



CaixaBank, SA (anteriormente denominada Criteria CaixaCorp, SA)

y Sociedades que componen el Grupo CaixaBank

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión semestral correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de CaixaBank, S.A. (Anteriormente denominada Critería CaixaCorp, S.A.), por encargo del Consejo de Administración:

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 al 30 de junio de 2011 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, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de CaixaBank la elaboración de dichos estados financieros semestrales de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración 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.

Nuestra revisión se ha realizado 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 formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros semestrales adjuntos.

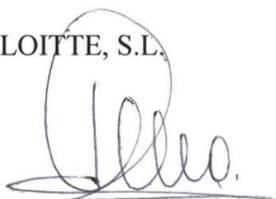
Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros semestrales adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.

Sin que afecte a nuestra conclusión, llamamos la atención respecto lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros semestrales 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, atendiendo a lo expuesto anteriormente y a lo indicado en dicha Nota 1, en relación con la reorganización del Grupo "la Caixa", deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Critería CaixaCorp, S.A y sociedades dependientes y las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y sociedades que componen el Grupo "la Caixa", correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 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 primer semestre del ejercicio 2011. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión 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 las sociedades consolidadas.

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francisco García-Valdecasas', is written over a faint circular stamp or watermark.

Francisco García-Valdecasas

28 de julio de 2011

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK A 30 DE JUNIO DE 2011

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010
- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2011

Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

	30.06.2011	31.12.2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	3.838.175	310
Cartera de negociación (Nota 7)	2.880.857	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	211.555	201.473
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 7 y 9)	35.461.032	26.540.082
Inversiones crediticias (Nota 7)	196.511.777	8.627.196
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7)	7.416.690	0
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	52.374	0
Derivados de cobertura	9.003.998	0
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	773.723	1.379
Participaciones (Nota 9)	8.977.931	12.252.914
Entidades asociadas	7.897.968	7.448.310
Entidades multigrupo	1.079.963	4.804.604
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.691	0
Activos por reaseguros	8.272	22.672
Activo material (Nota 10)	3.314.758	752.870
Inmovilizado material	3.091.290	441.898
Inversiones inmobiliarias	223.468	310.972
Activo intangible (Nota 11)	1.123.559	1.706.306
Fondo de comercio	732.984	827.683
Otro activo intangible	390.575	878.623
Activos fiscales	2.689.686	551.121
Corrientes	471.046	21.023
Diferidos	2.218.640	530.098
Resto de activos (Nota 12)	1.112.206	329.279
Total Activo	273.387.284	50.985.602
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 19)	9.518.962	6.000
Compromisos contingentes (Nota 19)	53.270.031	266.747

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2011.

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2011	31.12.2010 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 13)	3.016.262	1.635
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 13)	226.727	210.464
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	213.986.494	15.626.652
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	1.018.521	0
Derivados de cobertura	7.261.846	9.366
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	20.165.541	19.142.179
Provisiones (Nota 14)	2.798.812	54.001
Pasivos fiscales	2.172.122	1.124.220
Corrientes	199.141	104.551
Diferidos	1.972.981	1.019.669
Resto de pasivos	1.134.248	114.072
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	251.780.573	36.282.589
Patrimonio neto (Nota 15)		
FONDOS PROPIOS	21.092.273	13.024.555
Capital	3.737.294	3.362.890
Prima de emisión	9.381.085	7.711.244
Reservas	5.917.896	841.821
Otros instrumentos de capital	1.500.000	0
Menos: Valores propios	(277.476)	(43.471)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	833.474	1.822.932
Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 3)	0	(670.861)
AJUSTES POR VALORACIÓN	495.968	1.503.142
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 1)	1.147.194	1.657.966
Coberturas de los flujos de efectivo	(726)	(6.556)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(96.287)	41.324
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(554.213)	(189.592)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	21.588.241	14.527.697
INTERESES MINORITARIOS	18.470	175.316
Ajustes por valoración	575	(4.489)
Resto	17.895	179.805
Total Patrimonio neto	21.606.711	14.703.013
Total Pasivo y Patrimonio neto	273.387.284	50.985.602

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2011.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	3.691.671	499.648
Intereses y cargas asimiladas	(2.148.806)	(479.208)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	1.542.865	20.440
Rendimiento de instrumentos de capital	369.541	363.246
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	315.593	542.088
Comisiones percibidas	828.002	137.147
Comisiones pagadas	(55.967)	(137.056)
Resultados de operaciones financieras (neto)	71.343	866
Diferencias de cambio (neto)	5.398	5.069
Otros productos de explotación	1.496.880	540.242
Otras cargas de explotación	(1.156.677)	(317.223)
MARGEN BRUTO	3.416.978	1.154.819
Gastos de administración	(1.587.297)	(106.984)
Gastos de personal	(1.188.603)	(50.178)
Otros gastos generales de administración	(398.694)	(56.806)
Amortización	(184.266)	(76.854)
Dotaciones a provisiones (neto)	(26.616)	(2.461)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.366.511)	(6.257)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	252.288	962.263
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(14.799)	4.500
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 9)	633.468	190.525
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(542)	115.063
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	870.415	1.272.351
Impuesto sobre beneficios	(37.307)	(47.023)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	833.108	1.225.328
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	833.108	1.225.328
Resultado atribuido a la entidad dominante	833.474	1.211.921
Resultado atribuido a la minoría	(366)	13.407
Beneficio por acción en operaciones continuadas e interrumpidas		
Beneficio básico por acción (euros) (Nota 3)	0,22	0,36
Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 3)	0,22	0,36

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	833.108	1.225.328
Otros ingresos/(gastos) reconocidos (**)	(425.415)	(469.901)
Activos financieros disponibles para la venta	(207.552)	(1.284.047)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(195.928)</i>	<i>(1.198.246)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(11.624)</i>	<i>(85.801)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de los flujos de efectivo	2.083	(15.405)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(3.615)</i>	<i>(26.130)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>5.698</i>	<i>10.725</i>
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diferencias de cambio	(137.542)	471.249
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(137.542)</i>	<i>474.960</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>(3.711)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(341.496)	(20.352)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(341.496)</i>	<i>33.648</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>(54.000)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	259.092	378.654
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	407.693	755.427
Atribuidos a la entidad dominante	409.255	744.211
Atribuidos a minoritarios	(1.562)	11.216

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

(**) Los "Otros ingresos/(gastos) reconocidos" a 30 de junio de 2011 se determinan a partir del balance de situación del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011 (véase el apartado 'Comparación de la información', punto b. de la Nota 1).

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total		
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 01.01.2011 (*)	3.737.294	9.381.085	5.850.191	0	(43.466)	0	0	18.925.104	920.187	19.845.291	36.548	19.881.839
Ajuste por cambios de criterio contable								0		0		0
Ajuste por errores								0		0		0
Saldo inicial ajustado	3.737.294	9.381.085	5.850.191	0	(43.466)	0	0	18.925.104	920.187	19.845.291	36.548	19.881.839
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	0	0	0	833.474	0	833.474	(424.219)	409.255	(1.562)	407.693
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	67.705	1.500.000	(234.010)	0	0	1.333.695	0	1.333.695	(16.516)	1.317.179
Aumentos de capital								0		0		0
Reducciones de capital								0		0		0
Conversión de pasivos financieros en capital								0		0		0
Incrementos de otros instrumentos de capital				1.500.000				1.500.000		1.500.000		1.500.000
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								0		0		0
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								0		0		0
Distribución de dividendos			(35.230)					(35.230)		(35.230)	(412)	(35.642)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)								0		0		0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto								0		0		0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios								0		0		0
Pagos con instrumentos de capital								0		0		0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto (*)			102.935		(234.010)			(131.075)		(131.075)	(16.104)	(147.179)
Saldo final a 30.06.2011	3.737.294	9.381.085	5.917.896	1.500.000	(277.476)	833.474	0	21.092.273	495.968	21.588.241	18.470	21.606.711

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante											Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								Ajustes por valoración	Total			
	Capital	Prima de emisión	Reservas 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 01.01.2010	3.362.890	7.711.244	262.092	0	(39.880)	1.316.628	0	12.612.974	1.538.659	14.151.633	169.031	14.320.664	
Ajuste por cambios de criterio contable								0		0		0	
Ajuste por errores								0		0		0	
Saldo inicial ajustado	3.362.890	7.711.244	262.092	0	(39.880)	1.316.628	0	12.612.974	1.538.659	14.151.633	169.031	14.320.664	
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	0	0	0	1.211.921	0	1.211.921	(467.710)	744.211	11.216	755.427	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	572.607	0	(13.244)	(1.316.628)	0	(757.265)	0	(757.265)	(4.601)	(761.866)	
Aumentos de capital								0		0		0	
Reducciones de capital								0		0		0	
Conversión de pasivos financieros en capital								0		0		0	
Incrementos de otros instrumentos de capital								0		0		0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital								0		0		0	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								0		0		0	
Distribución de dividendos			(201.773)			(438.498)		(640.271)		(640.271)		(640.271)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)					(13.244)			(13.244)		(13.244)		(13.244)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto			878.130			(878.130)		0		0		0	
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios								0		0		0	
Pagos con instrumentos de capital								0		0		0	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			(103.750)					(103.750)		(103.750)	(4.601)	(108.351)	
Saldo final a 30.06.2010	3.362.890	7.711.244	834.699	0	(53.124)	1.211.921	0	13.067.630	1.070.949	14.138.579	175.646	14.314.225	

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.481.667)	1.268.580
Resultado consolidado del ejercicio	833.108	1.225.328
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.365.211	(152.978)
Amortización	184.266	76.854
Otros ajustes	2.180.945	(229.832)
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(5.717.293)	275.195
Otros activos de explotación	(1.712.947)	368.039
Otros pasivos de explotación	(4.004.346)	(92.844)
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	37.307	(78.965)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	660.774	(1.388.413)
Pagos:	730.230	8.014.522
Activos materiales	117.572	85.897
Activos intangibles	29.190	22
Participaciones	42.223	338.154
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	1.203.218
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	513.953	99.766
Cartera de inversión a vencimiento	27.292	0
Otros pagos relaciones con actividades de inversión	0	6.287.465
Cobros:	1.391.004	6.626.109
Activos materiales	342.266	78.342
Activos intangibles	603.106	0
Participaciones	60.366	1.248.017
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	385.266	89.666
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	5.210.084
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.218.580	103.337
Pagos:	4.059.420	531.932
Dividendos	469.043	438.498
Pasivos subordinados	0	0
Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propio	218.311	5.876
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3.372.066	87.558
Cobros:	7.278.000	635.269
Pasivos subordinados	0	0
Emisión de instrumentos de capital propio	1.500.000	0
Enajenación de instrumentos de capital propio	0	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	5.778.000	635.269
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(2.875)	0
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	1.394.812	(16.496)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO (**)	2.443.363	353.851
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	3.838.175	337.355
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.162.120	337.355
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.676.055	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.838.175	337.355

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

(**) Efectivo y equivalentes post reorganización del Grupo "la Caixa" a 1 de enero de 2011 (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa" de la Nota 1).

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2011

<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	34
3. Retribución al accionista y beneficios por acción.....	35
4. Gestión del riesgo.....	37
5. Gestión de la solvencia.....	45
6. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección».....	47
7. Activos financieros	49
8. Activos no corrientes en venta.....	54
9. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta.....	55
10. Activo material.....	59
11. Activo intangible	60
12. Resto de activos	61
13. Pasivos financieros.....	62
14. Provisiones	66
15. Evolución del patrimonio neto	67
16. Operaciones con partes vinculadas	70
17. Información por segmentos de negocio	72
18. Plantilla media	75
19. Riesgos y compromisos contingentes	76
20. Otros requerimientos de información	77

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011

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. Tal y como se indica en la Nota 1 apartado de ‘Comparación de la información’ para conseguir la adecuada comprensión de la información recogida en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 2010, del Grupo “la Caixa” y del Grupo Critería, que fueron formuladas con fecha 27 de enero de 2011 y 24 de febrero de 2011, respectivamente.

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

Naturaleza de la Entidad

CaixaBank, SA (anteriormente denominada Critería CaixaCorp, SA) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank (en adelante, CaixaBank) es el banco a través del cual la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, “la Caixa”) ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta de acuerdo con lo establecido en el artículo 5 del real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio, y en el artículo 3.4 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008. “la Caixa” es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 81,52% a 30 de junio de 2011.

CaixaBank es la entidad surgida del proceso de transformación de Critería CaixaCorp, SA con motivo de la reorganización de las actividades del Grupo “la Caixa” (véase apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ de esta misma Nota) 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 financiera, desde el día siguiente, 1 de julio de 2011.

De acuerdo con las normas contables aplicables a las operaciones de fusión y escisión entre entidades pertenecientes a un mismo grupo, los efectos contables de la reorganización se han retrocedido a 1 de enero de 2011. Por consiguiente, los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, así como las notas explicativas a los mismos, muestran los resultados y los flujos de efectivo consolidados de las operaciones de CaixaBank durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 (véase apartado ‘Comparación de la información’ en esta misma Nota).

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la

prestación de servicios de inversión. Como entidad bancaria, se encuentra sujeta a la supervisión 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, estando por ello sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

La entrada en vigor 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 así como la aprobación del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña mediante el Decreto Ley 5/2010 introdujeron la posibilidad del ejercicio indirecto de la actividad financiera de una caja de ahorros mediante un banco.

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Critería CaixaCorp, SA (Critería) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") para llevar a cabo la reorganización del Grupo "la Caixa" con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III). La estructura diseñada permite a "la Caixa" el ejercicio indirecto de su actividad financiera manteniendo intacto el cumplimiento de las finalidades sociales propias.

El 28 de abril y el 12 de mayo de 2011, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" y la Junta General Ordinaria de Accionistas de Critería, respectivamente, aprobaron la totalidad de las propuestas formuladas por los respectivos Consejos de Administración en relación a la reorganización del Grupo "la Caixa".

Con fecha 30 de junio de 2011 se han completado, a efectos legales y mercantiles, las operaciones corporativas que han dado lugar a la transformación de Critería en CaixaBank, recogidas en el ámbito del Acuerdo Marco, sobre las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se ha aplicado la retroactividad contable desde 1 de enero de 2011 (véase apartado 'Naturaleza de la Entidad' en esta misma Nota).

Las normas contables aplicables a las operaciones de fusión y escisión entre entidades pertenecientes a un mismo grupo establecen, además de la retroactividad mencionada anteriormente, la valoración de los elementos patrimoniales involucrados en tales operaciones por el importe que les correspondería en las cuentas anuales consolidadas del grupo. En consecuencia, los activos y pasivos afectados por las operaciones que se detallan a continuación se han valorado por su importe en las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes a 31 de diciembre de 2010.

Se describen a continuación las principales operaciones corporativas realizadas en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa":

- a) segregación, a favor de MicroBank, de los activos y pasivos que integraban la actividad financiera de "la Caixa", salvo la participación en Servihabitat XXI, SAU, Metrovacesa, SA, Inmobiliaria Colonial, SA y determinados activos inmobiliarios y emisiones de deuda. Igualmente, "la Caixa" mantiene su Obra Social y la financiación y sostenimiento de actividades de interés benéfico o social. El valor neto contable en el balance individual de "la Caixa" de los elementos del activo y del pasivo constitutivos del patrimonio segregado a favor de "la Caixa" a MicroBank es de 11.591.982 miles de euros.

En términos consolidados, dicho patrimonio neto asciende a 11.894.481 miles de euros. Su composición se presenta en el detalle siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
• Valor neto en el balance individual de "la Caixa" de los activos y pasivos segregados	11.591.982
• Reservas de consolidación en sociedades del Grupo "la Caixa" segregadas a favor de MicroBank y otros	211.256
• Patrimonio neto de MicroBank previo a la reorganización	91.243
Total Patrimonio neto de MicroBank post-segregación (*)	<u>11.894.481</u>

(*) El patrimonio neto de MicroBank post-segregación constituye el patrimonio neto de los negocios recibidos por Critería (ver apartado 'Comparación de la información' detalle 'b. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería: elaboración de un balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011' en esta misma Nota).

El valor de mercado a 1 de enero de 2011 del 100% de las acciones de MicroBank se ha estimado en 9.515.585 miles de euros, equivalente a la aplicación de un factor de 0,8 sobre el patrimonio neto de MicroBank. Como se indica en el 'Acuerdo Marco', en la determinación del factor aplicado se tuvieron en cuenta los precios de cotización de entidades que pudieran presentar un perfil similar, ajustando sus múltiplos de cotización por la mejor posición competitiva, calidad crediticia, nivel de coberturas y ausencia de activos inmobiliarios.

La valoración de mercado recibió el soporte de varias *fairness opinion* realizadas por expertos independientes.

b) aportación a Critería, por parte de "la Caixa", de la totalidad de las acciones de MicroBank post-segregación. Por su parte, Critería entrega a "la Caixa":

- Las participaciones accionariales que se detallan a continuación, cuyo valor contable consolidado asciende a 7.535.809 miles de euros (véase el apartado 'Comparación de la información' – b. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería: elaboración de un balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011 – Negocios Transferidos, en esta misma Nota), y cuyo valor de mercado se ha estimado en 7.471.340 miles de euros, ambas cifras referidas a 1 de enero de 2011.
 - (i) una participación directa del 36,64% en el capital social de Gas Natural SDG, SA;
 - (ii) una participación directa del 20,72% en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA (en adelante, Abertis) y una participación directa del 50,1% del capital social de Inversiones Autopistas, SL (titular de un 7,75% del capital social de Abertis), lo que en total supone una participación económica del 24,61% en el capital social de Abertis;
 - (iii) una participación indirecta del 24,03% en el capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA a través de una participación directa del 24,26% en la sociedad Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, titular de un 99,04% del capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA;
 - (iv) una participación directa e indirecta del 50% en el capital social de Port Aventura Entertainment, SA; y

- (v) una participación directa del 100% en el capital social de Mediterranea Beach & Golf Community, SA.

La estimación del valor de mercado de las participaciones indicadas se ha elaborado a partir de los criterios de valoración siguientes:

- Gas Natural SDG, SA y Abertis Infraestructuras, SA: Precio medio de cotización entre los días 27 de diciembre de 2010 y 26 de enero de 2011, ajustado por los dividendos pagados durante ese período.
 - Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA: Precio de la última operación corporativa realizada.
 - Port Aventura Entertainment, SA: Múltiplos de EBITDA empleados en la última transacción realizada, con cifra de EBITDA actualizada en base a último cierre.
 - Mediterranea Beach & Golf Community, SA: Valor contable neto de los inmuebles alquilados y tasación de tercero de los terrenos con uso residencial, hotelero y comercial con urbanización finalizada.
- 374.403.908 nuevas acciones de Critería emitidas en el marco de una ampliación de capital no dineraria por valor de 2.044.245 miles de euros. El valor unitario de las nuevas acciones emitidas por Critería se ha establecido en 5,46 euros, equivalente al valor neto (NAV, "Net Asset Value"), sin considerar los efectos de la reorganización, de los activos de Critería el día 26 de enero de 2011.

En conjunto, el importe de la ampliación de capital (2.044.245 miles de euros) y el valor de mercado de las participaciones accionariales entregadas por Critería a "la Caixa" (7.471.340 miles de euros) equivalen al valor de mercado de las acciones de MicroBank entregadas a Critería por "la Caixa" (9.515.585 miles de euros).

- c) absorción de MicroBank por parte de Critería. Mediante esta actuación, Critería ha adquirido la condición de entidad de crédito con la denominación social 'CaixaBank, SA'. CaixaBank es la entidad bancaria cotizada mediante la que "la Caixa" desarrolla el ejercicio indirecto de su actividad financiera.

El proceso de reorganización descrito en los párrafos anteriores contempla, asimismo, la entrega de acciones de CaixaBank, equivalentes a un 0,4% del capital social de la compañía, a los empleados del Grupo "la Caixa".

