 54,3%. En 2013 incluían el registro de 902 millones de euros para alcanzar el 100% de las provisiones exigidas por el Real Decreto Ley 18/2012.

El epígrafe ganancias/pérdidas en baja de activos y otros recoge los resultados generados por la venta de activos así como otros saneamientos. En el primer semestre de 2013 incluía el impacto correspondiente a la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.

En relación con el gasto por Impuesto de Sociedades cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registran netos de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y la aplicación, en su caso, de las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

Con todo ello, **el resultado atribuido registrado por CaixaBank en el primer semestre de 2014 asciende a 305 millones de euros** (408 millones de euros en el mismo período de 2013).

Gestión del capital y liquidez

CaixaBank alcanza un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,7% a junio 2014, según los criterios de aplicación progresiva vigentes este año. El aumento de 150 puntos básicos en el primer semestre se divide en 61 puntos básicos de generación orgánica de capital y 89 puntos básicos correspondientes a la conversión de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles de la Serie I/2012 en marzo 2014 y la Serie I/2011 en junio 2014.

En términos de recursos propios computables totales (Tier Total) se alcanza el 15,8%, que supone 114 puntos básicos de incremento respecto a 1 de enero de 2014.

Según los nuevos estándares de BIS III, la CRR fija una ratio mínima CET1 del 4,5% en 2014 y mantiene el 8% a nivel de Tier Total. CaixaBank presenta un exceso de 11.798 de capital de la máxima calidad (CET1) a cierre del semestre y de 11.299 en Tier Total (11,3% más que a principios de año).

Asimismo, los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan en 144.019 millones de euros. Este dato supone una reducción de 7.441 millones en el semestre debido, principalmente, al menor nivel de actividad crediticia, aunque este efecto presenta una ralentización en el segundo trimestre.

Aplicando los criterios previstos para el final del período transitorio (fully loaded), CaixaBank alcanza una ratio **CET1 12,4%**, lo que supone un excedente de 7.683 sobre el mínimo fully loaded del 7%.

La ratio de apalancamiento (Leverage Ratio), una métrica de capital introducida por la CRR, de CaixaBank alcanza el 5,6% (5,5% en fully loaded), a 30 de junio, teniendo en cuenta las modificaciones propuestas por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (CSBB) en enero de 2014.

La gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. En el primer semestre de 2014 se ha producido un aumento de la liquidez de 2.716 millones de euros, debido a la optimización de los activos líquidos y a la generación orgánica de liquidez en balance. El saldo disponible en póliza disminuye en 286 millones de euros tras la amortización anticipada de cédulas hipotecarias retenidas por importe de



5.000 millones de euros con objeto de aumentar la capacidad de emisión. La liquidez aumenta a pesar de unos vencimientos mayoristas de 6.548 millones de euros frente a nuevas emisiones de 1.000 millones de euros y la devolución anticipada al BCE de 6.480 millones de euros.

CaixaBank ha colocado una emisión de 1.000 millones de euros a 10 años de cédulas hipotecarias, con excelente respuesta por parte de los inversores institucionales (88% internacionales) y con una demanda de más de 2.600 millones de euros. Se trataba de la primera emisión de cédulas hipotecarias a 10 años en los mercados desde 2007. El cupón se situó en un 2,625% y el coste de la emisión (80 pb sobre el midswap). CaixaBank se financió 67 pb por debajo del Tesoro Español en el mismo plazo.

Se ha realizado la devolución anticipada de 6.480 millones de euros de financiación del Banco Central Europeo en el primer semestre de 2014. Desde inicio de 2013, considerando la incorporación de Banco de Valencia, se han devuelto 25.084 millones de euros.

A 30 de junio de 2014 el importe de la liquidez en balance (32.145 millones de euros) excede en más de tres veces el dispuesto en la póliza del Banco Central Europeo (9.000 millones de euros). Los vencimientos de los mercados mayoristas pendientes para el ejercicio 2014 ascienden a 1.752 millones de euros. La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 5.923 millones de euros.

