



Caixabank, SA

i societats que componen el Grup CaixaBank

Estats financers semestral resumits consolidats i Informe de gestió intermedi corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.

Traducció dels estats financers semestral resumits emesos originalment en castellà i preparats d'acord amb els principis comptables espanyols generalment acceptats (Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, i amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (IFRSs)). En el cas de discrepància, preval la versió en castellà.

Traducció d'un informe de gestió originàriament redactat en castellà. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellà.

INFORME DE REVISIÓ LIMITADA SOBRE ESTATS FINANCERS INTERMEDIS RESUMITS CONSOLIDATS

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

Informe sobre els estats financers semestrals resumits consolidats

Introducció

Hem realitzat una revisió limitada dels estats financers semestrals resumits consolidats adjunts (d'ara endavant, els estats financers semestrals) de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, CaixaBank) i societats dependents (d'ara endavant, el Grup), que comprenen el balanç de situació financera a 30 de juny de 2014 i el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat total de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu i les notes explicatives, tots ells resumits i consolidats, corresponents al període de sis mesos acabat en l'esmentada data. Els administradors de CaixaBank són responsables de l'elaboració dels esmentats estats financers semestrals, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, per a la preparació d'informació financera intermèdia resumida, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007. La nostra responsabilitat és expressar una conclusió sobre aquests estats financers semestrals basada en la nostra revisió limitada.

Abast de la revisió

Hem realitzat la nostra revisió limitada d'acord amb la Norma Internacional de Treballs de Revisió 2410, "Revisió d'Informació Financera Intermèdia realitzada per l'Auditor Independent de l'Entitat". Una revisió limitada d'estats financers intermedis consisteix en la realització de preguntes, principalment al personal responsable dels assumptes financers i comptables, i en l'aplicació de procediments analítics i altres procediments de revisió. Una revisió limitada té un abast substancialment menor que el d'una auditoria realitzada d'acord amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigents a Espanya i, per consegüent, no ens permet assegurar que haguem arribat a conèixer tots els assumptes importants que s'haurien pogut identificar en una auditoria. Per tant, no expressem una opinió d'auditoria de comptes sobre els estats financers semestrals adjunts.

Conclusió

Com a resultat de la nostra revisió limitada, que en cap moment no pot ser entesa com una auditoria de comptes, no hem arribat a conèixer cap assumpte que ens faci concloure que els estats financers semestrals adjunts del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2014 no han estat preparats, en tots els seus aspectes significatius, d'acord amb els requeriments establerts a la Norma Internacional de Comptabilitat (NIC) 34, Informació Financera Intermèdia, adoptada per la Unió Europea, d'acord amb el que preveu l'article 12 del Reial Decret 1362/2007, per a la preparació d'estats financers intermedis resumits.

Paràgraf d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre la Nota 1 adjunta, en la qual s'esmenta que els citats estats financers semestrals adjunts no inclouen tota la informació que requeririen uns estats financers consolidats complets preparats d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, per la qual cosa els estats financers semestrals adjunts hauran de ser llegits juntament amb els comptes anuals consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat el 31 de desembre de 2013. Aquesta qüestió no modifica la nostra conclusió.

Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió intermedi consolidat adjunt del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2014 conté les explicacions que els administradors de CaixaBank consideren oportunes sobre els fets importants produïts en aquest període i la seva incidència en els estats financers semestrals presentats, dels quals no forma part, com també sobre la informació requerida d'acord amb el que preveu l'article 15 del Reial decret 1362/2007. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels estats financers semestrals del període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2014. El nostre treball es limita a la verificació de l'informe de gestió intermedi consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de CaixaBank i societats dependents.

Paràgraf sobre altres qüestions

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

DELOITTE, S.L.



Francisco Ignacio Ambrós

30 de juliol de 2014

ESTATS FINANCERS SEMESTRALS RESUMITS CONSOLIDATS DEL GRUP CAIXABANK
A 30 DE JUNY DE 2014

- Balanços de situació resumits consolidats a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013
- Comptes de pèrdues i guanys resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013
- Estats d'ingressos i despeses reconeguts resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013
- Estats totals de canvis en el patrimoni net resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013
- Estats de fluxos d'efectiu resumits consolidats corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013
- Notes als estats financers semestrals resumits consolidats del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2014



Estats financers semestral resums consolidats del Grup CaixaBank

BALANÇOS DE SITUACIÓ RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Actiu

	30.06.2014	31.12.2013 (*)
Caixa i dipòsits en bancs centrals	2.583.057	6.967.808
Cartera de negociació (Nota 7)	10.146.845	10.002.443
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 7)	639.484	450.206
Actius financers disponibles per a la venda (Nota 7)	65.496.415	56.450.038
Inversions creditícies (Nota 7)	199.496.757	206.846.199
Cartera d'inversions a venciment (Nota 7)	15.808.828	17.830.752
Ajustos a actius financers per macrocobertures	104.473	80.001
Derivats de cobertura	4.464.170	4.572.762
Actius no corrents en venda (Nota 8)	7.132.907	6.214.572
Participacions (Nota 10)	8.790.802	8.773.670
Entitats associades	7.607.965	7.612.488
Entitats multigrup	1.182.837	1.161.182
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0	0
Actius per reassegurances	486.905	519.312
Actiu material (Nota 11)	5.872.020	5.517.560
Immobilitzat material	3.179.205	3.223.126
Inversions immobiliàries	2.692.815	2.294.434
Actiu intangible (Nota 12)	3.625.771	3.629.300
Fons de comerç	3.050.845	3.047.216
Altres actius intangibles	574.926	582.084
Actius fiscals (Nota 17)	9.695.165	9.598.655
Corrents	183.557	180.693
Diferits	9.511.608	9.417.962
Resta d'actius (Nota 13)	2.505.000	2.737.199
Total Actiu	336.848.599	340.190.477
Promemòria		
Riscos contingents (Nota 21)	9.714.485	10.298.594
Compromisos contingents (Nota 21)	52.263.553	53.813.179

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Balanç de situació resumit consolidat a 30 de juny de 2014.



BALANÇOS DE SITUACIÓ RESUMITS CONSOLIDATS

A 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

Passiu i Patrimoni net

	30.06.2014	31.12.2013 (*)
Passiu		
Cartera de negociació (Nota 14)	9.686.693	7.890.643
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 14)	1.225.183	1.252.065
Passius financers a cost amortitzat (Nota 14)	252.923.208	262.379.176
Ajustos a passius financers per macrocobertures	2.760.257	2.195.517
Derivats de cobertura	910.878	1.487.432
Passius associats amb actius no corrents en venda	0	0
Passius per contractes d'assegurances	36.407.462	32.028.006
Provisions (Nota 15)	4.098.183	4.321.261
Passius fiscals (Nota 17)	2.538.873	2.352.815
Corrents	119	27.893
Diferits	2.538.754	2.324.922
Fons de l'Obra Social	0	0
Resta de passius	1.348.662	1.949.790
Capital reemborsable a la vista	0	0
Total Passiu	311.899.399	315.856.705
Patrimoni net (Nota 16)		
FONS PROPIS	23.668.685	23.645.685
Capital	5.597.501	5.027.610
Prima d'emissió	12.032.802	10.583.008
Reserves	5.754.207	5.649.317
Altres instruments de capital	15.000	1.938.222
Menys: Valors propis	(35.672)	(22.193)
Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	304.847	502.703
Menys: Dividends i retribucions (Nota 3)		(32.982)
AJUSTOS PER VALORACIÓ	1.280.814	704.013
Actius financers disponibles per a la venda	1.484.299	994.706
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(48.602)	(4.724)
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger		
Diferències de canvi	(30.120)	(66.421)
Actius no corrents en venda		
Entitats valorades pel mètode de la participació	(124.763)	(219.548)
Resta d'ajustos per valoració		
PATRIMONI NET ATRIBUÏT A L'ENTITAT DOMINANT	24.949.499	24.349.698
INTERESSOS MINORITARIS	(299)	(15.926)
Ajustos per valoració	488	708
Resta	(787)	(16.634)
Total Patrimoni net	24.949.200	24.333.772
Total Passiu i Patrimoni net	336.848.599	340.190.477

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Balanç de situació resumit consolidat a 30 de juny de 2014.



COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2014	2013 (*)
Interessos i rendiments assimilats	4.350.307	4.768.634
Interessos i càrregues assimilades	(2.335.012)	(2.809.231)
Remuneració de capital reemborsable a la vista	0	0
MARGE D'INTERESSOS	2.015.295	1.959.403
Rendiment d'instruments de capital	102.042	98.919
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	122.273	340.996
Comissions percebudes	1.005.509	963.698
Comissions pagades	(75.292)	(73.890)
Resultats d'operacions financeres (net)	439.156	465.493
Diferències de canvi (net)	73.023	(24.840)
Altres productes d'explotació	613.618	525.133
Altres càrregues d'explotació	(692.326)	(626.053)
MARGE BRUT	3.603.298	3.628.859
Despeses d'administració	(1.699.742)	(2.631.146)
Despeses de personal	(1.290.882)	(2.134.040)
Altres despeses generals d'administració	(408.860)	(497.106)
Amortització	(184.353)	(208.532)
Dotacions a provisions (net)	(60.766)	(138.822)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)	(1.253.144)	(2.737.190)
RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ	405.293	(2.086.831)
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)	(27.699)	(89.738)
Guanys/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda	(6.733)	44.451
Diferència negativa de consolidació (Nota 9)		2.365.206
Guanys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes	(67.780)	(159.392)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	303.081	73.696
Impost sobre beneficis	1.643	329.359
RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES	304.724	403.055
Resultat d'operacions interrompudes (net)	0	0
RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI	304.724	403.055
Resultat atribuït a l'entitat dominant	304.847	408.241
Resultat atribuït a la minoria	(123)	(5.186)
Benefici per acció en operacions continuades i interrompudes		
Benefici bàsic per acció (euros) (Nota 3)	0,05	0,08
Benefici diluït per acció (euros) (Nota 3)	0,05	0,08

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant del Compte de pèrdues i guanys resumit consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.



ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2014	2013 (*)
Resultat consolidat de l'exercici	304.724	403.055
Altres ingressos/(despeses) reconeguts	576.581	210.694
Partides que es transferiran al compte de pèrdues i guanys en propers períodes	576.581	210.694
Actius financers disponibles per a la venda	759.661	176.275
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>995.571</i>	<i>273.341</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>(235.910)</i>	<i>(97.066)</i>
<i>Altres reclassificacions</i>		
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(62.040)	(5.945)
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>(60.539)</i>	<i>(4.582)</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>	<i>(1.501)</i>	<i>(1.363)</i>
<i>Imports transferits al valor inicial de les partides cobertes</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	0	0
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>		
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Diferències de canvi	36.431	66.108
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>36.431</i>	<i>36.101</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>		<i>30.007</i>
<i>Altres reclassificacions</i>		
Actius no corrents en venda	0	0
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>		
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Entitats valorades pel mètode de la participació	94.785	39.483
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>94.785</i>	<i>39.483</i>
<i>Imports transferits al compte de pèrdues i guanys</i>		
<i>Altres reclassificacions</i>		
Resta d'ingressos i despeses reconeguts		
Impost sobre beneficis	(252.256)	(65.227)
Partides que no es transferiran al compte de pèrdues i guanys en propers períodes	0	0
Guanys/(Pèrdues) actuàries en plans de pensions	0	0
<i>Guanys/(Pèrdues) per valoració</i>	<i>(132.681)</i>	<i>73.948</i>
<i>Imports transferits a Reserves</i>	<i>132.681</i>	<i>(73.948)</i>
Total Ingressos/(Despeses) reconeguts	881.305	613.749
Atribuïts a l'entitat dominant	881.648	619.029
Atribuïts a minoritaris	(343)	(5.280)

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat d'ingressos i despeses reconeguts resumit consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.



ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ACTUAL	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant								Interessos minoritaris	Total Patrimoni net	
	Fons propis							Ajustos per valoració			
	Capital	Prima d'emissió	Reserves (Pèrdues) acumulades	Altres instruments de capital	Menys: Valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: Dividends i retribucions				Total Fons propis
Saldo inicial a 31.12.2013	5.027.610	10.583.008	5.649.317	1.938.222	(22.193)	502.703	(32.982)	23.645.685	704.013	(15.926)	24.333.772
Ajust per canvis de criteri comptable								0			0
Ajust per errors								0			0
Saldo inicial ajustat	5.027.610	10.583.008	5.649.317	1.938.222	(22.193)	502.703	(32.982)	23.645.685	704.013	(15.926)	24.333.772
Total Ingressos/(Despeses) reconeguts						304.847		304.847	576.801	(343)	881.305
Altres variacions del patrimoni net	569.891	1.449.794	104.890	(1.923.222)	(13.479)	(502.703)	32.982	(281.847)	0	15.970	(265.877)
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital								0			0
Reclassificació d'altres instruments de capital a passius financers								0			0
Augments de capital	97.260		(97.260)								
Distribució de dividends			(85.694)					(85.694)			(85.694)
Operacions amb instruments de capital propi (net)			1.498		(13.479)			(11.981)			(11.981)
Despeses d'altres instruments de capital			(32.743)					(32.743)			(32.743)
Traspassos entre partides de patrimoni net	472.631	1.449.794	469.721	(1.922.425)		(502.703)	32.982	0			0
Resta d'increments/(reduccions) de patrimoni net			(150.632)	(797)				(151.429)		15.970	(135.459)
Saldo final a 30.06.2014	5.597.501	12.032.802	5.754.207	15.000	(35.672)	304.847	0	23.668.685	1.280.814	(299)	24.949.200

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net resumit consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.



ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET RESUMITS CONSOLIDATS

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

PERÍODE ANTERIOR (*)	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant									Interessos minoritaris	Total Patrimoni net
	Fons propis								Ajustos per valoració		
	Capital	Prima d'emissió	Reserves	Altres instruments de capital	Menys: Valors propis	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: Dividends i retribucions	Total Fons propis			
		Reserves (Pèrdues) acumulades									
Saldo inicial a 31.12.2012	4.489.749	10.125.140	5.969.013	2.188.279	(194.024)	229.700	(15.211)	22.792.646	(116.503)	35.029	22.711.172
Ajust per canvis de criteri comptable								0			0
Ajust per errors								0			0
Saldo inicial ajustat	4.489.749	10.125.140	5.969.013	2.188.279	(194.024)	229.700	(15.211)	22.792.646	(116.503)	35.029	22.711.172
Total Ingressos/(Despeses) reconeguts						408.241		408.241	210.788	(5.280)	613.749
Altres variacions del patrimoni net	246.610	267.610	25.660	(3.145)	160.113	(229.700)	15.211	482.359	0	(39.921)	442.438
Reclassificació de passius financers a altres instruments de capital	163.234	266.268	(10.709)		182.637			601.430			601.430
Distribució de dividends			(20.255)					(20.255)			(20.255)
Operacions amb instruments de capital propi (net)			(53.645)	321				(53.324)			(53.324)
Combinació de negocis amb Banc de València			(17.620)		26.963			9.343			9.343
Traspassos entre partides de patrimoni net	83.376	1.342	131.898	(3.466)	1.339	(229.700)	15.211	0			0
Resta d'increments/(reduccions) de patrimoni net			(4.009)		(50.826)			(54.835)		(39.921)	(94.756)
Saldo final a 30.06.2013	4.736.359	10.392.750	5.994.673	2.185.134	(33.911)	408.241	0	23.683.246	94.285	(10.172)	23.767.359

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de canvis en el patrimoni net resumit consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.



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

Corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 (Notes 1 a 22), en milers d'euros

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

	2014	2013 (*)
A) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	514.684	(104.819)
Resultat consolidat de l'exercici	304.724	403.055
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	2.476.832	2.266.401
Amortització	184.353	208.532
Altres ajustos	2.292.479	2.057.869
Increment/(Reducció) net en els actius i passius d'explotació	(2.265.229)	(2.444.916)
Altres actius d'explotació	(2.190.122)	2.319.697
Altres passius d'explotació	(75.107)	(4.764.613)
Cobraments/(Pagaments) per l'impost sobre beneficis	(1.643)	(329.359)
B) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	782.625	(1.677.901)
Pagaments:	2.348.489	3.348.783
Actius materials	432.095	145.711
Actius intangibles	56.983	44.186
Participacions	114.294	92.932
Entitats dependents i altres unitats de negoci		266.640
Actius no corrents i passius associats en venda	1.745.117	2.799.314
Cartera d'inversions a venciment		
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió		
Cobraments:	3.131.114	1.670.882
Actius materials	188.721	78.633
Actius intangibles		
Participacions	154.264	1.047.524
Entitats dependents i altres unitats de negoci		
Actius no corrents i passius associats en venda	766.205	504.230
Cartera d'inversions a venciment	2.021.924	40.495
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió		
C) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(5.682.644)	(1.069.984)
Pagaments:	6.697.850	4.379.675
Dividends	85.694	20.255
Passius subordinats		
Amortització d'instruments de capital propi	797	
Adquisició d'instruments de capital propi	30.216	188.461
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	6.581.143	4.170.959
Cobraments:	1.015.206	3.309.691
Passius subordinats		
Emissió d'instruments de capital propi		
Alienació d'instruments de capital propi	18.236	309.691
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	996.970	3.000.000
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DEL TIPUS DE CANVI	584	(457)
E) INCREMENT/(REDUCCIÓ) NET DE L'EFFECTIU I EQUIVALENT (A+B+C+D)	(4.384.751)	(2.853.161)
F) EFFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	6.967.808	7.855.216
G) EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE (E+F)	2.583.057	5.002.055
COMPONENTS DE L'EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE		
Caixa	1.248.446	1.181.833
Salos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	1.334.611	3.820.222
TOTAL EFFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	2.583.057	5.002.055

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

Les Notes 1 a 22 adjuntes formen part integrant de l'Estat de fluxos d'efectiu resumit consolidat corresponent al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.



Notes als estats financers semestrals resumits consolidats
del Grup CaixaBank a 30 de juny de 2014

ÍNDEX DE NOTES EXPLICATIVES

PÀGINA

1. Naturalesa de l'Entitat, bases de presentació i altra informació.....	9
2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats	18
3. Retribució a l'accionista i beneficis per acció	19
4. Gestió del risc	23
5. Gestió de la solvència.....	43
6. Retribucions i altres prestacions al «personal clau de l'administració i direcció».....	45
7. Actius financers.....	47
8. Actius no corrents en venda.....	58
9. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents	60
10. Participacions.....	61
11. Actiu material	66
12. Actiu intangible	67
13. Resta d'actius.....	69
14. Passius financers	70
15. Provisions	77
16. Patrimoni net	80
17. Situació fiscal	84
18. Operacions amb parts vinculades.....	86
19. Informació per segments de negoci	91
20. Plantilla mitjana	95
21. Riscos i compromisos contingents.....	96
22. Altres requeriments d'informació	97



Notes explicatives als estats financers semestrals resumits consolidats corresponents al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014

CAIXABANK, SA I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CAIXABANK

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

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

Caixabank, SA i les seves societats dependents integren el Grup CaixaBank (d'ara endavant, «Grup CaixaBank» o el «Grup»). CaixaBank, SA (d'ara endavant, «CaixaBank»), amb NIF A08663619 i domicili social a Barcelona, avinguda Diagonal, 621, és l'entitat sorgida del procés de transformació de Critería CaixaCorp, SA que va culminar amb la inscripció de CaixaBank al Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya el dia 30 de juny de 2011, i l'inici de la seva cotització en borsa, ja com a entitat de crèdit, des de l'endemà, 1 de juliol de 2011.

Així mateix, CaixaBank és el banc a través del qual la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", exercia la seva activitat com a entitat de crèdit de manera indirecta d'acord amb els seus estatuts. En el marc de l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" va aprovar, en la reunió celebrada el 22 de maig de 2014, dur a terme la transformació de "la Caixa" en fundació bancària (d'ara endavant, la «Fundació Bancària "la Caixa"»), la qual es va fer efectiva el 16 de juny de 2014 mitjançant la inscripció en el Registre de Fundacions. En conseqüència, "la Caixa" ha cessat en l'exercici indirecte de la seva activitat financera i ha perdut la condició d'entitat de crèdit. L'Assemblea també va aprovar la reorganització del Grup amb:

- la dissolució i liquidació de l'antiga Fundació "la Caixa"; i
- el traspàs, previst per al segon semestre de l'exercici 2014, a favor de Critería CaixaHolding, SAU — íntegrament participada per la Fundació Bancària "la Caixa"—, de la participació de la Fundació Bancària "la Caixa" en CaixaBank, així com dels instruments de deute de què era emissor. D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa" passarà a posseir la seva participació en CaixaBank a través de Critería CaixaHolding.

A 30 de juny de 2014, la Fundació Bancària "la Caixa" és l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació econòmica del 58,91%, després de considerar la conversió necessària i total de les Obligacions



Convertibles Sèrie I/2011 (vegeu Nota 16). A 31 de desembre de 2013, "la Caixa" tenia una participació del 64,37% en el capital social de CaixaBank.

En aquest context, la Junta General Ordinària d'Accionistes de CaixaBank del 24 d'abril de 2014 va aprovar, subjecte a la posterior aprovació per part de l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" esmentada més amunt, la modificació dels seus estatuts socials, i suprimir-ne la referència a l'exercici indirecte de l'activitat bancària, de manera que CaixaBank deixa de ser el banc a través del qual "la Caixa" exerceix la seva activitat com a entitat de crèdit de manera indirecta.

En compliment del que preveu la disposició transitòria primera de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, a "la Caixa", li ha estat aplicable, fins que s'ha transformat en fundació bancària, la Llei 31/1985, de 2 d'agost, de regulació de les normes bàsiques sobre òrgans rectors de les caixes d'estalvis, i la seva normativa de desplegament, així com, si escau, les disposicions aplicables del Reial decret llei 11/2010, de 9 de juliol, d'òrgans de govern i altres aspectes del règim jurídic de les caixes d'estalvis, incloent-hi el seu règim fiscal, i l'article 8.3.d) de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers.

L'objecte social de CaixaBank consisteix principalment en:

- a) la realització de tota classe d'activitats, operacions, actes, contractes i serveis propis del negoci de banca en general, incloent-hi la prestació de serveis d'inversió i serveis auxiliars, i la realització d'activitats d'agència d'assegurances;
- b) la recepció de fons del públic en forma de dipòsit irregular o en altres d'anàlogues, per aplicar-los per compte propi a operacions actives de crèdit i de microcrèdit, i a altres inversions, prestant a la clientela serveis de gir, transferència, custòdia, mediació i altres; i
- c) l'adquisició, tinença, gaudi i alienació de tota classe de títols valors i la formulació d'oferta pública d'adquisició i venda de valors, així com de tota classe de participacions en qualsevol societat o empresa.

Com a entitat bancària, està subjecta a la supervisió del Banc Central Europeu i del Banc d'Espanya.

Així mateix, CaixaBank és una societat anònima les accions de la qual estan admeses a cotització a les borses de Barcelona, Madrid, València i Bilbao i en el mercat continu, i formen part de l'IBEX 35 des del 4 de febrer de 2008. Per tot això, l'Entitat està subjecta a la supervisió de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. A més, CaixaBank forma part d'altres índexs borsaris internacionals com l'Euro Stoxx Banks Price EUR, l'MSCI Europe, l'MSCI Pan-Euro, el prestigiós FTSE4Good, que permet qualificar la inversió de les companyies com a sostenible segons les pràctiques de responsabilitat social, l'FTSE Eurofirst 300, que conté les 300 primeres empreses europees per capitalització, i el Dow Jones Sustainability Index, que recull el compromís de la companyia per la sostenibilitat i la reputació corporativa tant en la seva activitat com en les inversions efectuades. També forma part de l'Advanced Sustainable Performance Indexes (ASPI), que integra les 120 empreses del DD Euro Stoxx amb més bon acompliment en matèria de desenvolupament sostenible.

Bases de presentació

El 27 de febrer de 2014, el Consell d'Administració va formular els comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2013 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, les «NIIF»), adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, segons el Reglament 1606/2002, del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les modificacions posteriors.



En la formulació dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2013 es van aplicar els principis de consolidació, les polítiques comptables i els criteris de valoració que descriu la Nota 2 de la Memòria dels comptes anuals esmentats, de manera que mostraven la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada del Grup CaixaBank a 31 de desembre de 2013, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, consolidats, que es van produir en l'exercici anual finalitzat en aquella data.

Els estats financers semestral resumits consolidats del Grup CaixaBank, corresponents al primer semestre de 2014 que s'adjunten s'han elaborat d'acord amb les NIIF, en particular, la NIC 34 («Informació financera intermèdia»). En la seva preparació també s'han pres en consideració la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, i les seves modificacions posteriors, i la Circular 1/2008, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquests estats financers resumits consolidats han estat formulats pel Consell d'Administració de CaixaBank en la sessió celebrada el 24 de juliol de 2014.