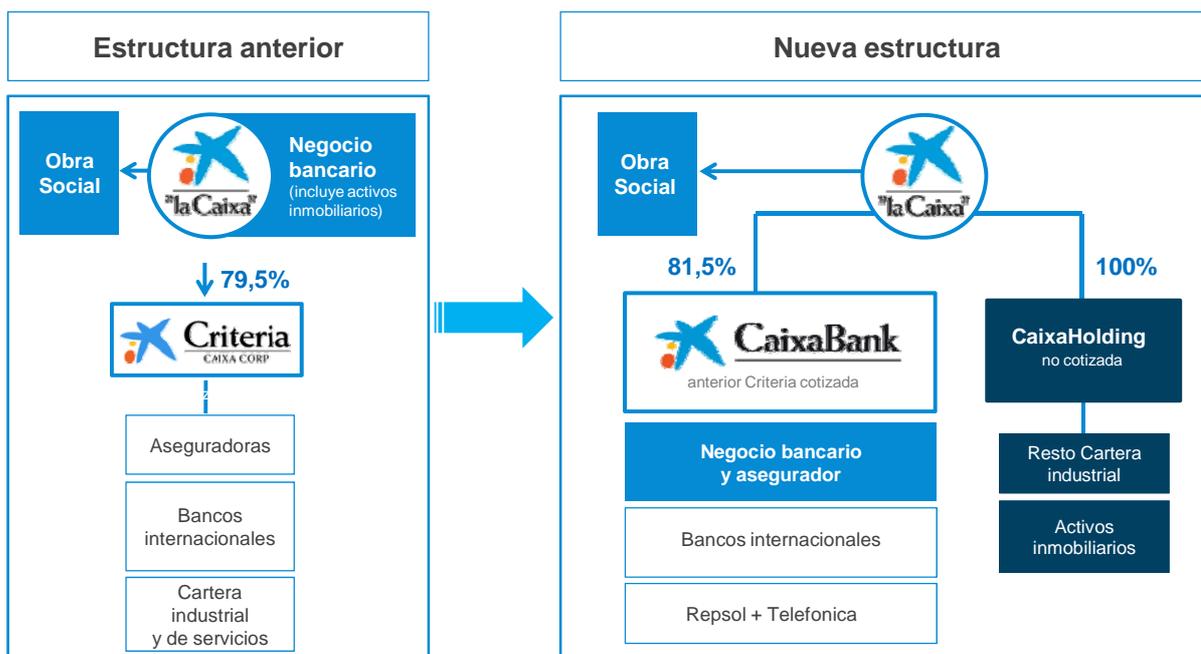
Tras la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Critería el 12 de mayo de 2011, se inició el plazo para el ejercicio del derecho de separación por parte de aquellos accionistas de Critería que no hubieran votado a favor del acuerdo de fusión con MicroBank. A la fecha de conclusión del plazo, 14 de junio de 2011, habían ejercido su derecho de separación accionistas titulares de 46.485.705 acciones de Critería, representativas de un 1,38% del capital social de la compañía previo a la reorganización. En ejecución del acuerdo adoptado en la Junta del 12 de mayo de 2011, Critería ha procedido a la adquisición en autocartera de dichas acciones, abonando por ella la cantidad de 5,0292 euros por acción (véanse Notas 5 y 15).

Una vez llevadas a cabo las operaciones corporativas indicadas, CaixaBank mantiene las participaciones que Critería ostentaba en seguros, gestoras de instituciones de inversión colectiva, entidades financieras extranjeras, Telefónica, SA y Repsol-YPF, SA.

Adicionalmente, en el marco de este proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", está previsto que durante el segundo semestre del ejercicio 2011, se lleven a cabo las siguientes operaciones:

- aportación por parte de "la Caixa" a un *holding* no cotizado, cuya razón social será CaixaHolding, SA, de todas las participaciones accionariales señaladas en el punto (b) anterior, así como de otros activos, no incluidos en la segregación de "la Caixa" a MicroBank, mencionados en el punto (a) anterior. "la Caixa" será el único accionista de CaixaHolding.
- segregación por parte de CaixaBank, a favor de una entidad de nueva creación, cuya razón social será Nuevo Micro Bank, SA, de los activos y pasivos, correspondientes a la actividad de microcréditos desarrollada por MicroBank con anterioridad a la reorganización.

A continuación, se muestra gráficamente la reorganización del Grupo "la Caixa":



En relación con todo lo anterior, y con el objetivo de reforzar la estructura de recursos propios del Grupo CaixaBank, en el mes de junio de 2011 Criteria (denominada CaixaBank tras la reorganización) ha realizado una emisión de 1.500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank, distribuidas a través de la red de "la Caixa" (véase Nota 15).

A 30 de junio de 2011, se ha estimado que los costes asociados a las transacciones anteriormente descritas han ascendido a 129 millones de euros. De este importe, 71 millones de euros corresponden a "Gastos de personal" estimados por la entrega prevista de acciones de CaixaBank a los empleados del Grupo "la Caixa". Adicionalmente se han registrado 43 millones de euros en "Otros gastos generales de administración", entre los que se incluyen gastos asociados al asesoramiento y diseño de la operación, costes necesarios para la adaptación a la nueva estructura organizativa, así como costes relacionados con la comunicación, información y difusión de la reorganización. Los costes directamente atribuibles a la emisión de instrumentos de capital propio (15 millones de euros) se han deducido del patrimonio neto (véase Nota 15).

Finalmente, en el marco del proceso descrito en los párrafos anteriores, se ha procedido al registro de la participación del 12,69% en Repsol-YPF, SA como entidad asociada, con efectos a partir de 1 de enero de 2011, al disponer el Grupo CaixaBank de influencia significativa en la compañía.

Bases de presentación

El 24 de febrero de 2011 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería del ejercicio 2010 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 2010 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de las mismas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo Critería a 31 de diciembre de 2010, 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 2011, 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 las Circulares 4/2004, del Banco de España, y 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 21 de julio de 2011.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el único objetivo 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. Dado el alcance de la reorganización efectuada en el Grupo "la Caixa" (ver apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' en esta misma Nota), para conseguir la adecuada comprensión de la información recogida en los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 2010, del Grupo "la Caixa" y del Grupo Critería, que fueron formuladas con fecha 27 de enero de 2011 y 24 de febrero de 2011, respectivamente.

Los formatos de presentación, en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, 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 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para Entidades de Crédito.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2011

- **Modificación de la NIC 32 'Instrumentos Financieros: Presentación'.**

La modificación clarifica la clasificación de los derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o warrants) denominados en moneda extranjera. De acuerdo con esta modificación, los derechos emitidos para adquirir un número fijo de acciones a un determinado importe deben registrarse como instrumentos de patrimonio, con independencia de la moneda en la que la cantidad fija esté denominada y siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la norma.

- **CINIIF 19 'Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio'.**

La interpretación indica el tratamiento contable, desde el punto de vista del deudor, de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero a través de la emisión de instrumentos de patrimonio a favor de su prestamista.

- Revisión de la NIC 24 ‘Desgloses de partes vinculadas’.

Introduce dos novedades básicas: (a) exención parcial de determinados desgloses cuando la relación de vinculación se produce por tratarse de entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente) y (b) revisión de la definición de parte vinculada clarificando algunas relaciones que anteriormente no eran explícitas en la norma.

- Modificación de la CINIIF 14 ‘Anticipos de pagos mínimos obligatorios’.

Esta modificación evita que en determinadas circunstancias una entidad no pueda reconocer como un activo algunos anticipos voluntarios.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero todavía no han entrado en vigor, porque no han sido aprobadas por la Unión Europea.

Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de julio de 2011
Modificación de la NIC 12	Impuestos	1 de enero de 2012
Modificación de la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Desgloses de información de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2013

- Modificación de la NIIF 7 ‘Instrumentos Financieros: información a revelar’.

Esta modificación amplía y refuerza la información a revelar en los estados financieros sobre transferencias de activos financieros.

- Modificación de la NIC 12 ‘Impuestos’.

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 “Propiedades de inversión”. En estos casos, se introduce la presunción, relativa al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables, que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

Esta presunción puede refutarse cuando la propiedad inmobiliaria sea amortizable y su modelo de negocio consista en mantenerla para obtener sus beneficios económicos a lo largo del tiempo mediante su uso en lugar de mediante venta.

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

La modificación introduce el requerimiento de presentar por separado un total de “los ingresos y gastos”, de “Otro resultado integral” distinguiendo entre aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros de aquellos que no lo harán.

- NIIF 9 ‘Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración’.

La NIIF 9 sustituirá en un futuro los apartados correspondientes a clasificación y valoración de instrumentos financieros de la actual NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la actual norma, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías (coste amortizado y valor razonable), que supone la desaparición de las actuales categorías de “Inversiones mantenidas a vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”. Por otra parte, el análisis de deterioro pasa a realizarse únicamente en los activos registrados a coste amortizado y se establece, además, la no segregación de derivados implícitos en contratos financieros.

- 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 actuales en relación a 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 supondrá la sustitución de la parte relativa a la consolidación de la actual NIC 27 – Estados financieros individuales y consolidados, así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con cometido especial.

La principal novedad introducida es la modificación de la definición de control, eliminando el enfoque de riesgos y beneficios de la SIC-12. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, a saber: el poder sobre la participada; la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión; y la habilidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe de los retornos.

- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.

La entrada en vigor de esta norma supondrá la sustitución de la actualmente vigente 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 puesta en equivalencia. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrando el análisis 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.

- 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.

- NIIF 13 ‘Medición del valor razonable’.

La norma se emite con el objetivo de ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos de activo o de pasivo cuando ésta es la forma de valoración requerida por otras normas. En este sentido, no modifica en ningún modo los criterios de valoración actuales establecidos por otras normas y es aplicable a las valoraciones de elementos tanto financieros como no financieros.

Así mismo, la norma cambia la definición actual de valor razonable, introduciendo nuevos matices a considerar, y enfoca su cálculo adoptando lo que denomina la “Jerarquía de valor razonable” que conceptualmente es similar a la ya utilizada por la NIIF 7 – ‘Instrumentos financieros: Información a revelar’ para ciertos desgloses de instrumentos financieros.

- Modificación de la NIC 19 ‘Retribuciones a los empleados’.

Las modificaciones introducidas más relevantes que afectan, fundamentalmente, a los planes de beneficios definidos son las siguientes:

- La eliminación de la “banda de fluctuación” por la que con la norma actual las compañías pueden elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente.
- Cambios relevantes de agrupación y presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral. El total del coste relacionado con la obligación se presentará en tres conceptos distintos: componente de coste del servicio, componente de interés neto y componente de revalorización.

- Modificación de la NIC 27 ‘Estados Financieros Consolidados y Separados’.

Esta modificación re-emite 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 re-emite 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.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de CaixaBank y de las entidades consolidadas. Estos juicios y estimaciones se han basado en las mismas hipótesis y criterios empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” y del Grupo Critería correspondientes al ejercicio 2010 y hacen referencia, entre otros, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles, la vida útil de los activos materiales e intangibles, las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos postocupacionales, las hipótesis para el cálculo del test de suficiencia de pasivos en las provisiones matemáticas del negocio asegurador, los pasivos para programas de prejubilaciones, el patrimonio y resultados de las sociedades integradas por el método de la participación y el gasto del impuesto sobre sociedades determinado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio esperado a final de año.

Las estimaciones afectan a los importes registrados tanto en el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2011 como en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada de los primeros seis meses del ejercicio. Pese a que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el próximo semestre o en próximos ejercicios. Las eventuales modificaciones se harían de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

Comparación de la información

La reorganización de las actividades del Grupo “la Caixa” (véase apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ de esta misma Nota) ha originado el cambio del objeto social y de la composición de los activos y pasivos de Critería CaixaCorp, SA. Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial consolidada del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2011 con la de 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado fecha 30 de junio de 2011 con los del mismo período del ejercicio anterior, se incluyen en el presente apartado ‘Comparación de la información’ los detalles adicionales que se indican a continuación:

- a. Adaptación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2010, formulados por los Administradores de Critería CaixaCorp, SA, al formato específico establecido para las entidades de crédito (Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).
- b. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería: elaboración de un balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011.
- c. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010.

Los detalles a. y b. ofrecen de una forma integrada la información relevante para comprender el alcance de la reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" y su impacto en el patrimonio neto y el efectivo y equivalentes del Grupo CaixaBank. De este modo, se facilita la comprensión de la evolución del negocio del Grupo CaixaBank desde 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables del proceso de reorganización, hasta 30 de junio de 2011. En este sentido, la información comparativa relativa al balance de situación incluida en las Notas 3 a 20 adjuntas se halla referida a 1 de enero de 2011, una vez completada la reorganización del Grupo "la Caixa". Por su parte, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado y el estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, muestran los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo desde el 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables de la reorganización (véase apartado "Reorganización del Grupo "la Caixa"" de esta misma Nota y el detalle "b. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería: elaboración de un balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011" del presente apartado "Comparación de la información").

En cuanto a la evolución del resultado de las operaciones del Grupo CaixaBank, se presenta en las Notas 3 a 20 adjuntas, en su caso, la información comparativa relativa al primer semestre del ejercicio 2010 formulada por los Administradores de Critería con fecha 29 de julio de 2010. Las notas recogen, así mismo, las referencias a los detalles de la cuenta de pérdidas y ganancias combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 que se han considerado necesarios para facilitar la comparación del resultado de las actividades del Grupo (véase detalle c. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, del presente apartado "Comparación de la Información").

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la información correspondiente al ejercicio 2010 y al 1 de enero de 2011 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada correspondiente a distintos períodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2011 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

- a. **Adaptación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2010, formulados por los Administradores de Critería CaixaCorp, SA, al formato específico establecido para las entidades de crédito (Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).**

Con el objetivo de presentar adecuadamente la información comparativa relativa al ejercicio 2010, ha sido necesario presentar los estados financieros consolidados del Grupo Critería correspondientes a dicho ejercicio en el formato específico para las entidades financieras establecido por la normativa vigente.

A continuación se presenta, para el balance de situación del Grupo Critería a 31 de diciembre de 2010 así como para la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado de flujos de efectivo del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, la adaptación del formato formulado por sus Administradores en fecha 24 de febrero de 2011 y 29 de julio de 2010, respectivamente, al formato específico para las entidades de crédito.

La conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes:

CRITERIA CAIXACORP, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA (ACTUALMENTE, GRUPO CAIXABANK)

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2010, en miles de euros

FORMATO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES

FORMATO ESPECÍFICO PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

Activo

	2010
ACTIVO NO CORRIENTE	
Fondo de comercio y otros activos intangibles	1.706.306 a.
Inmovilizado material	441.898 b.
Inversiones inmobiliarias	310.972 c.
Inversiones integradas por el método de la participación	12.252.914 d.
Activos financieros	27.589.860
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	26.540.082 e.
<i>Préstamos y cuentas a cobrar</i>	847.853 f.
<i>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</i>	201.473 g.
<i>Otros activos financieros</i>	452 f.
Activos por impuestos diferidos	530.098 h.
Activos por reaseguros	22.672 i.
Total activo no corriente	42.854.720
ACTIVO CORRIENTE	
Existencias	8.698 j.
Activos financieros a corto plazo	7.174.171 f.
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.379 k.
Otros activos corrientes	341.604
<i>Activos fiscales</i>	21.023 l.
<i>Periodificaciones</i>	115.580 j.
<i>Dividendos pendientes de cobro</i>	200.209 j.
<i>Otros activos corrientes</i>	4.792 j.
Efectivo y otros equivalentes de efectivo	605.030 f.
Total activo corriente	8.130.882
Total Activo	50.985.602

Activo

	2010
Caja y depósitos en bancos centrales	310 f.
Cartera de negociación	0
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	201.473 g.
Activos financieros disponibles para la venta	26.540.082 e.
<i>Valores representativos de deuda</i>	19.343.158
<i>Otros instrumentos de capital</i>	7.196.924
Inversiones crediticias	8.627.196 f.
Cartera de inversión a vencimiento	0
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	0
Derivados de cobertura	0
Activos no corrientes en venta	1.379 k.
Participaciones	12.252.914 d.
<i>Entidades asociadas</i>	7.448.310
<i>Entidades multigrupo</i>	4.804.604
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0
Activos por reaseguros	22.672 i.
Activo material	752.870
<i>Inmovilizado material</i>	441.898 b.
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	310.972 c.
Activo intangible	1.706.306 a.
<i>Fondo de comercio</i>	827.683
<i>Otro activo intangible</i>	878.623
Activos fiscales	551.121
<i>Corrientes</i>	21.023 l.
<i>Diferidos</i>	530.098 h.
Resto de activos	329.279 j.
Total Activo	50.985.602

NOTA: la conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes. La suma de los importes señalados con una misma letra en el formato formulado por los administradores es equivalente a la suma de los importes señalados con esa misma letra en el formato específico para las entidades de crédito. Cuando ha sido preciso, se han añadido desgloses adicionales indicados mediante asteriscos.

CRITERIA CAIXACORP, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA (ACTUALMENTE, GRUPO CAIXABANK)

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO

Correspondiente al 31 de diciembre de 2010, en miles de euros

FORMATO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES

FORMATO ESPECÍFICO PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

Pasivo	2010
PATRIMONIO NETO	
Capital, Reservas y resultados	13.024.555 a.
<i>Capital social</i>	3.362.890
<i>Prima de emisión</i>	7.711.244
<i>Reservas</i>	841.821
<i>Resultado atribuido al Grupo</i>	1.822.932
<i>(Dividendo a cuenta entregado)</i>	(670.861)
<i>Acciones propias</i>	(43.471)
Ajustes en patrimonio por valoración	1.503.142 b.
Intereses minoritarios	175.316 c.
Total Patrimonio neto	14.703.013
PASIVO NO CORRIENTE	
Provisiones por contratos de seguros y otros conceptos	18.326.038
<i>Provisiones por contratos de seguros</i>	18.272.037 d.
<i>Otras provisiones a largo plazo</i>	54.001 e.
Deudas a largo plazo	8.112.594
<i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	7.893.786 f.
<i>Otros pasivos financieros</i>	210.464 g.
<i>Derivados</i>	8.344 h.
Pasivos por impuestos diferidos	1.019.669 i.
Otros pasivos no corrientes	82.174 f.
Total Pasivo no corriente	27.540.475
PASIVO CORRIENTE	
Provisiones por contratos de seguros	870.142 d.
Pasivos financieros a coste amortizado	7.650.692 f.
<i>Deudas con entidades de crédito</i>	6.758.157
<i>Depósitos de la clientela</i>	82
<i>Otros pasivos financieros a corto plazo</i>	892.453
Derivados	2.657 h.
Pasivos fiscales	104.551 j.
Ingresos diferidos	79.430 k.
Otros pasivos corrientes	34.642 k.
Total Pasivo corriente	8.742.114
Total Pasivo y Patrimonio neto	50.985.602

Pasivo y Patrimonio neto	2010
Pasivo	
Cartera de negociación	1.635 h.
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	210.464 g.
Pasivos financieros a coste amortizado	15.626.652 f.
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	0
Derivados de cobertura	9.366 h.
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0
Pasivos por contratos de seguros	19.142.179 d.
Provisiones	54.001 e.
Pasivos fiscales	1.124.220
<i>Corrientes</i>	104.551 j.
<i>Diferidos</i>	1.019.669 i.
Fondo de la Obra Social	0
Resto de pasivos	114.072 k.
Capital reembolsable a la vista	0
Total Pasivo	36.282.589
Patrimonio neto	
Fondos propios	13.024.555 a.
<i>Capital social</i>	3.362.890
<i>Prima de emisión</i>	7.711.244
<i>Reservas</i>	841.821
<i>Otros instrumentos de capital</i>	0
<i>Menos: Valores propios</i>	(43.471)
<i>Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante</i>	1.822.932
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(670.861)
Ajustes por valoración	1.503.142 b.
<i>Activos financieros disponibles para la venta</i>	1.657.966
<i>Coberturas de los flujos de efectivo</i>	(6.556)
<i>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</i>	0
<i>Diferencias de cambio</i>	41.324
<i>Activos no corrientes en venta</i>	0
<i>Entidades valoradas por el método de la participación</i>	(189.592)
<i>Resto de ajustes por valoración</i>	0
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante	14.527.697
Intereses minoritarios	175.316 c.
Total Patrimonio neto	14.703.013
Total Pasivo y Patrimonio neto	50.985.602

NOTA: la conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes. La suma de los importes señalados con una misma letra en el formato formulado por los administradores es equivalente a la suma de los importes señalados con esa misma letra en el formato específico para las entidades de crédito. Cuando ha sido preciso, se han añadido desgloses adicionales indicados mediante asteriscos.