La acción CaixaBank

Las bolsas han mantenido la senda alcista en el primer semestre de 2014, reflejando la mejora de expectativas económicas, la política expansiva del BCE y la mayor demanda de activos de riesgo. El Euro Stoxx 50 ha avanzado un 3,8% mientras que el Ibex 35 ha registrado una revalorización del 10,2%. El agregado español se ha visto apoyado por la mejora económica, el saneamiento del sistema bancario nacional y el descenso de la prima de riesgo soberana.

La cotización de CaixaBank se ha revalorizado un 19,0% en el primer semestre de 2014, cerrando a 30 de junio de 2014 en 4,507 euros por acción. La revalorización de la acción de CaixaBank ha sido superior a la del promedio de entidades financieras españolas¹, que crece en un 14,1% en el mismo periodo y a la del índice sectorial Stoxx Europe Banks, que registra un descenso del 1,0%.

En 2014 se ha consolidado el aumento del volumen de negociación experimentado desde noviembre de 2013 como consecuencia del incremento del free float y de un mayor interés de los inversores por la acción.

En el segundo trimestre, la consolidación de la recuperación económica y la proyección de un escenario monetario laxo prolongado han seguido animando el sentimiento inversor, aunque con menor convicción y con unos niveles de volatilidad bursátil notablemente bajos.

1 Índice de elaboración interna de la evolución de la cotización de los comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell y Santander), ponderado por la capitalización de mercado diaria.



| | 30.06.2014 |
|--|-------------------|
| Capitalización bursátil (Millones de euros) | 24.554 |
| Número de acciones en circulación (excluyendo autocartera) (1) | 5.592.619 |
| Cotización (euros/acción) | |
| Cotización a inicio del periodo | 3,788 |
| Cotización a cierre de 30.06.2014 | 4,507 |
| Cotización máxima (2) | 4,836 |
| Cotización mínima (2) | 3,757 |
| Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales) | |
| Volumen diario máximo | 29.377.775 |
| Volumen diario mínimo | 4.472.184 |
| Volumen diario promedio | 11.694.956 |
| Ratios bursátiles | |
| Beneficio neto (Millones de euros) (12 meses) | 399 |
| Número medio de acciones en circulación - fully diluted (3) | 5.594.935 |
| Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (euros/acción) | 0,07 |
| Patrimonio neto (Millones de euros) | 24.950 |
| Número de acciones en circulación a 30.06.2014 - fully diluted (4) | 5.592.674 |
| Valor contable por acción (euros/acción) - fully diluted | 4,46 |
| PER | 64,39% |
| P/VC (valor cotización s/valor contable) - fully diluted | 1,01% |
| Rentabilidad por dividendo (5) | 4,40% |

(1) Número de acciones excluyendo autocartera. Incluye las 149.484.999 acciones nuevas emitidas para atender la conversión de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011. Su contratación efectiva en el mercado continuo empezó el 14 de julio de 2014.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Incluye el efecto ponderado de la conversión de la totalidad de las emisiones de obligaciones necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de CaixaBank, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

(4) El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de emisiones de obligaciones necesariamente convertibles y/o canjeables. Se deducen las acciones en autocartera a 30 de junio 2014.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,20 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (4,507 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.

CaixaBank ha destinado a la retribución de sus accionistas en los últimos doce meses un total de 0,20 euros por acción, fraccionado en pagos trimestrales mediante el Programa “Dividendo/Acción”.

El 20 de junio de 2014 se hizo efectiva la remuneración correspondiente al primer semestre de 2014 de 5 céntimos de euros por acción.

Este último Programa Dividendo/Acción obtuvo un porcentaje de aceptación en acciones del 75%.