D'acord amb el que estableix la NIC 34, la informació financera intermèdia es prepara amb el propòsit de posar al dia el contingut dels últims comptes anuals consolidats formulats, posant èmfasi en les noves activitats, esdeveniments i circumstàncies ocorreguts durant el semestre, sense duplicar la informació que ja es va publicar. Per aquest motiu i per tal d'aconseguir una comprensió adequada de la informació dels estats financers semestral resumits consolidats, cal llegir-los juntament amb els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2013 del Grup CaixaBank.

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

Les xifres es presenten en milers d'euros llevat que s'indiqui explícitament que es fa servir una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquestes notes explicatives ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament respecte de l'operació aritmètica exacta de les xifres anteriors.

Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor durant el primer semestre de l'exercici 2014

En la data de formulació d'aquests estats financers semestral resumits consolidats han entrat en vigor les normes següents, l'adopció de les quals al Grup CaixaBank no ha tingut un impacte significatiu en aquests estats financers.

- NIIF 10: «Estats financers consolidats»

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

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

La principal novetat que planteja la NIIF 10 és la modificació de la definició de control actualment existent. La nova definició de control consta de tres elements que s'han de complir: el poder sobre la participada, l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió i la capacitat d'utilitzar aquest poder de manera que es pugui influir en l'import d'aquests retorns.



No s'han produït canvis significatius en la relació d'entitats controlades pel Grup per l'adopció de la nova definició de control.

- NIIF 11: «Acords conjunts»

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

L'Entitat consolida els negocis conjunts pel mètode de la posada en equivalència. D'aquesta manera, no s'ha produït cap impacte significatiu derivat de l'aplicació d'aquesta norma.

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

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

L'aplicació d'aquesta nova norma exigeix incrementar els desglossaments amb relació a entitats associades i multigrup, especialment amb relació a les reconciliacions entre els resultats aportats per les entitats i els atribuïts.

- Modificació de la NIC 27: «Estats financers separats»

Aquesta modificació reemet la norma, ja que a partir de la seva entrada en vigor el contingut d'aquesta únicament farà referència als estats financers individuals.

- Modificació de la NIC 28: «Inversions en associades»

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

- Modificació de la NIC 32: «Instruments financers: Presentació»

La modificació de la NIC 32 introdueix una sèrie d'aclariments addicionals a la guia d'implementació sobre els requisits de la norma per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç de situació. La NIC 32 ja indica que un actiu i un passiu financer només es podran compensar quan l'Entitat tingui en el moment actual el dret exigible legalment de compensar els imports reconeguts.

La guia d'implementació modificada indica, entre altres aspectes, que perquè es compleixi aquesta condició el dret de compensació no ha de dependre d'esdeveniments futurs i ha de ser legalment exigible, tant en el curs normal dels negocis com en cas d'incompliment, insolvència o fallida de l'entitat i totes les contraparts.

- Modificació de la NIIF 10, la NIIF 11 i la NIIF 12: «Estats financers consolidats», «Acords conjunts» i «Desglossaments d'informació en altres entitats: Guia de transició»

A través d'aquesta modificació, l'IASB ha volgut aclarir algunes qüestions en relació amb les regles de transició d'aquestes normes. S'hi aclareix que la data inicial d'aplicació és l'inici del període en què la NIIF 10 s'aplica per primera vegada. Aquesta seria la data en què l'inversor faria la seva anàlisi sobre si hi ha canvis o no en les conclusions sobre les participacions que han de ser consolidades.



D'altra banda, amb relació als comparatius, estableix que si no hi ha canvis en la data d'aplicació inicial sobre les conclusions de consolidació no cal fer cap ajust a les xifres comparatives. Si hi hagués canvis, caldrà fer reexpressió però només de l'exercici precedent.

- Modificació de la NIIF 10, la NIIF 12 i la NIC 27: «Entitat d'inversió»

Aquestes modificacions introdueixen la definició d'entitat d'inversió i fixen excepcions sota les quals les participacions sotmeses a control que es defineixin com a entitat d'inversió no es consolidaran i, en comptes d'això, s'hauran de registrar a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Així mateix, s'introdueixen requeriments de desglossament sobre les entitats definides com a entitat d'inversió.

- Modificació de la NIC 36: «Desglossaments sobre l'import recuperable d'actius no financers»

Aquesta modificació proposa restringir el desglossament actual de l'import recuperable d'un actiu o una unitat generadora d'efectiu a aquells períodes en què s'ha reconegut un deteriorament o, per contra, un deteriorament reverteix.

D'altra banda, introdueix nous desglossaments quan el valor recuperable s'ha calculat com el valor recuperable menys el cost de venda i s'ha registrat un deteriorament o una reversió. Aquesta modificació requereix el nivell de jerarquia de la NIIF 13 amb què s'ha calculat el valor raonable i, en cas que es tracti d'un nivell 2 o 3, caldrà descriure les tècniques de valoració utilitzades i les principals hipòtesis utilitzades, com el tipus de descompte actual i l'anterior.

- Modificació de la NIC 39: «Novació de derivats com a continuació de la comptabilitat de cobertura»

Aquesta modificació permet la continuació de la comptabilitat de cobertura quan a un derivat, que ha estat designat com un instrument de cobertura, se li fa una novació en condicions específiques per efectuar la compensació a través d'una contrapartida central com a conseqüència de l'entrada en vigor d'un marc legal que fomenta aquesta novació.

Aquest aspecte ha estat introduït com a resposta a les modificacions legislatives efectuades per incorporar els compromisos del G20 per tal de millorar la transparència i el control regulatori dels derivats OTC.

Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents

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

El Grup ha avaluat els impactes que se'n deriven i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en cas que fos possible, ja que considera que no tindria impactes significatius.



Normes i interpretacions	Títol	Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:
<u>Aprovats per ser aplicats a la UE</u>		
IFRIC 21	Gravàmens	17 de juny de 2014
<u>No aprovades per ser aplicades a la UE</u>		
Modificació de la NIC 19	Contribucions d'empleats a plans de prestació definida	1 de juliol de 2014
Millores a les NIIF: Cicle 2010-2012 i cicle 2011-2013	Modificacions menors	1 de juliol de 2014
Modificació de les NIC 16 i 38	Mètodes acceptables de depreciació i amortització	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 11	Adquisició de participacions en operacions conjuntes	1 de gener de 2016
NIIF 15	Ingressos procedents de contractes amb clients	1 de gener de 2017
NIIF 9	Instruments financers: classificació i valoració	no det.

- CINIIF 21: «Gravàmens»

La interpretació aborda el tractament de quan cal reconèixer un passiu per taxes o gravàmens quan estan basats en informació financera d'un període que és diferent del període en què ocorre l'activitat que dona lloc al pagament del gravamen.

La interpretació indica que el passiu s'ha de registrar quan l'esdeveniment que dona origen al seu reconeixement es produeix i normalment aquest moment està identificat per la legislació. Per exemple, si l'entitat està obligada a pagar un gravamen que es calcula en funció dels ingressos de l'exercici anterior, però segons la legislació l'entitat únicament està obligada a pagar-lo si està operant en aquesta activitat l'1 de gener de l'any següent, no hi haurà obligació constructiva fins a l'1 de gener i, per tant, no s'haurà de reconèixer el passiu fins a aquella data.

En la data actual, l'Entitat està analitzant tots els impactes futurs de l'aplicació d'aquesta interpretació.

- Modificació de la NIC 19: «Contribucions d'empleats a plans de prestació definida»

Aquesta modificació s'emet per facilitar la possibilitat de deduir les contribucions d'empleats a plans de prestació definida del cost del servei en el mateix període en què es paguen si compleixen certs requisits, sense necessitat de fer càlculs per retribuir la reducció cada any de servei. Les contribucions d'empleats o tercers establertes en els termes formals d'un pla de beneficis es registraran de la manera següent:

- Si la contribució és independent del nombre d'anys de servei, es pot reconèixer com una reducció del cost del servei en el mateix període en què es paga (és una opció comptable que s'ha d'aplicar consistentment al llarg del temps).
- Si la contribució depèn d'un nombre específic d'anys de servei, ha de ser obligatòriament atribuïda a aquests períodes de servei.



- Millores a les NIIF: Cicle 2010-2012

S'han finalitzat les millores d'aquest cicle, les quals han provocat modificacions a les normes següents:

- NIIF 2 «Pagaments basats en accions»: Es modifiquen les definicions de condicions de consolidació i de mercat, i s'hi afegeix també la definició entre condicions d'acompliment (*performance condition*) i de servei (*service condition*).
- NIIF 3 «Combinacions de negocis»: La contraprestació contingent classificada com a actiu o passiu s'ha de valorar a valor raonable en cada tancament comptable, independentment que sigui un instrument financer o un actiu o passiu financer, amb els seus canvis en resultats.
- NIIF 8 «Segments operatius»: Aquesta modificació implica la necessitat de desglossament dels judicis efectuats per la Direcció en l'aplicació del criteri d'agregació dels segments operatius. Addicionalment, s'hauran de reconciliar el total d'actius dels segments amb els actius totals de l'empresa.
- NIIF 13 «Valor raonable»: Es modifiquen les bases de conclusió de la norma per tal d'aclarir que l'emissió de la NIIF 13 no suposa que aquests comptes a cobrar o pagar a curt termini que no tenen un tipus d'interès establert no es puguin valorar sense descomptar, si aquest efecte és immaterial.
- NIC 16 «Propietat i equip» i NIC 38 «Actius intangibles»: Aquesta modificació suposa un aclariment que quan un immobilitzat material o intangible es porta pel mètode de revaluació, l'import total brut de l'actiu s'ajusta de manera consistent amb la revaluació del valor en llibres, de manera que l'amortització acumulada serà la diferència entre l'import brut i el valor en llibres després de la revaluació.
- NIC 24 «Desglossaments sobre parts relacionades»: S'hauran de desglossar els imports pagats o que s'hagin de pagar a companyies que facilitin a l'Entitat serveis de gestió o direcció, ja que es tracta també de parts relacionades.

- Millores a les NIIF: Cicle 2011-2013

S'han finalitzat les millores d'aquest cicle, les quals han provocat modificacions a les normes següents:

- NIIF 3 «Combinacions de negocis»: S'aclareix que aquesta norma no és aplicable a la constitució d'un acord conjunt en els estats financers de l'acord conjunt mateix.
- NIIF 13 «Valor raonable»: Es modifica l'àmbit de l'excepció per mesurar el valor raonable de grups d'actius i passius financers en base neta per aplacar que s'inclouen tots els contractes en l'àmbit de la NIC 39 o la NIIF 39, fins i tot encara que no es tracti d'actius o passius financers de conformitat amb la NIC 32.
- NIC 40 «Inversions immobiliàries»: Aquesta modificació aclareix que tant la NIC 40 com la NIIF 3 no són excloents i es poden haver d'aplicar les dues normes i, per tant, en les adquisicions d'inversions immobiliàries l'Entitat haurà de determinar si aquesta propietat compleix la definició d'inversió immobiliària segons la NIC 40 i si la transacció es pot considerar una combinació de negocis.

- Modificació de les NIC 16 i 38: «Mètodes acceptables de depreciació i amortització»

Aquesta modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, aclareix que els mètodes d'amortització basats en ingressos no es permeten, ja que no reflecteixen el patró esperat de consum dels beneficis econòmics futurs d'un actiu.

- Modificació de la NIIF 11: «Adquisicions de participacions en operacions conjuntes»

La modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, requereix que quan l'operació conjunta sigui un negoci s'hi apliqui el mètode d'adquisició de la NIIF 3 «Combinacions de negocis». Fins ara no estava específicament tractat.



- NIIF 15: «Ingressos procedents de contractes amb clients»

Aquesta norma substituirà les actuals NIC 11 «Contractes en construcció» i NIC 18 «Ingressos ordinaris», així com les interpretacions vigents sobre ingressos (IFRIC 13 «Programes de fidelització de clients», IFRIC 15 «Acords per a la construcció d'immobles», IFRIC 18 «Transferències d'actius procedents de clients» i SIC 31 «Ingressos ordinaris - Permutes de serveis de publicitat»). El nou model de NIIF 15 és molt més restrictiu i basat en regles, per la qual cosa l'aplicació dels nous requisits pot donar lloc a canvis en el perfil dels ingressos.

En la data actual, l'Entitat està analitzant tots els impactes futurs de l'adopció d'aquesta norma i no és possible facilitar una estimació raonable dels seus efectes fins que no s'hagi completat aquesta anàlisi.

- NIIF 9: «Instruments financers: Classificació i valoració»

La NIIF 9 substituirà en el futur la part de classificació i valoració actual d'instruments financers de la NIC 39. Hi ha diferències molt rellevants amb la norma actual en relació amb els actius financers. Entre altres, l'aprovació d'un nou model de classificació basat en dues úniques categories de cost amortitzat i valor raonable, la desaparició de les actuals classificacions d'«Inversions mantingudes fins al venciment» i «Actius financers disponibles per a la venda», l'anàlisi de deteriorament només per als actius que van a cost amortitzat i la no-bifurcació de derivats implícits en contractes d'actius financers.

Amb relació als passius financers, les categories de classificació proposades per la NIIF 9 són similars a les ja existents actualment en la NIC 39, de manera que no hi hauria d'haver diferències gaire rellevants, llevat del requisit de registre de les variacions del valor raonable relacionat amb el risc propi de crèdit com un component del patrimoni, en el cas dels passius financers de l'opció de valor raonable.

La Direcció estima que la futura aplicació de la NIIF 9 tindrà un impacte significatiu en els actius i passius financers actualment reportats. En la data actual, l'Entitat està analitzant tots els impactes futurs de l'adopció d'aquesta norma i no és possible facilitar una estimació raonable dels seus efectes fins que no s'hagi completat aquesta anàlisi.

La data d'entrada en vigor de la NIIF 9 està pendent i no es fixarà fins que no s'hagi completat la norma. En aquest sentit, no s'espera que la data d'aplicació obligatòria sigui anterior als exercicis iniciats l'1 de gener de 2018.

Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades

En l'elaboració dels estats financers semestral resums consolidats s'han utilitzat judicis, estimacions i assumpcions efectuats pels Administradors i l'Alta Direcció per quantificar alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi consten registrats. Aquestes estimacions es refereixen principalment a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers i del valor raonable de les garanties que estan associades a aquests actius (Nota 7).
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles (Nota 12).
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda (Nota 8).
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'Altres actius intangibles i Actius materials (Notes 12 i 11).
- La valoració de les participacions en entitats multigrup i associades (Nota 10).
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (Nota 15).
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació (Nota 15).
- El valor raonable de determinats actius i passius financers (Notes 7 i 14).
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals (Nota 15).



- El valor raonable dels actius, passius i passius contingents en el context de l'assignació del preu pagat en les combinacions de negoci (Nota 9).
- La despesa de l'impost de societats determinada sobre el tipus impositiu esperat a final d'any, i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat (Nota 17).
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades (Nota 10).

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

Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada entre ambdós períodes sigui homogènia. En els sis primers mesos de l'exercici 2014 no s'ha produït cap modificació rellevant de la normativa comptable aplicable que afecti la comparació de la informació (vegeu Nota 2).

La informació corresponent al primer semestre de 2013 continguda en aquests estats financers semestrals resumits consolidats, es presenta únicament i exclusivament a l'efecte de comparar-la amb la informació relativa al període de sis mesos finalitzat el 30 de juny de 2014.

Les variacions més significatives del perímetre de consolidació que s'han produït en els sis primers mesos de l'exercici 2014 es detallen en la Nota 9.

Estacionalitat de les transaccions i importància relativa

Les activitats de les societats que componen el Grup CaixaBank no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant. Per aquest motiu no s'inclouen detalls específics en aquestes notes explicatives als estats financers semestrals resumits consolidats corresponents als sis primers mesos de l'exercici 2014.

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

Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit

Les aportacions totals que s'han d'efectuar en l'exercici 2014 pugen a 332.329 milers d'euros. L'import meritat a 30 de juny de 2014 puja a 165.479 milers d'euros i està registrat en el capítol «Altres càrregues d'explotació» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Fets posteriors al tancament

Entre el 30 de juny de 2014 i la data de formulació d'aquests estats financers resumits consolidats no s'ha produït cap fet no descrit en la resta de notes explicatives que els afecti de manera significativa.



2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats

Els estats financers semestrals resumits consolidats de CaixaBank s'han elaborat amb els mateixos principis, polítiques comptables i criteris que els aplicats en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2013 (vegeu Nota 2 de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2013), prenent en consideració les noves normes, modificacions i interpretacions de les NIIF que han entrat en vigor durant el primer semestre de 2014 (vegeu Nota 1).

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



3. Retribució a l'accionista i beneficis per acció

Retribució a l'accionista

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

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

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

Aquesta política ha implicat la distribució de dividends següent en els últims mesos:

Remuneració a l'accionista - Distribució de dividends

(Milers d'euros)	Euros per acció	Import	Data d'anunci	Data de pagament
<i>Dividends associats a l'exercici 2013</i>				
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,05	241.055	26.09.2013	18.10.2013
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,05	244.512	21.11.2013	13.12.2013
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,05	251.381	27.02.2014	21.03.2014
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,05	270.074	29.05.2014	20.06.2014
Total distribuït	0,20	1.007.022		
<i>Dividends associats a l'exercici 2012</i>				
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,06	245.270	06.09.2012	28.09.2012
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,06	250.063	29.11.2012	27.12.2012
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,06	269.385	07.03.2013	04.04.2013
Dividend Programa Dividend/Acció (*)	0,05	236.818	25.07.2013	21.08.2013
Total distribuït	0,23	1.001.536		

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

Els dividends distribuïts per CaixaBank al seu accionista majoritari, "la Caixa", durant el primer semestre de l'exercici 2014 han pujat a 325.386 milers d'euros (195.996 milers d'euros en el primer semestre de l'exercici 2013). Aquest import equival a la suma dels imports rebuts en efectiu i el valor de mercat de les accions rebudes per "la Caixa" en el context del Programa Dividend/Acció.



Emmarcat en aquesta política, durant el primer semestre de 2014 i de 2013 s'ha retribuit l'accionista de la manera següent:

Distribució de dividends en el primer semestre de 2014

(Milers d'euros)

	Euros per acció	Import	Data d'anunci	Data de pagament
Programa Dividend/Acció				
Equivalent al tercer dividend a compte del resultat 2013 (*)	0,05	251.381	27.02.2014	21.03.2014
Equivalent al dividend complementari del resultat 2013 (*)	0,05	270.074	29.05.2014	20.06.2014

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

Distribució de dividends en el primer semestre de 2013

(Milers d'euros)

	Euros per acció	Import	Data d'anunci	Data de pagament
Programa Dividend/Acció				
Equivalent al tercer dividend a compte del resultat 2012 (*)	0,06	269.385	07.03.2013	04.04.2013

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

El Consell d'Administració de CaixaBank, en la reunió del 27 de febrer de 2014, va iniciar el procés de distribució d'un dividend emmarcat en el Programa Dividend/Acció, que va culminar amb el pagament d'un import en efectiu als accionistes que van optar per la venda de drets a CaixaBank a un preu fix de 0,05 euros per dret, per un total de 18.037 milers d'euros. La resta d'accionistes van optar per rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada, que es va efectuar en data 25 de març de 2014, mitjançant l'emissió de 50.726.824 accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna, contra la reserva indisponible dotada a l'efecte a la Junta General d'Accionistes del dia 25 d'abril de 2013. Aquestes accions van ser admeses a cotització oficial el 31 de març de 2014.

El pagament en efectiu esmentat es va registrar contra el resultat de l'exercici 2013. L'acord de distribució del resultat de l'exercici 2013, aprovat per la Junta General Ordinària d'Accionistes del dia 24 d'abril, estimava un pagament en efectiu de 17.597 milers d'euros, i establia que si el pagament final en efectiu, un cop executat el repartiment, diferia d'aquesta estimació, la diferència es destinaria automàticament a augmentar o disminuir l'import destinat a incrementar les reserves voluntàries.

El Consell d'Administració de CaixaBank, en la reunió del 29 de maig de 2014, va iniciar el procés de distribució d'un dividend emmarcat en el Programa Dividend/Acció, que ha culminat amb el pagament d'un import en efectiu als accionistes que van optar per la venda de drets a CaixaBank a un preu fix de 0,05 euros per dret, per un total de 67.657 milers d'euros. La resta d'accionistes han optat per rebre accions mitjançant una ampliació de capital alliberada, que s'ha efectuat en data 25 de juny de 2014, mitjançant l'emissió de 46.532.670 accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna, contra la reserva indisponible dotada a l'efecte a la Junta General d'Accionistes del dia 24 d'abril de 2014. Aquestes accions han estat admeses a cotització oficial el 2 de juliol de 2014.

El pagament en efectiu esmentat s'ha registrat contra el resultat de l'exercici 2013. L'acord de distribució del resultat de l'exercici 2013, aprovat per la Junta General Ordinària d'Accionistes del dia 24 d'abril, estimava un pagament en efectiu de 17.812 milers d'euros, i establia que si el pagament final en efectiu, un cop executat el repartiment, diferia d'aquesta estimació, la diferència es destinaria automàticament a augmentar o disminuir l'import destinat a incrementar les reserves voluntàries.



La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 24 d'abril de 2014 va aprovar 4 augments de capital per uns valors de mercat màxims de 304.000, 317.000, 322.000 i 327.000 milers d'euros, respectivament. Això permetrà que, cada trimestre, el Consell d'Administració pugui decidir entre la conveniència de remunerar l'accionista mitjançant dividend tradicional o mitjançant el Programa Dividend/Acció.

Benefici per acció

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

Per procedir al càlcul del benefici diluït per acció, tant l'import del resultat atribuïble als accionistes ordinaris com la mitjana ponderada de les accions en circulació, net de les accions pròpies, han de ser ajustats per tots els efectes dilutius inherents a les accions ordinàries potencials (opcions sobre accions, *warrants* i deute no necessàriament convertible). A 30 de juny de 2014, no hi ha accions ordinàries potencials, per la qual cosa el benefici diluït per acció no difereix del benefici bàsic per acció.

A continuació, es presenten els càlculs del benefici bàsic i diluït per acció:

Càlcul del benefici bàsic per acció

	30.06.2014	30.06.2013
<u>Numerador</u>		
Resultat atribuït a l'entitat dominant (en milers d'euros)	304.847	408.241
<u>Denominador (en milers d'accions)</u>		
Nombre mitjà d'accions en circulació (*)	5.283.723	4.668.750
Ajust pel deute obligatòriament convertible	311.212	537.829
Nombre ajustat d'accions (benefici bàsic per acció)	5.594.935	5.206.579
Benefici bàsic per acció (en euros)	0,05	0,08

(*) Nombre mitjà d'accions en circulació, excloent-ne el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera al llarg del període. S'han tingut en compte els ajustos retroactius previstos en la NIC 33.



Càlcul del benefici diluït per acció

	30.06.2014	30.06.2013
<i>Numerador</i>		
Resultat atribuït a l'entitat dominant (en milers d'euros)	304.847	408.241
Ajust per conversió d'obligacions convertibles		13.486
Resultat atribuït a l'entitat dominant	304.847	421.727
<i>Denominador (milers d'accions)</i>		
Nombre mitjà d'accions en circulació (*)	5.283.723	4.668.750
Ajust pel deute obligatòriament convertible	311.212	537.829
Ajust per efecte dilutiu sobre opcions/actions		19.387
Ajust per conversió d'obligacions convertibles		172.450
Nombre ajustat d'accions (benefici diluït per acció)	5.594.935	5.398.416
Benefici diluït per acció (en euros)	0,05	0,08

(*) Nombre mitjà d'accions en circulació, exclouent-ne el nombre mitjà d'accions pròpies mantingudes en autocartera al llarg del període. S'han tingut en compte els ajustos retroactius previstos en la NIC 33.



4. Gestió del risc

Risc de crèdit

El primer semestre de l'exercici 2014 ha estat marcat pels fets extraordinaris següents:

- Adaptació a la **nova regulació de requeriments de capital**: la Capital Requirements Directive (CRD IV) i la Capital Requirements Regulation (CRR). Després de la publicació d'aquesta nova normativa el juny de 2013, el Grup va iniciar els canvis en processos i sistemes durant la segona meitat de 2013, per assegurar que el càlcul del consum de capital (Actius Ponderats per Risc) i de les deduccions directes de fons propis estigués totalment alineat des del primer enviament d'informació al Regulador, amb el tancament a març de 2014.
- Continuació del **comprehensive assessment** per part de l'European Central Bank (ECB) i de l'European Banking Authority (EBA), en preparació cap a la plena assumpció de funcions per part del Single Supervisory Mechanism (SSM), a partir del novembre de 2014. Aquest exercici va començar el novembre de l'any passat i finalitzarà l'octubre de 2014.