CRITERIA CAIXACORP, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA (ACTUALMENTE, GRUPO CAIXABANK)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDA CONSOLIDADA

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, en miles de euros

FORMATO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES

	30.06.2010
Importe neto de la cifra de negocio	2.720.543 a.
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	542.088 b.
Rendimientos de instrumentos de capital	363.246 c.
Resultados de operaciones financieras	123.440 d.
Resultados de operaciones con empresas del grupo, multigrupo y asociadas	190.450 e.
Gastos de las actividades	(2.371.629) a.
Gastos de personal	(50.178) f.
Amortización del inmovilizado	(76.854) g.
Ganancias/(pérdidas) netas por deterioro de activos	(1.694) (*)
Otros gastos de explotación	(56.806) h.
Dotaciones netas a provisiones	(2.461) i.
Otras ganancias y pérdidas	(4.713) (**)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.375.432
Ingresos financieros	1.167 a.
Gastos financieros	(109.317) a.
Diferencias de cambio (netas)	5.069 j.
RESULTADO FINANCIERO	(103.081)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.272.351
Impuesto sobre beneficios	(47.023) k.
RESULTADO DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	1.225.328
Resultado de las operaciones discontinuadas	0 l.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	1.225.328
Resultado atribuido a la minoría	(13.407) m.
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	1.211.921
Ganancias/(pérdidas) netas por deterioro de activos	(1.694) (*)
Inversiones crediticias	(6.257) n.
Activos no corrientes en venta	63 ñ.
Activo material	4.500 q.
Otras ganancias y pérdidas	(4.713) (**)
Resultados por la venta de activo material	(7.499)
Ganancia por venta de inmovilizado material	75 o.
Pérdidas venta inmovilizado material no corriente en venta	(7.574) p.
Otros conceptos	2.786 a.

FORMATO ESPECÍFICO PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

	30.06.2010
Intereses y rendimientos asimilados	499.648 a.
Intereses y cargas asimiladas	(479.208) a.
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0
MARGEN DE INTERESES	20.440
Rendimiento de instrumentos de capital	363.246 c.
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	542.088 b.
Comisiones percibidas	137.147 a.
Comisiones pagadas	(137.056) a.
Resultados de operaciones financieras (neto)	866 d.
Diferencias de cambio (neto)	5.069 j.
Otros productos de explotación	540.242 a.
Otras cargas de explotación	(317.223) a.
MARGEN BRUTO	1.154.819
Gastos de administración	(106.984)
Gastos de personal	(50.178) f.
Otros gastos generales de administración	(56.806) h.
Amortización	(76.854) g.
Dotaciones a provisiones (neto)	(2.461) i.
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(6.257) n.
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	962.263
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	4.500 q.
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	190.525 (*)
Diferencia negativa de consolidación	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	115.063 (**)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.272.351
Impuesto sobre beneficios	(47.023) k.
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.225.328
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0 l.
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.225.328
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.211.921
Resultado atribuido a la minoría	13.407 m.
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	190.525 (*)
Resultados de operaciones con empresas del grupo, multigrupo y asociadas	190.450 e.
Ganancia por venta de inmovilizado material	75 o.
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	115.063 (**)
Resultados por ventas de instrumentos de capital - activos financieros disponibles para la venta estratégicos	122.574 d.
Pérdidas por venta inmovilizado material no corriente en venta	(7.574) p.
Deterioro activos no corrientes en venta	63 ñ.

NOTA: la conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes. La suma de los importes señalados con una misma letra en el formato formulado por los administradores es equivalente a la suma de los importes señalados con esa misma letra en el formato específico para las entidades de crédito. Cuando ha sido preciso, se han añadido desgloses adicionales indicados mediante asteriscos.

CRITERIA CAIXACORP, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA (ACTUALMENTE, GRUPO CAIXABANK)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, en miles de euros

FORMATO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES

	30.06.2010
Resultado consolidado del período (de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias)	1.225.328
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(337.114)
Valoración de instrumentos financieros	(1.198.246) a.
Coberturas de flujos de efectivo	(26.130) b.
Diferencias de conversión	474.960 c.
Entidades valoradas por el método de la participación	33.648 d.
Efecto impositivo	378.654 e.
Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	(132.787)
Valoración de instrumentos financieros	(122.573) f.
Coberturas de flujos de efectivo	10.725 g.
Diferencias de conversión	(3.711) h.
Entidades valoradas por el método de la participación	(54.000) i.
Efecto impositivo	36.772 f.
RESULTADO GLOBAL DEL PERIODO	755.427
Resultado global atribuido a la minoría	(11.216) j.
RESULTADO GLOBAL ATRIBUIDO AL GRUPO	744.211

FORMATO ESPECÍFICO PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

	30.06.2010
Resultado consolidado del ejercicio	1.225.328
Otros ingresos / (gastos) reconocidos	(469.901)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.284.047)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(1.198.246) a.
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(85.801) f.
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(15.405)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(26.130) b.
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	10.725 g.
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Diferencias de cambio	471.249
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	474.960 c.
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(3.711) h.
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Activos no corrientes en venta	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(20.352)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	33.648 d.
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(54.000) i.
<i>Otras reclasificaciones</i>	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0
Impuesto sobre beneficios	378.654 e.
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	755.427
Atribuidos a la entidad dominante	744.211
Atribuidos a minoritarios	11.216 j.

NOTA: la conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes. La suma de los importes señalados con una misma letra en el formato formulado por los administradores es equivalente a la suma de los importes señalados con esa misma letra en el formato específico para las entidades de crédito. Cuando ha sido preciso, se han añadido desgloses adicionales indicados mediante asteriscos.

CRITERIA CAIXACORP, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA (ACTUALMENTE, GRUPO CAIXABANK)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO)
 Correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, en miles de euros

FORMATO FORMULADO POR LOS ADMINISTRADORES

	30.06.2010
1. Flujos de tesorería procedentes de las operaciones	1.268.580
Resultado antes de impuestos	1.272.351 a.
Ajustes en el resultado	(200.001) b.
Cambios en el capital corriente	37.618 c.
Otros activos y pasivos de explotación	325.280 c.
Pagos por intereses	(87.703) c.
Pagos / cobros por impuestos	(78.965) d.
2. Flujos de tesorería usados en las actividades de inversión	(1.388.413)
Cobros por intereses	1.167 e.
Rendimientos de instrumentos de capital	152.265 f.
Dividendos recibidos de las entidades asociadas	277.139 f.
Inversiones (-)	(8.014.522)
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(1.541.372) g.
- Activos materiales y otros activos intangibles	(85.919) h.
- Activos financieros disponibles para la venta	(4.884.205) i.
- Activos no corrientes en venta	(99.766) j.
- Préstamos concedidos	(1.403.260) i.
Desinversiones (+)	6.195.538
- Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	818.613 f.
- Activos materiales y otros activos intangibles	78.342 k.
- Activos financieros disponibles para la venta	4.212.275 e.
- Activos no corrientes en venta	89.666 l.
- Amortización préstamos concedidos	996.642 e.
3. Flujos de tesorería procedentes de las actividades de financiación	103.337
Dividendos pagados	(438.498) m.
Acciones propias	(5.876) n.
Préstamos obtenidos	635.269 o.
Amortización de préstamos obtenidos	(87.558) p.
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(16.496)
Efectivo al inicio del ejercicio	353.851 q.
Efectivo al final del ejercicio	337.355 r.
Efectivo generado (consumido) durante el ejercicio	(16.496)

FORMATO ESPECÍFICO PARA LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

	30.06.2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1.272.351
Resultado consolidado del ejercicio	1.272.351 a.
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(200.001) b.
Amortización	76.854
Otros ajustes	(276.855)
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	275.195 c.
Activos de explotación	368.039
Pasivos de explotación	(92.844)
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	78.965 d.
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.388.413)
Pagos:	8.014.522
Activos materiales	85.897 h.
Activos intangibles	22 h.
Participaciones	338.154 g.
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1.203.218 g.
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	99.766 j.
Cartera de inversión a vencimiento	0
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	6.287.465 i.
Cobros:	6.626.109
Activos materiales	281 k.
Activos intangibles	78.061 k.
Participaciones	1.248.017 f.
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	89.666 l.
Cartera de inversión a vencimiento	0
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	5.210.084 e.
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	103.337
Pagos:	531.932
Dividendos	438.498 m.
Pasivos subordinados	0
Amortización de instrumentos de capital propio	5.876 n.
Adquisición de instrumentos de capital propio	0
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	87.558 p.
Cobros:	635.269
Pasivos subordinados	0
Emisión de instrumentos de capital propio	0
Enajenación de instrumentos de capital propio	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación (*)	635.269 o.
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	0
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	(16.496)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	353.851 q.
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	337.355 r.
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	
Caja	337.355
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	0
Otros activos financieros	0
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	337.355

(*) Este importe corresponde a la financiación recibida de "la Caixa"

NOTA: la conciliación entre ambos formatos de presentación puede efectuarse mediante la clave alfabética que acompaña cada uno de los epígrafes. La suma de los importes señalados con una misma letra en el formato formulado por los administradores es equivalente a la suma de los importes señalados con esa misma letra en el formato específico para las entidades de crédito. Cuando ha sido preciso, se han añadido desgloses adicionales indicados mediante asteriscos.

b. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería: elaboración de un balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011.

A continuación se presenta el detalle de la adaptación del balance de situación resumido consolidado del Grupo Critería, a 31 de diciembre de 2010, con el balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables del proceso de reorganización (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' en esta misma Nota).

La columna con el encabezamiento "Grupo Critería CaixaCorp 31.12.2010" corresponde al balance de situación consolidado del Grupo Critería, a 31 de diciembre de 2010, presentado de acuerdo con el formato específico establecido para las entidades de crédito (véase detalle a. Adaptación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio 2010, formulados por los Administradores de Critería CaixaCorp, SA, al formato específico para las entidades de crédito (Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores) en este mismo apartado).

En los subapartados siguientes se describe el contenido de las columnas "Negocios recibidos", "Negocios transferidos" y "Eliminaciones de consolidación y otros ajustes".

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO

Conciliación del Balance de situación resumido consolidado del Grupo Critería CaixaCorp a 31.12.2010 con el Balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 01.01.2011, en miles de euros

ACTIVO	Grupo Critería CaixaCorp 31.12.2010	(+) Negocios recibidos	(-) Negocios transferidos	Eliminaciones de consolidación y otros ajustes	Grupo CaixaBank 01.01.2011
Caja y depósitos en bancos centrales	310	2.443.056	3	0	2.443.363
Cartera de negociación (Nota 7)	0	3.117.719	0	0	3.117.719
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias (Nota 7)	201.473	0	0	6.012	207.485
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	26.540.082	14.584.824	0	(4.418.954)	36.705.952
Inversiones crediticias (Nota 7)	8.627.196	206.724.767	1.470	(19.855.100)	195.495.393
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7)	0	7.389.398	0	0	7.389.398
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	0	45.700	0	0	45.700
Derivados de cobertura	0	11.289.860	0	(1.689.611)	9.600.249
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	1.379	684.628	0	0	686.007
Participaciones (Nota 9)	12.252.914	164.413	7.291.456	3.230.547	8.356.418
<i>Entidades Asociadas</i>	7.448.310	53.360	2.486.423	3.230.118	8.245.365
<i>Entidades Multigrupo</i>	4.804.604	111.053	4.805.033	430	111.053
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	1.784.274	0	(1.784.274)	0
Activos por reaseguros	22.672	0	0	0	22.672
Activo material (Nota 10)	752.870	3.301.723	391.643	0	3.662.950
<i>Inmovilizado material</i>	441.898	3.109.815	83.004	0	3.468.709
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	310.972	191.908	308.639	(0)	194.241
Activo intangible (Nota 11)	1.706.306	525.184	13	(2.073)	2.229.404
<i>Fondo de Comercio</i>	827.683	350.337	0	1.152	1.179.172
<i>Otro activo intangible</i>	878.623	174.847	13	(3.225)	1.050.232
Activos fiscales	551.121	1.811.802	24.756	8.295	2.346.463
<i>Corrientes</i>	21.023	177.453	116	10.683	209.043
<i>Diferidos</i>	530.098	1.634.349	24.640	(2.388)	2.137.420
Resto de activos (Nota 12)	329.279	937.634	118.124	(390.697)	758.093
TOTAL ACTIVO	50.985.602	254.804.982	7.827.465	(24.895.854)	273.067.265
Promemoria					
Riesgos contingentes (Nota 19)	6.000	9.090.361	0	0	9.096.361
Compromisos contingentes (Nota 19)	266.747	52.766.456	0	0	53.033.203

BALANCE DE SITUACIÓN RESUMIDO CONSOLIDADO

Conciliación del Balance de situación resumido consolidado del Grupo Critería CaixaCorp a 31.12.2010 con el Balance de situación resumido consolidado del Grupo CaixaBank a 01.01.2011, en miles de euros

PASIVO	Grupo Critería CaixaCorp 31.12.2010	(+) Negocios recibidos	(-) Negocios transferidos	Eliminaciones de consolidación y otros ajustes	Grupo CaixaBank 01.01.2011
Cartera de negociación (Nota 13)	1.635	2.597.139	0	(85)	2.598.689
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias (Nota 13)	210.464	0	0	0	210.464
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	15.626.652	221.500.828	282.565	(21.362.052)	215.482.863
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	0	1.384.335	0	0	1.384.335
Derivados de cobertura	9.366	9.092.528	1.022	(1.689.527)	7.411.345
Pasivos por contratos de seguros	19.142.179	3.204.637	0	(2.567.703)	19.779.113
Provisiones (Nota 14)	54.001	2.893.990	0	0	2.947.991
Pasivos fiscales	1.124.220	920.907	146	(73.725)	1.971.256
<i>Corrientes</i>	<i>104.551</i>	<i>11.664</i>	<i>0</i>	<i>(1.132)</i>	<i>115.083</i>
<i>Diferidos</i>	<i>1.019.669</i>	<i>909.243</i>	<i>146</i>	<i>(72.593)</i>	<i>1.856.173</i>
Resto de pasivos	114.072	1.316.137	7.924	(22.916)	1.399.370
TOTAL PASIVO	36.282.589	242.910.501	291.656	(25.716.008)	253.185.426
Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante (Nota 15)	14.527.697	11.875.030	7.376.859	819.423	19.845.291
<i>Fondos propios</i>	<i>13.024.555</i>	<i>11.960.878</i>	<i>7.354.461</i>	<i>1.294.132</i>	<i>18.925.104</i>
<i>Ajustes por valoración</i>	<i>1.503.142</i>	<i>(85.849)</i>	<i>22.398</i>	<i>(474.709)</i>	<i>920.187</i>
Intereses minoritarios	175.316	19.451	158.950	731	36.548
<i>Ajustes por valoración</i>	<i>(5.434)</i>	<i>572</i>	<i>(5.433)</i>	<i>1.200</i>	<i>1.771</i>
<i>Resto</i>	<i>180.750</i>	<i>18.879</i>	<i>164.383</i>	<i>(469)</i>	<i>34.777</i>
TOTAL PATRIMONIO NETO	14.703.013	11.894.481	7.535.809	820.154	19.881.839
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	50.985.602	254.804.982	7.827.465	(24.895.854)	273.067.265

A continuación se presenta un mayor nivel de detalle para los epígrafes “Activos financieros disponibles para la venta”, “Inversiones Crediticias” y “Pasivos Financieros a Coste Amortizado” dado que en ellos se recoge el mayor volumen de los activos y pasivos aportados por ”la Caixa” a Criteria en el proceso de reorganización:

Activos financieros disponibles para la venta

(Miles de euros)	Grupo Criteria CaixaCorp 31.12.2010	(+) Negocios recibidos	(-) Negocios transferidos	Eliminaciones de consolidación y otros ajustes	Grupo CaixaBank 01.01.2011
Valores representativos de deuda	19.343.159	14.280.112	0	(1.188.224)	32.435.047
Deuda Pública española	7.188.421	8.730.837	0	0	15.919.258
<i>Letras del Tesoro</i>	0	2.156.044		0	2.156.044
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	7.178.626	5.329.200		0	12.507.826
<i>Resto de emisiones</i>	9.795	1.245.593		0	1.255.388
Deuda Pública extranjera	1.869.486	1.580.493		0	3.449.979
Emitidos por entidades de crédito	1.228.499	1.478.159		(1.188.224)	1.518.434
Otros emisores españoles	2.351.411	1.379.404		0	3.730.815
Otros emisores extranjeros	6.705.342	1.111.219		0	7.816.561
Instrumentos de capital	7.196.923	322.683	0	(3.230.730)	4.288.876
Acciones de sociedades cotizadas	7.195.392	870		(3.230.118)	3.966.144
Acciones de sociedades no cotizadas	1.531	213.479		(611)	214.399
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	0	108.334		(1)	108.333
Total	26.540.082	14.602.795	0	(4.418.954)	36.723.923
Menos fondos de deterioro:					
Valores representativos de deuda		(17.971)		0	(17.971)
Total	26.540.082	14.584.824	0	(4.418.954)	36.705.952

Inversiones crediticias

(Miles de euros)	Grupo Criteria CaixaCorp 31.12.2010	(+) Negocios recibidos (*)	(-) Negocios transferidos	Eliminaciones de consolidación y otros ajustes	Grupo CaixaBank 01.01.2011
Depósitos en entidades de crédito	7.279.058	8.738.333	51	(7.531.869)	8.485.471
<i>A la vista</i>	570.764	2.103.725	51	(444.006)	2.230.432
<i>A plazo</i>	6.708.294	6.634.608		(7.087.863)	6.255.039
Crédito a la clientela	1.348.138	196.197.719	1.419	(12.323.231)	185.221.207
<i>Administraciones públicas</i>	112.100	9.242.418			9.354.518
<i>Crédito comercial</i>		5.296.586		(9)	5.296.577
<i>Deudores con garantía real</i>	115.601	118.707.596		827	118.824.024
<i>Adquisición temporal de activos</i>		6.055.082		(6.028.689)	26.393
<i>Otros deudores a plazo</i>	653.206	46.587.079	1.061	(6.160.772)	41.078.452
<i>Arrendamientos financieros</i>	629	2.916.256			2.916.885
<i>Deudores a la vista y varios</i>	533.909	4.137.990	358	(29.515)	4.642.026
<i>Activos dudosos</i>	83.847	7.051.943		(1.752)	7.134.038
<i>Ajustes de valoración</i>	(151.154)	(3.797.231)		(103.321)	(4.051.706)
Valores representativos de deuda		1.788.715			1.788.715
Total	8.627.196	206.724.767	1.470	(19.855.100)	195.495.393

(*) Los importes de Crédito a la clientela incluyen 2.707.584 miles de euros de activos subestándar.

Pasivos financieros a coste amortizado

(Miles de euros)	Grupo Criteria CaixaCorp 31.12.2010	(+) Negocios recibidos	(-) Negocios transferidos	Eliminaciones de consolidación y otros ajustes	Grupo CaixaBank 01.01.2011
Depósitos de entidades de crédito	13.493.476	18.595.269	278.074	(12.722.269)	19.088.402
Depósitos de la clientela	82	149.085.875	57	(6.980.213)	142.105.687
<i>Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista</i>	82	30.312.358	57	(439.819)	29.872.564
<i>Cuentas de ahorro</i>		24.843.205			24.843.205
<i>Imposiciones a plazo</i>		72.416.020		(6.355.889)	66.060.131
<i>Pasivos financieros híbridos</i>		5.534.136		(3.040)	5.531.096
<i>Cesiones temporales</i>		15.217.628		(165.913)	15.051.715
<i>Ajustes de valoración</i>		762.528		(15.552)	746.976
Debitos representados por valores negociables	865.044	44.523.690		(1.177.984)	44.210.750
Pasivos subordinados	293.423	6.595.342		(101)	6.888.664
Otros pasivos financieros	974.627	2.700.652	4.434	(481.485)	3.189.360
Total	15.626.652	221.500.828	282.565	(21.362.052)	215.482.863

Negocios recibidos

Los activos y pasivos recibidos constituyen el patrimonio neto consolidado de MicroBank, una vez "la Caixa" ha segregado a favor de éste los activos y pasivos de su actividad financiera. Tal como se indica en el apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' en esta misma Nota, "la Caixa" ha aportado a Criteria la totalidad de las acciones de MicroBank. El valor de mercado del patrimonio neto de los negocios recibidos se ha estimado en 9.515.585 miles de euros, equivalente a 0,8 veces su valor contable consolidado (11.894.481 miles de euros).

Negocios transferidos

En el proceso de reorganización, Criteria ha entregado a "la Caixa" parte de su negocio relativo a la gestión de participaciones industriales y de servicios, según se explica en el apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de esta Nota 1. En concreto:

- Las participaciones en entidades asociadas (2.486.423 miles de euros) corresponden al valor consolidado de las participaciones en Abertis Infraestructuras, SA (1.845.396 miles de euros) y en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA a través de Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA - Hisusa (641.027 miles de euros).
- Las participaciones en entidades multigrupo (4.805.033 miles de euros) corresponden al valor consolidado de las participaciones en Gas Natural, SDG, SA (4.729.217 miles de euros) y en Port Aventura Entertainment, SA (75.816 miles de euros).
- El resto de epígrafes de balance transferidos (244.353 miles de euros) corresponden, principalmente, al valor de los activos inmobiliarios de Mediterranea Beach & Golf Community, que se consolida por el método de integración global.