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

| Concepto | €/acc | Aprobación | Pago |
|---------------------------------------|-------|------------|------------|
| Programa CaixaBank Dividendo / Acción | 0,05 | 26.09.2013 | 18.10.2013 |
| Programa CaixaBank Dividendo / Acción | 0,05 | 21.11.2013 | 13.12.2013 |
| Programa CaixaBank Dividendo / Acción | 0,05 | 27.02.2014 | 21.03.2014 |
| Programa CaixaBank Dividendo / Acción | 0,05 | 29.05.2014 | 20.06.2014 |

Ratings

A continuación se detallan los ratings del Grupo CaixaBank:

| Agencia | Largo plazo | Corto plazo | Perspectiva |
|-----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Standard & Poor's (1) | BBB- | A-3 | Positiva |
| Fitch (2) | BBB | F2 | Positiva |
| Moody's (3) | Baa3 | P-3 | Estable |
| DBRS | A (low) | R-1 (low) | Negativa |

(1) El 4 de junio de 2014 Standard & Poor's confirmó el rating y revisó la perspectiva a positiva desde estable

(2) El 1 de julio de 2014 Fitch confirmó el rating y revisó la perspectiva a positiva desde negativa

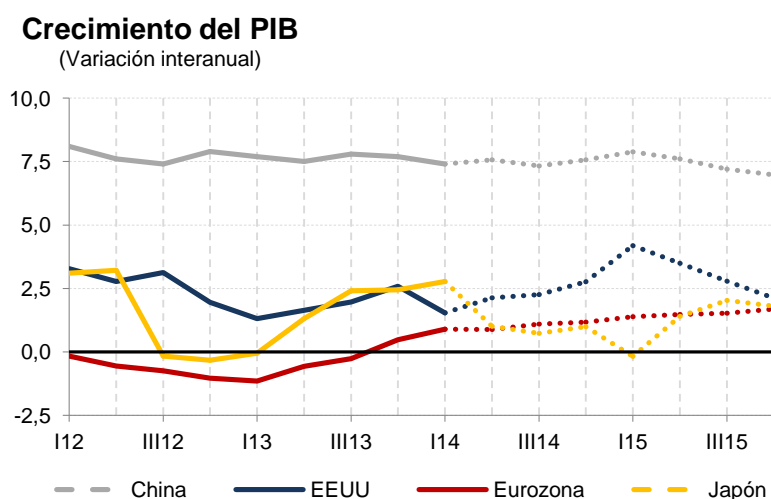
(3) El 29 de mayo de 2014 Moody's confirmó el rating y la perspectiva



Perspectivas

El balance global del primer semestre del 2014 es positivo. A pesar de que la actividad económica a nivel mundial tendió a decepcionar en el inicio de 2014, los primeros datos de actividad publicados apuntan a una mejora apreciable en el 2T, y los indicadores avanzados respaldan que en lo que queda de ejercicio el ritmo de crecimiento seguirá ganando empuje. En este marco, la tasa de crecimiento prevista para EE.UU. en 2014 se sitúa en el 2,2%, un registro cercano a su tasa de crecimiento potencial a largo plazo, mientras que para la eurozona y España se espera un crecimiento del 1,0% y 1,2%, respectivamente. En los países emergentes se espera una estabilización del crecimiento, aunque con diferencias notables entre países. En China, por ejemplo, el crecimiento del PIB se situará alrededor del 7,5%, mientras que en Brasil probablemente se quedará en un 1,7%. Todo ello permitirá que el crecimiento mundial alcance el 3,4% este año, el mejor registro desde 2011. En 2015, el crecimiento de la actividad a nivel global se espera que gane algo más de tracción y se sitúe en el 3,9%.

Este escenario de mayor dinamismo se fundamenta principalmente en tres factores. En primera instancia, una mejora generalizada de las condiciones macroeconómicas, de forma sólida para EE.UU. y Japón, tentativa para las economías emergentes e incipiente en la eurozona. En esta última, Alemania se reafirma como motor económico, aunque se le unen con fuerza en el proceso de recuperación las economías periféricas.