Els objectius de l'exercici són els següents:

- Millorar la transparència i la qualitat de la informació disponible sobre els bancs.
- Identificar i reparar els balanços de bancs que puguin tenir actius sobrevalorats, per evitar que puguin suposar un risc sistèmic.
- Reconstruir la confiança dels inversors, clients i altres grups d'interès en la solidesa i solvència dels bancs europeus.

Per al Grup, aquest exercici està suposant una tasca intensa i extensa per facilitar la granularitat d'informació sol·licitada, arran dels dos pilars fonamentals del *comprehensive assessment*:

- *Asset quality review* (AQR): revisió estàtica qualitativa i quantitativa del risc de crèdit (processos, actius, col·laterals i provisions) per identificar provisions potencials addicionals.
 - *Stress test*: exercici prospectiu 2014-2016 d'estrès sobre les magnituds financeres per identificar necessitats de reforç de capital, en cas que no es compleixin les ràtios mínimes de solvència com a conseqüència d'impactes hipotètics en diversos escenaris macroeconòmics i de l'estimació de la capacitat orgànica de generació de capital en aquests escenaris i amb una metodologia *ad hoc* definida per EBA.
- La finalització de la integració de la cartera de Banca Cívica (*roll-out* dels clients exclusius de les franquícies integrades de Caja Burgos i CajaCanarias) durant el primer trimestre de 2014, i de la cartera provinent de Banc de València durant el segon trimestre.

En termes generals, durant el primer semestre de l'exercici 2014, la morositat de les entitats de crèdit continua en nivells alts per la debilitat de l'economia i per la pèrdua de valor dels actius vinculats al sector immobiliari. Tanmateix, la ràtio de morositat (crèdits i riscos contingents dubtosos sobre total de risc) del Grup se situa en el 10,78% a 30 de juny de 2014 (11,66% a 31 de desembre de 2013) i continua sent inferior a la del conjunt del sistema financer espanyol (que, amb dades de maig de 2014, se situava en el 13,39%).

En aquest context, durant el primer semestre de 2014 el Grup ha seguit adoptant amb la màxima diligència mesures per a la reclamació dels deutes problemàtics, des dels primers indicis de deteriorament de la solvència dels deutors, amb seguiment constant de la seva evolució. D'altra banda, l'augment de la morositat en el conjunt de l'economia, amb la disminució de qualitat creditícia que suposa, fa imprescindible l'ús de criteris d'admissió rigorosos.



Així mateix, el Grup, per minimitzar l'impacte de l'ajust del sector immobiliari, caracteritzat per una evolució fortament cíclica, ha seguit amb l'adquisició d'immobles a promotors i constructors clients, amb problemes actuals o previsibles en el desenvolupament de la seva activitat o de la seva solvència, per a la cancel·lació dels seus deutes amb CaixaBank. Les transaccions s'aproven de manera individualitzada i el preu es basa en la valoració, com a mínim, d'una societat de taxació inscrita al Registre Oficial del Banc d'Espanya d'acord amb la OM ECO/805/2003, amb els ajustos necessaris tenint en compte les condicions actuals del mercat. El Grup duu a terme l'adquisició, el desenvolupament, l'administració i la venda dels actius immobiliaris a través de la seva societat Servihabitat Servicios Inmobiliarios, societat participada en un 49% per CaixaBank que gestiona i administra els immobles de BuildingCenter, SAU, societat instrumental del Grup CaixaBank tenidora dels immobles procedents de l'activitat creditícia de CaixaBank, així com de VIP Gestión de Inmuebles, societat dependent de CaixaBank encarregada de la tinença d'actius immobiliaris procedents de l'activitat creditícia de Banc de València, anterior a la seva fusió amb CaixaBank, i dels immobles propietat de Critería CaixaHolding, SAU, fet que permet una gestió eficient de la inversió, anticipar-ne la recuperació i afegir-hi valor i rendibilitat.

Durant el primer semestre de l'exercici 2014 s'ha continuat el procés d'actualització dels paràmetres de risc i s'han implantat nous models de gestió amb l'objectiu de millora contínua del poder predictiu de les eines.

Per determinar el preu de les operacions s'utilitzen, d'una banda, les eines de *pricing* integrades en el sistema de sol·licituds (basades en la cobertura adequada de la prima de risc, el cost de la liquiditat i les despeses operatives) i, de l'altra, la informació de l'eina RAR (rendibilitat ajustada al risc). S'ha dut a terme, juntament amb l'àrea comercial, una acció comercial específica per millorar la rendibilitat i optimitzar el binomi rendibilitat-risc. El RAR està consolidat en la xarxa de Centres d'Empresa i Corporativa.

Pel que fa a processos, s'ha optimitzat el procés d'admissió.

En aquest sentit, cal destacar les actuacions següents:

- S'han simplificat i racionalitzat les polítiques de riscos i s'ha guanyat eficiència en els processos d'admissió amb el mateix control de riscos. Aquestes mesures han permès ampliar les operacions que l'oficina pot sancionar.
- A inicis d'any es va efectuar el llançament de CaixaNegocis, amb solucions de finançament adaptades a les necessitats del segment Negocis. Per a això s'han creat productes específics, com ara la bestreta TPV i préstecs i crèdits amb un preu bonificat en funció de la vinculació del client.
- Per al segment Pimes, i amb l'objectiu de facilitar la seva contractació a les oficines, s'ha definit per a les operacions de *confirming* un producte amb condicions delimitades, que permet aprofitar el recorregut de venda existent.



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

D'acord amb la política de transparència informativa del Grup i amb les directrius del Banc d'Espanya, a continuació es presenta la informació rellevant referida a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 sobre el finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes.

Les polítiques establertes al Grup per fer front als actius problemàtics d'aquest sector així com als actius adquirits en pagament de deutes queden descrites en la Nota 3.1. «Risc de crèdit» de la Memòria dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2013.

Promemòria: Dades del Grup CaixaBank

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30.06.2014	31.12.2013
Total Crèdit a la clientela, excloent-ne les administracions públiques (negocis a Espanya)	179.244.285	187.894.296
Total Actiu	336.848.599	340.190.477
Correccions de valor i provisions per risc de crèdit. Cobertura genèrica	53.664	48.262

Finançament destinat a la promoció immobiliària

A continuació, es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloent-hi les promocions efectuades per no-promotors, a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013. L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'aplicar els percentatges de ponderació establerts en l'Annex IX de la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya.

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Import brut	Excés s/valor de garantia	Cobertura específica
Crèdit registrat per les entitats de crèdit del Grup CaixaBank	16.732.269	4.394.393	5.482.714
Dels quals: Dubtós	9.670.946	3.911.056	5.203.986
<i>Hipotecari</i>	8.433.905	3.911.056	4.068.794
<i>Personal</i>	1.237.041		1.135.192
Dels quals: Subestàndard	807.222	95.996	278.729
<i>Hipotecari</i>	730.650	95.996	250.951
<i>Personal</i>	76.572		27.778
Promemòria			
Actius fallits	2.820.924		



31.12.2013

(Milers d'euros)

	Import brut	Excés s/valor de garantia	Cobertura específica
Crèdit registrat per les entitats de crèdit del Grup CaixaBank	19.980.018	4.955.622	6.941.610
Dels quals: Dubtós	11.866.069	4.315.068	6.596.846
<i>Hipotecari</i>	10.301.950	4.315.068	5.102.412
<i>Personal</i>	1.564.119		1.494.434
Dels quals: Subestàndard	1.055.719	237.061	344.764
<i>Hipotecari</i>	988.099	237.061	313.053
<i>Personal</i>	67.620		31.711
Promemòria			
Actius fallits	2.314.383		

Els imports indicats en els quadres anteriors no inclouen el finançament atorgat pel Grup CaixaBank a l'activitat immobiliària del Grup "la Caixa", que a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 puja a 2.009 i a 2.008 milions d'euros, respectivament. Aquests imports inclouen el bo emès en l'exercici 2012 per Servihabitat XXI, SAU (fusionada en l'exercici 2013 amb Criteria CaixaHolding, SAU) per un import de 1.350 milions d'euros (vegeu Nota 7).

El nivell de cobertura de promotors i promocions considerats problemàtics se situa a 30 de juny de 2014 en un 52,3% (a 31 de desembre de 2013 aquest percentatge era del 53,7%).

Es presenta a continuació la distribució per tipus de garantia del finançament destinat a promotors i promocions, incloent-hi les promocions efectuades per no-promotors:

Per tipus de garantia

(Milers d'euros)

	Valor comptable	
	30.06.2014	31.12.2013
Sense garantia hipotecària	1.749.176	2.097.643
Amb garantia hipotecària	14.983.093	17.882.375
Edificis acabats	10.314.689	11.801.595
<i>Habitatge</i>	7.500.982	8.619.101
<i>Resta</i>	2.813.707	3.182.494
Edificis en construcció	1.568.942	2.099.159
<i>Habitatge</i>	1.336.042	1.813.707
<i>Resta</i>	232.900	285.452
Sòl	3.099.462	3.981.621
<i>Terrenys urbanitzats</i>	1.145.622	1.406.468
<i>Resta de sòl</i>	1.953.840	2.575.153
Total	16.732.269	19.980.018



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

A 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, el detall dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges és el següent:

(Milers d'euros)	Import brut	
	30.06.2014	31.12.2013
Sense garantia hipotecària	806.185	888.022
<i>Del qual: Dubtós</i>	<i>7.527</i>	<i>8.340</i>
Amb garantia hipotecària	85.034.838	86.988.370
<i>Del qual: Dubtós</i>	<i>3.774.794</i>	<i>3.976.087</i>
Total Finançament per a l'adquisició d'habitatges	85.841.023	87.876.392

Nota: Inclou el finançament d'habitatges atorgat per la participada Unión de Créditos para la Financiación Inmobiliaria EFC, SAU (Credifimo).

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

(Milers d'euros)	30.06.2014		31.12.2013	
	Import brut	<i>Del qual: Dubitós</i>	Import brut	<i>Del qual: Dubitós</i>
Rangs d'LTV				
LTV ≤ 40%	15.877.904	219.166	15.602.098	236.688
40% < LTV ≤ 60%	28.262.376	729.329	27.877.915	789.137
60% < LTV ≤ 80%	32.960.120	1.890.294	34.750.409	1.939.162
80% < LTV ≤ 100%	6.953.933	696.008	7.707.240	740.362
LTV > 100%	980.505	239.997	1.050.708	270.738
Total Finançament per a l'adquisició d'habitatges	85.034.838	3.774.794	86.988.370	3.976.087



Actius adquirits en pagament de deutes

A continuació, es detallen els actius adjudicats a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

Actius immobiliaris adjudicats

(Milers d'euros)

	30.06.2014		31.12.2013	
	Valor comptable net	Del qual: Cobertura (*)	Valor comptable net	Del qual: Cobertura (*)
Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la promoció immobiliària	4.867.859	(6.044.779)	4.465.486	(5.584.408)
Edificis acabats	2.647.262	(2.201.337)	2.600.557	(2.209.992)
<i>Habitatge</i>	2.064.622	(1.718.108)	2.047.065	(1.755.890)
<i>Resta</i>	582.640	(483.229)	553.492	(454.102)
Edificis en construcció	298.707	(442.617)	260.532	(390.645)
<i>Habitatge</i>	273.176	(410.146)	203.513	(323.087)
<i>Resta</i>	25.531	(32.471)	57.019	(67.558)
Sòl	1.921.890	(3.400.825)	1.604.397	(2.983.771)
<i>Terrenys urbanitzats</i>	1.066.294	(1.494.392)	856.456	(1.224.225)
<i>Resta de sòl</i>	855.596	(1.906.433)	747.941	(1.759.546)
Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge (1)	1.287.363	(1.096.455)	1.234.420	(1.049.710)
Resta d'actius immobiliaris adjudicats	591.819	(557.602)	469.125	(481.122)
Instruments de capital, participacions i finançaments a societats no consolidades tenidores d'aquests actius				
Total	6.747.041	(7.698.836)	6.169.031	(7.115.240)

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

(1) No inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 695 milions d'euros nets (552 milions d'euros nets a 31.12.2013).

Polítiques de refinançament

El refinançament és la reinstrumentació de riscos de clients per intentar millorar les garanties disponibles i facilitar el compliment dels compromisos. El 2 d'octubre de 2012, el Banc d'Espanya va publicar la Circular 6/2012, de 28 de setembre, que inclou el tractament i la classificació de les operacions de refinançament i reestructuració.

El 30 d'abril de 2013 el Banc d'Espanya va emetre un document que contenia els criteris per establir referències, coadjuvant al reforçament de les polítiques de refinançament en la definició, la documentació, el seguiment i la revisió, i per garantir una homogeneïtat en els criteris utilitzats per les diverses entitats financeres. Durant el primer semestre de 2014 no hi ha hagut cap canvi rellevant en la regulació dels refinançaments.



A continuació, es facilita informació del saldo pendent de les operacions refinançades a 30 de juny de 2014 en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Normal					
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals	
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut
Administracions públiques	137	120.269	32	149.348	81	682.962
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	12.636	3.326.384	312	122.048	5.011	1.201.845
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	<i>2.888</i>	<i>1.573.374</i>	<i>20</i>	<i>55.668</i>	<i>618</i>	<i>482.762</i>
Resta de persones físiques	81.556	5.141.052	371	11.493	31.232	171.564
Total	94.329	8.587.705	715	282.889	36.324	2.056.371

31.12.2013

(Milers d'euros)

	Normal					
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals	
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut
Administracions públiques	27	48.605	21	49.668	71	579.303
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	12.751	3.312.989	453	125.694	4.824	893.085
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	<i>3.156</i>	<i>1.452.060</i>	<i>34</i>	<i>61.922</i>	<i>561</i>	<i>58.793</i>
Resta de persones físiques	85.665	5.610.952	434	13.617	25.935	156.356
Total	98.443	8.972.546	908	188.979	30.830	1.628.744



30.06.2014

(Milers d'euros)

(Milers d'euros)	Subestàndard						Cobertura específica
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	1	13.966			1	4.330	
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	1.577	812.012	9	64.645	109	810.244	399.377
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	979	444.929	3	53.805	19	219.544	206.281
Resta de persones físiques	12.079	817.224	179	24.367	1.378	7.844	125.615
Total	13.657	1.643.202	188	89.012	1.488	822.418	524.992

31.12.2013

(Milers d'euros)

(Milers d'euros)	Subestàndard						
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		Cobertura específica
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques			2	48.144	2	21	4
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	2.019	1.445.658	19	62.317	788	537.820	443.542
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	1.108	633.586	1	50.000	103	47.952	217.892
Resta de persones físiques	12.324	1.254.523	86	8.157	3.050	22.899	148.504
Total	14.343	2.700.181	107	118.618	3.840	560.740	592.050



30.06.2014

(Milers d'euros)

(Milers d'euros)	Dubtós						Cobertura específica
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	2	3.336	4	3.124	16	12.592	
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	12.194	4.913.623	131	148.388	2.572	1.059.500	3.184.706
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	6.495	3.196.369	31	51.417	455	769.614	2.338.988
Resta de persones físiques	33.345	2.925.719	496	47.034	13.913	89.259	688.142
Total	45.541	7.842.678	631	198.546	16.501	1.161.351	3.872.848

31.12.2013

(Milers d'euros)

(Milers d'euros)	Dubtós						
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		Cobertura específica
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	38	32.106	6	3.162	17	12.663	
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	13.457	5.689.399	145	201.984	3.141	1.578.285	4.331.595
Del qual: Finançament a la construcció i promoció	7.471	4.061.150	49	118.736	644	875.895	3.066.089
Resta de persones físiques	37.439	3.449.513	493	45.249	16.399	93.351	820.636
Total	50.934	9.171.018	644	250.395	19.557	1.684.299	5.152.231

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Total		Cobertura específica
	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	274	989.928	
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	34.551	12.458.687	3.584.083
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	11.508	6.847.481	2.545.269
Resta de persones físiques	174.549	9.235.557	813.757
Total	209.374	22.684.172	4.397.840



31.12.2013

(Milers d'euros)

	Total		
	Nre. operacions	Import brut	Cobertura específica
Administracions públiques	184	773.672	4
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	37.597	13.847.231	4.775.138
<i>Del qual: Finançament a la construcció i promoció</i>	<i>13.127</i>	<i>7.360.094</i>	<i>3.283.980</i>
Resta de persones físiques	181.825	10.654.617	969.139
Total	219.606	25.275.520	5.744.281

Risc associat als valors representatius de deute

A continuació, es mostra el detall del saldo mantingut en valors representatius de deute a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, sense considerar, si escau, el fons de deteriorament registrat, d'acord amb l'escala de *ratings* de Standard & Poor's:

30.06.2014

(Milers d'euros)

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



31.12.2013

(Milers d'euros)

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

A 30 de juny de 2014, el *rating* a llarg termini atorgat per Standard & Poor's al deute sobirà del Regne d'Espanya se situa en BBB (i és BBB- a 31 de desembre de 2013).

Risc de mercat

Al llarg del primer semestre de 2014, l'import mitjà de VaR (valor en risc, o pèrdua potencial màxima diària, amb un interval de confiança del 99%) de les activitats de negociació ha estat de 5,2 milions d'euros.

Els nivells de risc de mercat més elevats, fins a un màxim de 8,3 milions d'euros, es van assolir durant el mes de gener, fonamentalment per l'anticipació que recull el VaR d'una evolució potencialment diferent del valor diari de mercat de les posicions de renda variable (principalment, operativa de derivats sobre accions).



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

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

VaR per factor de risc

(Milers d'euros)

	VaR mitjà	Tipus d'interès	Tipus de canvi	Preu d'accions	Inflació	Preu mercaderies	Spread de crèdit	Volatilitat tipus d'interès	Volatilitat tipus de canvi	Volatilitat preu d'accions
2013	6.979	2.213	502	3.185	98	0	1.194	267	39	896
1r semestre de 2014	5.248	2.592	783	1.859	108	0	1.148	212	83	360

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

Risc de tipus d'interès estructural del balanç

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

El Grup gestiona aquest risc amb un doble objectiu: reduir la sensibilitat del marge d'interessos a les variacions dels tipus d'interès i preservar el valor econòmic del balanç. Per aconseguir aquests dos objectius es duu a terme una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicional a les cobertures naturals generades en el balanç propi, derivades de la complementaritat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu efectuades amb els clients.

La Direcció d'ALM i Liquiditat és l'encarregada d'analitzar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius les operacions de cobertura adequades per assolir aquest doble objectiu.

Encara que el risc de tipus d'interès de balanç assumit pel Grup és inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*), segons les propostes de l'NACB i la normativa establerta pel Banc d'Espanya, al Grup es continua duent a terme un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i de la gestió del risc de tipus d'interès de balanç.



Informació relativa a l'exposició al risc sobirà

D'acord amb la política de transparència del Grup CaixaBank, a continuació es presenta el valor en llibres de la informació rellevant amb relació a l'exposició al risc sobirà referida a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013. La informació es presenta desglossada distingint les posicions mantingudes directament per CaixaBank de les corresponents al Grup assegurador, l'entitat més important del qual és VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros.

A 30 de juny de 2014, el *rating* a llarg termini atorgat per Standard & Poor's al deute sobirà del Regne d'Espanya se situa en BBB (i és BBB- a 31 de desembre de 2013).

30.06.2014 (CaixaBank)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació valors representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment
Espanya	Menys de 3 mesos (1)	16.868	(308.890)	687.844	1.037.050	1.073.149
	Entre 3 mesos i 1 any (2)	179.766	(492.718)	6.451.492	2.697.959	6.799.634
	Entre 1 i 2 anys	84.885	(76.346)	3.944.674	608.558	1.130.332
	Entre 2 i 3 anys	107.129	(130.778)	895.800	1.199.077	1.028.850
	Entre 3 i 5 anys	129.667	(78.050)	2.878.054	1.556.491	
	Entre 5 i 10 anys	520.035	(399.077)	6.981.448	2.480.925	387.638
	Més de 10 anys	489.689	(309.331)	547.824	1.783.965	
	Total	1.528.039	(1.795.190)	22.387.136	11.364.025	10.419.603
Bèlgica	Total	0	0	0	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos	13.694	(9.187)			
	Entre 3 mesos i 1 any	8.156				
	Entre 1 i 2 anys	31.275				
	Entre 2 i 3 anys	7.830	(44.437)			
	Entre 3 i 5 anys	17.748	(35.537)			
	Entre 5 i 10 anys	65.392				
	Més de 10 anys	11.763	(50.901)			
	Total	155.858	(140.062)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			901	21.421	
	Entre 3 mesos i 1 any	149.985				
	Entre 2 i 3 anys	1.163		425.658		
	Entre 5 i 10 anys	544				
	Total	151.692	0	426.559	21.421	0
Total països		1.835.589	(1.935.252)	22.813.695	11.385.446	10.419.603

(1) L'import d'Inversions creditícies inclou posicions mantingudes per CaixaBank i per CaixaRenting, SAU (18 milions d'euros).

(2) L'import d'Actius financers disponibles per a la venda inclou posicions mantingudes per CaixaBank i InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (45 milions d'euros).



30.06.2014 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment
Espanya	Menys de 3 mesos			42.765		
	Entre 3 mesos i 1 any			233.123		
	Entre 1 i 2 anys			245.898		
	Entre 2 i 3 anys			442.191		
	Entre 3 i 5 anys			696.399		
	Entre 5 i 10 anys			4.035.235		
	Més de 10 anys			19.953.090		
	Total	0	0	25.648.701	0	0
Bèlgica	Menys de 3 mesos			261		
	Entre 1 i 2 anys			2.157		
	Entre 2 i 3 anys			582		
	Entre 3 i 5 anys			4.075		
	Entre 5 i 10 anys			10.886		
	Més de 10 anys			99		
	Total	0	0	18.060	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Entre 5 i 10 anys			1.790		
	Total	0	0	1.790	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos			61.828		
	Entre 3 mesos i 1 any			110.923		
	Entre 1 i 2 anys			4.955		
	Entre 2 i 3 anys			27.855		
	Entre 3 i 5 anys			22.697		
	Entre 5 i 10 anys			80.190		
	Més de 10 anys			1.075.481		
	Total	0	0	1.383.929	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			4.255		
	Entre 3 mesos i 1 any			2.695		
	Entre 1 i 2 anys			459		
	Entre 2 i 3 anys			1.118		
	Entre 3 i 5 anys			5.819		
	Entre 5 i 10 anys			11.070		
	Més de 10 anys			57.340		
	Total	0	0	82.756	0	0
Total països		0	0	27.135.236	0	0
Total Grup (CaixaBank + Grup assegurador)		1.835.589	(1.935.252)	49.948.931	11.385.446	10.419.603



31.12.2013 (CaixaBank)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació valors representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment
Espanya	Menys de 3 mesos	15.147	(437.155)	824.228	1.259.525	1.000.155
	Entre 3 mesos i 1 any (1)	43.537	(237.586)	1.099.398	1.798.166	4.117.722
	Entre 1 i 2 anys	406.597	(137.514)	6.462.828	508.938	4.296.813
	Entre 2 i 3 anys (2)	151.477	(35.709)	1.482.541	746.823	1.131.805
	Entre 3 i 5 anys	2.035.099	(260.267)	1.662.554	1.893.389	514.460
	Entre 5 i 10 anys	253.943	(201.322)	4.011.827	2.166.700	137.073
	Més de 10 anys	305.269	(233.659)	368.373	1.792.179	
	Total	3.211.069	(1.543.212)	15.911.749	10.165.720	11.198.028
Bèlgica	Entre 3 mesos i 1 any	9.995				
	Entre 5 i 10 anys	1				
	Més de 10 anys	497				
	Total	10.493	0	0	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos	3.351				
	Entre 3 mesos i 1 any	35.521	(16.612)			
	Entre 1 i 2 anys	12.605	(38.282)			
	Entre 2 i 3 anys	26.735				
	Entre 3 i 5 anys	11.192	(23.312)			
	Entre 5 i 10 anys	10.246				
	Més de 10 anys	557				
	Total	100.207	(78.206)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	Menys de 3 mesos				31.339	
	Entre 3 mesos i 1 any	200.217		923		
	Entre 1 i 2 anys	1		421.456		
	Entre 3 i 5 anys	2.504			7.623	
	Entre 5 i 10 anys	1.431				
	Més de 10 anys	63				
	Total	204.216	0	422.379	38.962	0
Total països		3.525.985	(1.621.418)	16.334.128	10.204.682	11.198.028

(1) Inversions creditícies incorpora 18 milions d'euros de CaixaRenting, SA i 0,6 milions d'euros de CaixaCard 1, EFC, SAU.