Por lo tanto, el patrimonio neto transferido por Criteria a "la Caixa" asciende a 7.535.809 miles de euros, cuyo valor de mercado a 31 de diciembre de 2010 era de 7.471.340 miles de euros (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' en esta misma Nota).

Eliminaciones de consolidación y otros ajustes

Los importes reflejados como “Eliminaciones de consolidación y otros ajustes” en distintos epígrafes de activo y pasivo corresponden a las eliminaciones que se producen al agregar, en un mismo Grupo, las sociedades que componen el Grupo Criteria a 31 de diciembre de 2010 y los negocios recibidos mediante la aportación a Criteria de la totalidad de las acciones de MicroBank (véase apartado ‘Reorganización del Grupo ’la Caixa’” en esta misma Nota).

En el epígrafe “Inversiones Crediticias” figura, principalmente, la eliminación de la financiación concedida por ’la Caixa’ a Criteria, de las posiciones de tesorería mantenidas por el subgrupo asegurador y Criteria en ’la Caixa’ y de los impactos de la movilización de la deuda realizada por las compañías de seguros del Grupo con ’la Caixa’. La compensación de estas eliminaciones figura en los epígrafes “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de entidades de crédito” y “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela”.

En el epígrafe “Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables” se recoge la eliminación de emisiones efectuadas por ’la Caixa’ adquiridas por sociedades del Grupo Criteria, que tiene como contrapartida el epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda”.

Las eliminaciones incluidas en los epígrafes “Contratos de seguros vinculados a pensiones del activo” y “Pasivos por contratos de seguros” del pasivo corresponden, principalmente, al valor de rescate de las pólizas contratadas por ’la Caixa’, para la cobertura de compromisos por pensiones con sus empleados, con sociedades del Grupo Criteria. Así mismo, se han introducido los ajustes necesarios para reflejar el resultado del test de suficiencia de pasivos de la actividad aseguradora que debe realizar el Grupo CaixaBank de acuerdo con la NIIF 4 – ‘Contratos de Seguros’.

Por otra parte, a consecuencia del registro de la participación del 12,69% en Repsol-YPF, SA como entidad asociada en el marco del proceso de reorganización del Grupo ’la Caixa’ (véase apartado ‘Reorganización del Grupo ’la Caixa’” en esta Nota 1), los ajustes a los epígrafes “Activos financieros disponibles para la venta” y “Participaciones – Entidades Asociadas” incluyen el valor de mercado de dicha participación a 1 de enero de 2011, por importe de 3.229.757 miles de euros. Asimismo, el registro de la participación en Repsol-YPF, SA como entidad asociada ha supuesto la disminución de los saldos de los epígrafes “Pasivos fiscales – diferidos” y “Ajustes por valoración” del Patrimonio Neto en 284.343 miles de euros y 477.856 miles de euros, respectivamente, y el incremento del saldo del epígrafe “Fondos Propios” en 762.199 miles de euros.

c. Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010.

Finalmente, se presenta, a efectos únicamente informativos, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010. Esta cuenta refleja la estimación del resultado que hubiera obtenido a 30 de junio de 2010 el Grupo CaixaBank si éste hubiera iniciado sus actividades el 1 de enero de 2010:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada combinada

(Miles de euros)

	30.06.2010
Intereses y rendimientos asimilados	3.517.037
Intereses y cargas asimiladas	(1.657.462)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0
MARGEN DE INTERESES	1.859.575
Rendimiento de instrumentos de capital	377.924
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	129.089
Comisiones percibidas	783.851
Comisiones pagadas	(104.863)
Resultados de operaciones financieras (neto)	2.129
Diferencias de cambio (neto)	136.992
Otros productos de explotación	632.855
Otras cargas de explotación	(407.972)
MARGEN BRUTO	3.409.580
Gastos de administración	(1.450.517)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.061.734)</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(388.783)</i>
Amortización	(223.302)
Dotaciones a provisiones (neto)	(138.398)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(875.036)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	722.327
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(3.650)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.435)
Diferencia negativa de consolidación	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	121.722
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	838.964
Impuesto sobre beneficios	(89.567)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	749.397
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	749.397
Resultado atribuido a la entidad dominante	749.509
Resultado atribuido a la minoría	(112)

A continuación se presenta el detalle de los principales capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010:

Intereses y rendimientos asimilados

(Miles de euros)

	30.06.2010
Bancos centrales	12.705
Entidades de crédito	17.335
Crédito a la clientela y otros productos financieros	2.726.262
Valores representativos de deuda	773.449
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(12.714)
Total	3.517.037

Intereses y cargas asimiladas

(Miles de euros)

	30.06.2010
Bancos centrales	11.697
Entidades de crédito	83.713
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	42
Depósitos de la clientela y otras cargas financieras	847.740
Débitos representados por valores negociables	699.831
Pasivos subordinados	95.625
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	(526.569)
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	5.073
Gastos financieros de productos de seguros	440.310
Total	1.657.462

Comisiones netas

(Miles de euros)

	30.06.2010
Comisiones bancarias	494.647
Fondos de inversión	64.496
Comercialización de seguros y planes de pensiones	77.910
Valores y otros	41.935
Total	678.988

Pérdidas por deterioro de activos (netas)

(Miles de euros)

	30.06.2010
Inversiones crediticias	(870.852)
Dotaciones netas	(796.256)
Saneamientos	(97.913)
Activos fallidos recuperados	23.317
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(4.184)
Dotación genérica de valores representativos de deuda	
Saneamientos	(4.184)
<i>Instrumentos de capital</i>	75
<i>Valores representativos de deuda</i>	(4.259)
Total	(875.036)

En cuanto al capítulo ‘Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas’ por importe de 121.722 miles de euros corresponde principalmente al beneficio obtenido en la venta de la participación de un 0,16% en Telefónica, SA y de la participación de un 0,86% en Repsol-YPF, SA.

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 incluye, como aspectos diferenciales, el registro de Repsol-YPF, SA como entidad asociada y la incorporación al perímetro de consolidación de Compañía de Seguros Adeslas, SA, con efecto en los epígrafes “Resultado de entidades valoradas por el método de la participación” y “Otros productos y otras cargas de explotación”.

Variaciones del perímetro de consolidación

Las variaciones del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2011 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 2011.

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 período contable intermedio.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho 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 2010 del Grupo Critería y del Grupo "la Caixa" (véase la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 del Grupo Critería y del Grupo "la Caixa"), tomando en consideración, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2011 y la Circular 4/2004 del Banco de España, que no fueron consideradas en las cuentas anuales del ejercicio 2010 del Grupo Critería por no serles de aplicación (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

El 19 de mayo de 2010 la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Entidad aprobó un reparto de reservas equivalente a 0,06 euros por acción, por importe máximo de 201.773 miles de euros, pagadero en el primer trimestre del ejercicio 2011. El 1 de marzo de 2011 se desembolsó el dividendo a los accionistas por importe de 201.099 miles de euros, una vez considerada la autocartera.

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 nuevo esquema de retribución denominado programa -Dividendo/Acción- por el que, en determinados trimestres, se va a permitir 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 podrán también, si lo desean, combinar estas tres opciones.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2011, con el objeto de atender el esquema de retribución al accionista mencionado, aprobó aumentos de capital por importes máximos de 172.100, 229.200 y 232.100 miles de euros, así como delegar al Consejo de Administración la facultad para fijar las condiciones del aumento de capital. Esta delegación tiene un plazo de un año para su ejecución desde la fecha de su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El Consejo de Administración de la Entidad del 27 de junio de 2011, inició el proceso de distribución del primer dividendo enmarcado en el programa -Dividendo/Acción-, que culminará durante el mes de julio mediante la ampliación de capital liberada para entregar acciones a los accionistas que escojan dicha opción y el pago del precio predeterminado a los accionistas que opten por recibir efectivo. Esta obligación de pago se ha registrado en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado" del pasivo del balance de situación resumido consolidado adjunto por importe de 35 millones de euros, que corresponde al importe máximo estimado al que tendrá que hacer frente CaixaBank en el cual no se incluye la parte correspondiente al accionista mayoritario ("la Caixa") dado que su Consejo de Administración, celebrado el 30 de junio de 2011, aprobó acudir a la ampliación de capital liberada.

A continuación se presenta un resumen con la retribución al accionista en el primer semestre del ejercicio 2011:

Distribución de dividendos

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe	Fecha de pago
Dividendos con cargo a resultados	-	-	-
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	0,060	201.099	01.03.2011
Adquisición de derechos asignados en la ampliación (*)	0,051	35.230	20.07.2011

(*) Importe máximo que ha sido registrado como pasivo a 30 de junio de 2011.

Beneficio por acción

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

- 1.500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles emitidas por Criteria en junio de 2011 (véase Nota 15).
- 374.403.908 nuevas acciones emitidas en el marco del proceso de reorganización, que a efectos del cálculo del promedio ponderado de acciones del periodo se ha considerado como si se hubiera realizado a 1 de enero de 2011 (véase apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ de la Nota 1).

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 convertible).

A 30 de junio de 2011 no existen operaciones sobre acciones ordinarias potenciales que hagan diferir el beneficio básico del beneficio diluido por acción.

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción

(Miles de euros)

	30.06.2011 (**)
<i>Numerador</i>	
Resultado atribuido a la entidad dominante	833.474
<i>Denominador (miles de acciones)</i>	
Número medio de acciones en circulación (*)	3.351.545
Ajuste por la emisión de deuda obligatoriamente convertible	31.553
Ajuste por la ampliación de capital de 30 de junio de 2011	374.404
Número ajustado de acciones (Denominador del beneficio básico y diluido por acción)	3.757.502
Beneficio básico y diluido por acción (en euros)	0,22

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del período.

(**) El beneficio básico y diluido por acción publicado por Criteria CaixaCorp, SA en relación al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 ascendió a 0,36 euros. Si se considera la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada combinada del Grupo CaixaBank del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2010 (véase Nota 1), el beneficio básico y diluido asciende a 0,20 euros .

4. Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

En el primer semestre de este año, la morosidad de las entidades de crédito ha seguido al alza. La coyuntura es aún difícil por la debilidad de la economía y por el curso de los activos vinculados al sector inmobiliario.

En el Grupo CaixaBank la ratio de morosidad se ha situado a 30 de junio de 2011 en el 4,30% (3,65% a 1 de enero de 2011). Los últimos datos disponibles del sector consolidan la favorable posición de CaixaBank en la gestión del riesgo de crédito.

En este contexto, durante el primer semestre de 2011 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.

Sin perjuicio de ello, el Grupo ha seguido con las medidas ya iniciadas en 2009 por "la Caixa" para templar el impacto de la crisis en sus clientes, cuando se hace patente que tienen dificultades transitorias para atender sus deudas pese a una voluntad inequívoca de hacerles frente. En los casos en los que, fruto de un análisis en profundidad, se considera posible, CaixaBank está acomodando las cuotas a corto plazo a las disponibilidades actuales del deudor, con la confianza de que el aplazamiento facilitará el buen fin de las operaciones. De las opciones al alcance para lograr este objetivo (períodos de carencia, cláusulas de espera, reunificación de deudas o moratoria de cuotas, entre otras), se analiza con el cliente la que mejor se adecua a su situación. La continuidad de estas políticas durante el primer semestre de 2011 ha ayudado a los particulares que las han solicitado a atender sus compromisos.

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 la Entidad. 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 CaixaBank lleva a cabo la adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad instrumental BuildingCenter, SAU, especialista en servicios inmobiliarios, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

Dentro del marco de las políticas globales de riesgo, en el primer semestre de 2011 el Consejo de Administración ha aprobado las políticas de *Financiación de Proyectos Inmobiliarios* y de *Renegociación de Deudas*, de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2010, de 29 de junio del Banco de España, norma primera punto 3 e) y g).

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos del sector promotor en el Grupo CaixaBank es facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones.

En primer lugar, y con el compromiso de los accionistas y de otras empresas del grupo acreditado, se estudia la posibilidad de conceder períodos de carencia que permitan el desarrollo de los suelos financiados, la finalización de las promociones en curso y la comercialización de las unidades acabadas.

Adicionalmente, en la refinanciación de operaciones, el objetivo es incorporar nuevas garantías que refuercen las ya existentes. La política es no agotar con segundas hipotecas el margen actual de valor que ofrecen las garantías previas.

En el caso de obra acabada, se analiza la posibilidad de ayudar a su comercialización mediante BuildingCenter, SAU. En todos los casos, se lleva a cabo un control exhaustivo de la calidad de los adquirentes para asegurar la viabilidad de las operaciones de financiación a compradores finales. Las medidas de flexibilidad se concretan en una mayor permisividad en los porcentajes de financiación, y en ningún caso en una rebaja de la calidad crediticia.

Por último, cuando no se vislumbran posibilidades razonables de continuidad del acreditado se gestiona la adquisición de la garantía. En aquellos casos en que el precio de compraventa es inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

Avances en la gestión del riesgo e implantación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) en la gestión

Durante el primer semestre de 2011 destacan los siguientes progresos:

- Apertura a toda la red de la nueva plataforma de análisis de empresas, que permite un estudio más detallado de los acreditados.
- En cuanto a las facultades de aprobación, se han implantado nuevos parámetros de riesgo en particulares y PYME - incluidas las promotoras -, y se ha ajustado el *pricing* y el punto de corte del *scoring*. Además, se ha incluido el segmento PYME-Promotor en el sistema de facultades de pérdida esperada, se ha implantado un nuevo modelo de admisión de garantías personales y se han puesto en práctica en admisión, los planes de acción preventiva ya operativos dentro del ámbito de seguimiento.
- Se ha puesto en marcha una tarifa comercial para hipotecas: un diferencial adicional a la tarifa ajustada de riesgo con impacto en la determinación de los responsables de autorizar las operaciones. Su uso se extenderá a otros segmentos. En lo concerniente al nuevo sistema de rentabilidad ajustada al riesgo, se han procesado los cálculos por cliente y operación y, pasado el verano, se espera abrirlos a toda la red.
- Se ha profundizado en la formación interna sobre criterios de riesgo en el Centro de Desarrollo Directivo.
- En cuanto al seguimiento, se ha avanzado en la aplicación de criterios basados en la pérdida esperada, en cuentas de importes nominales, de forma análoga a como se hace en admisión.

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 CaixaBank, a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 (fecha de efectos contables de la reorganización del Grupo "la Caixa", véase Nota 1) 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 la situación de liquidez y necesidades de financiación en los mercados quedan descritas en esta misma Nota, en los apartados de 'Riesgo de Crédito' y 'Riesgo de Liquidez', respectivamente.

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 2011 y a 1 de enero de 2011. 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.

30.06.2011

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	24.520.121	3.738.072	2.144.375
De los que: dudosos	4.961.007		1.696.265
<i>Hipotecario</i>	4.021.447	1.397.690	1.205.915
<i>Personal</i>	939.560		490.350
De los que: subestándar	3.271.924	344.971	448.110
Promemoria			
Cobertura genérica			1.835.000
Activos fallidos	295.548		

01.01.2011 (*)

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	26.283.662	3.780.603	1.647.467
De los que: dudosos	4.080.496		1.433.232
<i>Hipotecario</i>	3.191.524	1.961.478	989.270
<i>Personal</i>	888.972		443.962
De los que: subestándar	1.656.739	218.657	214.235
Promemoria			
Cobertura genérica			1.835.000
Activos fallidos	260.313		

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a las sociedades inmobiliarias del Grupo "la Caixa", fundamentalmente, Grupo Servihabitat, que asciende a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 a 3.298.374 y 4.087.946 miles de euros, respectivamente.

Promemoria: Datos del Grupo CaixaBank

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	182.526.672	180.697.972
Total activo consolidado	273.387.284	273.067.265

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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	
	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Sin garantía hipotecaria	1.901.693	2.043.594
Con garantía hipotecaria	22.618.428	24.240.068
Edificios terminados	14.345.169	14.053.604
<i>Vivienda</i>	11.431.582	11.561.748
<i>Resto</i>	2.913.587	2.491.856
Edificios en construcción	3.858.228	5.391.332
<i>Vivienda</i>	3.596.911	4.678.217
<i>Resto</i>	261.317	713.115
Suelo	4.415.031	4.795.132
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.669.751	1.730.212
<i>Resto de suelo</i>	2.745.280	3.064.920
Total	24.520.121	26.283.662

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2011 y a 1 de enero de 2011, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe bruto	
	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Sin garantía hipotecaria	361.721	392.011
<i>Del que: dudoso</i>	7.494	8.008
Con garantía hipotecaria	69.670.276	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	949.429	971.091
Total financiación para la adquisición de viviendas	70.031.997	70.054.416

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

A 30 de junio de 2011 y a 1 de enero de 2011, el detalle 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:

30.06.2011 (Miles de euros)	Rangos de LTV				TOTAL
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	18.585.211	42.698.266	7.921.639	465.160	69.670.276
<i>Del que: dudoso</i>	67.943	561.375	304.631	15.480	949.429

01.01.2011 (*)

(Miles de euros)

	Rangos de LTV				TOTAL
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	17.725.423	42.703.217	8.598.884	634.881	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	55.756	547.845	346.434	21.056	971.091

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2011 atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble. A 1 de enero de 2011, el Grupo CaixaBank no tenía en su balance ningún activo adjudicado (véase Nota 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"'):

Activos inmobiliarios adjudicados

(Miles de euros)

	30.06.2011	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria	150.185	30.511
Edificios terminados	101.617	20.750
<i>Vivienda</i>	93.886	19.100
<i>Resto</i>	7.731	1.650
Edificios en construcción	9.275	2.529
<i>Vivienda</i>	9.235	2.486
<i>Resto</i>	40	43
Suelo	39.293	7.232
<i>Terrenos urbanizados</i>	15.966	3.156
<i>Resto de suelo</i>	23.327	4.076
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	79.561	11.106
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	3.975	932
Total	233.721	42.549

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 349 millones de euros netos.

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, ascendía a 21.633 y 19.638 millones de euros a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

La gestión prudente de la liquidez, combinada con el objetivo de maximizar su rentabilidad, es la razón que justifica el incremento de la inversión en activos de máxima solvencia que tienen la posibilidad de monetización inmediata a la vez que se ha reducido la exposición en los mercados interbancarios.

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 5% del activo de CaixaBank. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2011 con un porcentaje, a 30 de junio de 2011, del 7,9%.

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.

En este sentido, a 30 de junio de 2011, el Grupo CaixaBank dispone de una importante capacidad de financiación mediante la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales, así como en emisiones avaladas. A continuación se muestra la capacidad de financiación a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 en función del tipo de instrumento:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	20.401.171	21.952.000
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	5.812.179	4.822.350
Disponible de emisiones avaladas por el estado	13.753.000	13.753.000

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Estructura de financiación: 71% depósitos de clientes a 30 de junio de 2011.

Liquidez Total: 21.633 millones de euros (7,9% de los activos del Grupo) a 30 de junio de 2011.

El Grupo CaixaBank dispone de 21.530 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 Banco Central Europeo.

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Activos líquidos (valor nominal)	28.444.818	27.323.290
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	21.530.113	20.268.038
de los que: Deuda de administraciones públicas centrales	6.295.200	3.657.735

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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

Durante el primer semestre de 2011, el Grupo CaixaBank ha llevado a cabo una intensa actividad en los mercados de capitales, siguiendo una estrategia de anticipación de las necesidades de refinanciación del año, consiguiendo captar financiación de inversores institucionales por un importe de 5.874 millones de euros. Ha realizado 3 emisiones públicas por importe de 4.500 millones de euros en cédulas hipotecarias y varias emisiones privadas en distintos instrumentos tales como bonos simples, cédulas territoriales y cédulas hipotecarias, todas ellas dirigidas a inversores institucionales. Adicionalmente, en el mes de junio se ha realizado una emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles dirigidas a todo tipo de inversores, por importe de 1.500 millones de euros (véanse Notas 1, 5 y 15). Con estas emisiones, dirigidas a los mercados de capitales y a todo tipo de inversores, el Grupo refuerza aún más su posición de liquidez.