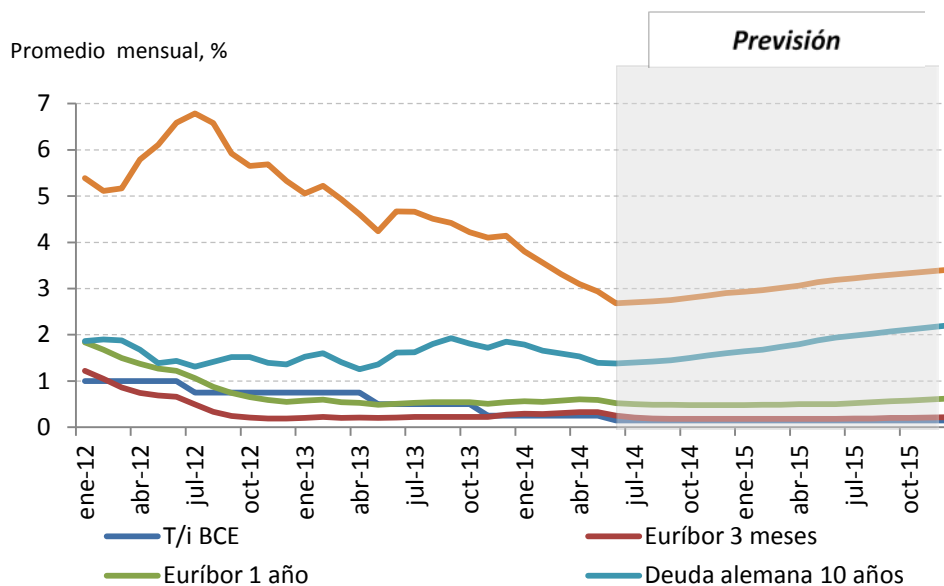


Fuente: "la Caixa Research" a partir de datos del Bureau of Economic Analysis, de Eurostat y de la Oficina Estadística de China.

El segundo factor que apoya el mayor dinamismo de la actividad es el entorno monetario ampliamente acomodaticio que han propiciado los bancos centrales de las principales economías avanzadas mediante tipos de interés cercanos a cero y políticas monetarias no convencionales (como el *quantitative easing* de la Fed o las TLTRO del BCE). Dados los últimos mensajes ultraexpansivos de los bancos centrales, se espera que los tipos de interés sigan en niveles bajos hasta finales de año. Por último, un factor que también favorece la mejora de las perspectivas económicas es la recuperación de la confianza, tanto de los consumidores como del tejido empresarial. Esta mejora se apoya en un mapa de riesgos que se ha trasladado hacia un terreno más benigno desde mediados del año pasado, pero cabe recordar que el camino que queda por recorrer todavía no está exento de dificultades.



Eurozona: tipos de interés interbancarios y de deuda pública



Fuente: "la Caixa" Research, a partir de datos de Bloomberg.

Concretamente, los principales riesgos que podrían mermar el crecimiento económico global son tres. El primero tiene origen en los recientes conflictos geopolíticos de Iraq y Ucrania. Hasta el momento han desencadenado repuntes moderados en el precio del petróleo, especialmente si se compara con periodos anteriores de inestabilidad en oriente medio, pero no se puede descartar que si dichos conflictos se enquistan o ganan dimensión la volatilidad vaya en aumento. En este sentido, será crucial el papel que Arabia Saudí y EE.UU. puedan jugar como reguladores de la oferta de esta materia prima.

El segundo factor de riesgo va estrechamente ligado a la gestión de la política monetaria de los países desarrollados. En los últimos meses tanto la Fed como el BCE han ido concretando un poco más su estrategia a corto y medio plazo, mediante el *forward guidance*, pero la incertidumbre sigue siendo elevada. La Reserva Federal sigue implementando el *tapering* según el guión previsto, pero el momento en el que empezará a subir el tipo de interés, y la velocidad a la que lo hará, sigue generando un intenso debate, incluso entre los miembros del propio Comité de Gobierno de la Fed. En las últimas comparecencias, Janet Yellen ha señalado que los tipos oficiales permanecerán en niveles reducidos "durante un tiempo considerable". Estas declaraciones dejan entrever que la estrategia de la Fed sigue pivotando sobre la idea de que es preferible errar por exceso de estímulos que por defecto, pero si los datos macroeconómicos siguen mejorando, no se puede descartar que los tipos empiecen a subir antes de lo previsto. Al otro lado del Atlántico, el BCE ha trazado un escenario de mayor laxitud con un extenso paquete de medidas de estímulo monetario, por lo que se prevé un aplazamiento del inicio de la normalización de la política monetaria hasta el 2016. Estas dinámicas divergentes en términos de normalización monetaria por parte de ambos bancos centrales podrían generar repuntes de la volatilidad tanto en los principales índices bursátiles, como en los mercados de bonos, especialmente en aquellos segmentos en los que el binomio rentabilidad-riesgo se encuentra más desajustado.