(2) Actius financers disponibles per a la venda incorpora 45,1 milions d'euros d'InverCaixa Gestión, SGIIC, SA.



31.12.2013 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació representatius de deute	Cartera de negociació posicions curtes	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment
Espanya	Menys de 3 mesos			181.816		
	Entre 3 mesos i 1 any			117.062		
	Entre 1 i 2 anys			203.043		
	Entre 2 i 3 anys			444.958		
	Entre 3 i 5 anys			849.133		
	Entre 5 i 10 anys			2.443.611		
	Més de 10 anys			18.543.984		
	Total	0	0	22.783.607	0	0
Bèlgica	Menys de 3 mesos			129		
	Entre 3 mesos i 1 any			2.259		
	Entre 1 i 2 anys			2.148		
	Entre 2 i 3 anys			576		
	Entre 3 i 5 anys			3.381		
	Entre 5 i 10 anys			10.817		
	Més de 10 anys			84		
	Total	0	0	19.394	0	0
Grècia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Entre 5 i 10 anys			1.689		
	Total	0	0	1.689	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos			5.673		
	Entre 3 mesos i 1 any			213.492		
	Entre 1 i 2 anys			24.975		
	Entre 2 i 3 anys			16.269		
	Entre 3 i 5 anys			26.848		
	Entre 5 i 10 anys			72.003		
	Més de 10 anys			506.273		
	Total	0	0	865.533	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resta	Menys de 3 mesos			741		
	Entre 3 mesos i 1 any			5.582		
	Entre 1 i 2 anys			16.247		
	Entre 2 i 3 anys			1.567		
	Entre 3 i 5 anys			2.455		
	Entre 5 i 10 anys			13.733		
	Més de 10 anys			53.021		
	Total	0	0	93.346	0	0
Total països		0	0	23.763.569	0	0
Total Grup (CaixaBank + Grup assegurador)		3.525.985	(1.621.418)	40.097.697	10.204.682	11.198.028



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

Risc actuarial

Polítiques

El Grup continua treballant per mantenir actualitzades les polítiques i els sistemes de gestió de riscos en tot moment.

En aquest sentit, cal destacar l'actualització de la política de reassegurança i del mapa de riscos duts a terme durant el primer semestre de 2014.

Així mateix, continua treballant per reforçar els sistemes d'informació als diferents òrgans i comitès de direcció i, en particular, al Comitè Global de Riscos, les principals responsabilitats del qual són la gestió global dels riscos associats al negoci assegurador i de les implicacions de tots ells en la solvència i el capital, així com el seguiment i control del perfil de riscos i les polítiques de gestió de riscos.

Eines

El Grup disposa d'un pla de sistemes que cobreix els desenvolupaments necessaris per mantenir en tot moment una adequada gestió i control dels riscos associats al negoci assegurador, tant per als riscos existents com per als nous riscos que es puguin assumir fruit de la implementació del seu pla estratègic.

En aquest sentit, cal destacar els desplegaments en curs i planificats en matèria d'adaptació a Solvència II de cara a la seva entrada en vigor l'1 de gener de 2016.

Mitjançant l'Ordre ministerial de la DGAFP ECC/730/2014, de 29 d'abril, de mesures temporals per facilitar l'adaptació progressiva de les entitats asseguradores i reasseguradores al nou règim de la Directiva 2009/138/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 25 de novembre de 2009, sobre l'assegurança de vida, l'accés a l'activitat d'assegurança i de reassegurança i el seu exercici, s'estableix la necessitat de complir totes les guies de preparació emeses per EIOPA al final de 2013, així com l'obligació de remetre a la DGAFP un calendari d'implantació de Solvència II per al període 2014-2016 aprovat pel Consell d'Administració abans del 31 de juliol de 2014.

El Grup ha recollit aquest calendari d'implantació progressiva de Solvència II en els objectius estratègics a través de la planificació i el seguiment de diverses iniciatives estratègiques, les quals inclouen els projectes informàtics vinculats a la implantació d'una aplicació DataMart de riscos i solvència (DMS), i cobreixen l'adaptació completa als tres pilars de la normativa de Solvència II (pilar 1 «Requeriments de capital», pilar 2 «Sistema de govern i ORSA», i pilar 3 «Requeriments d'informació»).

Risc de liquiditat

La liquiditat del Grup CaixaBank, materialitzada en el net de dipòsits interbancaris i altres actius i passius monetaris als quals s'afegeix el saldo disponible de la pòlissa de crèdit amb el Banc Central Europeu (BCE), puja a 63.478 i a 60.762 milions d'euros a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, respectivament.



El Pla Estratègic 2011-2014 aprovat pel Consell d'Administració del Grup "la Caixa" estableix que s'ha de mantenir un nivell de liquiditat superior al 10% de l'actiu de CaixaBank. Aquest nivell s'ha complert de sobra durant el primer semestre de l'exercici 2014 amb un percentatge, a 30 de juny de 2014, del 18,8%. A 31 de desembre de 2013, el percentatge de liquiditat del Grup CaixaBank era del 17,9%.

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

La capacitat d'emissió es mostra a continuació:

Capacitat d'emissió

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries (Nota 22)	4.555.245	885.280
Capacitat d'emissió de cèdules territorials	1.367.472	1.217.600

A 30 de juny de 2014, els dipòsits de clients suposen el 75% de les fonts de finançament (71% a 31 de desembre de 2013).

El Grup CaixaBank disposa de 81.056 milions d'euros en actius líquids segons els criteris definits pel Banc d'Espanya en els seus estats de liquiditat. Aquest import es pot fer líquid immediatament i incorpora les retallades de valoració (*haircuts*) exigides pel BCE.

Actius líquids (1)

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Caixa i bancs centrals (*)	2.583.057	6.967.794
Disponible en pòlissa	31.333.740	27.983.572
Actius elegibles fora de pòlissa	37.147.504	33.375.619
Altres actius negociables no elegibles pel banc central (**)	9.991.565	9.607.335
Total Actius líquids	81.055.866	77.934.319

(*) S'inclou el que s'ha dipositat en facilitat marginal de dipòsit (dipòsit a un dia al Banc Central Europeu).

(**) Renda fixa amb qualificació creditícia A o superior, Renda variable i Participacions en fons d'inversió.

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



En el primer semestre de l'exercici 2014 el Grup ha tornat part del saldo pres en les subhastes extraordinàries a tres anys del BCE (LTRO) per un import de 6.480 milions d'euros.

El programa de Pagarés vigent té un nominal de 10.000 milions d'euros, cosa que permet assegurar la disponibilitat de recursos a curt termini. Aquest programa vencia el mes de juliol i s'ha renovat el 15 de juliol per un programa nou amb un nominal de 5.000 milions d'euros.

A més, s'ha renovat i ampliat la nota de valors per al fullet base per a títols no participatius (antic Programa de Valors de Renda Fixa), que assegura la captació de recursos a llarg termini. El seu import és de 25.000 milions d'euros, dels quals a 30 de juny de 2014 queden 21.261 milions d'euros disponibles. Aquest programa venç el mes de juliol i és previst renovar-lo per un programa nou amb un nominal de 15.000 milions d'euros.

Adicionalment, existeix un programa Euro Medium Term Note per un import de 10.000 milions d'euros per a l'emissió de valors de renda fixa.

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

Venciments de finançament a l'engròs (net d'autocartera)

(Milers d'euros)

	Fins a un mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	>5 anys	Totals
Pagarés	45.200	1.000	300.000			346.200
Cèdules hipotecàries	382.000	81.000	2.973.328	18.068.810	9.155.398	30.660.536
Cèdules territorials				50.000		50.000
Deute sènior	25.000		2.122.600	2.411.850	100.000	4.659.450
Deute subordinat i participacions preferents				237.900	907.756	1.145.656
Bons bescanviabls				594.300		594.300
Total Venciments d'emissions majoristes	452.200	82.000	5.395.928	21.362.860	10.163.154	37.456.141



Instruments financers que inclouen clàusules que provoquen reemborsament accelerat

A 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, CaixaBank té instruments que inclouen clàusules que poden provocar el reemborsament accelerat en cas que es produeixi algun dels esdeveniments recollits en els contractes. El saldo d'aquestes operacions amb clàusules de reemborsament anticipat és de 614 milions d'euros, dels quals, 269 milions corresponen a operacions amb clàusula ja vençuda i no reclamades per la contrapartida i 345 milions a altres operacions en què caigudes de qualificació creditícia podrien executar les clàusules de reemborsament anticipat. A continuació, es mostra el detall d'aquestes operacions per naturalesa de contracte:

Instruments amb clàusules de reemborsament anticipat

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Cèdules hipotecàries nominatives (1)	261.000	261.000
Préstecs rebuts (2)	320.071	321.292
Contractes CSA	32.995	25.708

(1) Aquestes cèdules estan incloses en l'epígraf «Dipòsits de la clientela - Imposicions a termini».

(2) Aquests préstecs estan inclosos en l'epígraf «Dipòsits d'entitats de crèdit».

En els contractes marc amb contrapartides financeres per a les operacions de productes derivats (contractes CSA), hi ha un saldo per un import de 33 milions d'euros a 30 de juny de 2014, subjecte a clàusules anticipades de reemborsament.

Instruments amb requeriment potencial de prestació de garanties col·laterals addicionals

A 30 de juny de 2014 i de 2013, CaixaBank té formalitzades operacions que requereixen l'aportació o recepció de garanties addicionals a les inicials per operacions en derivats i en cessió de deute (mercat *repo*), d'acord amb l'operativa normal de mercat.

En el cas de les operacions de derivats, s'han rebut garanties de 2.270 milions d'euros en efectiu i de 40 milions d'euros en deute públic i s'han aportat garanties en efectiu per 1.823 milions d'euros.

En el cas d'operacions de cessió de deute en el mercat *repo*, s'han rebut garanties addicionals en efectiu de 66 milions d'euros per operacions en mercats no organitzats i s'han aportat garanties en efectiu de 216 milions d'euros en mercats organitzats i de 346 milions d'euros en mercats no organitzats.

Instruments que estan subjectes a acords bàsics de compensació

A 30 de juny de 2014, el Grup té formalitzats contractes subjectes a acords bàsics de compensació per a l'operativa de derivats.

Risc de contrapartida

En el primer semestre de 2014, arran de l'entrada en vigor de la normativa EMIR i del Reglament del Parlament Europeu sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit, s'estan mitigant els riscos dels contractes de derivats OTC i s'estan compensant posicions mitjançant la utilització de les entitats de contrapartida central.



5. Gestió de la solvència

Marc normatiu

La solvència de les entitats financeres està regulada, des de l'1 de gener de 2014, pel Reglament 575/2013 i per la Directiva 2013/36/UE, del Parlament Europeu i del Consell, ambdós del 26 de juny de 2013. En l'àmbit nacional, durant el 2014 s'efectuarà la transposició d'aquests canvis normatius internacionals; en aquest sentit, el passat 26 de juny es va aprovar la Llei 10/2014.

La Circular 2/2014, del Banc d'Espanya, estableix els requeriments durant el període transitori. Entre altres mesures, el CBE deroga el requisit de Capital Principal. No obstant això, el Reial decret llei 14/2013 fixa com a mesura transitòria per a l'any 2014 la limitació de la distribució dels elements de capital de nivell 1 a l'excés de Capital Principal respecte al mínim legalment exigit a 31 de desembre de 2013. A 30 de juny de 2014, CaixaBank presenta un excés sobre el mínim exigit de 5.052 milions d'euros, amb la qual cosa no aplica cap limitació.

CaixaBank té un excés de Core Tier 1 EBA de 4.857 milions sobre els requeriments mínims de juny 2012, nivell absolut mínim fixat per l'EBA durant el període transitori d'aplicació de Basilea III.

Solvència de CaixaBank

A 30 de juny de 2014, CaixaBank assoleix unes ràtios de Common Equity Tier 1 (CET1) Bis III i Tier 1 del 12,7%, i els recursos propis computables totals se situen en el 15,8% dels actius ponderats per risc, fet que suposa un superàvit d'11.299 milions d'euros.

L'evolució semestral del CET1 respon a la capacitat de generació de capital, tant pels resultats del Grup com per la gestió prudent dels riscos, i a l'impacte de la conversió de les emissions d'obligacions convertibles sèrie I/2011 i I/2012.

Els actius ponderats per risc (APR) se situen a 30 de juny de 2014 en 144.019 milions d'euros, fet que suposa una disminució de 7.442 milions d'euros respecte al tancament de l'exercici anterior (-4,9%). El menor nivell d'activitat creditícia segueix influint en la disminució dels APR, encara que s'observa un cert alentiment durant el segon trimestre.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori (*fully loaded*), CaixaBank assoleix una ràtio CET1 del 12,4%, fet que suposa un excedent de 7.682 sobre el mínim *fully loaded* del 7%.

Els *ratings* a llarg termini de CaixaBank estan situats en BBB- per Standard & Poor's, Baa3 per Moody's, BBB per Fitch i A low per DBRS.



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

(Milers d'euros)	30.06.2014		01.01.2014 (*)	
	Import	en %	Import	en %
Fons propis comptables	23.668.685		23.645.686	
Capital o fons de dotació	5.561.829		5.005.417	
Reserves i prima d'emissió	17.787.009		16.232.326	
Altres instruments de capital	15.000		1.938.222	
Resultat atribuït al Grup net de dividend pagats	304.847		469.721	
- Previsió de dividends	(63.125)		(47.791)	
+ Interessos minoritaris i ajustos per valoració	(198.858)		(195.486)	
- Elements no computables	(12.519)		(1.935.760)	
Instruments de capital	23.394.183		21.466.649	
- Deduccions de CET1	(4.545.768)		(4.509.960)	
- Cobertura Tier 1	(569.065)			
CET1	18.279.350	12,7%	16.956.689	11,2%
+ Instruments de Tier 1 addicional			1.885.845	
- Deduccions de recursos propis bàsics	(569.065)		(647.026)	
+ Cobertura Tier 1	569.065			
Recursos propis bàsics (Tier 1)	18.279.350	12,7%	18.195.508	12,0%
+ Finançaments subordinats	4.447.956		4.246.926	
+ Cobertura genèrica computable	337.901		157.002	
- Deduccions de recursos propis de segona categoria	(244.923)		(327.596)	
Recursos propis de segona categoria (Tier 2)	4.540.934	3,2%	4.076.332	2,7%
Recursos propis totals (Tier total)	22.820.284	15,8%	22.271.840	14,7%
Excedent de CET1	11.798.476		10.140.965	
Excedent de recursos propis	11.298.730		10.154.998	
Promemòria: Actius ponderats per risc	144.019.428		151.460.525	
Risc de crèdit	98.438.015		105.674.813	
Risc accionarial	29.511.067		30.355.124	
Risc operacional	11.502.599		11.422.000	
Risc de mercat	4.567.747		4.008.588	

(*) Informació calculada aplicant la normativa Bis III en vigor des de l'1 de gener de 2014.



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

En la Nota 10 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2013 es detallen les remuneracions i altres prestacions als membres del Consell d'Administració i Alta Direcció corresponents a l'exercici 2013. A continuació, es facilita el detall de les remuneracions i altres prestacions corresponents als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013.

Remuneracions al Consell d'Administració

Les remuneracions i altres prestacions meritades a 30 de juny de 2014 i de 2013, a favor de les persones que han integrat el Consell d'Administració de CaixaBank en la seva condició de Consellers, pel període en el qual han format part d'aquest col·lectiu, es detallen a continuació.

Remuneracions (Milers d'euros)	30.06.2014		30.06.2013	
	Per l'Entitat	Per societats del Grup	Per l'Entitat	Per societats del Grup
Retribució total (*)	3.155	171	3.052	140
Total	3.155	171	3.052	140
Nombre de persones	19		19	

(*) Aquest import inclou la retribució fixa. Així mateix, inclou la retribució en espècie i variable i altres prestacions a llarg termini del Conseller Delegat. La retribució variable s'inclou íntegrament en el primer semestre.

En aplicació del Reial decret 771/2011, en aquest últim concepte s'inclou la retribució variable ja rebuda pel Conseller, tant en efectiu com en accions, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) que rebrà linealment durant els propers tres anys.

El Consell d'Administració està format per 19 membres a 30 de juny de 2014 i de 2013. El 30 de juny de 2014 el Consell d'Administració va acordar el cessament del Vicepresident i Conseller Delegat, motiu pel qual s'ha acordat una indemnització per cessament de 15.081 milers d'euros, que es liquidaran en efectiu i accions segons un pla d'ajornament pactat. En la mateixa sessió es va acordar el nomenament de Gonzalo Gortázar com a nou Conseller Delegat. Així mateix, s'ha produït la renúncia de Javier Godó com a Conseller i el nomenament d'Antonio Massanell com a Conseller i Vicepresident de CaixaBank.

CaixaBank té subscrita una pòlissa d'assegurança col·lectiva de responsabilitat civil que cobreix els membres del Consell d'Administració i de l'Alta Direcció de l'Entitat. Les primes meritades en el primer semestre de 2014 i de 2013 per aquest concepte pugen a 447 i a 290 milers d'euros, respectivament.

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

Les remuneracions percebudes durant el primer semestre de 2014 i de 2013 pels membres del Consell d'Administració de CaixaBank per la seva funció de representació de l'Entitat als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa, i que siguin societats del perímetre de CaixaBank, excloent-ne les societats del Grup (indicades en el quadre anterior), s'eleva a 541 i a 548 milers d'euros, respectivament, i consten registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.



Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció de CaixaBank ha estat integrada durant el primer semestre de 2014 per 12 persones, que ocupaven els càrrecs següents a l'Entitat: Directors Generals (5), Directors Generals Adjunts (4), Directors Executius (2) i Secretari General (1). El dia 30 de juny de 2014, dos Directors Generals han estat nomenats Consellers, tal com es descriu en els paràgrafs anteriors. A 30 de juny de 2013, el col·lectiu estava format per 10 persones.

En el quadre següent es detallen, per al primer semestre de 2014 i de 2013, les remuneracions totals meritades pels membres de l'Alta Direcció de CaixaBank, per al període en què han format part del col·lectiu. Les remuneracions es registren en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys de CaixaBank.

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	30.06.2013
Retribucions a curt termini (*)	6.246	5.284
Prestacions postocupació	670	623
Altres prestacions a llarg termini	371	227
Total	7.287	6.134
Nombre de persones	12	10

(*) Aquest import inclou la retribució fixa, en espècie, i variable total assignada als Directius. La retribució variable s'inclou íntegrament en el primer semestre. En aplicació del Reial decret 771/2011, en aquest últim concepte s'inclou la retribució variable ja rebuda pel Directiu, tant en efectiu com en accions, així com la part de retribució variable diferida (efectiu i accions) que rebrà linealment durant els propers tres anys.

Les remuneracions percebudes durant el primer semestre dels exercicis 2014 i 2013 per l'Alta Direcció de CaixaBank, per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant als Consells d'Administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre de CaixaBank, pugen a 180 i a 295 milers d'euros, respectivament, i consten registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.



7. Actius financers

A continuació, es desglossen els actius financers a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, per naturalesa i cartera comptable, excepte els saldos corresponents a Caixa i dipòsits en bancs centrals i Derivats de cobertura. Tots els actius es presenten, si escau, nets de fons de deteriorament:

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres actius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment	TOTAL
Dipòsits en entitats de crèdit				5.989.548		5.989.548
Crèdit a la clientela				190.609.839		190.609.839
Valors representatius de deute	2.129.784	347.634	61.290.981	2.897.370	15.808.828	82.474.597
Instruments de capital	66.434	291.850	4.205.434			4.563.718
Derivats de negociació	7.950.627					7.950.627
Total	10.146.845	639.484	65.496.415	199.496.757	15.808.828	291.588.329

31.12.2013

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres actius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Actius financers disponibles per a la venda	Inversions creditícies	Cartera d'inversions a venciment	TOTAL
Dipòsits en entitats de crèdit				5.891.260		5.891.260
Crèdit a la clientela				198.078.812		198.078.812
Valors representatius de deute	3.593.411	212.118	52.117.173	2.876.127	17.830.752	76.629.581
Instruments de capital	95.756	238.088	4.332.865			4.666.709
Derivats de negociació	6.313.276					6.313.276
Total	10.002.443	450.206	56.450.038	206.846.199	17.830.752	291.579.638



Cartera de negociació

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

Actius financers disponibles per a la venda

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

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

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	31.12.2013
Valors representatius de deute (*)	61.290.981	52.117.173
Deute públic espanyol	48.035.938	38.695.356
<i>Lletres del tresor</i>	<i>2.164.788</i>	<i>249.047</i>
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	<i>44.188.101</i>	<i>37.109.540</i>
<i>Resta d'emissions</i>	<i>1.683.049</i>	<i>1.336.769</i>
Deute públic estranger (**)	1.912.993	1.402.341
Emesos per entitats de crèdit	8.014.412	8.294.786
Altres emissors espanyols	1.869.861	2.355.906
Altres emissors estrangers	1.457.777	1.368.784
Instruments de capital	4.205.434	4.332.865
Accions de societats cotitzades	2.974.729	3.010.691
Accions de societats no cotitzades	1.100.886	1.168.829
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i d'altres	129.819	153.345
Total	65.496.415	56.450.038

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

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



El moviment que s'ha produït en el primer semestre de 2014 en els «Actius disponibles per a la venda - Instruments de capital» és el següent:

(Milers d'euros)					
	Compres i ampliacions de capital	Vendes	Ajustos a valor de mercat	Altres	Total
Total saldo a 31.12.2013					4.332.865
Telefónica, SA		(89.950)	169.860		79.910
Bolsas y Mercados Españoles, SHMSF, SA		(123.812)	7.940		(115.872)
Altres	5.945	(148.571)	46.357	47.232	(49.037)
Moviments del període 2014	5.945	(362.333)	224.157	47.232	(84.999)
Deterioraments efectuats					(42.432)
Saldo a 30.06.2014					4.205.434

Les variacions més significatives en el primer semestre de 2014 es descriuen a continuació. Addicionalment, s'han produït diverses vendes de participacions en instruments de capital classificats com a «Actius disponibles per a la venda» durant el semestre, sense que siguin individualment d'importos significatius, i sense impacte significatiu en resultats.

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

El 16 de gener de 2014, CaixaBank, a través d'un procés de col·locació accelerada o *accelerated book building* entre inversors institucionals i/o qualificats, va vendre un paquet de 4.189.139 accions de BME, representatives d'aproximadament un 5,01% del seu capital social i que representen la totalitat de la participació que CaixaBank tenia en BME. L'operació s'ha col·locat en la seva totalitat entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació va pujar a un total de 124 milions d'euros, amb un preu de venda de 29,60 euros per acció. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada per l'operació puja a 47 milions d'euros, i està registrada en el capítol «Resultat d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Telefónica

Durant el primer semestre de l'exercici 2014, CaixaBank ha efectuat vendes d'un 0,15% de la participació per un import de 90 milions d'euros i amb una plusvàlua abans d'impostos de 18 milions d'euros.

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

Atès que la participació en Telefónica té caràcter estratègic, les plusvàlues per vendes consten registrades en l'epígraf «Guanys/(Pèrdues) en la baixa d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes» del compte de pèrdues i guanys adjunt.



En el primer semestre de 2014 els dividendes percebuts d'aquesta participada pugen a 98 milions d'euros, i estan registrats en el capítol «Dividends» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 30 de juny de 2014, la participació de CaixaBank en el capital de Telefónica, SA és del 5,22% i el seu valor de mercat puja a 2.975 milions d'euros.

Deteriorament en el valor dels valors representatius de deute classificats com a actius financers disponibles per a la venda

Per als valors representatius de deute, la Societat considera com a indicadors d'un possible deteriorament aquells que puguin suposar una reducció o un retard en els fluxos d'efectiu estimats futurs, com una caiguda de les cotitzacions, un canvi en els *ratings* sobre l'emissor, informacions relacionades amb el mercat i risc sobirà del país, entre altres. En aquests casos, s'efectuen les anàlisis corresponents per avaluar si hi ha proves objectives que l'actiu està deteriorat i que el seu valor en llibres no es podrà recuperar. En aquestes situacions, el deteriorament es registra en el capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers» del compte de pèrdues i guanys.

Deteriorament en el valor dels instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda

El Grup CaixaBank ha efectuat les anàlisis dels seus instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda amb l'objectiu de registrar, si escau, un possible deteriorament. A aquest efecte, es considera que hi ha deteriorament quan les caigudes acumulades dels valors de mercat s'han produït de manera continuada durant un període superior a 18 mesos o en més d'un 40%.