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 emisiones mayoristas

(Miles de euros)

	2011	2012	2013	> 2013
Cédulas hipotecarias	885.400	1.835.626	3.876.411	30.794.836
Cédulas territoriales	1.500.000	200.000	1.200.000	
Deuda sénior		525.000	1.350.000	1.030.000
Deuda subordinada y participaciones preferentes				200.000
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.385.400	2.560.626	6.426.411	32.024.836

Riesgo de contrapartida

Un año después de estallar la crisis de deudas soberanas, la situación no solamente no se ha solucionado sino que, en el caso de Grecia, se ha agravado notablemente. Mientras el Fondo de estabilización europeo y el Fondo Monetario Internacional negocian una salida a la refinanciación de Grecia y Portugal, el estado español ha conseguido, de momento, desmarcarse no sin dificultades. Sin embargo, los mercados de capitales continúan cerrados para la mayoría de entidades financieras españolas. En la medida en que el BCE ha ido reduciendo las facilidades de liquidez, cajas y bancos han recurrido a Cámaras de Contrapartida Central (CCP) para el descuento de la deuda en cartera.

En este clima de desconfianza, las transacciones interbancarias continúan bajo mínimos, incluidas las operaciones de compraventa de deuda con pacto de recompra (operaciones Repo), mayoritariamente negociadas en Cámaras de Contrapartida Central.

En cuanto al resto de operativa con contrapartidas bancarias, se ha seguido con la política de máxima prudencia, de forma que sólo se contratan compraventas de divisa que se liquidan a través de CLS (*Continuous linked settlement*), un sistema de entrega contra pago que elimina el riesgo de liquidación. La contratación de derivados OTC se limita a las contrapartidas con contrato vigente de garantía en efectivo sobre el valor de mercado de la cartera de operaciones correspondiente.

El empuje registrado en la actividad exportadora ante la atonía de la demanda interior, se ha traducido en un incremento de las operaciones de confirmación de créditos documentarios y una mayor diversificación de los riesgos bancarios.

La exposición con entidades de crédito a 30 de junio de 2011 es de 10.836 millones de euros (9.625 millones de euros a 1 de enero de 2011).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2011, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de la actividad de tesorería ha sido de 3,9 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 7,6 millones de euros, se alcanzaron durante el primer trimestre, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de deuda

soberana (española y europea) respecto a los instrumentos derivados empleados para la gestión de su riesgo de tipo de interés.

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 y 250 días de mercado), y de simulación histórica, sobre datos anuales. 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 tipo de interés y en las primas de riesgo de crédito, siendo mucho menor el peso del resto de factores en los que existe posicionamiento en mercado.

VaR parametrizado por factores de riesgo

(Miles de euros)

	Tipos de interés	Tipos de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Volatilidad tipos de interés	Volatilidad tipos de cambio	Volatilidad <i>spread</i> de crédito	Volatilidad precio de acciones	Correlación de acciones
VaR medio	1.990	478	808	45	4	103	37	1.696	113	29

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 Grupo CaixaBank gestiona este riesgo con un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intermediación a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se realiza 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 con clientes.

Aun cuando el riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo CaixaBank 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 CaixaBank se continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

5. Gestión de la solvencia

Marco normativo

Actualmente, la solvencia de las entidades financieras está regulada a nivel europeo por las dos directivas comunitarias de capital (2006/48/CE y 2006/49/CE) que se establecieron según el acuerdo adoptado en 2004 por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (conocido como Basilea II). La adaptación a la legislación española llegó con la Circular 3/2008, que es la normativa que rige a las entidades financieras españolas a día de hoy y que fundamenta la determinación de la solvencia en tres pilares:

- Pilar 1: Exigencias mínimas de capital
- Pilar 2: Revisión del Supervisor
- Pilar 3: Información al mercado

Después de la cumbre de Seúl del G20, el 16 de diciembre de 2010, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) realizó la publicación definitiva del acuerdo de Basilea III. Los dos documentos definitivos que se publicaron por el Comité son: “*Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems*”, relativo a la solvencia y “*Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring*”, sobre el riesgo de liquidez. Queda pendiente la transposición de los documentos publicados en la Directiva Comunitaria CRD IV, prevista para el tercer trimestre del año, y, posteriormente, en la legislación española, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013.

Por otra parte, en el ámbito español, el pasado 18 de febrero el Real Decreto Ley 2/2011 para el Reforzamiento del Sistema Financiero, establece un nivel mínimo de Capital Principal para las entidades financieras, que se sitúa con carácter general en el 8% de los activos ponderados por riesgo. Los elementos que integran el Capital Principal son: el capital, las reservas, las primas de emisión, los ajustes positivos por valoración, los intereses minoritarios; y, adicionalmente, los instrumentos suscritos por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y, transitoriamente, los instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones antes de 2014 y que cumplan ciertos requisitos que garanticen una alta capacidad de absorción de pérdidas. Estos elementos deben ser minorados por los resultados negativos y pérdidas, los ajustes negativos por valoración y los activos inmateriales. El Grupo CaixaBank, con datos a 31 de diciembre de 2010, presenta una ratio de Capital Principal del 10,7%, cumpliendo holgadamente el nivel mínimo establecido.

Solvencia

Los activos ponderados por riesgo (APR) del Grupo CaixaBank se estiman, a 30 de junio de 2011, en 147.584 millones de euros. La generación de 833 millones de euros de resultados en el primer semestre de 2011 permite al Grupo mantener el ritmo de capitalización orgánico a pesar de las dificultades del entorno. Adicionalmente, el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa” ha implicado ciertas operaciones extraordinarias con impactos relevantes en la solvencia de CaixaBank, principalmente: registro de la participación en Repsol-YPF, S.A. como entidad asociada (véase Nota 1), emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones por 1.500 millones de euros (véase Notas 1 y 15) y la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas de Seguros Generales y Reaseguros, SA; véase Nota 9).

Con todo, las tres ratios de solvencia, *Core Capital*, *Tier 1* y *Tier Total* se sitúan a 30 de junio en el 11,3%, con un superávit de 4.836 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

Los *ratings* a largo plazo del Grupo CaixaBank, actualizados el 1 de julio tras la finalización del proceso de reorganización, se sitúan en Aa2 por Moody's, A+ por Standard&Poor's y A+ por Fitch.

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

(Miles de euros)	30.06.2011 (*)		31.12.2010 (**)	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultados e Intereses Minoritarios	20.909.726		18.162.719	
- Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(4.266.600)		(4.745.576)	
Core Capital	16.643.126	11,3%	13.417.143	8,9%
+ Participaciones preferentes	4.937.586		4.947.586	
- Deducciones de Recursos Propios Básicos	(4.937.586)		(4.947.586)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	16.643.126	11,3%	13.417.143	8,9%
+ Financiaciones subordinadas	150.000		150.000	
+ Cobertura genérica computable y otros	158.078		160.902	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(308.078)		(310.902)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	0	0,0%	0	0,0%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	16.643.126	11,3%	13.417.143	8,9%
Exigencias de Recursos Propios Mínimos (Pilar 1)	11.806.720	8,0%	12.033.538	8,0%
Superávit de Recursos propios	4.836.406	3,3%	1.383.605	0,9%
<i>Promemoria: Activos Ponderados por Riesgo</i>	<i>147.584.000</i>		<i>150.419.225</i>	

(*) Datos estimados.

(**) Información proforma.

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

En la Nota 23 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería correspondientes al ejercicio 2010 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2010. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes al período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2011 a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank (anteriormente, Critería) se detallan, atendiendo a su naturaleza, a continuación:

Remuneraciones y otras prestaciones a miembros del Consejo de Administración (*)

(Miles de euros)

	30.06.2011
Retribución fija	2.629
Aportaciones a planes de pensiones	255
Total	2.884

(*) 18 personas a 30 de junio de 2011.

Las retribuciones indicadas en el cuadro anterior no incluyen la retribución laboral de los Consejeros que a la vez son empleados y que no forman parte de la Alta Dirección.

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 CaixaBank. La prima devengada hasta el 30 de junio de 2011 por este concepto asciende a 117 miles de euros.

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 2011 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 que aquella tenga una presencia o representación significativa se elevan a 1.054 miles de euros, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. Estas remuneraciones no incluyen las correspondientes al Presidente del Consejo de Administración, ya que figuran incluidas en el apartado de esta misma nota correspondiente a su retribución. Se entiende que CaixaBank tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas aquellas otras sociedades en las que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

Tras la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1), la Alta Dirección de CaixaBank está integrada, a 30 de junio de 2011, por 24 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Directores Generales (4), Directores Generales Adjuntos (5), Directores Ejecutivos (14) y Secretario General (1).

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2011, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, correspondientes al período en el que han formado parte de este colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank.

(Miles de euros)	
30.06.2011	
Retribuciones a corto plazo	7.544
Prestaciones postocupación	1.968
Otras prestaciones a largo plazo	74
Indemnizaciones por cese	
Total	9.586

La remuneración total de los directivos se establece considerando el total percibido por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de Sociedades cotizadas y de otras sociedades en los cuales aquella tenga una presencia o representación significativa. En concreto, las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2011 por la Alta Dirección de CaixaBank por la actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de las sociedades citadas anteriormente asciende a 264 miles de euros, 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 2011 y a 1 de enero de 2011, 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:

30.06.2011

(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				7.075.635		7.075.635
Crédito a la clientela				187.770.970		187.770.970
Valores representativos de deuda	1.021.969	83.315	31.031.384	1.665.172	7.416.690	41.218.530
Instrumentos de capital	50.334	128.240	4.429.648			4.608.222
Derivados de negociación	1.808.554					1.808.554
Total	2.880.857	211.555	35.461.032	196.511.777	7.416.690	242.481.911

01.01.2011 (*)

(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				8.485.471		8.485.471
Crédito a la clientela				185.221.207		185.221.207
Valores representativos de deuda	1.177.420	79.121	32.417.076	1.788.715	7.389.398	42.851.730
Instrumentos de capital	56.025	128.364	4.288.876			4.473.265
Derivados de negociación	1.884.274					1.884.274
Total	3.117.719	207.485	36.705.952	195.495.393	7.389.398	242.915.947

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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)		
	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Valores representativos de deuda	31.049.356	32.435.048
Deuda Pública española	19.371.523	15.919.258
<i>Letras del Tesoro</i>	1.963.455	2.156.044
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	16.077.610	12.507.826
<i>Resto de emisiones</i>	1.330.458	1.255.388
Deuda Pública extranjera	1.412.654	3.449.979
Emitidos por entidades de crédito	2.464.757	1.518.434
Otros emisores españoles	2.886.124	3.730.815
Otros emisores extranjeros	4.914.298	7.816.562
Instrumentos de capital	4.429.648	4.288.876
Acciones de sociedades cotizadas	4.237.777	3.966.144
Acciones de sociedades no cotizadas	157.427	214.399
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	34.444	108.333
Total	35.479.004	36.723.924
Menos fondos de deterioro:		
Valores representativos de deuda	(17.972)	(17.972)
Total	35.461.032	36.705.952

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

El importe de la cartera de valores representativos de deuda a 30 de junio de 2011 incluye 21.940 millones de euros, que corresponden a inversiones vinculadas con el negocio asegurador que el Grupo CaixaBank desarrolla. Los valores representativos de deuda relacionados con la actividad aseguradora clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta a 1 de enero de 2011 ascendían a 21.390 millones de euros.

Inversiones crediticias

Los créditos gestionados del Grupo CaixaBank se sitúan en 188.916 millones de euros, con un crecimiento de 6.218 millones de euros en el último año, un 3,4% más. Este crecimiento manifiesta la voluntad de apoyo del Grupo CaixaBank a los proyectos personales y empresariales de nuestros clientes y un posicionamiento diferencial en el mercado respecto a otras entidades ante la tendencia general de contracción del crédito del sistema financiero español, por lo que la cuota de crédito al consumo continúa aumentando y alcanza, con datos de mayo de 2011, el 11,1% del total sistema (un +1 respecto a junio 2010) siendo la entidad líder según los últimos datos disponibles.

El contenido aumento de la morosidad de la cartera crediticia del Grupo CaixaBank demuestra su calidad diferencial respecto al sector. El ratio de morosidad que se sitúa a 30 de junio de 2011 en el 4,30% gracias a la gran calidad de su cartera crediticia, a la exigente gestión del riesgo y a una muy intensa actividad de recobro, y continúa manteniendo un diferencial muy positivo frente al 6,5% de media del sector financiero a mayo de 2011. El ratio de cobertura aumenta en el segundo trimestre de 2011 hasta alcanzar un elevado 67% (el 139% considerando las garantías hipotecarias).

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2011 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)		30.06.2011
Saldo al inicio del período		7.134.038
Más:		
Adición de nuevos activos		3.239.373
Menos:		
Activos normalizados, adjudicados y otros		(1.286.153)
Activos dados de baja		(623.171)
Saldo al cierre del período		8.464.087

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

(Miles de euros)		30.06.2011	01.01.2011 (*)
Sector público		48.914	25.928
Sector privado		8.415.173	7.108.110
Préstamos hipotecarios		5.959.769	4.932.612
Resto de préstamos		1.428.698	645.018
Cuentas de crédito		616.506	1.099.638
Factoring		30.830	23.498
Crédito comercial		111.893	124.038
Otros deudores		267.477	283.306
Total		8.464.087	7.134.038

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Las provisiones para la cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 3.854 millones de euros, 626 millones de euros más que a 1 de enero de 2011.

Los fondos genéricos para la cobertura de pérdidas inherentes de activos financieros de CaixaBank ascienden a 1.835 millones de euros, aproximadamente el 100% del factor *alfa*, lo que proporciona al Grupo una gran flexibilidad y solidez financiera frente a futuros entornos adversos.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2011 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 01.01.2011 (*)	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2011
Cobertura específica	3.194.751	1.320.601	(534.584)	(157.676)	3.823.092
Depósitos en entidades de crédito	4.901	1	(4.894)		8
Crédito a la clientela	3.189.068	1.320.632	(529.690)	(157.676)	3.822.334
<i>Sector público</i>	338	(22)		22	338
<i>Otros sectores</i>	3.188.730	1.320.654	(529.690)	(157.698)	3.821.996
Valores representativos de deuda	782	(32)			750
Cobertura genérica	1.760.059	(180)	0	88	1.759.967
Crédito a la clientela	1.760.059	(180)		88	1.759.967
Cobertura por riesgo país	2.393	(2)		(10)	2.381
Total	4.957.203	1.320.419	(534.584)	(157.598)	5.585.440

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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

El detalle de los activos que, como consecuencia de los análisis efectuados, tienen la consideración de activos con riesgo subestándar o de activos dudosos por razones distintas de la morosidad del cliente, clasificados por garantías, a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, es el siguiente:

30.06.2011

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)				
Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondos provisión	Base	Fondos provisión
Personal	432.823	89.873	987.519	406.854
Hipotecaria	4.113.933	540.905	973.002	190.204
Otros	137.649	27.109	13.689	3.695
Total	4.684.405	657.887	1.974.210	600.753

01.01.2011 (*)

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)				
Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondos provisión	Base	Fondos provisión
Personal	711.679	130.813	781.908	310.436
Hipotecaria	2.008.507	221.507	605.463	143.465
Otros	73.186	11.860	40.658	13.140
Total	2.793.372	364.180	1.428.029	467.041

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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 por deuda pública española y valores representativos de deuda avalada por el Estado español, emitidos por entidades de crédito.

8. Activos no corrientes en venta

Este capítulo de los balances de situación 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.

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2011 es el siguiente:

30.06.2011

(Miles de euros)

	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Saldo bruto a 01.01.2011 (*)	330.411	362.193	692.604
Incorporaciones del período	283.959	229.994	513.953
Bajas por venta	(11.854)	(364.476)	(376.330)
Traspasos	13.622	289	13.911
Saldo bruto a 30.06.2011	616.138	228.000	844.138
Menos:			
Fondo de deterioro	(66.830)	(3.585)	(70.415)
Total	549.308	224.415	773.723

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate sobre garantías pendientes de adjudicar por importe neto de 349 millones de euros. De este importe, 171 millones de euros corresponden a derechos adquiridos con anterioridad a 27 de febrero de 2011 y, por tanto, en virtud del Acuerdo Marco que regula los términos de las operaciones de reorganización del Grupo, serán adquiridos por Servihabitat XXI, SAU por su valor neto contable. 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.

Las incorporaciones del ejercicio de “Otros Activos” incluyen el valor contable del grupo hospitalario, formado por diez hospitales, excluido de la operación de venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña (véase Nota 9). Con fecha 23 de mayo de 2011, Critería (actualmente CaixaBank) publicó un Hecho Relevante anunciando el principio de acuerdo para transmitir una participación del 80% del grupo hospitalario a Goodgrower, SA, entidad inversora privada. El precio de la venta de la participación acordado asciende a 190 millones de euros, aproximadamente. El cierre de la operación tendrá lugar previsiblemente durante el tercer trimestre del presente año y está sujeta a la firma de los contratos definitivos y a las condiciones y autorizaciones habituales en este tipo de transacciones.

Adicionalmente, los “Otros activos” incluyen el valor de contratos onerosos de financiación de activos singulares de la sociedad Aris Rosen, SA, activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo e importes consignados judicialmente en procesos de adjudicación de activos.

9. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta

En las Notas 2.4 y 3 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería del ejercicio 2010 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. Para facilitar la comprensión de la estructura del Grupo CaixaBank, después de la reorganización del Grupo "la Caixa", se presenta en el Anejo 1 de estos estados financieros resumidos consolidados un detalle de las empresas que forman parte del perímetro de consolidación.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2011 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2010, tomando en consideración, las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones de las NIIF que no estaban en vigor al 31 de diciembre de 2010 y sean vigentes en el ejercicio actual.

Entidades dependientes

En el primer semestre de 2011 las variaciones más significativas han sido las siguientes:

BuildingCenter, SAU

CaixaBank ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad BuildingCenter, SAU por importe de 500 millones de euros, de los que ha desembolsado 250 millones de euros, con el fin de que esta sociedad asuma la gestión, la administración y la propiedad de activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados por CaixaBank, SA. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo CaixaBank en el capital social de BuildingCenter, SAU es del 100%.

Serviticket, SA

Tras el establecimiento de una alianza entre el Grupo CaixaBank y Live Nation-Ticketmaster para la gestión de venta de entradas, el Grupo CaixaBank ha procedido a la venta del 100% de Serviticket, SA a Ticket Master en el primer semestre de 2011. Esta operación ha generado un beneficio de 11 millones de euros antes de impuestos (8 millones de euros netos de impuestos) que figura registrado en el epígrafe "Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Serveis Informàtics la Caixa, SA

CaixaBank ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad Serveis Informàtics la Caixa, SA por importe de 72 millones de euros. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo CaixaBank en el capital social de Serveis Informàtics la Caixa, SA es del 100%.

Entidades multigrupo

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2011, han sido las siguientes:

SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas de Seguros Generales y Reaseguros, SA)

En enero de 2011 Critería (actualmente CaixaBank) y Mutua Madrileña anunciaron la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida, en virtud del cual el Grupo CaixaBank ha registrado en el mes de junio de 2011 la venta a Mutua Madrileña de una participación

del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (en adelante, SegurCaixa Adeslas), una vez obtenidas, antes de 30 de junio de 2011, las autorizaciones administrativas pertinentes. La formalización de la alianza estratégica se anunció el 14 de julio mediante la publicación de un Hecho Relevante.

El importe de la operación asciende a 1.075 millones de euros que ha sido satisfecho por parte de Mutua Madrileña mediante el pago en efectivo de 1.000 millones de euros y la aportación a SegurCaixa Adeslas de su filial del ramo de salud Aresa Seguros Generales, SA que, con carácter previo a la operación, se valoró por un experto independiente en 150 millones de euros.

La nueva participación accionarial de SegurCaixa Adeslas se distribuye entre Mutua Madrileña, con un 50%, CaixaBank, con un 49,9% y el resto en manos de accionistas minoritarios.

Las actuaciones descritas han supuesto la pérdida del control que CaixaBank ejercía sobre SegurCaixa Adeslas. En consecuencia, CaixaBank ha reconocido un beneficio de 609 millones de euros (450 millones de euros netos de impuestos), registrado en el epígrafe “Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta, y ha procedido a dar de baja el valor en libros de la totalidad del negocio a 30 de junio de 2011 (1.343 millones de euros). A esa misma fecha la participación del 49,9% del Grupo CaixaBank en SegurCaixa Adeslas se ha integrado por el método de la participación.