El último riesgo que podría entorpecer un mayor dinamismo económico concierne a la eurozona. La divergencia entre los patrones de crecimiento de las principales potencias económicas de la región, sobre todo entre Alemania y Francia, podría crear una mayor dispersión de criterio en materia de política monetaria y fiscal. Ello, asimismo, podría entorpecer el proceso de reconstrucción institucional de la eurozona. Recordemos que tanto en materia de unión bancaria, como fiscal y económica, son muchos los avances que deben producirse en los próximos años.



En definitiva, aunque los riesgos a los que se enfrenta la recuperación económica global no son menores, se espera que sigan contenidos a corto y medio plazo, por lo que no deberían debilitar el mayor dinamismo de la actividad económica. Por ello, afrontamos lo que queda de año con optimismo, ante las previsiones de una aceleración de la actividad económica en EE. UU., la consolidación de la recuperación en la eurozona y el crecimiento de la economía española, que sigue ganando tracción aunque el afianzamiento de una senda de crecimiento confortable exija mayores avances reformadores.

Perspectivas para el Grupo CaixaBank en el segundo semestre del ejercicio

Así como el ejercicio 2013 implicó la consolidación del liderazgo en banca minorista, la consecución de los planes de restructuración y de extracción de sinergias tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia, el incremento del *free float* y de la liquidez, y el refuerzo de la fortaleza financiera, con la solvencia como prioridad, el ejercicio 2014 está siendo una transición hacia una mejora de la rentabilidad, basada en:

- Unas ganancias sostenidas en cuotas de mercado, continuando con la senda del primer semestre
- Unas mejores perspectivas para el margen de intereses, motivadas por la reducción de los diferenciales de los depósitos a plazo, una evolución hacia una repreciaación positiva en la cartera hipotecaria, y unos menores costes de financiación mayorista.
- Un estricto control de los costes, como ya se ha puesto de manifiesto en el primer semestre
- La posible generación de sinergias de ingresos, gracias a los 13,6 millones de clientes.
- Potenciales mayores retornos de la cartera de participadas, si la recuperación de los datos macroeconómicos se van confirmando y mejoran los resultados de nuestras participadas.
- Una potencial reducción del nivel de coste del riesgo, dependiendo en gran medida de la evolución macroeconómica durante el segundo semestre.

El Grupo seguirá priorizando sus fortalezas en capital y liquidez. Por otro lado, en el ejercicio 2014, uno de los principales aspectos a considerar para el Grupo CaixaBank, al igual que las grandes entidades financieras europeas, es el nuevo marco regulador europeo, que conlleva la supervisión única de los grandes grupos de entidades financieras por el Banco Central Europeo. El Grupo inició en el segundo semestre de 2013, tras la publicación de la nueva regulación de requerimientos de capital, los cambios en procesos y sistemas para la completa alineación desde el primer envío al regulador. En el segundo semestre continuará el proceso de Comprehensive Assessment por parte del European Central Bank y de la European Banking Authority, en preparación a la plena asunción de funciones por parte del Single Supervisory Mechanism (SSM) a partir de noviembre de 2014. Para el Grupo, este ejercicio ha supuesto una intensa y extensa labor en el contexto del Asset Quality Review (AQR) y el stress test, cuyos resultados se prevé que serán publicados en octubre de 2014. El Grupo se ha preparado para obtener unos buenos resultados en el stress test, y asumir con éxito la nueva supervisión desde noviembre de 2014.