Amb aquestes anàlisis, s'ha constatat la necessitat de transferir a resultats en el primer semestre de 2014 un import de 42.432 milers d'euros (76.518 milers d'euros en el primer semestre de 2013), en relació amb les seves inversions financeres, i s'han registrat en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

Inversions creditícies

El capítol «Inversions creditícies» inclou «Valors representatius de deute» que corresponen als conceptes següents:

- Bons per un valor nominal de 1.749 milions d'euros emesos per fons de titulització multicedents als quals Banca Cívica ha aportat cèdules emeses per l'Entitat al llarg de diversos exercicis. Aquests bons van ser ajustats al seu valor raonable a la data de la combinació de negocis. Les cèdules consten registrades en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela» del balanç de situació.
- 1.350 milions d'euros que corresponen a obligacions simples emeses per Critería CaixaHolding, SAU (filial del Grup "la Caixa") en l'exercici 2012 i adquirides per CaixaBank.



L'epígraf més important en aquest capítol és el Crèdit a la clientela, la composició del qual, a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, és la següent:

Crèdit a la clientela per naturalesa i situació de les operacions

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Administracions públiques (1)	11.200.946	9.978.559
Crèdit comercial	4.481.577	5.204.006
Deutors amb garantia real	120.173.891	124.210.004
Adquisició temporal d'actius	1.694.172	3.558.606
Altres deutors a termini	33.149.617	35.454.786
Arrendaments financers	2.230.520	2.288.682
Deutors a la vista i diversos	8.140.778	7.231.478
Actius dubtosos	22.137.855	24.973.392
Total brut	203.209.356	212.899.513
Fons de deteriorament	(12.795.897)	(14.982.285)
Altres ajustos per valoració (2)	196.380	161.584
Total ajustos per valoració	(12.599.517)	(14.820.701)
Total	190.609.839	198.078.812

(1) Inclou 516.272 milers d'euros d'Adquisició temporal d'actius amb el sector públic

(2) Inclou Interessos meritats, Comissions i Altres ajustos a valor raonable.

El saldo de «Deutors a la vista i diversos» inclou l'actiu registrat en el marc de la combinació de negocis amb Banc de València. Tal com s'indica en la Nota 14.2. dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2013, en l'adjudicació a CaixaBank del Banc de València, es va subscriure un protocol de mesures de suport financer instrumentat en un esquema de protecció d'actius mitjançant el qual el FROB assumirà, durant un termini de 10 anys, el 72,5% de les pèrdues que experimentin la cartera de pimes i autònoms i de riscos contingents de Banc de València, un cop aplicades les provisions ja existents en aquests actius. En el context de l'assignació del preu pagat, es va registrar un actiu per tal de reflectir el 72,5% de la pèrdua esperada per a la cartera protegida. A 30 de juny de 2014, el saldo d'aquest actiu puja a 891 milions d'euros. La pèrdua esperada total menys les provisions existents al Banc de València es va registrar com un ajust a valor raonable augmentat el fons de deteriorament de la Inversió creditícia.



A continuació, es detalla el moviment que s'ha produït en el primer semestre de 2014 en el saldo dels actius dubtosos de crèdit a la clientela:

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	30.06.2013
Saldo a l'inici del període	24.973.392	19.989.085
Més:		
Combinació de negocis amb Banc de València		1.705.902
Addició de nous actius (*)	4.347.837	9.873.872
Menys:		
Actius adjudicats	(2.656.287)	(2.120.342)
Actius normalitzats i altres	(3.250.309)	(3.165.318)
Altres actius donats de baixa	(1.121.950)	(781.782)
Actius donats de baixa per alienació	(154.828)	
Saldo al tancament del període	22.137.855	25.501.417

(*) En l'exercici 2013, inclou 3.287 milions procedents de la reclassificació de bases com a conseqüència de la revisió dels criteris de les operacions refinançades (vegeu Nota 4).

El juny de 2014, el Grup ha efectuat la venda d'actius en cartera, per un import brut de 154.828 milers d'euros classificats com a actius dubtosos, i un import de 855.543 milers d'euros d'actius donats de baixa del balanç per considerar-se remota la seva possibilitat de recuperació. La plusvàlua abans d'impostos obtinguda en aquesta transacció ha pujat a 48 milions d'euros, i està registrada en el capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)» del compte de pèrdues i guanys.

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

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	31.12.2013
Sector públic	135.459	187.532
Sector privat	22.002.396	24.785.860
Préstecs hipotecaris	17.034.781	18.978.488
Resta de préstecs	2.214.731	2.962.572
Comptes de crèdit	2.125.735	2.168.145
Factoring	19.849	24.192
Crèdit comercial	76.550	135.089
Altres deutors	530.750	517.374
Total	22.137.855	24.973.392

El saldo d'actius dubtosos de crèdit a la clientela inclou els actius dubtosos per raons diferents a la morositat del client, que pujaven a 4.676.370 milers d'euros i a 6.053.300 milers d'euros, a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, respectivament.

Els deutors dubtosos s'han situat en 22.568 i en 25.365 milions d'euros a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, respectivament, incloent-hi els dubtosos per riscos contingents. La ràtio de morositat (crèdits i riscos contingents dubtosos sobre total de risc) s'ha situat en el 10,78% a 30 de juny de 2014 (11,66% a 31 de desembre de 2013).



A 30 de juny de 2014, les provisions per a cobertura de crèdits i riscos contingents arriben als 13.303 milions d'euros (15.478 milions d'euros a 31 de desembre de 2013), amb una ràtio de cobertura del 59% (61% a 31 de desembre de 2013).

A continuació, es mostra el moviment produït en el primer semestre de 2014 i de 2013 en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el capítol «Inversions creditícies»:

(Milers d'euros)					
	Saldo a 31.12.2013	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo a 30.06.2014
Cobertura per risc de crèdit	14.983.970	1.012.885	(2.198.448)	(1.004.169)	12.794.238
Dipòsits en entitats de crèdit	2.968	142	(107)	(2.992)	11
Crèdit a la clientela	14.981.002	1.012.743	(2.198.341)	(1.001.177)	12.794.227
<i>Sector públic</i>	635	270		5.963	6.868
<i>Altres sectors (*)</i>	14.980.367	1.012.473	(2.198.341)	(1.007.140)	12.787.359
Cobertura per risc país	1.283	148	0	239	1.670
Crèdit a la clientela	1.283	148		239	1.670
Total	14.985.253	1.013.033	(2.198.448)	(1.003.930)	12.795.908

(*) Inclou a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 fons per a altres actius financers que pugen a 6.420 i a 6.558 milers d'euros, respectivament.

(Milers d'euros)						
	Saldo a 31.12.2012	Combinació de negocis amb Banc de València	Dotacions netes	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo a 30.06.2013
Cobertura per risc de crèdit	12.593.583	3.766.959	2.198.584	(1.572.314)	(365.822)	16.620.990
Dipòsits en entitats de crèdit	2.499		314			2.813
Crèdit a la clientela	12.561.775	3.722.209	2.217.716	(1.572.314)	(359.412)	16.569.974
<i>Sector públic</i>	953		(516)	(106)	6.430	6.761
<i>Altres sectors</i>	12.560.822	3.722.209	2.218.232	(1.572.208)	(365.842)	16.563.213
Valors representatius de deute	29.309	44.750	(19.446)		(6.410)	48.203
Cobertura per risc país	2.079	0	169	0	(3)	2.245
Crèdit a la clientela	2.079		169		(3)	2.245
Total	12.595.662	3.766.959	2.198.753	(1.572.314)	(365.825)	16.623.235



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

El detall de les provisions segons la forma de la seva determinació és el següent:

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	31.12.2013
Cobertura determinada individualment	11.232.873	13.623.799
Cobertura determinada col·lectivament	1.561.365	1.360.171
Total	12.794.238	14.983.970

A continuació, es mostra el resum dels moviments que han tingut lloc en el primer semestre de 2014 i de 2013, en les partides donades de baixa del balanç de situació per considerar-se remota la seva possibilitat de recuperació. Aquests actius financers consten registrats com a «Actius en suspens» en comptes d'ordre complementaris als balanços de situació.

(Milers d'euros)		
	30.06.2014	30.06.2013
Saldo a l'inici de l'exercici	10.453.405	5.896.422
Addicions:	2.789.694	3.009.104
Per combinació de negocis amb Banc de València		683.594
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius	2.198.448	1.572.314
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys	278.361	419.130
Altres causes (1)	312.885	334.066
Baixes:	(2.135.722)	(1.231.058)
Per recuperació en efectiu del principal	(189.160)	(121.190)
Per recuperació en efectiu dels productes vençuts i no cobrats	(21.429)	(27.674)
Per condonació, prescripció i altres causes	(1.069.590)	(1.082.194)
Per alienació de fallits (2)	(855.543)	
Saldo al final del període	11.107.377	7.674.468

(1) Inclou, bàsicament, el net dels interessos meritats pels actius financers en el moment de la seva baixa del balanç, i els interessos acumulats en els préstecs fallits venuts en el període.

(2) Correspon a l'operació de venda d'actius dubtosos i fallits efectuada el juny de 2014.

El saldo de les partides donades de baixa del balanç de situació per considerar-se remota la seva possibilitat de recuperació inclouen 2.878.414 i 2.624.459 milers d'euros a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, respectivament, en concepte d'interessos meritats sobre el deute fallit.



Cartera d'inversions a venciment

La cartera que consta en el balanç de situació resumit consolidat adjunt com a cartera d'inversions a venciment està composta, fonamentalment, per títols de deute públic espanyol (vegeu Nota 4) i valors representatius de deute avalat per l'Estat espanyol. En el quadre següent se'n mostra el desglossament:

Valors representatius de deute (*)

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Deute públic espanyol (**)	10.419.603	11.198.028
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	4.975.585	5.008.839
<i>Rest a d'emissions</i>	5.444.018	6.189.189
Emesos per entitats de crèdit	1.571.424	1.564.736
Altres emissors espanyols	1.817.516	1.817.520
Altres emissors estrangers	2.000.285	3.250.468
Total	15.808.828	17.830.752

(*) Vegeu Nota 4 «Risc associat als valors representatius de deute», detall per *rating*.

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

L'epígraf «Cartera d'inversions a venciment» inclou, entre altres, els bons MEDE i els bons SAREB vinculats a la integració en l'exercici 2013 de Banc de València, el saldo pendent dels quals a 30 de juny de 2014 puja a 2.000 milions d'euros i a 1.817 milions d'euros, respectivament (3.250 milions d'euros i 1.817 milions d'euros, respectivament, a 31 de desembre de 2013). Els bons SAREB disposen de garantia irrevocable de l'Estat espanyol.

Així mateix, a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, estan registrats en l'epígraf «Cartera d'inversions a venciment» diversos bons vinculats a la cancel·lació en l'exercici 2013 del préstec concedit al Fons per al Finançament dels Pagaments a Proveïdors, per un import total de 3.322 i de 3.072 milions d'euros, respectivament, amb venciments entre el 30 de novembre de 2014 i el 31 de gener de 2022.



Valor raonable dels actius i passius financers

En la Nota 2.2. dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2013 es descriuen àmpliament els criteris de valoració i registre dels instruments financers. Es descriuen els criteris per fer-ne la classificació per nivells segons la metodologia emprada en l'obtenció del seu valor raonable, així com la metodologia aplicable per a la determinació del valor raonable dels instruments d'acord amb la seva classificació per nivells. No hi ha hagut canvis significatius en el primer semestre de l'exercici 2014.

El desglossament dels instruments financers mantinguts pel Grup a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 segons el mètode de càlcul és el següent:

Actius

(Milers d'euros)

	30.06.2014			31.12.2013		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Cartera de negociació	1.787.068	8.359.777	0	3.257.215	6.745.228	0
Valors representatius de deute	1.716.222	413.562		3.153.336	440.075	
Instruments de capital	66.434			95.756		
Derivats de negociació	4.412	7.946.215		8.123	6.305.153	
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	639.484			450.206		
Actius financers disponibles per a la venda	61.315.791	2.570.703	1.609.921	51.479.092	3.273.868	1.697.078
Valors representatius de deute	58.211.243	2.570.703	509.035	48.295.938	3.273.759	547.476
Instruments de capital	3.104.548		1.100.886	3.183.154	109	1.149.602
Inversions creditícies	1.732.869	12.825	215.459.119	1.045.463	625.288	228.743.502
Dipòsits en entitats de crèdit			5.989.548			5.891.260
Crèdit a la clientela			207.939.138			221.357.323
Valors representatius de deute	1.732.869	12.825	1.530.433	1.045.463	625.288	1.494.919
Cartera d'inversions a venciment	6.649.824	9.470.423		7.227.049	10.867.055	
Derivats de cobertura		4.464.170			4.572.762	
Total	72.125.036	24.877.898	217.069.040	63.459.025	26.084.201	230.440.580

Passius

(Milers d'euros)

	30.06.2014			31.12.2013		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Cartera de negociació	1.928.517	7.758.176	0	1.614.651	6.275.992	0
Derivats de negociació	24.731	7.726.554		16.981	6.252.244	
Posicions curtes de valors	1.903.786	31.622		1.597.670	23.748	
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.225.183			1.252.065		
Passius financers a cost amortitzat	0	0	257.001.131	0	0	263.118.358
Dipòsits de bancs centrals			12.447.594			20.049.617
Dipòsits d'entitats de crèdit			15.384.846			21.182.596
Dipòsits de la clientela			186.435.336			175.717.305
Dèbits representats per valors negociables			33.972.229			38.056.299
Passius subordinats			4.911.572			4.824.649
Altres passius financers			3.849.554			3.287.892
Derivats de cobertura		910.878			1.487.432	
Total	3.153.700	8.669.054	257.001.131	2.866.716	7.763.424	263.118.358

No s'han produït transferències o reclassificacions significatives entre nivells en el primer semestre de l'exercici 2014.



El moviment produït en el saldo del nivell 3 es detalla a continuació:

Moviments de nivell 3 - 2014

(Milers d'euros)

	Instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		Actius financers disponibles per a la venda		Instruments financers a cost amortitzat	
	Valors representatius de deute	Derivats de negociació	Valors representatius de deute	Instruments de capital	Inversions creditícies	Passius financers
Saldo a 31.12.2013	0	0	547.476	1.149.602	228.743.502	(263.118.358)
Alta integració Banca Cívica						
Utilitats o pèrdues totals						
A pèrdues i guanys			4.122	(40.034)		
A ajustos de valoració del patrimoni net			(38.294)	39.061		
Compres			90	5.124		
Reclassificació a/de nivell 3			(2.417)			
Liquidacions i altres			(1.942)	(52.867)		
Variació neta dels instruments financers a cost amortitzat					(13.284.383)	6.117.227
Saldo a 30.06.2014	0	0	509.035	1.100.886	215.459.119	(257.001.131)
Total d'utilitats o pèrdues del període per als instruments mantinguts al final del període			(34.172)	(973)	0	0



8. Actius no corrents en venda

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

La composició i el moviment que s'han produït en aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt en els sis primers mesos dels exercicis 2014 i 2013 són els següents:

(Milers d'euros)	30.06.2014		30.06.2013	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
Saldo a l'inici del període	8.409.984	685.150	6.131.745	587.980
Més:				
Combinació de negocis amb Banc de València			290.413	17.929
Incorporacions del període	1.604.263	140.854	2.604.459	194.855
Traspassos	(48.806)	117.774	(751.593)	17.715
Menys:				
Baixes	(839.523)	(4.662)	(584.936)	(3.391)
Saldo al final del període	9.125.918	939.116	7.690.088	815.088
Menys:				
Fons de deteriorament	(2.855.578)	(76.549)	(2.021.485)	(22.512)
Total	6.270.340	862.567	5.668.603	792.576

A 30 de juny de 2014 i de 2013, els Actius procedents de regularitzacions creditícies incorporen drets de rematada d'immobles procedents de subhastes per un import net de 695 i de 496 milions d'euros, respectivament. En la Nota 4 «Gestió del risc» es facilita el detall de la resta dels actius adjudicats tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble.

En Altres actius s'inclouen bestretes que responen a consignacions a jutjats per poder assistir a les subhastes, provisions de fons i pagaments a notaries i gestories per a diverses gestions relacionades amb els immobles, així com bestretes de pagaments d'immobles pendents d'adjudicar, per als quals es preveu l'adjudicació a curt termini. També inclouen els actius de la societat participada Aris Rosen, SAU.

A 30 de juny de 2014, el valor raonable dels actius no corrents en venda no difereix significativament dels seus valors comptables.



A continuació, es presenta el moviment del fons de deteriorament durant el primer semestre de 2014:

(Milers d'euros)	30.06.2014		30.06.2013	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
Saldo a l'inici de l'exercici	2.864.004	16.558	1.429.771	15.984
Més:				
Altes per integració Banc de València			171.321	2.716
Dotacions netes	7.509	151	80.012	
Traspassos	147.083	66.233	408.465	3.812
Menys:				
Utilitzacions	(163.018)	(6.393)	(68.084)	
Saldo al tancament de l'exercici	2.855.578	76.549	2.021.485	22.512



9. Combinacions de negocis i participacions en entitats dependents

Combinacions de negocis

En el primer semestre de l'exercici 2014, el Grup no ha dut a terme cap combinació de negocis.

Les operacions de combinació de negoci corresponents a l'exercici 2013 es detallen en els comptes anuals d'aquest exercici.

Operacions amb entitats dependents

BuildingCenter, SAU

En data 19 de juny de 2014, es va produir una aportació dinerària d'accionista únic no reintegrable per un import de 1.900 milions d'euros. La participació del Grup CaixaBank en BuildingCenter és del 100%.

VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros

En data 21 de març de 2014, VidaCaixa va acordar la distribució de prima d'emissió per un import de 1.000 milions d'euros, que s'han cobrat en la seva totalitat.



10. Participacions

En les Notes 2.1. i 2.2. de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank de l'exercici 2013 es descriuen els criteris utilitzats per determinar la classificació de les entitats com a dependents, multigrup, associades o instruments de capital disponibles per a la venda, així com els mètodes de consolidació i criteris de valoració aplicats a cadascuna d'elles a l'efecte de l'elaboració dels comptes anuals consolidats. En els Annexos 1, 2 i 3 de la Memòria esmentada s'inclou el detall de la informació més rellevant de les societats dependents, multigrup i associades.

Per a l'elaboració d'aquests estats financers semestrals resumits consolidats del primer semestre de l'exercici 2014, s'han utilitzat els mateixos criteris de valoració i mètodes de consolidació que en l'exercici 2013, i s'han pres en consideració, en qualsevol cas, les noves normes, modificacions i interpretacions de les NIIF que han entrat en vigor durant el primer semestre de 2014.

Entitats multigrup i associades

El detall de la participació i el moviment que s'ha produït en les participacions multigrup i associades en el primer semestre de 2014 és el següent:

Participació en entitats associades i multigrup

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Bancàries cotitzades	4.785.347	4.869.193
<i>Valor teòric comptable</i>	3.553.242	3.588.297
<i>Fons de comerç</i>	1.232.105	1.280.896
Resta cotitzades	3.159.159	3.210.384
<i>Valor teòric comptable</i>	3.159.159	3.210.384
<i>Fons de comerç</i>		
No cotitzades	1.509.745	1.338.853
<i>Valor teòric comptable</i>	1.135.832	1.019.701
<i>Fons de comerç</i>	373.913	319.152
Subtotal	9.454.251	9.418.430
Menys:		
Fons de deteriorament	(663.449)	(644.760)
Total	8.790.802	8.773.670



Participació en entitats associades i multigrup. Moviments

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
Saldo a 31.12.2013	7.818.382	1.600.048	(644.760)	8.773.670
Compres i ampliacions de capital	199.564	14.633		214.197
Vendes i reduccions de capital	(45.646)	(13.412)		(59.058)
Resultat del període	122.273			122.273
Dividends declarats	(300.666)			(300.666)
Diferències de conversió	23.276	12.464		35.740
Ajustos de valoració de participades	117.389			117.389
Reclassificacions i altres	(86.339)	(7.715)	(18.689)	(112.743)
Saldo a 30.06.2014	7.848.233	1.606.018	(663.449)	8.790.802

Participació en entitats associades i multigrup. Compres i vendes

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
<u>Compres i ampliacions de capital</u>			
The Bank of East Asia, Ltd.	82.189	13.830	96.019
Repsol, SA	75.907		75.907
CAN Seguros Generales	32.000		32.000
Altres	9.468	803	10.271
	199.564	14.633	214.197

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
<u>Vendes i reduccions de capital</u>			
CAN Seguros Generales	(40.289)	(13.412)	(53.701)
Altres	(5.357)		(5.357)
	(45.646)	(13.412)	(59.058)



Les variacions més rellevants que s'han produït durant el primer semestre de 2014 han estat les següents:

Banco BPI, SA (BPI)

El 27 de maig de 2014 Banco BPI, SA va presentar una oferta pública de conversió de deute subordinat i preferents en accions de l'Entitat per un import aproximat de 127 milions d'euros, que va ser acceptada per un 91% del total, i que va suposar l'emissió de 66.924.237 noves accions. Consegüentment, i atès que no ha variat el nombre d'accions que CaixaBank posseeix de Banco BPI, SA, la participació del Grup s'ha diluït del 46,22% previ a la conversió al 44,10%, i manté aquesta participació a 30 de juny de 2014.

The Bank of East Asia, Ltd. (BEA)

Durant el primer semestre de 2014, CaixaBank ha adquirit accions de BEA per un import de 72.022 milers d'euros. Així mateix, en el marc d'una distribució de resultats en forma de *script dividend* efectuada per BEA el març de 2014, CaixaBank va optar per rebre accions, el valor de mercat de les quals va pujar a 23.997 milers d'euros.

Després d'aquestes operacions, la participació del Grup en BEA a 30 de juny de 2014 és del 17,67%.

Erste Group Bank, AG (Erste)

El juliol de 2014, Erste va publicar un fet rellevant en el qual anunciava un increment del cost del risc per a l'exercici 2014, com a conseqüència d'un augment de les provisions a Hongria i Romania, que portaran al registre, en el primer semestre de 2014, de dotacions i sanejaments i, per tant, a un menor resultat a juny de 2014. El Grup ha recollit, en els seus resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació del compte de pèrdues i guanys adjunt, la millor estimació de l'impacte en resultats esmentat, per la part atribuïble al seu percentatge de participació, que és del 9,12% a 30 de juny de 2014.

Repsol, SA

La participació de CaixaBank en Repsol a 30 de juny de 2014 és de l'11,82%. CaixaBank ha optat per no transmetre els drets d'assignació gratuïta i rebre 4.013.062 accions en el marc del programa Repsol Dividend Flexible del 16 de juny de 2014. Aquestes accions han estat rebudes a començament de juliol. Considerant l'opció adoptada i el nivell d'acceptació de l'oferta, el percentatge de participació de CaixaBank pujarà a l'11,89%.

El 25 de febrer de 2014, Repsol i el Govern argentí van arribar a un acord de compensació per l'expropiació d'YPF que reconeixia el dret de Repsol a percebre 5.000 milions de dòlars. L'acord estipulava que el Govern argentí lliuraria a Repsol títols de deute públic en dòlars com a mitjà de pagament. Com a conseqüència d'aquest acord, Repsol va registrar un sanejament de 1.279 milions d'euros després d'impostos en els seus comptes de l'exercici 2013. El Grup també va recollir, en els seus resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació de l'exercici 2013, l'impacte d'aquest sanejament.

El 8 de maig de 2014, Repsol va publicar un fet rellevant en el qual comunicava l'entrada en vigor de l'acord i el lliurament de títols de deute públic argentí per un valor nominal de 5.317 milions de dòlars. Entre el 9 i el 23 de maig de 2014, Repsol va materialitzar la venda d'aquesta cartera de títols per un import de 4.997 milions de dòlars, sense impacte en el compte de resultats. Addicionalment, el mateix mes de maig, Repsol va procedir a la venda de la participació del 12,34% en YPF restant no expropiada per un import total de 1.312 milions de dòlars, fet que va generar una plusvàlua estimada de 622 milions de dòlars abans d'impostos.



Adquisició a Zurich Insurance Company Ltd. de la seva participació en CAN Seguros Generales i posterior venda a SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros

En el marc del pla de reordenació de la cartera de participacions en entitats asseguradores procedent de Banca Cívica, el juny de 2014 CaixaBank va adquirir el 50% de les accions que Zurich Insurance Company Ltd. tenia en CAN Seguros Generales i, en conseqüència, va resoldre la *joint venture* que mantenien ambdues societats. El desemborsament total va pujar a 32.000 milers d'euros, import que inclou la penalització per ruptura anticipada prevista en els contractes de l'aliança signada en el seu dia amb el grup assegurador Zurich. De la mateixa manera, en el marc del procés d'assignació del preu pagat per Banca Cívica, CaixaBank havia registrat prèviament una provisió comptable per fer front a la penalització esmentada, la qual ha estat aplicada en la transacció (vegeu Nota 15).