El beneficio neto indicado incluye 145 millones de euros correspondientes a la valoración a valor razonable del 49,9% de participación que el Grupo CaixaBank mantiene en SegurCaixa Adeslas, que se ha determinado en 877 millones de euros. La determinación del valor razonable de la participación residual no ha contemplado primas de control.

A continuación se muestran las variaciones más significativas en el balance de situación que se habrían producido en caso de que, a 30 de junio de 2011, el Grupo hubiera aplicado a la participación retenida en SegurCaixa Adeslas el método de la integración proporcional.

(Millones de euros)		30.06.2011
Incremento del activo total contribuido por VidaCaixa Adeslas en el Grupo CaixaBank		971
Disminución del activo como consecuencia de la aplicación del método de la participación		(647)
Incremento del pasivo en los epígrafes más significativos		
Pasivos financieros a coste amortizado		93
Pasivos por contratos de seguros		327

Con carácter previo a la transacción, CaixaBank adquirió el 100% del grupo de hospitales a SegurCaixa Adeslas que había quedado excluido del acuerdo con Mutua Madrileña (véase Nota 8).

Entidades asociadas

En el primer semestre del ejercicio 2011, las variaciones más relevantes han sido las siguientes:

Repsol-YPF, SA

En este primer semestre de 2011 CaixaBank ha vendido un 0,17% de participación y ha realizado compras por un 0,30%, lo que ha supuesto un aumento neto del 0,13% en su participación en el capital social de Repsol-YPF, SA. A 30 de junio de 2011 la participación de CaixaBank en Repsol-YPF, SA es del 12,82%.

The Bank of East Asia, LTD

En el primer semestre de 2011 CaixaBank ha aumentado su participación en el capital social de The Bank of East Asia, LTD en un 0,52%. A 30 de junio de 2011, la participación del Grupo CaixaBank es de un 15,72%.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas

El Grupo CaixaBank tiene establecida una metodología, descrita en las Notas 3.7 y 8 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería correspondientes al ejercicio 2010, para la evaluación semestral de indicadores que permiten apreciar la existencia de indicios de deterioro en el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas.

A partir de los análisis efectuados, a 30 de junio de 2011 no se deriva la necesidad de registrar ningún deterioro adicional.

Instrumentos de capital disponibles para la venta

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Telefónica, SA

En el primer semestre de 2011 CaixaBank ha invertido 279 millones de euros en la compra de un 0,37% de participación en Telefónica, SA. A 30 de junio de 2011 CaixaBank tiene una participación en Telefónica, SA del 5,40%.

Plusvalías de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.06.2011		01.01.2011 (*)	
		% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Sociedades					
Telefónica, SA	(DPV)	5,40%	4.151.795	5,03%	3.891.452
Repsol-YPF, SA	(ASOC)	12,82%	3.746.836	12,69%	3.230.118
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	20,00%	2.352.791	20,00%	2.185.745
Erste Group Bank AG	(ASOC)	10,09%	1.380.780	10,10%	1.342.202
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	15,72%	919.021	15,20%	972.566
Banco BPI, SA	(ASOC)	30,10%	302.460	30,10%	375.196
Boursorama, SA	(ASOC)	20,74%	148.578	20,81%	144.026
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	85.982	5,01%	74.692
Valor de mercado			13.088.243		12.215.997
Coste			11.011.518		10.474.040
Plusvalía latente bruta			2.076.725		1.741.957

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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

En el primer semestre de 2011, la gestión activa de la cartera de participadas ha generado plusvalías por un importe total de 6 millones de euros (5 millones de euros netos de impuestos).

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2011 y a 1 de enero de 2011 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Grupo Financiero Inbursa (1)	697.875	715.968
The Bank of East Asia, LTD (2)	513.301	540.913
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (3)	393.938	
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Boursorama, SA	66.306	66.306
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL (4)	53.410	64.680
Self Trade Bank, SA	16.317	16.317
Otras		33.415
Total	2.091.345	1.787.797

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

(1) Valorado al cambio en euros del peso mexicano de cada una de las fechas.

(2) Valorado al cambio en euros del dolar hongkonqués de cada una de las fechas. Adicionalmente incluye la diferencia de primera integración generada en la adquisición realizada durante el primer semestre de 2011 (14 millones de euros).

(3) Asignación provisional a fondo de comercio del valor razonable.

(4) La variación corresponde a la reasignación parcial del fondo de comercio como activo intangible.

10. 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 a uso propio.

Movimiento del período

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por un valor de 103 millones de euros.

Los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los gastos de explotación se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación».

En el primer semestre de 2011 se han dado de baja un importe de 324.211 miles de euros a consecuencia del cambio de método de consolidación de SegurCaixa Adeslas, tras la venta del 50% a Mutua Madrileña (véase Nota 9).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

A 30 de junio de 2011, el Grupo CaixaBank no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

11. Activo intangible

Fondo de comercio

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2011 es el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio

(Miles de euros)

Saldo a 01.01.2011 (*)	1.179.172
Menos:	
Baja por pérdida de control de SegurCaixa Adeslas, SA (Nota 9)	(446.188)
Saldo a 30.06.2011	732.984

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se comprueba la existencia de deterioro en el fondo de comercio. A 30 de junio de 2011 no se observa la necesidad de registrar ningún deterioro.

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 2011, es el siguiente:

Otros activos intangibles

(Miles de euros)

Saldo bruto a 01.01.2011 (*)	1.050.645
Más:	
Altas por adiciones de software y otras	29.190
Menos:	
Baja por pérdida de control de SegurCaixa Adeslas, SA (Nota 9)	(603.106)
Amortizaciones con cargo a resultados	(85.741)
Saldo bruto a 30.06.2011	390.988
Menos:	
Fondo de deterioro	(413)
TOTAL	390.575

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

12. 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.

A 30 de junio de 2011, el importe de los activos clasificados en el epígrafe “Resto de activos – Existencias”, asciende a 42.023 miles de euros, de los que 33.719 miles de euros corresponden a terrenos e inmuebles en curso de construcción. Estos activos 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.

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.

A 30 de junio de 2011 no hay indicios de deterioro adicionales de los importes registrados como existencias.

13. Pasivos financieros

Composición y desglose

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, a 30 de junio de 2011 y a 1 de enero de 2011, es la siguiente:

30.06.2011

(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			820.292	820.292
Depósitos de entidades de crédito			10.871.712	10.871.712
Depósitos de la clientela		226.727	147.393.225	147.619.952
Débitos representados por valores negociables			44.108.664	44.108.664
Derivados de negociación	1.794.608			1.794.608
Pasivos subordinados			6.881.468	6.881.468
Posiciones cortas de valores	1.221.654			1.221.654
Otros pasivos financieros			3.911.133	3.911.133
Total	3.016.262	226.727	213.986.494	217.229.483

01.01.2011 (*)

(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				0
Depósitos de entidades de crédito			19.088.402	19.088.402
Depósitos de la clientela		210.464	142.105.687	142.316.151
Débitos representados por valores negociables			44.210.750	44.210.750
Derivados de negociación	1.854.303			1.854.303
Pasivos subordinados			6.888.664	6.888.664
Posiciones cortas de valores	744.386			744.386
Otros pasivos financieros			3.189.360	3.189.360
Total	2.598.689	210.464	215.482.863	218.292.016

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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

A continuación se muestra un detalle, a 30 de junio de 2011, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que han sido emitidos por CaixaBank o cualquier otra sociedad del Grupo CaixaBank. Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por el citado saldo durante los seis primeros meses de 2011.

30.06.2011

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 1.1.2011	Emisiones	Recompras o reembolsos (1)	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	51.099.414	5.875.961	(5.580.582)	(404.661)	50.990.132
Total	51.099.414	5.875.961	(5.580.582)	(404.661)	50.990.132

(1) Incluye las variaciones de títulos propios.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2011 y 2010 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 efectuados por el Grupo CaixaBank durante los seis primeros meses de 2011 son las siguientes:

Grupo CaixaBank a 30.06.2011

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2011									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2011	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Caixabank	Dominante	España	Aaa/-	ES0414970139	Cédula hipotecaria	Reembolso	05-04-11	Eur	(2.249.600)				Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/-	ES0414970162	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(100)	1.394.300	4,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/-	ES0414970204	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.800)	2.362.700	3,875%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970246	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(6.000)	2.315.650	3,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970402	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.108)	2.448.192	4,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria	Reembolso	09-05-11	Eur	(883.144)		E3M+55pb (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	5.500	731.500	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970584	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	29.400	955.000	3,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970659	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	22-02-11	Eur	2.000.000 (4.350)	1.899.700	5,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	18-03-11	Eur	1.250.000 (3.550)	1.136.350	4,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Emisión	18-03-11	Eur	74.000	74.000	4,977%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Emisión	18-03-11	Eur	470.000	470.000	4,706%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Emisión (2)	30-03-11	Eur	100.000	100.000	4,706%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970683	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	27-04-11	Eur	1.250.000 (1.050)	1.163.950	5,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/AAA	ES0414970675	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	13-05-11	Eur	180.000 (98.000)	82.000	4,471%	AIAF	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	21-03-11	Eur	(18.111)	182.417	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	26-03-11	Eur	(19.111)	232.428	E3M+4pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España			Pagarés netos (3)	Reembolso		Eur	(2.162.030)	798.611	Diversos	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aa2/AA-	ES0314970189	Obligación estructurada	Emisión	15-02-11	Eur	1.961	1.961	Variable (4)	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aaa/-	ES0414970691	Cédula territorial	Emisión	23-05-11	Eur	200.000	200.000	2,738%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aa1/AA-	ES0314970106	Bono simple	Reembolso	21-04-11	Eur	(120.004)		E3M+240pb (5)	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aa2/AA-	ES0314970163	Bono simple	Recompra		Eur	(9.524)	965.476	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	-/A+	ES0314970197	Bono simple	Emisión	09-03-11	Eur	200.000	200.000	E3M+45pb (6)	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dominante	España	Aa2/A+	ES0314970205	Bono simple	Emisión	21-06-11	Eur	150.000	150.000	E3M+10pb (7)	AIAF	Patrimonio Entidad
									305.379				

(1) El margen es creciente y se revisa trimestralmente.

(2) Se trata de una ampliación de la emisión de 470.000 del 18-03-2011.

(3) Según el programa de emisión de pagarés (inscrito en la CNMV con fecha 25.11.2010 y con un saldo nominal vivo máximo de 12.000 millones de euros).

(4) El tipo de interés es conocido en cada fecha de pago e ira en función de la evolución de una cartera de acciones subyacentes de Telefónica.

(5) El margen es creciente y se revisa trimestralmente.

(6) El margen es creciente y se revisa trimestralmente (el actual es vigente hasta el 09.09.2011).

(7) El margen es creciente y se revisa trimestralmente (el actual es vigente hasta el 21.09.2011).

Durante los seis primeros meses de 2011, CaixaBank se ha subrogado a la emisión realizada por Caixa Finance, BV el 18 de abril de 2004 por importe de 30 millones de euros. De este modo, a 30 de junio de 2011 Caixa Finance, BV no tiene ninguna emisión de deuda pendiente de amortizar.

Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones efectuadas por CaixaBank durante los seis primeros meses de 2011 son las siguientes:

CaixaBank a 30.06.2011				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2011									
Datos de la entidad emisora													
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2011	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Caixabank	Dominante	España	A-	ES0113249009	Participación preferente	Recompra		Eur	(10.000)	10.000	E6M+175pb	AIAF	Patrimonio Entidad
									(10.000)				

14. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2011 y a 1 de enero de 2011 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)		
	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Fondos para pensiones y similares	2.168.064	2.237.808
<i>Garantías Complementarias Personal Pasivo</i>	641.199	635.715
<i>Garantías complementarias programa jubilación parcial</i>	60.333	58.626
<i>Compromisos con el personal pasivo</i>	1.076.261	1.088.302
<i>Programas de prejubilación</i>	336.658	401.971
<i>Premios de antigüedad y otros compromisos</i>	48.480	47.932
<i>Fondos de pensiones internos de empresas del Grupo</i>	5.133	5.262
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	144.922	167.424
<i>Provisiones para impuestos</i>	129.382	152.603
<i>Otras contingencias legales</i>	15.540	14.821
Riesgos y compromisos contingentes	122.776	122.876
<i>Cobertura riesgo-país</i>	115	115
<i>Cobertura pérdidas identificadas</i>	47.987	48.075
<i>Riesgos contingentes</i>	30.189	36.736
<i>Compromisos contingentes</i>	17.798	11.339
<i>Cobertura pérdidas inherentes</i>	74.674	74.686
Otras provisiones	363.050	419.883
<i>Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos</i>	118.843	177.180
<i>Contratos onerosos de financiación de activos singulares</i>	153.202	137.501
<i>Procesos judiciales en curso</i>	58.154	72.835
<i>Otros fondos</i>	32.851	32.367
Total	2.798.812	2.947.991

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

15. Evolución del patrimonio neto

A continuación se detalla el efecto en el patrimonio neto de las operaciones corporativas enmarcadas en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" (véase apartado "Reorganización del Grupo "la Caixa"" de la Nota 1), a 1 de enero de 2011:

(Miles de euros)	
	Patrimonio Neto
Situación a 31.12.2010 de Grupo Critería	14.703.013
Efectos derivados de los negocios recibidos y transferidos	4.358.672
Diferencia entre valor contable y valor de mercado de los negocios recibidos	2.378.896
Diferencia entre valor contable y valor de mercado de los negocios transferidos	(64.469)
Ampliación de capital	2.044.245
<i>Capital</i>	374.404
<i>Prima de emisión</i>	1.669.841
Otros ajustes en patrimonio neto	820.154
<i>Registro de Repsol-YPF, SA como asociada, antes disponible para la venta, y aplicación de la NIIF 4 a la actividad aseguradora</i>	820.154
Situación a 01.01.2011 de Grupo CaixaBank	19.881.839

Fondos propios

A 31 de diciembre de 2010, Critería tenía 3.362.889.837 acciones emitidas, con un valor nominal de 1 euro cada una. Los fondos propios consolidados de la compañía alcanzaban los 13.024.555 miles de euros, y su patrimonio neto consolidado se situaba en 14.703.012 miles de euros. Los efectos sobre los fondos propios y el patrimonio neto consolidado de Critería vinculados a la reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" se describen de forma detallada en la Nota 1.

En particular, con fecha 30 de junio de 2011 se ha realizado una ampliación de capital, con efectos contables desde 1 de enero de 2011, a través de la emisión de 374.403.908 nuevas acciones, entregadas íntegramente a "la Caixa", por importe de 2.044.245 miles de euros. Esta ampliación de capital forma parte de las operaciones corporativas previstas en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1).

Tras la ampliación, el capital social de CaixaBank está compuesto por 3.737.293.745 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una.

Por otra parte, el epígrafe "Otros instrumentos de capital" recoge la emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank realizada en el mes de junio de 2011 en el marco del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", por importe de 1.500 millones de euros (véase Nota 1).

El plazo de la emisión es de 30 meses. A los 18 meses, es obligatoria la conversión del 50% y el resto, a los 30 meses. La emisión otorga un cupón del 7% anual nominal con pago totalmente discrecional. En caso de no abono del cupón, el titular de la obligación tendrá derecho a canjearla anticipadamente por acciones de CaixaBank. El precio de canje de las acciones se ha fijado en 5,25 euros.

La fecha de pago del primer cupón será el 30 de septiembre de 2011. El resto de cupones se pagarán los días 30 de los finales de trimestre naturales, a excepción del último cupón, que se pagará al vencimiento de las obligaciones, el 10 de diciembre de 2013.

El epígrafe “Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto” del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado adjunto del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 incorpora, en la columna “Reservas/(pérdidas) acumuladas” un importe de 15 millones de euros, correspondiente a los costes directamente atribuibles a la emisión de instrumentos de capital propio descrita en los párrafos anteriores (véase Nota 1).

Así mismo, el epígrafe “Distribución de dividendos” del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado adjunto, del período finalizado el 30 de junio de 2011, recoge, en la columna “Reservas/(pérdidas) acumuladas”, el importe máximo estimado (35 millones de euros) al que hará frente el Grupo CaixaBank por la adquisición de derechos asignados en la ampliación de capital a los accionistas minoritarios (véase Nota 3 ‘Retribución al accionista y beneficios por acción’).

La adquisición en autocartera de las acciones pertenecientes a los accionistas que han ejercido su derecho de separación (véase apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ de la Nota 1) han reducido el patrimonio neto del Grupo CaixaBank en 233.786 miles de euros. Este importe se encuentra reflejado en la columna “Menos: valores propios” del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado adjunto del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

La Junta General de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2011, aprobó la distribución del beneficio neto de Critería correspondiente al ejercicio 2010 (1.134 millones de euros), de la forma siguiente:

(Miles de euros)		Importe
Base de reparto:		
Pérdidas y ganancias		1.133.903
Distribución:		
A dividendos a cuenta:		669.774
Dividendo a cuenta aprobado el 29 de julio de 2010		200.893
Dividendo a cuenta aprobado el 4 de noviembre de 2010		200.937
Dividendo a cuenta aprobado el 2 de diciembre de 2010 (*)		267.944
A reservas		464.129
Total		1.133.903

(*) El importe registrado a 31 de diciembre de 2010 ascendía a 269.031 miles de euros y correspondía al importe máximo distribuible sin considerar la autocartera.

Ajustes por valoración

Los ajustes por valoración incluyen, principalmente, el importe neto de las variaciones de valor razonable no realizadas de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, así como los importes de ajustes por valoración registrados en el patrimonio neto de las entidades asociadas.

Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente a CaixaBank, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio.

16. Operaciones con partes vinculadas

Todos los saldos mantenidos a 30 de junio de 2011 entre las entidades consolidadas, así como el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante el semestre, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con "la Caixa", con las entidades asociadas, multigrupo, Administradores y Alta Dirección, y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración de "la Caixa" y CaixaBank, Comisión de Control de "la Caixa" y Alta Dirección hasta donde la Entidad conoce), así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

30.06.2011

(Miles de euros)

	Accionistas significativos	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito (2)		218.707		
Créditos sobre clientes	0	267.038	10.584	185.474
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>		6.904	9.176	69.093
<i>Otros préstamos y créditos</i>		260.134	1.408	116.381
Total	0	485.745	10.584	185.474
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito	633.256	1.010.585		
Débitos a clientes (3)		379.219	41.733	334.463
Recursos fuera de balance (4)			29.443	51.572
Total	633.256	1.389.804	71.176	386.035
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas (5)		(4.299)	(477)	(3.925)
Intereses y rendimientos asimilados		1.404	95	3.440
Total	0	(2.895)	(382)	(485)
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales		8.607	67	32.308
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (6)		463.866	6.574	85.239
Compromisos postocupación de prestación definida devengados			54.043	
Total	0	472.473	60.684	117.547

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración de "la Caixa" y CaixaBank, de la Comisión de Control de "la Caixa" y de la Alta Dirección y con Otras partes vinculadas como, por ejemplo, el Plan de pensiones de los empleados.

(2) Incluye préstamos, créditos, instrumentos representativos de deuda y cuentas mutuas.

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

(4) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

(5) No incluye el coste financiero correspondiente a "Recursos fuera de balance".

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

A 30 de junio de 2011 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni en los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

A 30 de junio de 2011, los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen un vencimiento medio de 23 años y devengan un tipo de interés medio del 1,84%.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de 2011 a los Administradores y a la Alta Dirección, se eleva a 160 miles de euros, con un vencimiento medio de 7,5 años, que devenga un tipo de interés medio del 0,30%.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no han llevado a cabo durante el primer semestre del ejercicio 2011 y 2010, operaciones ajenas al tráfico ordinario o que no se hayan realizado en condiciones normales de mercado con la Sociedad Dominante o con las sociedades del Grupo. Por otro lado, ninguna de las operaciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de los estados financieros consolidados del Grupo.

Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank

Con el objetivo de fortalecer la transparencia, autonomía y buen gobierno del Grupo Critería, así como reducir la aparición y regular los conflictos de interés, Critería y "la Caixa" suscribieron un protocolo interno de relaciones (en adelante el Protocolo Inicial) con fecha 10 de septiembre de 2007.

Con el fin de adecuar el Protocolo Inicial a la distribución de funciones y actividades de "la Caixa" y CaixaBank resultantes de la ejecución de las operaciones de reorganización, las partes han estimado conveniente suscribir, con fecha 1 de julio de 2011, un nuevo Protocolo interno de relaciones (en adelante el Protocolo) que sustituye al Protocolo inicial cuyo objeto sea, 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 al Protocolo, que se encuentra a disposición pública en www.caixabank.com, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendrá siempre una base contractual y deberá ajustarse a los principios generales del mismo.