Immediatament després de la compra, i en virtut dels acords existents entre CaixaBank i el grup Mutua Madrileña, la Societat ha venut el 100% de CAN Seguros Generales a SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros, per un import de 46.700 milers d'euros.

Cap d'aquestes operacions no ha generat resultats significatius per a CaixaBank.

Correcció de valor per deteriorament d'entitats associades i multigrup

El Grup té establerta una metodologia, descrita en la Nota 18 de la Memòria dels comptes anuals consolidats del Grup CaixaBank corresponents a l'exercici 2013, per a l'avaluació dels valors raonables de les seves participacions associades i multigrup i dels possibles deterioraments.

A 30 de juny de 2014, el Grup ha actualitzat els tests de deteriorament efectuats a 31 de desembre de 2013. Per fer aquesta actualització, les projeccions de balanç i compte de resultats de les participades del model i les hipòtesis utilitzades s'han actualitzat i ajustat amb la nova informació disponible fins al moment sobre l'entorn i l'evolució de les participades. Així mateix, s'han actualitzat les anàlisis de sensibilitat sobre les variables més significatives. En un horitzó temporal de 5 anys, les principals hipòtesis utilitzades han estat les següents:

- Les taxes de descompte utilitzades per a cada negoci i país han oscil·lat, per a les participacions bancàries, entre el 9,1% i el 12,9%, i entre el 8,7% i el 10% per a la resta de participacions significatives, lleugerament inferiors a les utilitzades el desembre de 2013 per la disminució del risc-país a Espanya i la menor incertesa en els mercats.
- Les taxes de creixement emprades per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions efectuades s'han situat entre el 2,5% i el 4,3%, ajustades moderadament a l'alça respecte al desembre de 2013, però inferiors a l'increment del PIB nominal estimat per als països on les entitats desenvolupen la seva activitat, i en línia amb les estimacions d'analistes. Per a la resta de participacions significatives, les taxes utilitzades han estat entre el 0,5% i el 2%.

S'han dut a terme anàlisis de sensibilitat utilitzant canvis raonables en les hipòtesis clau per tal d'assegurar que, en escenaris més adversos, l'import recuperable de les participacions continua excedint l'import per recuperar.

A partir de les anàlisis efectuades a 30 de juny de 2014, s'ha detectat la necessitat de registrar 21 milions d'euros de deteriorament addicional, en participacions poc rellevants.



Valor de mercat de societats cotitzades

A continuació, es facilita l'inventari de les principals societats cotitzades classificades com a associades o disponibles per a la venda, i se'n detallen el percentatge de participació i el valor de mercat.

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

(ASSOC.) = associades; (DPV) = disponibles per a la venda.

(1) Aquesta entitat va deixar de cotitzar el 28 de maig de 2014 després del procés d'oferta pública d'exclusió efectuada per Société Générale.

(2) Participació venuda en el semestre.

Fons de comerç

El detall dels fons de comerç a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013 de les societats integrades pel mètode de la participació és el següent:

(Milers d'euros)			30.06.2014	31.12.2013
The Bank of East Asia, Ltd. (1)			580.544	569.044
Banco BPI, SA			350.198	350.198
SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros Generales y Reaseguros			299.618	299.618
Grupo Financiero Inbursa (1)			301.363	295.349
Boursorama, SA			66.306	66.306
CAN Seguros Generales (2)				13.412
Altres			7.989	6.121
Total			1.606.018	1.600.048

(1) Contravalor en euros del fons de comerç registrat en divises.

(2) Venuda en el semestre.



11. Actiu material

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

Moviment del període

No s'han produït operacions rellevants sobre l'actiu material en el primer semestre de l'exercici 2014.

Durant els sis primers mesos de l'exercici 2014 no s'ha produït cap benefici/pèrdua per vendes individualment significatiu. A 30 de juny de 2014, el Grup CaixaBank no manté compromisos rellevants de compra d'elements d'immobilitzat material.

Així mateix, els actius materials d'ús propi consten assignats a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del negoci bancari. A 30 de juny de 2014, s'ha dut a terme l'actualització corresponent de la prova de deteriorament sobre el valor net dels actius associats a la UGE del negoci bancari. Tant les hipòtesis utilitzades com les projeccions de resultats s'han actualitzat per ajustar-les a la realitat. El resultat de les proves dutes a terme no ha posat de manifest la necessitat d'efectuar dotacions en els actius inclosos en aquest epígraf durant el primer semestre de l'exercici 2014 (vegeu Nota 12).



12. Actiu intangible

Fons de comerç

A 30 de juny de 2014, el saldo d'aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt no ha variat significativament respecte a l'existent a 31 de desembre de 2013. Els fons de comerç existents més rellevants s'han originat en les adquisicions en exercicis anteriors dels negocis de Banca Cívica, Morgan Stanley a Espanya, de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, i de Bankpime, SA.

La revisió dels indicadors de deteriorament de les unitats generadores d'efectiu (UGE) a les quals es troben adscrits els fons de comerç i l'actualització de les proves de deteriorament efectuades a 31 de desembre de 2013, no han posat de manifest la necessitat d'efectuar dotacions als fons de comerç existents a 30 de juny de 2014.

Tal com s'indica detalladament en la Nota 21 dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2013, el Grup duu a terme semestralment un exercici d'actualització del test de deteriorament sobre la UGE del negoci bancari efectuat al tancament de l'exercici anterior, mitjançant l'actualització dels fluxos d'efectiu projectats, per tal d'incorporar les possibles desviacions al model d'estimació del valor recuperable. Addicionalment, es revisen les hipòtesis per modificar-les en cas que es consideri oportú per tal d'adequar-les a la realitat del semestre, i s'efectua una nova anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives.

El Grup ha fet el mateix exercici d'actualització per a la determinació del valor recuperable de la UGE del negoci assegurador.

Fons de comerç

(Milers d'euros)

	UGE	30.06.2014	31.12.2013
Adquisició de Banca Cívica	Bancària	2.019.996	2.019.996
Adquisició de Banca Cívica Vida y Pensiones	Assegurances	137.180	137.180
Adquisició de Cajasol Vida y Pensiones (1)	Assegurances	50.056	48.130
Adquisició de CajaCanarias Vida y Pensiones (1)	Assegurances	62.003	60.300
Adquisició de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancària	9.220	9.220
Adquisició del negoci a Espanya de Morgan Stanley	Bancària/Assegurances (2)	402.055	402.055
Adquisició de Bankpime, SA	Bancària	39.406	39.406
Adquisició de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros (Grup VidaCaixa Grupo, SA)	Assegurances	330.929	330.929
Total		3.050.845	3.047.216

(1) L'increment d'aquests fons de comerç procedeix d'una reclassificació des dels actius intangibles.

(2) D'aquest import, 3,7 milions d'euros estan adscrits a la UGE d'assegurances i la resta a la UGE bancària.



Altres actius intangibles

El moviment que s'ha produït en aquest epígraf del balanç de situació resumit consolidat adjunt en els sis primers mesos dels exercicis 2014 i 2013 és el següent:

Altres actius intangibles

(Milers d'euros)

	30.06.2014	30.06.2013
Saldo a l'inici del període	582.084	685.324
Més:		
Combinació de negocis amb Banc de València		150.367
Combinació de negocis amb Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones i CajaCanarias Vida y Pensiones		48.586
Altes per addicions de programari i altres	55.174	43.399
Menys:		
Reclassificacions i altres	(1.820)	(65.349)
Amortitzacions amb càrrec a resultats	(60.386)	(85.952)
Sanejaments	(126)	(4.396)
Saldo al tancament del període	574.926	771.979



13. Resta d'actius

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

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

La composició del capítol d'existències és la següent:

(Milers d'euros)	30.06.2014		31.12.2013	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
Terrenys i edificis	2.411.423	264.942	2.152.938	464.430
Altres		51.844		13.138
Menys:				
Fons de deteriorament	(1.239.606)	(139.881)	(978.215)	(197.135)
Total	1.171.817	176.905	1.174.723	280.433

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

El moviment del fons de deteriorament de les Existències durant el primer semestre de 2014 ha estat el següent:

Moviment del fons de deteriorament

(Milers d'euros)

	30.06.2014	30.06.2013
Saldo a l'inici del període	1.175.350	1.200.012
Més:		
Dotacions	18	74.089
Traspassos	223.480	(21.859)
Menys:		
Utilitzacions	(19.361)	(6.347)
Saldo al tancament del període	1.379.487	1.245.895



14. Passius financers

La composició dels passius financers dels balanços de situació resumits consolidats adjunts, segons la seva tipologia i categoria de cartera a l'efecte de valoració, a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, és la següent:

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres passius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Dipòsits de bancs centrals			12.447.594	12.447.594
Dipòsits d'entitats de crèdit			15.384.846	15.384.846
Dipòsits de la clientela		1.225.183	183.078.678	184.303.861
Dèbits representats per valors negociables			33.381.687	33.381.687
Derivats de negociació	7.751.285			7.751.285
Passius subordinats			4.831.506	4.831.506
Posicions curtes de valors	1.935.408			1.935.408
Altres passius financers			3.798.897	3.798.897
Total	9.686.693	1.225.183	252.923.208	263.835.084

31.12.2013

(Milers d'euros)

	Cartera de negociació	Altres passius financers a VR amb canvis en pèrdues i guanys	Passius financers a cost amortitzat	TOTAL
Dipòsits de bancs centrals			20.049.617	20.049.617
Dipòsits d'entitats de crèdit			21.182.596	21.182.596
Dipòsits de la clientela		1.252.065	175.161.631	176.413.696
Dèbits representats per valors negociables			37.938.304	37.938.304
Derivats de negociació	6.269.225			6.269.225
Passius subordinats			4.809.149	4.809.149
Posicions curtes de valors	1.621.418			1.621.418
Altres passius financers			3.237.879	3.237.879
Total	7.890.643	1.252.065	262.379.176	271.521.884



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

A continuació, es mostra informació, a 30 de juny de 2014 i de 2013, del saldo pendent dels valors representatius de deute que en aquestes dates han estat emesos per CaixaBank o qualsevol altra societat del Grup CaixaBank. Així mateix, es mostra un detall dels moviments més significatius experimentats per aquest saldo durant els sis primers mesos de 2014.

30.06.2014

(Milers d'euros)

	Saldo pendent inicial a 31.12.2013	Emissions	Recompres o reemborsaments	Ajustos per tipus de canvi i altres (1)	Saldo pendent final a 30.06.2014
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la Unió Europea que han requerit el registre d'un full informatiu	42.747.453	2.687.986	(6.954.441)	(267.805)	38.213.193
Total	42.747.453	2.687.986	(6.954.441)	(267.805)	38.213.193

(1) Inclou els ajustos de valoració i l'impacte derivat de l'eliminació en el procés de consolidació de les compres i els reemborsaments efectuats per societats del grup d'emissions de CaixaBank.

30.06.2013

(Milers d'euros)

	Saldo pendent inicial a 31.12.2012	Combinació de negocis amb Banc de València (1)	Emissions	Recompres o reemborsaments	Ajustos per tipus de canvi i altres (2)	Saldo pendent final a 30.06.2013
Valors representatius de deute emesos en un estat membre de la Unió Europea que han requerit el registre d'un full informatiu	52.567.608	754.299	5.878.000	(10.341.955)	(1.187.679)	47.670.273
Total	52.567.608	754.299	5.878.000	(10.341.955)	(1.187.679)	47.670.273

(1) L'import aportat per la incorporació de Banc de València en la data de combinació inclou un import de 3.193 milions d'euros que corresponien a la contrapartida de les titulacions posteriors a 1 de gener de 2004, dels quals no s'ha transferit de manera significativa el risc i que, per tant, no s'han donat de baixa de l'actiu del balanç. Es presenta l'import net dels bons emesos pels fons de titulització i que havien estat adquirits per Banc de València, per un import de 2.420 milions d'euros.

(2) Inclou els ajustos de valoració i l'impacte derivat de l'eliminació en el procés de consolidació de les compres i els reemborsaments efectuats per societats del grup d'emissions de CaixaBank.

Altres emissions garantides pel Grup

A 30 de juny de 2014 i de 2013 no hi ha valors representatius de deute emesos per entitats associades o per tercers (aliens al Grup) garantits per CaixaBank o qualsevol entitat del Grup.



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

Les principals característiques de les emissions, recompres o reemborsaments més significatius efectuats pel Grup CaixaBank d urant els sis primers mesos de 2014 són les següents:

Grup CaixaBank a 30.06.2014

Dades de l'entitat emissora				Dades d'emissions, recompres o reemborsaments efectuats en el primer semestre de 2014										(1/2)
Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import (milers d'euros)	Saldo pendent a 30.06.2014	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0440609248	Cèdules hipotecàries	Emissió	21.03.2014	EUR	1.000.000	1.000.000	2,625%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970527	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(125.000)	0	E3M+0,650%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		125.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970634	Cèdula hipotecària	Reemborsament	31.01.2014	EUR	(570.000)	0	4,710%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	31.01.2014		50.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0440609198	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(325.000)	175.000	E6M+4,700%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		325.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414965121	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(50.000)	0	E3M+2,200%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		50.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0448873010	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(1.000.000)	0	6,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		1.000.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0448873028	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(1.500.000)	0	7,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		1.500.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0448873036	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(1.000.000)	0	7,250%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		1.000.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0440609206	Cèdula hipotecària	Reemborsament	28.02.2014	EUR	(1.000.000)	1.000.000	3,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	28.02.2014		1.000.000					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0440609040	Cèdula hipotecària	Recompra	28.02.2014	EUR	15.700	0	4,000%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970519	Cèdula hipotecària	Reemborsament	26.05.2014	EUR	(2.000.000)	0	3,750%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Recompra	26.05.2014		15.750					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970238	Cèdula hipotecària	Reemborsament	30.06.2014	EUR	(2.500.000)	0	3,380%	AIAF	Patrimoni Entitat	
						Reemborsament	30.06.2014		5.750					
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970386	Cèdula hipotecària	Recompra	20.06.2014	EUR	(68.000)					
						Reemborsament	20.06.2014		20.000		E3M+0,010%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970253	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	(199)	(897)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970337	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	(195)	(798)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970352	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	(207)	(688)	E3M %	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970295	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	250	(27.100)	4,250%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970402	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	200	(509.450)	4,630%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970394	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	(395)	(1.132)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / AA- / -	ES0414970576	Cèdula hipotecària	Recompra		EUR	(1.250)	(2.250)	3,500%	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya			Pagarés	Emissió neta	Diverses (*)		2.936			AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609231	Notes/Bons estructurats	Emissió	11.02.2014	EUR	53.500	53.500	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609306	Notes/Bons estructurats	Emissió	13.06.2014	EUR	38.000	38.000	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609314	Notes/Bons estructurats	Emissió	13.06.2014	EUR	28.300	28.300	Variable C³ euro/dòlar	AIAF	Patrimoni Entitat	
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0314970189	Notes/Bons estructurats	Reemborsament	17.02.2014	EUR	(2.000)			AIAF	Patrimoni Entitat	



(2/2)

Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import (milers d'euros)	Saldo pendent a 30.06.2014	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609082	Notes/Bons estructurats	Reemborsament	17.02.2014	EUR	(16.400)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609074	Notes/Bons estructurats	Reemborsament	05.03.2014	EUR	(75.000)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609108	Notes/Bons estructurats	Reemborsament	12.05.2014	EUR	(1.950)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609116	Notes/Bons estructurats	Reemborsament Recompria	20.06.2014 Diverses (*)	EUR	(1.850) (4.500)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / -	ES0440609255	Cèdules territorials	Emissió Recompria	26.03.2014 26.03.2014	EUR	1.500.000 (1.500.000)		1,375%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	A1 / - / -	ES0440609016	Cèdules territorials	Reemborsament Recompria	20.03.2014 20.03.2014	EUR	(1.500.000) 1.500.000		3,875%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609249	Bons simples	Emissió	10.03.2014	EUR	3.350	3.350	2,684%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609256	Bons simples	Emissió	10.04.2014	EUR	5.650	5.650	2,726%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609264	Bons simples	Emissió	10.04.2014	EUR	3.175	3.175	4,400%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609272	Bons simples	Emissió	10.04.2014	EUR	5.525	5.525	3,926%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609280	Bons simples	Emissió	12.05.2014	EUR	7.975	7.975		AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609298	Bons simples	Emissió	12.05.2014	EUR	7.875	7.875	3,938%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609322	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	4.200	4.200	2,310%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609330	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	9.575	9.575	2,207%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609348	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	3.375	3.375	2,457%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609355	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	3.325	3.325	3,630%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609371	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	4.400	4.400	3,357%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0340609363	Bons simples	Emissió	10.06.2014	EUR	6.825	6.825	3,107%	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	- / BBB / - / -	ES0314981103	Bons simples	Reemborsament	06.04.2014	EUR	(135.000)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	- / BBB / - / -	ES0314965114	Bons simples	Reemborsament	07.02.2014	EUR	(50.000)			AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	- / BBB / - / -	ES0314965130	Bons simples	Reemborsament	31.03.2014	EUR	(10.000)			-	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0314965155	Bons simples	Reemborsament Recompria	31.03.2014 Diverses (*)	EUR	(11.000) 19.950			AIAF	Patrimoni Entitat
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	Dependent	Espanya	A3 (sf) / AA+ sf / - / -	ES0337937017	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(10.820)	90.195	E3M+0,03%	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	Dependent	Espanya	A3 (sf) / BBB sf / - / -	ES0338013016	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(12.371)	139.856	E3M+0,04%	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	Dependent	Espanya	Baa2 (sf) / BBB- (sf) / - / -	ES0337782017	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(31.575)	373.764	E3M+0,10%	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	Dependent	Espanya	- / - / BB (sf) / -	ES0337773016	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(17.239)	273.961	E3M+0,37%	Borsa de Barcelona	Patrimoni Entitat
Valencia Hipotecario 1, FTA (sèrie A)	Dependent	Espanya	Baa1 / AA- (sf) / - / -	ES0382744003	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(8.485)	94.949	E3M+0,185%	AIAF	Patrimoni Entitat
Valencia Hipotecario 1, FTA (sèrie B)	Dependent	Espanya	Ba2 / AA- / - / -	ES0382744011	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(457)	5.377	E3M+0,53%	AIAF	Patrimoni Entitat
Valencia Hipotecario 1, FTA (sèrie C)	Dependent	Espanya	B1 / BBB+ / - / -	ES0382744029	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(228)	2.689	E3M+1,05%	AIAF	Patrimoni Entitat
Valencia Hipotecario 2, FTA (sèrie A)	Dependent	Espanya	Baa1 / AA- sf / - / -	ES0382745000	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(20.637)	276.573	E3M+0,14%	AIAF	Patrimoni Entitat
Valencia Hipotecario 3, FTA (sèrie A2)	Dependent	Espanya	Baa2 / AA- sf / - / -	ES0382746016	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(18.622)	309.665	E3M+0,15%	AIAF	Patrimoni Entitat
PYME Valencia 1, FTA (sèrie A2)	Dependent	Espanya	A3 / AA+ sf / - / -	ES0372241010	Fons titulització	Reemborsament		EUR	(13.551)	34.248	E3M+0,24%	AIAF	Patrimoni Entitat
(4.266.345)													

(*) D'acord amb les normes de presentació de l'informe financer de la CNMV s'han agregat les recompras de valors propis per ser i imports no significatius.



Valors representatius de deute

Amortització anticipada i parcial de diverses emissions

El 28 de febrer de 2014, de conformitat amb el que preveu l'article 82 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, CaixaBank, en virtut del que disposa l'article 39 del Reial decret hipotecari 716/2009, de 24 d'abril (el qual estableix que l'Emissor pot amortitzar anticipadament valors hipotecaris propis, sempre que, per qualsevol causa, estiguin en poder i possessió legítima de l'entitat emissora), va procedir a l'amortització anticipada de les emissions següents:

- Amortització anticipada total de la 64a Emissió de Cèdules Hipotecàries de "la Caixa", amb codi ISIN ES0414970527, i un import nominal de 125 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 9 de juliol de 2009.
- Amortització anticipada total de l'Emissió de Cèdules Hipotecàries de Caja Navarra, el juliol de 2010, amb codi ISIN ES0414965121 i un import nominal de 50 milions d'euros, emesa a l'empara de la Nota de Valors registrada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 15 de juliol de 2010.
- Amortització anticipada total de la 2a Emissió de Cèdules Hipotecàries de Banca Cívica, amb codi ISIN ES0448873010 i un import nominal de 1.000 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 7 d'abril de 2011.
- Amortització anticipada total de la 3a Emissió de Cèdules Hipotecàries de Banca Cívica, amb codi ISIN ES0448873028 i un import nominal de 1.500 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 7 d'abril de 2011.
- Amortització anticipada total de la 4a Emissió de Cèdules Hipotecàries de Banca Cívica, amb codi ISIN ES0448873036 i un import nominal de 1.000 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 7 d'abril de 2011.
- Amortització anticipada parcial per un import de 1.000 milions d'euros de la 18a Emissió de Cèdules Hipotecàries de CaixaBank, amb codi ISIN ES0440609206 i un import nominal inicial de l'emissió de 2.000 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 28 de juny de 2012. El saldo pendent de l'emissió després d'aquesta amortització va quedar en 1.000 milions d'euros.
- Amortització anticipada parcial per un import de 325 milions d'euros de la 16a Emissió de Cèdules Hipotecàries de CaixaBank, amb codi ISIN ES0440609198 i un import nominal inicial de l'emissió de 500 milions d'euros, emesa a l'empara del Fullet de Base de Valors no Participatius registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el 28 de juny de 2012. El saldo pendent de l'emissió després d'aquesta amortització va quedar en 175 milions d'euros.

El valor de l'amortització va ser a la par.



Emissió de 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries a 10 anys

El 21 de març de 2014, CaixaBank va col·locar en el mercat institucional 1.000 milions d'euros de cèdules hipotecàries a 10 anys, amb un cupó del 2,625%.

Emissió de 1.500 milions d'euros de cèdules territorials a 6 anys

El 26 de març de 2014, CaixaBank va emetre 1.500 milions d'euros de cèdules territorials a 6 anys, i amb un cupó variable d'Euríbor a 6 mesos més 0,95% pagador semestralment. Aquestes cèdules, les va recomprar el Grup en la seva totalitat.



Informació individualitzada de determinades emissions de passius subordinats

Els principals moviments que han afectat els passius subordinats emesos pel Grup CaixaBank durant els sis primers mesos de 2014 són els següents:

Grup CaixaBank a
30.06.2014

Dades de l'entitat emissora				Dades d'emissions, recompres o reemborsaments efectuats en el primer semestre de 2014									
Entitat	Relació amb l'Entitat	País de residència	Qualificació creditícia emissió o emissor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Codi ISIN	Tipus de valor	Tipus d'operació	Data de l'emissió o reemborsament	Divisa	Import (milers d'euros)	Saldo pendent a 30.06.2014	Tipus d'interès	Mercat on cotitza	Garantia
CaixaBank	Dependent	Espanya	B2 / B+ / BB- / -	ES0114970009	Participacions	Recompria		EUR	(98)	(36.098)	E3M+3,500 %	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0115009005	Participacions	Recompres		EUR	(6)	(673)	E3M+5,85 %	AIAF	Patrimoni Entitat
CaixaBank	Dependent	Espanya	-	ES0848873008	Participacions	Recompres		EUR	(6)	(1.216)	Fix	AIAF	Patrimoni Entitat
(110)													



15. Provisions

A continuació, es detallen els saldos a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços de situació resumits consolidats adjunts:

(Milers d'euros)

	Fons a 31.12.2013	Dotacions netes de disponibilitats amb càrrec a resultats	Altres dotacions	(Guany)/ Pèrdues actuarials	Utilització de fons	Traspassos i altres	Fons a 30.06.2014
Fons per a pensions i obligacions similars	2.788.010	5.243	32.099	132.681	(312.598)	(46)	2.645.389
Plans postocupació de prestació definida	1.621.862		27.620	132.681	(57.647)	(6)	1.724.510
Altres retribucions a llarg termini de prestació definida	1.166.148	5.243	4.479		(254.951)	(40)	920.879
Provisions per a impostos i altres contingències legals	461.317	19.131	0	0	(27.064)	(345)	453.039
Provisions per a impostos	230.425	44.775			(19.795)	29	255.434
Altres contingències legals	230.892	(25.644)			(7.269)	(374)	197.605
Provisió per riscos i compromisos contingents	528.990	18.375	0	0	0	(86)	547.279
Cobertura risc país	1.356	(62)				(239)	1.055
Cobertura pèrdues identificades	527.633	18.437	0	0	0	154	546.224
<i>Riscos contingents</i>	<i>500.627</i>	<i>10.697</i>				<i>157</i>	<i>511.481</i>
<i>Compromisos contingents</i>	<i>27.006</i>	<i>7.740</i>				<i>(3)</i>	<i>34.743</i>
Cobertura pèrdues inherents	1					(1)	0
Altres provisions	542.944	18.017	0	0	(108.036)	(449)	452.476
Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos	406.587	(5.068)			(82.955)	(3.507)	315.057
Processos judicials en curs	109.577	2.001			(12.653)		98.925
Altres fons	26.780	21.084			(12.428)	3.058	38.494
Total fons	4.321.261	60.766	32.099	132.681	(447.698)	(926)	4.098.183

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

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

El 12% dels compromisos per retribucions postocupació en prestació definida que manté l'Entitat amb els seus empleats i exempleats estan coberts a través de contractes d'assegurances que instrumenten les obligacions. Aquests compromisos estan coberts a través de contractes d'assegurances, i l'Entitat no s'exposa a riscos inusuals de mercat ni cal que apliqui tècniques de correlació d'actius-passius o permutes de longevitat. Al final de l'exercici, el valor raonable dels actius afectes correspon a les pòlisses esmentades d'assegurança d'entitats no pertanyents al Grup. Per a la resta de compromisos per retribucions postocupació en prestació definida que manté l'Entitat amb els seus empleats i exempleats, no s'apliquen tècniques de correlació d'actius-passius pel fet que no es considera que hi hagi actius afectes a aquests compromisos.