17. 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. Para definir los segmentos de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de gestión de cada uno de ellos. Así mismo, 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.

Adicionalmente, con el fin de facilitar la adecuada comprensión de la información y permitir el análisis homogéneo de la evolución de los segmentos de negocio del Grupo CaixaBank durante el primer semestre de 2011, una vez finalizada la reorganización del Grupo "la Caixa", a efectos comparativos se ha elaborado para el primer semestre de 2010 la información financiera combinada del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio con los mismos criterios e hipótesis.

Los segmentos de negocio del Grupo CaixaBank son:

- **Negocio Bancario y Asegurador:** es la principal actividad del Grupo CaixaBank. Incluye la totalidad del negocio bancario (inversión crediticia y depósitos de clientes, prestación de servicios financieros a los clientes del Grupo, comercialización de fondos de inversión, seguros, planes de pensiones, actividad de tesorería...) 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 del COAP (Comité de Activos y Pasivos) de los riesgos de tipo de interés y de liquidez del balance, realizada mediante la gestión de las emisiones en el mercado institucional, de los recursos propios y de la inversión y financiación al negocio de Participaciones.

- **Participaciones:** recoge los resultados recurrentes de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Bank, Banco BPI y Boursorama) y en Repsol-YPF, SA y Telefónica, SA. El Margen bruto del negocio de Participaciones incluye los ingresos por dividendos y por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

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

La asignación de fondos propios a los negocios se determina distribuyendo la totalidad de los fondos propios del Grupo CaixaBank, en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que toman en consideración los riesgos asumidos por cada uno de los negocios.

Cabe destacar que, con el fin de facilitar la comprensión y el análisis de la evolución de las diferentes partidas que componen los resultados de los negocios, en la presentación de las cuentas de pérdidas y

ganancias adjuntas se han segregado los resultados de naturaleza no recurrente, si bien se reasignan por su resultado neto atribuido a cada negocio para mostrar su contribución al resultado total.

A continuación se presentan los resultados del Grupo CaixaBank de los períodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2011 y 2010 por segmentos de negocio:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios								
<small>(Millones de euros)</small>								
	Negocio bancario y asegurador		Participaciones		Resultados no recurrentes		TOTAL GRUPO CAIXABANK	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2011	2010 (*)	2011	2010 (*)	2011	2010 (*)	2011	2010 (*)
Margen de intereses	1.725	1.960	(182)	(100)			1.543	1.860
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	19	19	667	488			686	507
Comisiones netas	772	679					772	679
ROF y otros productos y cargas de explotación	416	364					416	364
Margen bruto	2.932	3.022	485	388			3.417	3.410
Gastos de administración	(1.465)	(1.442)	(9)	(9)	(114)		(1.588)	(1.451)
Amortizaciones	(184)	(223)					(184)	(223)
Margen de explotación	1.283	1.357	476	379	(114)		1.645	1.736
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(1.029)	(868)			(364)	(146)	(1.393)	(1.014)
Resultado de la actividad de explotación	254	489	476	379	(478)	(146)	252	722
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)	(6)			629	123	618	117
Resultado antes de impuestos	243	483	476	379	151	(23)	870	839
Impuesto sobre beneficios	(69)	(132)	52	28	(20)	15	(37)	(89)
Resultado después de impuestos	174	351	528	407	131	(8)	833	750
Resultado atribuido a la minoría								
Resultado atribuido	174	351	528	407	131	(8)	833	750
Resultados no recurrentes								
<i>Beneficios extraordinarios</i>	458		5	94	(463)	(94)		
<i>Saneamientos extraordinarios</i>	(332)	(102)			332	102		
Total resultados extraordinarios	126	(102)	5	94	(131)	8		
Total resultado atribuido	300	249	533	501			833	750

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

El Activo total del Negocio Bancario y Asegurador asciende a 258.837 millones de euros a 30 de junio de 2011, y los Fondos propios asignados a 14.764 millones de euros. El Activo total del Negocio Participaciones alcanza los 14.550 millones de euros a 30 de junio de 2011, con unos Fondos propios asignados de 6.328 millones de euros.

El valor de mercado de la cartera cotizada del Negocio de Participaciones asciende a 13.088 millones de euros a 30 de junio de 2011, de los que 8.850 millones corresponden a las participaciones en las compañías integradas por el método de la participación que aportan unos ingresos de 311 millones de euros.

Resultado atribuido

(Miles de euros)	Enero-Junio	
	2011	2010 (*)
Negocio bancario y asegurador	300.045	248.564
Participaciones	533.429	500.945
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	833.474	749.509
Resultados no asignados		
Eliminación resultados internos (entre segmentos)		
Más: Otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	(366)	(112)
Más: Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	37.307	89.567
TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	870.415	838.964

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio y área geográfica de los períodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2011 y 2010:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2011	2010	2011	2010 (*)
Mercado interior	3.200.039	3.100.389	3.683.310	3.509.320
Exportación	8.361	7.693	8.361	7.717
a) Unión Europea	7.451	7.313	7.451	7.337
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países	910	380	910	380
Total	3.208.400	3.108.082	3.691.671	3.517.037

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Negocio bancario y asegurador	6.105.470	4.954.513			6.105.470	4.954.513
España	6.095.253	4.943.793			6.095.253	4.943.793
Resto de países	10.217	10.720			10.217	10.720
Participaciones	667.560	488.371			667.560	488.371
España	526.383	359.367			526.383	359.367
Resto de países	141.177	129.004			141.177	129.004
Total	6.773.030	5.442.884	0	0	6.773.030	5.442.884

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo CaixaBank determinados en base a la Circular 4/2004 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 asegurador derivados de la financiación del resto de negocios no se han considerado como ingresos ordinarios de este segmento.

18. Plantilla media

Para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media

(Número de empleados)

	30.06.2011		30.06.2010	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank	Criteria	Grupo Criteria
Hombres	13.019	14.275	43	737
Mujeres	12.171	13.997	62	1.087
Total	25.190	28.272	105	1.824

A título informativo, a 30 de junio de 2010, la plantilla del Grupo "la Caixa" estaba formada por 27.476 empleados, de los que 14.245 eran hombres y 13.231 eran mujeres.

19. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Garantías financieras	4.464.870	4.261.585
Activos afectos a obligaciones de terceros	35.435	35.435
Créditos documentarios	1.080.819	896.341
Otros avales y cauciones prestados	3.831.792	3.903.000
Otros riesgos contingentes	106.046	
Total	9.518.962	9.096.361

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2011		01.01.2011 (*)	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponibles por terceros	133.639.910	49.537.573	136.615.567	49.711.546
<i>Entidades de crédito</i>	<i>499.916</i>	<i>397.283</i>	<i>898.079</i>	<i>147.207</i>
<i>Administraciones públicas</i>	<i>7.092.515</i>	<i>3.427.264</i>	<i>6.241.255</i>	<i>3.576.958</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>126.047.479</i>	<i>45.713.026</i>	<i>129.476.233</i>	<i>45.987.381</i>
<i>de los que: de disponibilidad condicionada</i>		<i>6.050.427</i>		<i>6.474.784</i>
Otros compromisos contingentes		3.732.458		3.321.657
Total	133.639.910	53.270.031	136.615.567	53.033.203

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

20. 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 única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

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

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

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

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

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 2011 y 1 de enero de 2011:

Títulos del mercado hipotecario emitidos

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública	2.679.356	2.679.356
Vencimiento residual inferior a 3 años	567.604	567.604
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	490.047	
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.621.705	2.111.752
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública	37.392.273	36.034.526
Vencimiento residual inferior a 3 años	11.935.437	10.533.142
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	9.986.985	8.745.830
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	11.341.010	9.837.306
Vencimiento residual superior a 10 años	4.128.841	6.918.247
Total	40.071.629	38.713.882

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank y vivas a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	0	0
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública	2.169.823	2.213.925
Vencimiento residual inferior a 3 años	45.347	48.973
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	75.274	77.361
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	304.922	301.347
Vencimiento residual superior a 10 años	1.744.280	1.786.244
Total	2.169.823	2.213.925

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank y vivos 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011:

Certificados de transmisión hipotecaria

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	0	0
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública	15.825.293	15.938.138
Vencimiento residual inferior a 3 años	179.042	176.801
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	367.138	375.551
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	2.468.300	2.201.798
Vencimiento residual superior a 10 años	12.810.813	13.183.988
Total	15.825.293	15.938.138

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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:

Valor nominal de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Valor nominal de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (**)	104.724.525	105.992.112
Valor nominal de los préstamos o créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan elegibles sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del RD 716/2009, de 24 de abril (***)	51.368.526	52.102.050

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

(**) No incluye operaciones titulizadas.

(***) Considerando los límites a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del RD 716/2009, de 24 de abril, el valor asciende a 51.195.055 y 51.892.495 miles de euros a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011, respectivamente.

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)

	30.06.2011		01.01.2011 (*)	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según moneda	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Euros	104.509.525	51.339.519	105.759.224	52.073.955
Resto	215.000	29.007	232.888	28.095
Según la situación de pago	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Normalidad	96.204.572	50.425.773	98.818.244	51.001.513
Morosa	8.519.954	942.752	7.173.867	1.100.537
Según su vencimiento medio residual	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Hasta 10 años	15.837.801	3.505.288	15.962.906	3.833.190
De 10 a 20 años	24.213.344	11.249.940	23.663.587	11.148.312
De 20 a 30 años	52.494.723	30.909.707	52.615.545	31.087.247
Más de 30 años	12.178.657	5.703.591	13.750.074	6.033.300
Según tipo de interés	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Fijo	602.221	113.195	951.639	219.241
Variable	103.751.886	51.027.703	104.664.918	51.652.839
Mixto	370.418	227.628	375.554	229.970
Según el destino de las operaciones	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Actividad empresarial - Promoción inmobiliaria	18.740.621	4.185.721	20.109.564	4.984.682
Actividad empresarial - Resta	15.641.727	3.302.325	15.605.881	3.543.931
Financiación a hogares	70.342.178	43.880.480	70.276.667	43.573.436
Según las garantías de las operaciones	104.724.525	51.368.526	105.992.112	52.102.050
Edificios acabados - Residencial (**)	84.984.719	49.089.749	84.634.942	49.355.810
Edificios acabados - Comercial	2.771.979	152.027	2.892.146	213.268
Edificios acabados - Resto	5.531.319	227.152	5.681.139	253.597
Edificios en construcción - Viviendas (**)	5.772.033	863.079	6.656.827	1.068.305
Edificios en construcción - Comercial	59.578	431	94.145	9.088
Edificios en construcción - Resto	552.342	7.250	631.669	11.880
Suelo - Terrenos urbanizados	3.662.045	943.334	4.081.011	1.119.792
Suelo - Resto	1.390.511	85.504	1.320.233	70.311

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

(**) De los que 3.346.039 y 1.928.227 miles de euros, respectivamente, tienen garantía de viviendas de protección oficial, sobre el total de los préstamos y créditos hipotecarios y préstamos y créditos elegibles a los efectos del RD 716/2009, respectivamente.

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 desglosado en el cuadro anterior, es ampliable inmediatamente por la Entidad hasta 75.591 millones de euros. La normativa del mercado hipotecario establece que el volumen de cédulas hipotecarias emitidas por una entidad y no vencidas no puede superar el 80% del capital de los préstamos y créditos hipotecarios no amortizados y que cumplen las condiciones de elegibilidad.

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 2011 y 1 de enero de 2011 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Potencialmente elegible	6.905.748	6.802.507
Resto	18.263.176	15.882.794
Total	25.168.924	22.685.301

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
No elegible: otros criterios	43.242.599	43.254.818
No elegible: por LTV	10.113.401	10.635.244
Total	53.355.999	53.890.062

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

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 2011 y 1 de enero de 2011 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)

	30.06.2011	01.01.2011 (*)
Hipoteca sobre vivienda	49.923.356	50.403.092
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.755.490	5.750.709
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	12.550.810	14.661.010
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	25.636.199	29.991.373
Operaciones con LTV superior al 80%	6.980.857	
Otros bienes recibidos como garantía	1.445.170	1.698.958
Operaciones con LTV inferior al 40%	400.583	560.229
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	843.775	968.391
Operaciones con LTV superior al 60%	200.812	170.338
Total	51.368.526	52.102.050

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

A 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 no hay activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2011 y 1 de enero de 2011 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

(Miles de euros)			
		30.06.2011	01.01.2011 (*)
Cédulas Hipotecarias no nominativas		37.653.471	36.115.668
Cédulas Hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela		1.425.000	1.495.000
Cédulas Hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito		993.158	1.103.214
Cédulas Hipotecarias emitidas	(A)	40.071.629	38.713.882
Cartera de Préstamos y Créditos Colateral para Cédulas Hipotecarias	(B)	104.724.525	105.992.112
Colateralización:	(B)/(A)	261%	274%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1	161%	174%

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Anejo 1

Sociedades del perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	
		Directa	Total
Sociedades dependientes			
AgenCaixa, SA Agencia de Seguros Agencia de seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	99,50
Aris Rosen, SAU Servicios	Av. Diagonal, 662 08034 Barcelona	100,00	100,00
BuildingCenter, SA Servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3º A 08028 Barcelona	100,00	100,00
Caixa Capital Pyme Innovación, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3º A 08028 Barcelona	80,65	80,65
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3º A 08028 Barcelona	99,99	100,00
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3º A 08028 Barcelona	100,00	100,00
Caixa Corp, SA Tenedora de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00
Caixa Emprendedor XXI, SA Fomento de iniciativas relacionadas con la emprendeduría y la innovación	Av. Diagonal, 613 3º B 08028 Barcelona	100,00	100,00
Caixa Finance, BV Financiera	Prins Bernhardplein 200 1097 JB Amsterdam Holanda	100,00	100,00
Caixa Girona Gestió, SGIIC, SAU Gestión de fondos de inversión	Creu, 31 17002 Girona	100,00	100,00
Caixa Girona Pensions, EGFP, SA Gestión de fondos de pensiones	Creu, 31 17002 Girona	100,00	100,00
Caixa Preference, SAU Financiera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00
CaixaRenting, SAU Arrendamiento de vehículos y maquinaria	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 - 136 Pl. 5 08038 Barcelona	100,00	100,00
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Juan Gris, 20-26 08014 Barcelona	100,00	100,00

Sociedades del perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	
		Directa	Total
Sociedades dependientes			
Catalunya de Valores, SGPS, UL Sociedad de cartera	Rua Júlio Dinis, 891 4º 4050-327 Massarelos (Porto) Portugal	100,00	100,00
Cegipro, SAS Inmobiliaria	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris França	0,00	100,00
Caixa Girona Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SA Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona Girona	0,00	100,00
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 611 2º A 08028 Barcelona	100,00	100,00
e-la Caixa 1, SA Gestión de canales electrónicos	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00
Estugest, SA Actividades de gestoría y servicios	Av. Sant Francesc, 36 1º 2ª 17001 Girona	100,00	100,00
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,67	100,00
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Vía Carles III, 87, bajos 1º B 08028 Barcelona	100,00	100,00
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1ª pl 08036 Barcelona	67,00	67,00
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 -136 08038 Barcelona	100,00	100,00
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de fondos de titulización	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 8 08028 Barcelona	91,00	100,00
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris França	0,00	100,00
Holret, SAU Servicios inmobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 8 08028 Barcelona	100,00	100,00
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de instituciones de inversión colectiva	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 7 08028 Barcelona	100,00	100,00
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00

Sociedades del perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	
		Directa	Total
Sociedades dependientes			
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Playa) (Urb.Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00
Invervida Consulting, SL Tenedora de acciones	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	100,00
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Carles III 105 1ª pl. 08028 Barcelona	99,99	100,00
Recouvrements Dulud, SA Financiera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00
SCI Caixa Dulud Gestión de inmuebles	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00
Serveis Informàtics la Caixa, SA Prestación de servicios informáticos	Avinguda Diagonal, 615 08028 Barcelona	100,00	100,00
Silc Inmobles, SA Explotación, gestión y administración de inmuebles	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00
Sodemi, SAS Promoción y arrendamiento inmobiliario	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras, mantenimiento, logística y compras	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	51,00	100,00
Tenedora de Vehiculos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local nº 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00
Trade Caixa I, SA Administración y asesoramiento	Av. Diagonal, 611 2ª B 08028 Barcelona	100,00	100,00
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA Servicios de valoración	Av. Diagonal, 427 bis 429 1ª planta 08036 Barcelona	100,00	100,00
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	100,00
VidaCaixa Grupo, SA Sociedad de cartera	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	100,00	100,00

Sociedades del perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	
		Directa	Total
Negocios conjuntos (sociedades multigrupo)			
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL Entidad de pago	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	49,00	49,00
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	49,91

Sociedades del perímetro de consolidación del Grupo CaixaBank

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	
		Directa	Total
Sociedades asociadas			
Banco BPI, SA (C) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Porto Porto Portugal	30,10	30,10
Boursorama, SA (C) Direct Banking	18, Quai du Point du Jour 92659 Boulogne-Billancourt Francia	1,33	20,74
Cementiri de Girona, SA Servicios funerarios	Plaça del Vi, 1 17004 Girona	30,00	30,00
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	30,13	30,13
Erste Group Bank AG (C) Banca	Graben, 21 01010 Viena Austria	10,09	10,09
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV (C) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec México D.F. México	20,00	20,00
Girona, SA Captación, potabilización y distribución de agua	Travesía del Carril, 2 6º 2ª 17001 Girona	34,22	34,22
Poligon Industrial Girona, SA Promoción inmobiliaria	Farigola, 11 17457 Riudellots de la Selva Girona	38,98	38,98
Repsol YPF, SA (C) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	12,82	12,82
Self Trade Bank, SA Banca	Marqués de Urquijo, 5 28008 Madrid	49,00	49,00
Telefónica Factoring EFC, SA Factoring	Zurbano, 76 pl. 8 28010 Madrid	20,00	20,00
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106 -13º andar CEP 01310 100 Bela Vista - Sao Paulo SP Brasil	20,00	20,00
The Bank of East Asia, LTD (C) Banca	10, des Voeux rd. Hong-Kong China	15,72	15,72

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO CAIXABANK

CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2011

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre de 2011, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo CaixaBank, en adelante Grupo CaixaBank o 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 2011, 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), anteriormente denominado Critería CaixaCorp, SA, es el banco cotizado a través del cual Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa") ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta. "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 81,52% a 30 de junio de 2011.

Reorganización del Grupo "la Caixa": transformación de Critería en CaixaBank

La entrada en vigor 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, así como la aprobación del Texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, mediante el Decreto Ley 5/2010, introdujeron la posibilidad del ejercicio indirecto de la actividad financiera de una caja de ahorros mediante un banco.

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Critería CaixaCorp, SA (Critería) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") para llevar a cabo la reorganización del Grupo "la Caixa" con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III). La estructura diseñada permite a "la Caixa" el ejercicio indirecto de su actividad financiera manteniendo intacto el cumplimiento de las finalidades sociales que le son propias.

El 28 de abril y el 12 de mayo de 2011, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" y la Junta General Ordinaria de Accionistas de Critería, respectivamente, aprobaron la totalidad de las propuestas formuladas por los respectivos Consejos de Administración en relación a la reorganización del Grupo "la Caixa".

Con fecha 30 de junio de 2011 se han completado, a efectos legales y mercantiles, las operaciones corporativas recogidas en el ámbito del Acuerdo Marco, sobre las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se ha aplicado retroactividad contable desde 1 de enero de 2011. Básicamente, las operaciones se han materializado en un canje de activos en virtud del cual "la Caixa" ha cedido su negocio bancario a Critería, a cambio de una parte de la cartera industrial de Critería (Abertis, Gas Natural Fenosa, Aguas de Barcelona, Port Aventura y Mediterránea) y de acciones de nueva emisión a través de una ampliación de capital. Critería, mediante la absorción de MicroBank, ha adquirido la condición de entidad de crédito con la denominación social de CaixaBank, SA. CaixaBank es el banco cotizado a través del que "la Caixa" desarrolla el ejercicio indirecto de su actividad financiera. El detalle de estas operaciones figura ampliamente descrito en el apartado "Reorganización del Grupo "la Caixa"" de la Nota 1 de los estados financieros semestrales resumidos consolidados a los que complementa este Informe de Gestión.

Por otra parte, con el objetivo de reforzar la estructura de recursos propios del Grupo, en el mes de junio de 2011 Criteria realizó una emisión de 1.500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank, distribuidas a través de "la Caixa". Esta emisión permitirá elevar el número de accionistas de CaixaBank desde los 365.000 actuales a los 630.000 que tendrá tras la conversión de las obligaciones.