El valor raonable dels contractes d'assegurança associats amb compromisos de prestació definida, assegurats mitjançant pòlisses contractades amb entitats que no tenen la condició de part vinculant i compleixen les condicions requerides per ser actius del pla una vegada deduït del valor actual de les obligacions, puja a 13.678 milers d'euros i es classifica com a «Altres actius» en l'actiu del balanç.

A 30 de juny de 2014, s'ha recalculat el valor dels compromisos tenint en compte els criteris següents:

- S'ha utilitzat com a mètode de càlcul el «mètode de la unitat de crèdit projectada», que considera cada any de servei com a generador d'una unitat addicional de dret a les prestacions i valora cada unitat de manera separada.
- Les hipòtesis actuàries utilitzades són inesbiaixades i compatibles entre si. Les principals hipòtesis utilitzades en els càlculs han estat:

Hipòtesis actuàries

	2014	2013
Tipus de descompte	2,77%	3,47%
Taules de mortalitat	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Taxa anual de revisió de pensions (1)	0%-2%	0%-2%
IPC anual acumulatiu	1,5%	1,5%
Taxa de creixement dels salaris	2%	2%

(1) Depenent de cada compromís.

- L'edat estimada de jubilació per a cada empleat és la primera a la qual té dret a jubilar-se o la pactada, si escau.

En conseqüència, s'han registrat els guanys/pèrdues actuàries en «Ajustos de valoració» del Patrimoni net i immediatament reclassificat a reserves, en aplicació de la modificació de la NIC 19 descrita en la Nota 2 dels comptes consolidats del Grup de l'exercici 2013.

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

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

El 18 de juny de 2012, CaixaBank, "la Caixa" i els representants dels seus treballadors van subscriure un acord per establir un programa extraordinari de prejubilacions, vigent fins al 31 de desembre de 2012, per a la plantilla de CaixaBank i "la Caixa". Per aquest acord, la plantilla de cada entitat que complia uns requisits determinats podria optar per acollir-se al programa de prejubilació. En el primer semestre de 2014, no s'han produït prejubilacions i, en conseqüència, el Grup no ha registrat cap import de dotació al fons de prejubilació.

En data 27 de març de 2013, CaixaBank va arribar a un acord laboral amb els representants sindicals, el qual establia un ajust de la plantilla en 2.600 persones únicament mitjançant baixes incentivades d'adhesió voluntària, excedències voluntàries incentivades i mobilitat geogràfica amb compensació econòmica.



L'acord, que es va cobrir totalment, preveu que els empleats acollits a aquestes mesures es puguin beneficiar, a més, d'un pla de recol·locació dut a terme per una empresa externa que inclou orientació, formació, assessorament en la cerca d'ocupació i en projectes d'autoocupació i suport a la mobilitat geogràfica, entre altres aspectes.

Aquest acord laboral es va emmarcar en la reestructuració duta a terme amb l'objectiu de millorar l'eficiència dels recursos de la Societat mitjançant la seva racionalització després de les integracions de Banca Cívica i Banc de València. El cost extraordinari de personal associat a aquesta reestructuració es va registrar en aquest fons durant l'exercici 2013 i va pujar a 785 milions d'euros. A 30 de juny de 2014, el saldo del fons puja a 262.343 milers d'euros, i en el primer semestre de 2014 s'han utilitzat 131.559 milers d'euros en concepte de les baixes del semestre emmarcades en l'acord.

Provisió per a impostos i altres contingències legals

En el primer semestre de l'exercici 2014 s'ha registrat una provisió per a impostos per un import de 28.000 milers d'euros, derivada de l'estimació de l'impost sobre dipòsits de clients en entitats de crèdit, i d'acord amb el que estableix el Reial decret llei 8/2014, de 4 de juliol, que fixa una taxa del 0,03% sobre els dipòsits a 31 de desembre de 2013. A 31 de desembre de 2013, ja s'havia constituït una provisió per un import de 85.400 milers d'euros corresponent a l'impost sobre dipòsits implantat per algunes comunitats autònomes, amb la qual cosa el saldo de la provisió per a impostos sobre dipòsits a 30 de juny de 2014 puja a 113.400 milers d'euros.

Altres provisions

En el primer semestre de l'exercici 2014, les variacions més significatives corresponen a:

- S'ha produït la utilització, per 6.248 milers d'euros, del fons constituït en concepte de ruptura dels contractes d'assegurances que mantenia Banca Cívica, emmarcat en l'operació de compravenda a Zurich per adquirir el 50% de les accions que aquesta societat tenia de CAN Seguros Generales (vegeu Nota 10).
- S'ha produït la utilització, per 9.680 milers d'euros, del fons constituït en el marc de la combinació de negocis amb Banc de València per 85 milions d'euros per fer front a les recompres i a la constitució dels dipòsits vinculats amb els Passius Subordinats de Banc de València que van ser bescanviats en el procés d'execució del Pla de Resolució (vegeu Nota 16).



16. Patrimoni net

Capital social

A 30 de juny de 2014, CaixaBank tenia 5.597.501.111 accions emeses, 149.484.999 de les quals estaven pendents d'inscripció al Registre Mercantil. Aquesta inscripció es va produir el dia 7 de juliol de 2014 per a les accions procedents de l'ampliació de capital per a la conversió necessària i total de les Obligacions Convertibles de la Sèrie I/2011.

Totes les accions tenen un valor nominal d'1 euro i tenen els mateixos drets econòmics i polítics.

Ampliacions de capital

Data	Procedència	Nre. d'accions	Data d'inici cotització	Valor nominal (milers d'euros)
Saldo a 31.12.2013		5.027.610.282		5.027.610
25.03.2014	Programa Dividend/Acció	50.726.824	31.03.2014	50.727
30.03.2014	Amortització anticipada Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviabls Sèrie I/2012	323.146.336	14.04.2014	323.146
25.06.2014	Programa Dividend/Acció	46.532.670	02.07.2014	46.533
30.06.2014	Amortització anticipada Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011	149.484.999	14.07.2014	149.485
Saldo a 30.06.2014		5.597.501.111		5.597.501

Prima d'emissió

El saldo d'aquest epígraf a 30 de juny de 2014 puja a 12.032.802 milers d'euros. Les variacions del primer semestre de 2014 són les següents:

(Milers d'euros)

Saldo a 31.12.2013		10.583.008
30.03.2014	Ampliació de capital derivada de la conversió i bescanvi necessari de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles i/o Bescanviabls Sèrie I/2012	856.338
30.06.2014	Ampliació de capital derivada de la conversió i bescanvi necessari de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011	593.456
Saldo a 30.06.2014		12.032.802



Reserves

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

(Milers d'euros)	30.06.2014	31.12.2013
Reserves atribuïdes a la societat dominant del Grup CaixaBank	7.167.727	4.484.603
<i>Reserva legal (*)</i>	1.005.522	783.671
<i>Reserva indisponible relacionada amb el Programa Dividend/Acció</i>	209.916	100.747
<i>Reserva indisponible finançament accions pròpies</i>	25.795	38.787
<i>Altres reserves indisponibles</i>	270.408	149.921
<i>Reserva de lliure disposició</i>	3.742.644	2.631.997
<i>Altres reserves de consolidació assignades a la matriu</i>	1.913.442	779.480
Reserves de societats consolidades pel mètode d'integració global(**)	(2.556.716)	(153.217)
Reserves de societats integrades pel mètode de la participació(***)	1.143.196	1.317.931
Total	5.754.207	5.649.317

(*) La Junta General Ordinària del 24 d'abril de 2014 va aprovar destinar a Reserva legal 221.851 milers d'euros del resultat de l'exercici 2013.

(**) Les reserves generades segons el mètode global corresponen bàsicament a VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, i BuildingCenter, SAU.

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

Durant el primer semestre de 2014, el concepte «Operacions amb instruments de capital propi» de l'Estat total de canvis en el patrimoni net reflecteix una variació negativa de 32.743 milers d'euros que correspon al pagament del cupó associat a les emissions d'obligacions necessàriament convertibles.

Les «Reserves de lliure disposició» s'han incrementat en el primer semestre de 2014 bàsicament pel resultat del Grup no distribuït.

En el mateix Estat de canvis en el patrimoni net, en el concepte «Resta de reduccions de patrimoni», s'ha produït una disminució de 151.429 milers d'euros. Aquest moviment està compost, principalment, per les pèrdues actuàries en plans de pensions registrades, per un import de 132.681 milers d'euros (vegeu Nota 15). Addicionalment, s'inclou l'impacte per les variacions produïdes durant el període en els Fons propis de societats associades o multigrup que es consoliden al Grup CaixaBank pel mètode de la participació.



Altres instruments de capital

El detall d'aquest epígraf del patrimoni net a 30 de juny de 2014 és el següent:

Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles

(Milers d'euros)

Data	Sèrie	Import nominal inicial de l'emissió	Tipus d'interès nominal	Preu de bescanvi	Data amortització	Import pendent d'amortització	
						30.06.2014	31.12.2013
10.06.2011	I/2011	1.500.000 €	7,00%	4,970	30.06.2015		743.634
09.02.2012	I/2012	1.445.942 €	7,00%	3,650	30.12.2015		1.179.588
15.02.2013(*)	BdV	15.000 €	2,50%	4,720	15.12.2014	15.000	15.000
Total		2.960.942				15.000	1.938.222

(*) Vegeu apartat de «Valors propis».

Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2012

El 27 de febrer de 2014, el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió i/o bescanvi necessari de la totalitat de les obligacions. La conversió i/o bescanvi, obligatori per a tots els tenidors d'obligacions, va tenir lloc el 30 de març de 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank a l'efecte de la conversió va ser de 3,65 euros per acció. CaixaBank va atendre la conversió mitjançant l'emissió de 323.146.336 noves accions.

Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011

El 29 de maig de 2014, el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió necessària de la totalitat de les obligacions. La conversió obligatòria per a tots els tenidors d'obligacions ha tingut lloc el 30 de juny de 2014.

El preu de referència de les accions de CaixaBank a l'efecte de la conversió ha estat de 4,97 euros per acció. CaixaBank ha atès la conversió mitjançant l'emissió de 149.484.999 noves accions en ampliació de capital inscrita al Registre Mercantil el 7 de juliol de 2014. Aquestes accions han estat admeses a cotització oficial en data 14 de juliol de 2014.

Bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank per un import de 15.000 milers d'euros procedents de Banc de València

En la Nota 26 dels comptes consolidats del Grup CaixaBank s'explica detalladament la procedència d'aquests bons i les actuacions que ha dut a terme CaixaBank sobre aquests productes.

A 30 de juny de 2014, l'import en circulació d'aquesta emissió de bons necessàriament convertibles puja a 239 milers d'euros. L'import recomprat, que puja a 14.761 milers d'euros, està registrat en l'epígraf de valors propis.

En el procés d'assignació de preu pagat per la combinació de negocis amb Banc de València, CaixaBank va identificar un passiu contingent per aquest concepte, en considerar que el valor real de mercat de l'emissió duta a terme per Banc de València era el seu valor nominal, i aquest l'import per reemborsar a l'inversor detallista. Es va registrar, per tant, una provisió de 85 milions d'euros per fer front a aquestes recompres i a



la constitució de dipòsits a favor dels bonistes. En el primer semestre de 2014, s'ha disposat un import de 9.680 milers d'euros d'aquesta provisió pel desemborsament efectuat el 13 de maig de 2014 del 10% de l'import nominal (vegeu Nota 15).

Valors propis

La Junta General Ordinària d'Accionistes celebrada el 19 d'abril de 2012 va autoritzar el Consell d'Administració de la Societat perquè pugui adquirir accions pròpies a l'empara del que disposa l'article 146 de la Llei de societats de capital, deixant sense efecte, en la part no utilitzada, l'autorització vigent fins aquell moment, acordada per la Junta General Ordinària d'Accionistes de 12 de maig de 2011. L'autorització té una vigència de 5 anys.

El moviment registrat en la cartera d'accions pròpies durant el primer semestre de l'exercici 2014 és el següent:

	31.12.2013	Adquisició i altres	Alienacions i altres	30.06.2014
Nombre d'accions pròpies	2.190.809	6.833.499	(4.142.622)	4.881.686
% de capital social (*)	0,039%	0,122%	-0,074%	0,087%
Cost/Venda (milers d'euros)	7.452	30.197	(16.738)	20.911

(*) Percentatge calculat sobre el nombre d'accions totals de CaixaBank a final del període.

Adicionalment, s'inclouen en aquest apartat del patrimoni net 14.761 milers d'euros de bons subordinats necessàriament convertibles i/o bescanviables adquirits com a conseqüència de l'oferta de compra de l'emissió efectuada als tenidors del Banc de València.

Durant el primer semestre de l'exercici 2014, les plusvàlues netes obtingudes per les operacions amb l'autocartera han pujat a 1.498 milers d'euros i han estat registrades en Reserves de lliure disposició.

Ajustos de valoració

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

L'augment dels ajustos de valoració atribuïbles al Grup en el primer semestre de 2014 ha estat de 576.801 milers d'euros i correspon principalment a l'increment de valor per cotització dels instruments financers classificats com a «Actius financers disponibles per a la venda».



17. Situació fiscal

Consolidació fiscal

Amb l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i atès que en l'exercici 2013 es va reduir la participació de "la Caixa" en CaixaBank per sota del 70%, CaixaBank es va subrogar en la condició d'entitat dominant del grup fiscal i "la Caixa" (actualment, la «Fundació Bancària "la Caixa"») va passar a ser entitat dependent, amb efectes des de l'1 de gener de 2013.

Així mateix, "la Caixa" i algunes de les seves entitats dependents també formen part del Grup de Consolidació Fiscal de l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA) al qual es va acollir "la Caixa", en qualitat de dominant, en l'exercici 2008.

Actius/Passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal vigent, hi ha determinades diferències temporàries que cal tenir en compte a l'hora de quantificar la despesa d'impostos sobre beneficis corresponent. Els orígens dels actius/passius fiscals diferits registrats en el balanç a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 són els següents:

Actius fiscals diferits

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Aportacions a plans de pensions	113.428	112.457
Provisió per a insolvències (1)	1.138.449	1.243.802
Fons per a compromisos per prejubilacions	144.858	172.812
Provisió d'immobles adjudicats	645.197	560.210
Comissions d'obertura d'inversions creditícies	15.104	15.104
Deduccions pendents d'aplicació	1.704.887	1.504.911
Bases imposables negatives	4.274.366	4.304.708
Actius fiscals per ajustos de valoració al patrimoni net	36.081	16.018
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci (2)	564.071	597.915
Altres (3)	875.167	890.025
Total	9.511.608	9.417.962

(1) Conté provisions genèriques, subestàndard i específiques, i inclou els actius per aquest concepte procedents de Banc de València.

(2) Inclou els Actius fiscals diferits derivats dels ajustos a valor raonable negatius sobre els actius i passius de Banca Cívica i de Banc de València, excepte el derivat de l'ajust per Inversió creditícia.

(3) Inclou, entre altres, els actius fiscals diferits procedents de pèrdues per deteriorament de participacions, eliminacions per operacions intragrup i els corresponents als diferents fons de provisió constituïts.

La xifra d'actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, és de 4.594.548 milers d'euros.

El Grup duu a terme, amb caràcter semestral, una anàlisi del valor recuperable dels actius fiscals diferits registrat. Per fer-ho, ha desenvolupat un model basat en projeccions de resultats del Grup. Aquest model ha estat elaborat en col·laboració amb un expert independent i, a 30 de juny de 2014, suporta la recuperabilitat dels actius fiscals amb anterioritat a la seva prescripció legal.



El model s'actualitza semestralment, de manera que les hipòtesis es van ajustant a la realitat en cada moment de l'anàlisi, per tal d'incorporar les possibles desviacions de la realitat respecte al model.

Passius fiscals diferits

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Actualització d'immobles 1a aplicació NIIF	260.526	261.636
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	687.097	408.569
Passius fiscals d'actius intangibles generats en combinacions de negocis	50.658	50.127
Passius fiscals per a la dotació extraordinària a la provisió matemàtica	271.329	271.329
Passius fiscals procedents de beneficis per venda de participació al Grup "la Caixa"	578.430	415.112
Altres passius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci (1)	470.335	491.305
Altres	220.379	426.844
Total	2.538.754	2.324.922

(1) Inclou principalment els passius fiscals diferits derivats dels ajustos a valor raonable positius sobre els actius i passius adquirits en combinacions de negocis.



18. Operacions amb parts vinculades

D'acord amb el que disposa el Reglament del Consell d'Administració de CaixaBank, el Consell pot autoritzar genèricament les operacions amb els Consellers i les seves parts vinculades sempre que es tracti de transaccions dins el curs ordinari dels negocis socials i que tinguin caràcter habitual o recurrent. En altres casos, aquestes operacions hauran de ser autoritzades pel Consell d'Administració llevat que simultàniament es compleixin les tres condicions següents: (i) que s'efectuïn en virtut de contractes d'adhesió, les condicions dels quals estiguin estandarditzades i s'apliquin en massa a molts clients; (ii) que s'efectuïn a preus o tarifes de mercat, fixats amb caràcter general per qui actuï com a subministrador del bé o servei de què es tracti; i (iii) que la quantia de l'operació no superi l'u per cent (1%) dels ingressos anuals consolidats del grup del qual la Societat és matriu.

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

En el cas dels crèdits als membres del Consell d'Administració que són empleats i de l'Alta Direcció, la política seguida en la concessió es regeix pel que disposen el conveni del sector de caixes d'estalvis i la normativa laboral interna que l'ha desplaçat.

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

Les operacions entre l'Entitat i les societats del seu grup són operacions pròpies del trànsit ordinari i efectuades en condicions de mercat. Les societats del Grup mantenen, així mateix, contractes de prestació de serveis amb les seves parts vinculades. Aquests contractes són, en tot cas, propis del trànsit ordinari, i cap d'ells és d'un import significatiu de manera individual.

Tots els saldos significatius mantinguts, a 30 de juny de 2014 i de 2013, entre les entitats consolidades i l'efecte de les transaccions efectuades entre aquestes durant els exercicis han estat eliminats en el procés de consolidació. El detall dels saldos més significatius mantinguts pel Grup amb les entitats associades, multigrup per la part no eliminada en el procés de consolidació, amb els Administradors i l'Alta Direcció i amb altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració, del Patronat i de l'Alta Direcció, fins on l'Entitat coneix), de CaixaBank, "la Caixa" i Criteria CaixaHolding, i els mantinguts amb altres parts vinculades com el Pla de Pensions dels Empleats, així com l'efecte en els comptes de pèrdues i guanys de les transaccions efectuades amb aquestes, es mostra a continuació.



30.06.2014

(Milers d'euros)

	Amb l'Accionista majoritari "la Caixa" i el seu Grup	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció (1)	Altres parts vinculades (2)
ACTIU				
Crèdits sobre entitats de crèdit		76.374		
Inversió creditícia	4.305.354	1.137.133	8.977	69.256
Adquisició temporal d'actius				
Préstecs hipotecaris	475.464	59.661	7.977	29.216
Resta (3)	3.829.890	1.077.472	1.000	40.040
Total	4.305.354	1.213.507	8.977	69.256
PASSIU				
Dèbits a entitats de crèdit (4)	57	1.253.689	73.820	
Dèbits a clients (4)	4.024.609	966.234	32.904	194.635
Recursos fora de balanç (5)			18.688	37.124
Total	4.024.666	2.219.923	125.412	231.759
PÈRDUES I GUANYES				
Interessos i càrregues assimilades	(17.106)	(8.907)	(731)	(1.467)
Interessos i rendiments assimilats	34.037	17.120	48	1.625
Total	16.931	8.213	(683)	158
ALTRES				
Riscos contingents - Avals i altres	348.455	105.869	3.589	60.450
Compromisos contingents - Disponibles per tercers i altres (6)	1.253.587	378.780	5.993	82.012
Compromisos postocupació meritats			37.413	
Total	1.602.042	484.649	46.995	142.462

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

(2) Familiars i entitats vinculats a Administradors i Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Criteria CaixaHolding, i altres parts vinculades com el Pla de Pensions dels Empleats.

(3) Inclou Altres préstecs, Crèdits i Altres valors disponibles.

(4) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deutes subordinats.

(5) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de pensions i Compromisos postocupació aportats.

(6) Inclou els disponibles de línies de risc comercials i d'operacions de confirmació.



30.06.2013

(Milers d'euros)

	Amb l'Accionista majoritari "la Caixa" i el seu Grup	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció (1)	Altres parts vinculades (2)
ACTIU				
Crèdits sobre entitats de crèdit	70.197	118.671		
Inversió creditícia	3.989.323	880.062	10.316	268.995
Adquisició temporal d'actius				
Préstecs hipotecaris	491.130	64.248	9.454	60.513
Resta (3)	3.498.193	815.814	862	208.482
Total	4.059.520	998.733	10.316	268.995
PASSIU				
Dèbits a entitats de crèdit (4)	143.382	368.202		
Dèbits a clients (4)	2.993.868	933.823	65.568	134.208
Recursos fora de balanç (5)			11.193	41.457
Total	3.137.250	1.302.025	76.761	175.665
PÈRDUES I GUANYES				
Interessos i càrregues assimilades	(16.592)	(7.756)	(535)	(1.522)
Interessos i rendiments assimilats	76.220	10.293	81	4.208
Total	59.628	2.537	(454)	2.686
ALTRES				
Riscos contingents - Avals i altres	324.324	92.900	305	33.222
Compromisos contingents - Disponibles per tercers i altres (6)	1.539.269	394.244	6.030	71.973
Compromisos postocupació meritats			50.600	
Total	1.863.593	487.144	56.935	105.195

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

(2) Familiars i entitats vinculats a membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Criteria CaixaHolding, i de la Comissió de Control de "la Caixa", i altres parts vinculades com el Pla de Pensions dels Empleats.

(3) Inclou Altres préstecs, Crèdits i Altres valors disponibles.

(4) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deutes subordinats.

(5) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de pensions i Compromisos postocupació aportats.

(6) Inclou els disponibles de línies de risc comercials i d'operacions de confirmació.

Els saldos i operacions més significatius del primer semestre de 2014, addicionals als que s'han descrit en les diferents notes i no eliminats en el procés de consolidació, són els següents:

- El saldo a 30 de juny de 2014 del finançament que CaixaBank té concedit a "la Caixa" puja a 720 milions d'euros (70 milions d'euros a 31 de desembre de 2013), dels quals, 650 milions han estat concedits en el primer semestre de 2014. Addicionalment, s'ha cancel·lat el préstec de valors existent, pel qual hi havia un col·lateral per 61 milions d'euros a 31 de desembre de 2013.
- Dipòsits a la vista i a termini mantinguts per "la Caixa" a CaixaBank, per un import de 276.335 milers d'euros (878.206 milers d'euros a 31 de desembre de 2013).
- "la Caixa" havia contractat amb CaixaBank derivats de cobertura per cobrir les emissions de bons i deute subordinat de "la Caixa", el saldo net dels quals, a 31 de desembre de 2013, pujava a 450 milions d'euros a favor de "la Caixa". A 30 de juny de 2014, aquests derivats estan cancel·lats.