Tras finalizar el proceso de reorganización, el Grupo CaixaBank se convierte en una entidad líder en solvencia, con una excelente base de capital y la mejor calidad crediticia entre los grandes grupos financieros españoles, además de mantener el liderazgo en banca minorista en el mercado español. El Grupo se ha fijado como principales objetivos para los próximos años fortalecer su posición en el mercado nacional, diversificar el negocio y potenciar su dimensión internacional.

Entorno económico

La expansión económica mundial tuvo continuidad en la primera mitad de 2011 y fue generalizada en economías desarrolladas y emergentes. Sin embargo, los indicadores económicos más recientes sugieren una moderación del ritmo de crecimiento en la segunda mitad de año.

En relación con los precios, la inflación se ha mantenido elevada, aunque con tendencia a moderarse a medida que los precios de las materias primas cedían. En este contexto, los bancos centrales de las economías emergentes han endurecido las condiciones monetarias. En Asia, las autoridades monetarias han actuado con contundencia para limitar los riesgos de formación de burbujas de activos. En las economías desarrolladas, por otro lado, los bancos centrales han realizado los primeros pasos para reconducir unas políticas monetarias extraordinariamente laxas. Así, el Banco Central Europeo (BCE) ha subido el tipo de interés de referencia en dos ocasiones en 25 puntos básicos, situándolo en el 1,50%. La Reserva Federal estadounidense, por otro lado, ha mantenido el tipo de interés de referencia en mínimos (0-0,25%), pero no ha renovado su programa de expansión cuantitativa.

La tensión en torno a la crisis de la deuda soberana europea ha resurgido en los últimos meses, llevando la prima de riesgo de la deuda pública de determinados países a máximos históricos. En concreto, Portugal pidió asistencia financiera a la Comisión Europea y al Fondo Monetario Internacional (FMI), ayuda que finalmente ha ascendido a 78.000 millones de euros. Por otro lado, Grecia ha tenido dificultades para cumplir el plan de consolidación fiscal acordado con la Unión Europea y el FMI, por lo que ha tenido que adoptar nuevas medidas de austeridad para que estos organismos finalmente accedan al desembolso del quinto tramo de ayuda al país heleno.

En este contexto, los tipos de interés del mercado monetario han repuntado en línea con el incremento de expectativas de subidas del tipo repo del BCE, pero las señales de moderación del crecimiento económico más recientes han limitado la trayectoria alcista. De esta forma, el Euribor a 12 meses se ha situado por encima del 2%, pero sin avances adicionales. Por otro lado, las rentabilidades de la deuda pública alemana y estadounidense se han mantenido en niveles muy reducidos, cerca del 3%, apoyadas por la preocupación por la desaceleración del crecimiento y la aversión al riesgo de los inversores.

En relación con los mercados bursátiles, los principales índices europeos han perdido, en el segundo trimestre, parte de las ganancias registradas en el primer cuarto del año. Por ejemplo, el EuroStoxx50 ha registrado una revalorización del 2% en la primera mitad del año. El IBEX-35 conservaba a cierre de junio una ganancia del 5% y el S&P500 estadounidense, un 5,1%. El inicio del tercer trimestre está siendo complejo a causa de las dudas sobre la capacidad de crecimiento económico en la segunda mitad de año y sobre la solvencia de algunas economías de la periferia europea.

En referencia al mercado de divisas, la evolución del tipo de cambio dólar/euro ha estado condicionada por las perspectivas sobre el problema de la deuda griega y la estabilidad de la Unión Monetaria. Dada la caracterización del dólar como divisa refugio, el tensionamiento de la situación de la deuda europea se ha trasladado en forma de apreciaciones de la divisa estadounidense, que llegaron a situarla cerca de 1,40 dólares por euro, rompiendo la tendencia de depreciación que acumulaba en el primer trimestre del año.

Finalmente, España, aunque se mantiene a una distancia considerable, también ha sufrido el contagio por las dudas sobre la sostenibilidad de la deuda pública en la periferia europea. Como consecuencia, la prima de riesgo de la deuda española con respecto al bono alemán se situó cerca de los 300 puntos básicos en el plazo a 10 años a finales de junio.

La economía española se mantiene en un proceso de lenta recuperación de la actividad. A falta de las cifras del PIB del segundo trimestre, los indicadores parciales sugieren que, si bien la recuperación ha tenido continuidad a lo largo del período, el ritmo ha sido más moderado. En concreto, las cifras de sector exterior mantienen elevadas tasas de crecimiento, impulsadas por el dinamismo de las economías alemana y francesa. Sin embargo, la demanda doméstica sigue lastrada por un mercado laboral que, aunque no empeora, se mantiene debilitado.

Todo ello no ha impedido que España siga avanzando en el terreno de las reformas estructurales. En particular, cabe destacar los avances realizados en el sistema financiero español. El proceso de transformación de las cajas de ahorros, en el que nos encontramos plenamente inmersos, es clave para la estabilidad del sistema financiero. Algunas entidades tienen hitos importantes en el tercer trimestre: se trata de procesos cruciales para abrirse al mercado o de analizar otras opciones que mejoren los indicadores de solvencia. En este sentido, el Grupo "la Caixa", con la creación de CaixaBank y su inicio de cotización el 1 de julio, es pionero en este proceso.

Evolución de la actividad

En un entorno de negocio muy complejo, el Grupo CaixaBank ha continuado consolidando su fortaleza financiera diferencial en el sector financiero español, reforzando su elevado nivel de solvencia con un Core Capital del 11,3% y manteniendo amplios niveles de liquidez (21.633 millones de euros).

El Core Capital, recursos de máxima solvencia, ha alcanzado el 11,3% (8,9% a 31 de diciembre de 2010). Este crecimiento es consecuencia de la sólida generación de resultados, la gestión de los activos de riesgo, la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones por importe de 1.500 millones de euros y otras operaciones de la reorganización del Grupo.

Los recursos computables del Grupo ascienden a 16.643 millones de euros, 3.226 millones más que al cierre del ejercicio 2010. El superávit de los recursos propios respecto al nivel regulatorio exigido es de 4.836 millones de euros.

La gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia del Grupo CaixaBank. Así, la liquidez del Grupo se sitúa en 21.633 millones, con un aumento en el primer semestre de 1.995 millones. Los activos líquidos representan un 7,9% de los activos totales del Grupo, siendo en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata. Cabe reseñar que la dependencia de los mercados mayoristas es muy reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo. En el primer semestre de 2011 se ha anticipado la renovación de la mayor parte de los vencimientos previstos para el ejercicio. Así, en la primera mitad del año se han emitido 5.874 millones de euros en el mercado institucional (5.324 millones de cédulas hipotecarias) frente a

unos vencimientos en el semestre de 4.065 millones de euros. Los vencimientos del segundo semestre ascienden a 2.385 millones de euros.

Adicionalmente, a 30 de junio de 2011 el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas del Grupo CaixaBank asciende a 13.088 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 2.077 millones de euros.

El Grupo CaixaBank orienta su actividad comercial a la vinculación a largo plazo de sus 10,5 millones de clientes, lo que le permite ostentar y reforzar de forma consistente su liderazgo en banca minorista en España y mejorar de forma sostenida su posicionamiento en los distintos segmentos de gestión especializada: banca de empresas, corporativa, pymes, personal y privada.

La gran fortaleza comercial del Grupo, demostrada con la red más extensa del sistema financiero español, con 5.247 oficinas, 7.993 cajeros y el liderazgo en banca online, a través de Línea Abierta (con más de 6,8 millones de clientes), banca móvil (más de 2,1 millones de clientes) y banca electrónica (10,4 millones de tarjetas), ha permitido presentar un crecimiento del negocio y de la actividad comercial, equilibrado y de calidad.

La evolución de los recursos de clientes responde a una gestión activa de la estructura de las fuentes de financiación con el objetivo de proteger al máximo los márgenes de las operaciones y mantener confortables niveles de liquidez. En este sentido, los recursos de balance de 30 de junio de 2011, se sitúan en 204.870 millones de euros, con un crecimiento de 7.492 millones en los últimos 12 meses y un aumento del 3,8%. La cuota de depósitos al sector privado residente se sitúa en el 10%, con una posición de liderazgo en el sistema.

Asimismo, se ha potenciado la colocación de productos fuera de balance, que se ha traducido en un crecimiento de los saldos gestionados en fondos de inversión y de planes de pensiones del 13,1% y del 10,2% respectivamente, respecto al año anterior. La cuota de mercado de fondos de inversión alcanza el 12,2% (+1,6 respecto diciembre de 2010) y la de planes de pensiones se mantiene en un elevado 16,2%. Por su parte, según los últimos datos disponibles, CaixaBank mantiene el liderazgo en seguros de ahorro con una cuota del 15,3% (+0,5 respecto diciembre de 2010).

Los recursos totales de clientes gestionados ascienden a 248.058 millones de euros, con un aumento del 6,8%.

Los créditos gestionados del Grupo CaixaBank se sitúan en 188.916 millones de euros, con un crecimiento de 6.218 millones de euros en el último año, un 3,4% más. Este crecimiento pone de manifiesto la inequívoca voluntad de apoyo del Grupo CaixaBank a los proyectos personales y empresariales de nuestros clientes y un posicionamiento diferencial en el mercado respecto a otras entidades ante la tendencia general de contracción del crédito del sistema financiero español, por lo que la cuota de crédito al consumo continúa aumentando y alcanza, con datos a mayo de 2011, el 11,1% del total del sistema (+1 respecto a junio de 2010) siendo la entidad líder según los últimos datos disponibles.

En relación a la gestión del riesgo, el ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 4,30%, gracias a la gran calidad de su cartera crediticia, a la exigente gestión del riesgo y a una muy intensa actividad de recobro, que le permite mantener un diferencial muy positivo frente al 6,5% de media del sector financiero en mayo de 2011. El ratio de cobertura se sitúa en un elevado 67%, un 139% considerando las garantías hipotecarias.

El fondo genérico para insolvencias se mantiene un trimestre más, al igual que durante todo el ejercicio 2010, en 1.835 millones de euros y es aproximadamente el 100% del factor α , lo que proporciona al Grupo una gran flexibilidad y solidez financiera frente a futuros entornos adversos.

Resultados

A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo CaixaBank correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 (véase el apartado ‘Comparación de la información’ de la Nota 1):

Resultados consolidados del Grupo CaixaBank		
(millones de euros)		
	30.06.2011	Variación %
Ingresos financieros	3.692	5,0
Gastos financieros	(2.149)	29,6
Margen de intereses	1.543	(17,0)
Dividendos	370	(2,2)
Resultados método de la participación	316	144,5
Comisiones netas	772	13,7
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	76	(44,8)
Otros productos y cargas de explotación	340	51,3
Margen bruto	3.417	0,2
Gastos de explotación	(1.772)	(1,0) (*)
Margen de explotación	1.645	1,3 (*)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	(1.393)	
Resultados en baja de activos y otros	618	
Resultados antes de impuestos	870	
Impuesto sobre beneficios	(37)	
Resultado después de impuestos	833	
Resultado de minoritarios		
Resultado atribuido al Grupo	833	11,0
Promemoria		
Resultados extraordinarios	131	
<i>Beneficios extraordinarios netos</i>	463	
<i>Saneamientos extraordinarios netos</i>	(332)	
Resultado recurrente atribuido al Grupo	702	(7,4)

(*) Variación correspondiente a los resultados de naturaleza recurrente.

En un entorno marcado por el aumento gradual de los tipos de interés de mercado, la contención del crecimiento de los volúmenes gestionados, la fuerte competencia por la captación de depósitos minoristas y el aumento del coste de las emisiones en los mercados mayoristas, el margen de intereses se sitúa en 1.543 millones de euros, con una reducción interanual del 17%.

En este entorno, y ante las incertidumbres sobre la evolución económica y las tensiones de los mercados, el Grupo CaixaBank ha gestionado intensa y anticipadamente la captación de liquidez en los mercados minorista e institucional. Esta gestión ha tenido un impacto temporal concentrado en el margen de intereses del segundo trimestre, con un aumento de los gastos financieros. Por su parte, los ingresos financieros han aumentado como consecuencia de las reprecitaciones de la cartera hipotecaria por el aumento de los tipos de mercado y de la gestión activa de los márgenes de las nuevas operaciones crediticias.

A pesar de la reducción del margen de intereses, el diferencial de la clientela, entendido como diferencia entre el tipo de la cartera de créditos y el tipo de los recursos de clientes minorista, continúa aumentando en el segundo trimestre de 2011 situándose en el 1,47%.

Los ingresos totales de la cartera de participadas, que incluyen dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación, ascienden a 686 millones de euros, un 35,1% más que en el primer semestre de 2010, y demuestran la elevada capacidad de generación recurrente de resultados de la cartera y la diversificación del Grupo en el ámbito bancario internacional (20% de GF Inbursa, 30,1% de Banco BPI, 15,7% de The Bank of East Asia, 10,1% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (Telefónica 5,4% y Repsol 12,8%).

Las comisiones netas crecen hasta los 772 millones, un 13,7% más que el primer semestre de 2010, por la intensa actividad comercial, con una gestión especializada por segmentos que genera un aumento de la actividad bancaria así como de fondos de inversión y de seguros, con una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes.

La contribución positiva de los resultados de operaciones financieras, diferencias de cambio y otros productos y cargas de explotación han elevado el margen bruto a 3.417 millones, un 0,2% más que en el primer semestre de 2010.

La estricta política de contención y racionalización de los costes ha permitido reducir los gastos de explotación recurrentes tras la absorción de los mayores gastos derivados de la fusión de Caixa Girona, materializada en el último trimestre de 2010, y situar el ratio de eficiencia en el 45,7%.

La gran capacidad de la red que permite una generación recurrente y sostenida de ingresos, combinada con la reducción de costes, sitúan el margen de explotación en 1.645 millones de euros (1.759 millones sin el impacto de los gastos de reorganización del Grupo, un 1,3% más que en el primer semestre de 2010).

La sostenida generación de resultados recurrentes ha permitido al Grupo CaixaBank realizar un importante esfuerzo en dotaciones para insolvencias aplicando criterios conservadores en la valoración de los riesgos crediticios.

En el primer semestre de 2011, el Grupo CaixaBank ha efectuado dotaciones totales por importe de 1.393 millones de euros, mayoritariamente para la cobertura de riesgo de crédito. El volumen de dotaciones incluye 1.029 millones de euros de dotaciones recurrentes y 364 millones de euros (253 millones netos de impuestos) de dotaciones no recurrentes por su naturaleza y excepcionalidad que corresponden en su práctica totalidad a dotaciones para insolvencias de crédito adicionales a los calendarios establecidos por la normativa aplicable.

La provisión genérica para insolvencias se mantiene en los 1.835 millones del cierre del ejercicio 2010, lo que demuestra la calidad de los resultados generados.

Finalmente, las plusvalías extraordinarias ascienden a 629 millones de euros (463 millones netos de impuestos), básicamente por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas) a Mutua Madrileña que ha reportado una plusvalía neta de 450 millones de euros.

Respecto al gasto por impuesto de sociedades cabe considerar que la práctica totalidad de ingresos de participadas se registra neta de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y aplicar, en su caso, las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

Con todo, el resultado recurrente atribuido al Grupo CaixaBank se sitúa en 702 millones de euros, un 7,4% menos que en 2010.

Considerados los resultados extraordinarios de 131 millones de euros (+463 millones de plusvalías y 332 millones para saneamientos y gastos derivados del proceso de reorganización del Grupo), el resultado total atribuido al Grupo alcanza los 833 millones de euros, un 11% más que en el primer semestre de 2010.

Perspectivas

En la segunda mitad de 2011 se confía en que las economías avanzadas dejen atrás el leve bache del segundo trimestre y que las emergentes mantengan su dinamismo. Así, se cumplirían los pronósticos de un crecimiento mundial ligeramente superior al 4% en el conjunto del año. Esta evolución sería posible por la superación de los dos fenómenos que han perturbado la marcha de las economías en la primera mitad, es decir, el terremoto japonés de marzo y la escalada de los precios de las materias primas. Por este último motivo, es plausible prever la reconducción de las tasas de inflación hacia niveles más moderados, tanto en las economías avanzadas como en las emergentes.

Con relación a las políticas monetarias, cabe esperar la continuación de las tendencias registradas en la primera mitad del año. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha dejado claro que no renovará el programa de expansión cuantitativa y que avanzará hacia la normalización monetaria. Sin embargo, las dudas sobre la recuperación de la actividad y sobre la creación de empleo apuntan a que el proceso será muy pausado. Por tanto, las primeras subidas de los actualmente muy bajos tipos de interés de referencia se diferirán a 2012. En cuanto al Banco Central Europeo, ya inmerso plenamente en el proceso de normalización monetaria, esperamos otra subida del tipo de referencia tras el verano y la continuación de las subidas a lo largo de 2012. Por lo que se refiere a los países emergentes, continuará el endurecimiento de sus políticas monetarias, destinadas a contener el riesgo de sobrecalentamiento. Los tipos a corto plazo repuntarán ligeramente, lo mismo que las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo. Las turbulencias de la crisis de la deuda soberana europea pueden seguir erigiéndose en protagonistas, debido a la progresiva pérdida de confianza en una solución efectiva, si bien la naturaleza del fenómeno impide calibrar a priori su alcance.

En cuanto a la economía española, el crecimiento se mostrará muy contenido en los próximos trimestres, debido a los esfuerzos de desapalancamiento de los sectores público y privado y al estancamiento de las rentas. Si bien la demanda interior se mostrará todavía muy coartada, en cambio, la demanda exterior será la que aporte avances sustantivos gracias a las exportaciones de bienes y sobre todo a la favorable temporada turística. Por otra parte, en los próximos meses el Gobierno deberá culminar la aprobación de las reformas anunciadas, facilitar el proceso de reestructuración del sistema bancario y aprobar un presupuesto para 2012 que cumpla con los compromisos con Bruselas.

El Grupo CaixaBank afronta este complicado entorno para el negocio bancario desde una situación de privilegio en cuanto a solvencia y liquidez.

El crecimiento del negocio se prevé limitado pero con un continuo crecimiento de cuotas de mercado en los principales productos y servicios bancarios gracias a la intensa actividad comercial de la red de oficinas.

Asimismo, el excelente nivel de solvencia del Grupo CaixaBank, que se ha visto reforzado tras la reorganización del Grupo "la Caixa" llevada a cabo durante el primer semestre, permite mantener la estrategia de crecimiento prevista y liderar los rankings de solvencia y seguridad del sistema bancario español.

En cuanto a la rentabilidad, continuará la fuerte presión sobre los márgenes de las operaciones derivada de una gran competencia y del escaso volumen de nuevo negocio. La gestión de estos márgenes y en particular del coste de los recursos es un elemento clave para la generación de resultados recurrentes.

En este sentido, y gracias a los excelentes niveles de liquidez, el Grupo puede gestionar la captación de recursos combinando rentabilidad y crecimiento de pasivo invertible. Por su parte, los ingresos financieros derivados de la cartera de créditos aumentarán por los mayores márgenes de la nueva producción y, sobre todo, por la repreciaación de las cuotas hipotecarias al aplicarles la evolución al alza de los tipos de referencia de mercado.

La intensa actividad comercial debe permitir el mantenimiento de niveles elevados de comisiones con carácter recurrente. Adicionalmente, la diversificación de ingresos y riesgos proveniente de la cartera de participadas bancarias y de servicios continuará aportando un elemento de estabilización muy importante.

El éxito de las políticas de reducción de gastos constituirá un soporte adicional en la generación de margen de explotación recurrente.

La generación de margen de explotación recurrente es una garantía para seguir absorbiendo niveles elevados de dotaciones para insolvencias. Así, el prolongado ajuste del mercado inmobiliario combinado con el aumento de los activos dudosos, previsiblemente a ritmo menor al del primer semestre, requerirá de elevadas dotaciones y saneamientos. El control de la morosidad seguirá siendo uno de los principales retos. Con todo, el Grupo CaixaBank valora de manera positiva el elevado nivel de diversificación de su cartera crediticia, con fuertes garantías hipotecarias por su vínculo estratégico de financiación a particulares y a pequeñas y medianas empresas. Hay que destacar que el Grupo CaixaBank mantiene los 1.835 millones de euros de fondo genérico para insolvencias del cierre del ejercicio 2010, lo cual refuerza la solidez financiera para hacer frente, en su caso, a impactos futuros de la morosidad.