- El desembre de l'exercici 2013, CaixaBank va concedir a Criteria CaixaHolding, SAU un crèdit per un import total de 750 milions, del qual no hi havia cap saldo disposat a 30 de juny de 2014. Addicionalment, CaixaBank va adquirir, en l'exercici 2012, obligacions simples emeses per Servi habitat XXI, SAU —actualment Criteria CaixaHolding, SAU—, per 1.350 milions d'euros, destinades a amortitzar parcialment un préstec.
- Gas Natural manté dipòsits a termini i vista a CaixaBank per un import total de 2.714 milions d'euros (1.533 milions d'euros a 31 de desembre de 2013).
- Abertis Infraestructuras manté dipòsits a termini i vista a CaixaBank per un import de 211 milions d'euros (682 milions d'euros a 31 de desembre de 2013).

A 30 de juny de 2014 i de 2013, no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni dels avals i compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de l'administració i direcció».

Els saldos d'operacions creditícies corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, tenen un venciment mitjà de 24,13 i de 25,24 anys, respectivament, i meriten un tipus d'interès mitjà de l'1,11% i de l'1,83%, respectivament.

Respecte al finançament concedit durant el primer semestre de l'exercici 2014 i de l'exercici 2013 als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 30 de juny de 2014 i a 31 de desembre de 2013, s'eleva a 75 i a 2.545 milers d'euros, respectivament, amb un venciment mitjà de 0,14 i de 0,96 anys, que meriten un tipus d'interès mitjà del 2,05% i del 2,17%, respectivament.

Descripció de les relacions entre "la Caixa" i CaixaBank

Amb l'objectiu d'enfortir la transparència, l'autonomia i el bon govern del Grup, així com de reduir l'aparició de conflictes d'interès i de regular-los, "la Caixa" i CaixaBank van subscriure en data 1 de juliol de 2011 un Protocol Intern de Relacions que tenia com a objecte, principalment:

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

De conformitat amb aquest Protocol, qualsevol nou servei o operació intragrup tindria sempre una base contractual i s'hauria d'ajustar als seus principis generals.

Com a conseqüència de la transformació en fundació bancària i la finalització de l'exercici indirecte de l'activitat bancària a través de CaixaBank, i d'acord amb el que disposa la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, el Patronat de la Fundació ha aprovat, en data 24 de juliol de 2014, un Protocol de Gestió de la Participació Financera que regula, principalment:

- Els criteris bàsics de caràcter estratègic que regeixen la gestió per part de la Fundació "la Caixa" de la seva participació en CaixaBank.
- Les relacions entre el Patronat i els òrgans de govern de CaixaBank.



- Els criteris generals per a la realització d'operacions entre la Fundació "la Caixa" i CaixaBank, i els mecanismes previstos per evitar possibles conflictes d'interès.

En el marc d'aquest nou protocol de gestió, es desenvoluparà un nou protocol de relacions. "la Caixa" i CaixaBank van acordar prorrogar el Protocol Intern de Relacions entre ambdues entitats en tots aquells termes i condicions que no estiguessin afectats pel cessament de l'exercici indirecte de l'activitat com a entitat de crèdit a través de CaixaBank, fins al moment que s'adopti el nou protocol de relacions.



19. Informació per segments de negoci

La informació per segments de negoci té com a objectiu dur a terme un control, un seguiment i una gestió interna de l'activitat i dels resultats del Grup CaixaBank, i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. El Consell d'Administració és el màxim òrgan en la presa de decisions operatives de cada negoci.

Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cadascun d'ells. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i els resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'apliquen els mateixos principis generals que els emprats en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals que els emprats en l'elaboració dels estats financers intermedis; no hi ha assignacions asimètriques.

Els segments de negoci del Grup CaixaBank són:

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

Aquest segment inclou els resultats de les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa, els productes detallistes de les quals es distribueixen a la mateixa base de clients i a través de la xarxa d'oficines de CaixaBank.

Participacions: inclou les participacions significatives en l'àmbit de la diversificació internacional o de serveis del Grup. Recull els resultats de les inversions de la cartera de participades bancàries internacionals (GF Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Group Bank, Banco BPI i Boursorama), en Repsol, SA i en Telefónica, SA, així com altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial incorporades després de les últimes adquisicions del Grup. El marge brut del negoci Participacions inclou els ingressos per l'aplicació del mètode de la participació de les respectives participacions i per dividendes, nets del cost de finançament corresponent, equivalent al cost d'oportunitat de mantenir la inversió a llarg termini.

L'assignació de capital al negoci de participacions s'ha adaptat a l'entrada en vigor de la nova normativa de capital de Basilea III, i es determina sobre la base del consum regulatori Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III *fully loaded*. El capital assignat a aquest segment considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc, amb un objectiu intern del 10% d'acord amb estàndards de mercat, com la totalitat de les deduccions aplicables. En aquest sentit, i atès que es distribueixen la totalitat dels fons propis del Grup CaixaBank, l'excés per la diferència entre els fons propis comptables i el capital regulatori assignat al negoci de participacions s'imputa al negoci bancari i d'assegurances.

Les despeses d'explotació de cada segment de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.



A continuació, es presenten els resultats del Grup CaixaBank dels períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2014 i de 2013 per segments de negoci. La informació de l'exercici 2013, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha reexpressat incorporant les modificacions en els criteris d'elaboració definits en l'exercici 2014.

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

(Milions d'euros)

	Negoci bancari i d'assegurances (*)		Participacions		TOTAL GRUP CAIXABANK	
	Gener-juny		Gener-juny		Gener-juny	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Marge d'interessos	2.170	2.196	(155)	(237)	2.015	1.959
Dividends i resultats per l'aplicació del mètode de la participació	56	29	168	411	224	440
Comissions netes	930	890			930	890
ROF i altres productes i càrregues d'explotació	387	332	47	8	434	340
Marge brut	3.543	3.447	60	182	3.603	3.629
Despeses d'administració	(1.699)	(2.630)	(1)	(1)	(1.700)	(2.631)
Amortitzacions	(184)	(209)			(184)	(209)
Marge d'explotació	1.660	608	59	181	1.719	789
Pèrdues deteriorament d'actius financers i altres	(1.314)	(2.876)			(1.314)	(2.876)
Resultat de l'activitat d'explotació	346	(2.268)	59	181	405	(2.087)
Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	(120)	2.101	18	60	(102)	2.161
Resultat abans d'impostos	226	(167)	77	241	303	74
Impost sobre beneficis	(29)	252	31	77	2	329
Resultat després d'impostos	197	85	108	318	305	403
Resultat atribuït a la minoria		(5)			0	(5)
Resultat atribuït al Grup	197	90	108	318	305	408
<i>Fons propis (**)</i>	<i>20.583</i>	<i>19.043</i>	<i>3.065</i>	<i>4.072</i>	<i>23.648</i>	<i>23.115</i>

(*) El resultat després d'impostos del negoci assegurador en el primer semestre de 2014 ha pujat a 247 milions d'euros. Així mateix, el grup assegurador manté, a 30 de juny de 2014, com a dades més rellevants, uns actius en balanç de 57.338 milions d'euros, provisions matemàtiques per 39.376 milions d'euros i primes meritades en l'exercici de 2.451 milions d'euros.

(**) Fons propis mitjans dels semestres assignats als negocis.

Resultat atribuït

(Milers d'euros)

	Gener-juny	
	2014	2013
Negoci bancari i d'assegurances	196.755	90.462
Participacions	108.092	317.779
Total resultat atribuït dels segments sobre els quals s'informa	304.847	408.241
Resultats no assignats		
Eliminació de resultats interns (entre segments)		
Més: Altres resultats (inclou resultat atribuït a minoritaris)	(123)	(5.186)
Més: impostos sobre beneficis i/o resultat d'operacions interrompudes	(1.643)	(329.359)
Total resultats abans d'impostos	303.081	73.696



Com a informació addicional, per al 2014, el negoci bancari i d'assegurances es presenta separant l'activitat immobiliària, ja que es tracta d'uns actius gestionats de manera especialitzada.

L'activitat immobiliària engloba el crèdit gestionat per una unitat de negoci que opera, principalment, a través de centres especialitzats en la gestió de crèdit immobiliari; els actius immobiliaris adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer) propietat, principalment, de la filial immobiliària BuildingCenter, així com altres actius i filials de naturalesa immobiliària.

A continuació, es presenten els resultats del negoci bancari i assegurador per al període de sis mesos acabat el 30 de juny de 2014:

Comptes de pèrdues i guanys consolidats del negoci bancari i d'assegurances

(Milions d'euros)

	Negoci bancari i d'assegurances (exactivitat immobiliària)	Activitat immobiliària	Total negoci bancari i d'assegurances
	Gener-juny 2014	Gener-juny 2014	Gener-juny 2014
Marge d'interessos	2.167	3	2.170
Dividends i resultats per l'aplicació del mètode de la participació	55	1	56
Comissions netes	926	4	930
ROF i altres productes i càrregues d'explotació	461	(74)	387
Marge brut	3.609	(66)	3.543
Despeses d'administració	(1.670)	(29)	(1.699)
Amortitzacions	(160)	(24)	(184)
Marge d'explotació	1.779	(119)	1.660
Pèrdues deteriorament d'actius financers i altres	(883)	(431)	(1.314)
Resultat de l'activitat d'explotació	896	(550)	346
Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres		(120)	(120)
Resultat abans d'impostos	896	(670)	226
Impost sobre beneficis	(231)	202	(29)
Resultat després d'impostos	665	(468)	197
Resultat atribuït a la minoria			0
Resultat atribuït al Grup	665	(468)	197
<i>Fons propis (**)</i>	<i>18.731</i>	<i>1.852</i>	<i>20.583</i>

(**) Fons propis mitjans dels semestres assignats als negocis.



A continuació, es presenta informació sobre els ingressos del Grup CaixaBank per segments de negoci i àrea geogràfica per als períodes de sis mesos acabats el 30 de juny de 2014 i de 2013:

Distribució dels interessos i rendiments assimilats per àrea geogràfica

(Milers d'euros)	Gener-juny			
	CaixaBank		Grup CaixaBank	
	2014	2013	2014	2013
Mercat interior	3.526.333	3.966.259	4.346.390	4.761.087
Exportació	3.901	7.546	3.917	7.547
a) Unió Europea	2.161	6.179	2.177	6.180
b) Països OCDE				
c) Resta de països	1.740	1.367	1.740	1.367
Total	3.530.234	3.973.805	4.350.307	4.768.634

Ingressos ordinaris - Grup CaixaBank (*)

(Milers d'euros)	Gener-juny					
	Ingressos ordinaris procedents de clients		Ingressos ordinaris entre segments (**)		Total ingressos ordinaris	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Negoci bancari i d'assegurances	6.417.846	6.744.131	0	0	6.417.846	6.744.131
Espanya	6.411.413	6.735.709			6.411.413	6.735.709
Resta de països	6.433	8.422			6.433	8.422
Participacions	215.056	418.742	0	0	215.056	418.742
Espanya	312.503	210.539			312.503	210.539
Resta de països	(97.447)	208.203			(97.447)	208.203
Total	6.632.902	7.162.873	0	0	6.632.902	7.162.873

La informació de l'exercici 2013, presentada exclusivament a efectes comparatius, s'ha reexpressat incorporant les modificacions en els criteris d'elaboració definits en l'exercici 2014.

(*) Corresponen als epígrafs següents del Compte de pèrdues i guanys públic del Grup CaixaBank, determinats d'acord amb la Circular 6/2008, del Banc d'Espanya.

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

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



20. Plantilla mitjana

Per als períodes de sis mesos finalitzats el 30 de juny de 2014 i de 2013 es facilita la distribució de la plantilla mitjana entre homes i dones.

Plantilla mitjana

(Nombre d'empleats)

	30.06.2014		30.06.2013	
	CaixaBank	Grup CaixaBank	CaixaBank	Grup CaixaBank
Homes	14.441	15.546	15.254	16.909
Dones	15.040	16.222	15.005	16.808
Total	29.481	31.768	30.259	33.717



21. Riscos i compromisos contingents

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

Riscos contingents

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Avals i altres caucions prestades	8.241.113	8.629.684
Crèdits documentaris	1.463.339	1.658.876
Actius afectes a obligacions a tercers	10.033	10.034
Total	9.714.485	10.298.594

Compromisos contingents

(Milers d'euros)

	30.06.2014		31.12.2013	
	Límits	Disponible	Límits	Disponible
Disponibles per tercers	109.994.921	49.318.745	112.131.894	49.118.139
<i>Entitats de crèdit</i>	64.921	44.893	1.763.344	69.620
<i>Administracions públiques</i>	5.017.141	3.296.444	3.706.065	2.576.180
<i>Altres sectors</i>	104.912.859	45.977.408	106.662.485	46.472.339
<i>Dels quals: De disponibilitat condicionada</i>		2.798.883		3.009.398
Altres compromisos contingents		2.944.808		4.695.040
Total	109.994.921	52.263.553	112.131.894	53.813.179

A 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, el saldo dubtós de riscos contingents és de 430.185 i de 392.261 milers d'euros, respectivament.

Els fons de provisió específics i genèrics referits a riscos i compromisos contingents consten registrats en l'epígraf «Provisions» dels balanços de situació (vegeu Nota 15).

El Grup només haurà de satisfer l'import dels riscos contingents si la contrapart avalada incompleix les seves obligacions, en el moment de l'incompliment. CaixaBank estima que la majoria d'aquests riscos arribaran al seu venciment sense que s'hagin satisfet.

Amb relació als compromisos contingents, el Grup té el compromís de proveir clients de fons per disponibles en línies de crèdit i altres compromisos, en el moment en què se li sol·liciti i subjecte al compliment de determinades condicions per part de les contraparts. S'estima que els clients no utilitzaran tots els disponibles i que una part important d'aquests venceran abans de la seva disposició, sigui perquè els clients no els sol·licitaran o perquè no es compliran les condicions necessàries per a la seva disposició.



22. Altres requeriments d'informació

Informació requerida per la Llei del mercat hipotecari

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

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

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

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

Les cèdules incorporen el dret de crèdit del seu tenidor davant l'Entitat, garantit en la forma que s'ha indicat en el paràgraf anterior, i comporten l'execució per reclamar el pagament a l'emissor, després del seu venciment. Els tenidors dels títols esmentats tenen el caràcter de creditors amb la preferència especial que assenyalava el número 3 de l'article 1.923 del Codi civil davant qualssevol altres creditors, en relació amb la totalitat dels préstecs i crèdits hipotecaris inscrits a favor de l'emissor. Tots els tenidors de cèdules, independentment de la data d'emissió, tenen la mateixa prelació sobre els préstecs i els crèdits que les garanteixen.

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

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



2. Informació sobre emissions de títols del mercat hipotecari

A continuació, es presenta el valor nominal de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank i pendents a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013:

Cèdules hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Cèdules hipotecàries emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	38.470	38.470
Venciment residual fins a 1 any		
Venciment residual entre 1 i 2 anys	10.646	
Venciment residual entre 2 i 3 anys	14.362	18.628
Venciment residual entre 3 i 5 anys	13.462	19.842
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Cèdules hipotecàries no emeses en oferta pública (valors representatius de deute)	41.084.502	50.206.245
Venciment residual fins a 1 any	1.546.000	5.318.000
Venciment residual entre 1 i 2 anys	7.499.297	4.250.841
Venciment residual entre 2 i 3 anys	3.752.500	4.850.000
Venciment residual entre 3 i 5 anys	6.050.000	9.077.500
Venciment residual entre 5 i 10 anys	10.750.000	12.325.000
Venciment residual superior a 10 anys	11.486.705	14.384.904
Dipòsits	9.593.435	11.063.434
Venciment residual fins a 1 any	2.230.179	2.297.342
Venciment residual entre 1 i 2 anys	1.993.889	2.532.836
Venciment residual entre 2 i 3 anys	750.000	1.213.889
Venciment residual entre 3 i 5 anys	1.646.323	2.046.323
Venciment residual entre 5 i 10 anys	1.824.839	1.824.839
Venciment residual superior a 10 anys	1.148.205	1.148.205
Total	50.716.407	61.308.149
De les quals: No registrades en el passiu del balanç	16.538.365	21.643.768

El valor nominal de les participacions hipotecàries emeses per CaixaBank corresponents exclusivament als préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç pendents a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 és el que es presenta a continuació:

Participacions hipotecàries emeses

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Participacions hipotecàries emeses en oferta pública	0	0
Venciment residual fins a 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys		
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Participacions hipotecàries no emeses en oferta pública	472.980	513.253
Venciment residual fins a 3 anys	14.894	23.661
Venciment residual entre 3 i 5 anys	24.487	27.448
Venciment residual entre 5 i 10 anys	123.416	118.611
Venciment residual superior a 10 anys	310.183	343.533
Total	472.980	513.253



A continuació, es presenta el valor nominal dels certificats de transmissió hipotecària emesos per CaixaBank corresponents exclusivament als préstecs i crèdits hipotecaris registrats en l'actiu del balanç i pendents a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013:

Certificats de transmissió d'hipoteca emesos

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Certificats de transmissió hipotecària emesos en oferta pública	0	0
Venciment residual fins a 3 anys		
Venciment residual entre 3 i 5 anys		
Venciment residual entre 5 i 10 anys		
Venciment residual superior a 10 anys		
Certificats de transmissió hipotecària no emesos en oferta pública	4.751.573	4.996.095
Venciment residual fins a 3 anys	110.195	113.797
Venciment residual entre 3 i 5 anys	179.874	194.553
Venciment residual entre 5 i 10 anys	787.687	827.685
Venciment residual superior a 10 anys	3.673.817	3.860.060
Total	4.751.573	4.996.095

3. Informació relativa a préstecs i crèdits hipotecaris

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

Préstecs hipotecaris. Elegibilitat i computabilitat a l'efecte del mercat hipotecari

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Total préstecs	136.806.266	142.741.670
Participacions hipotecàries emeses	531.316	577.625
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>472.980</i>	<i>513.253</i>
Certificats de transmissió d'hipoteca emesos	4.765.878	5.011.470
<i>Dels quals: Préstecs mantinguts en balanç</i>	<i>4.751.573</i>	<i>4.996.095</i>
Préstecs hipotecaris afectes en garantia de finançaments rebuts (SAREB)	0	0
Préstecs que emparen l'emissió de bons hipotecaris i cèdules hipotecàries	131.509.072	137.152.575
<i>Préstecs no elegibles</i>	<i>62.211.283</i>	<i>59.103.049</i>
Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1 del RD 716/2009, de 24 d'abril	41.409.120	35.744.379
Resta	20.802.163	23.358.670
<i>Préstecs elegibles</i>	<i>69.297.789</i>	<i>78.049.526</i>
Imports no computables	208.226	307.741
Imports computables	69.089.563	77.741.785
<i>Préstecs que cobreixen emissions de bons hipotecaris</i>		
<i>Préstecs aptes per a cobertura de les emissions de cèdules hipotecàries</i>	<i>69.089.563</i>	<i>77.741.785</i>



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

Préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30.06.2014		31.12.2013	
	Total cartera préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits	Total cartera préstecs i crèdits	Total cartera elegible préstecs i crèdits
Segons origen de les operacions	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Originades per l'Entitat	131.267.016	69.133.050	136.881.497	77.842.746
Subrogades d'altres entitats	242.056	164.739	271.078	206.780
Segons moneda	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Euro	131.093.545	69.095.248	136.730.392	77.881.873
Resta	415.527	202.541	422.183	167.653
Segons la situació de pagament	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Normalitat	112.580.725	66.916.562	116.063.038	75.020.163
Morosa	18.928.347	2.381.227	21.089.537	3.029.363
Segons el seu venciment mitjà residual	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Fins a 10 anys	23.587.125	12.244.823	24.243.183	12.563.693
De 10 a 20 anys	43.273.163	28.248.809	42.940.980	28.405.364
De 20 a 30 anys	52.753.830	25.142.313	57.086.681	31.892.770
Més de 30 anys	11.894.954	3.661.844	12.881.731	5.187.699
Segons tipus d'interès	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Fix	1.726.338	556.099	1.936.027	575.769
Variable	128.535.353	67.823.270	134.245.463	76.757.217
Mixt	1.247.381	918.420	971.085	716.540
Segons els titulars	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Persones jurídiques i persones físiques empresaris	34.493.217	11.012.806	44.093.991	16.500.180
<i>Del qual: Promocions immobiliàries</i>	<i>10.270.937</i>	<i>2.894.311</i>	<i>12.408.006</i>	<i>4.095.486</i>
Resta de persones físiques i institucions sense ànim de lucre	97.015.855	58.284.983	93.058.584	61.549.346
Segons les garanties de les operacions	131.509.072	69.297.789	137.152.575	78.049.526
Actius / Edificis acabats	123.551.550	67.380.714	127.481.274	75.677.166
- Residencials	106.588.093	61.438.343	110.136.022	69.143.357
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	<i>4.911.145</i>	<i>2.629.149</i>	<i>4.988.796</i>	<i>3.293.095</i>
- Comercials	6.173.521	2.356.101	5.930.171	2.518.224
- Resta	10.789.936	3.586.270	11.415.081	4.015.585
Actius / Edificis en construcció	3.503.830	1.172.036	4.078.193	1.394.234
- Residencials	2.799.467	1.084.480	3.333.655	1.276.465
<i>Dels quals: Habitatges de protecció oficial</i>	<i>165.347</i>	<i>19.031</i>	<i>288.296</i>	<i>63.058</i>
- Comercials	118.053	12.043	122.829	12.891
- Resta	586.310	75.513	621.709	104.878
Terrenys	4.453.692	745.039	5.593.108	978.126
- Urbanitzats	1.505.858	166.884	2.080.384	224.996
- Resta	2.947.834	578.155	3.512.724	753.130

La cartera de préstecs i crèdits elegibles de CaixaBank, a l'efecte de servir de base per al càlcul del límit d'emissió de cèdules hipotecàries a 30 de juny de 2013 i 31 de desembre de 2013, puja a 69.090 i a 77.741 milions d'euros, respectivament.



Els imports disponibles (imports compromesos no disposats) de la totalitat de la cartera de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 són els següents:

Disponibles de préstecs i crèdits hipotecaris

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Potencialment elegible	14.661.165	14.869.458
Resta	4.452.092	4.488.613
Total	19.113.257	19.358.071

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

Préstecs i crèdits hipotecaris no elegibles

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
No elegible: Compleixen els requisits per ser elegibles, excepte el límit de l'article 5.1. del RD 716/2009	41.409.120	35.744.379
No elegible: Resta	20.802.163	23.358.670
Total	62.211.283	59.103.049

A continuació, es presenta un detall dels préstecs i crèdits hipotecaris elegibles afectes a les emissions de cèdules hipotecàries de CaixaBank a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 segons l'import principal pendent de cobrament dels crèdits i préstecs, dividit per l'últim valor raonable de les garanties afectes (LTV):

Préstecs i crèdits hipotecaris elegibles

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Hipoteca sobre habitatge	62.452.903	70.339.545
Operacions amb LTV inferior al 40%	22.162.228	21.993.065
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	26.476.159	28.528.597
Operacions amb LTV entre el 60% i el 80%	13.814.516	19.817.883
Altres béns rebuts com a garantia	6.844.886	7.709.981
Operacions amb LTV inferior al 40%	4.838.709	5.116.824
Operacions amb LTV entre el 40% i el 60%	1.945.554	2.506.870
Operacions amb LTV superior al 60%	60.623	86.287
Total	69.297.789	78.049.526

A 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013, no hi ha actius de substitució afectes a emissions de cèdules hipotecàries.



Els moviments dels préstecs i crèdits hipotecaris, que avalen l'emissió de cèdules hipotecàries, desglossats entre altes i baixes registrades en el primer semestre de 2014 i de 2013, són els que es detallen a continuació:

Préstecs i crèdits hipotecaris. Moviments dels valors nominals durant el període

(Milers d'euros)

	30.06.2014	
	Préstecs elegibles	Préstecs no elegibles
Saldo a l'inici del període	78.049.526	59.103.049
Baixes durant el període	10.244.618	6.063.071
Cancel·lacions a venciment	39.463	58.053
Cancel·lacions anticipades	325.749	915.621
Subrogacions per altres entitats	9.761	2.441
Resta (*)	9.869.645	5.086.956
Altes durant el període	1.492.881	9.171.305
Originades per l'Entitat	1.361.832	2.462.910
Subrogacions per altres entitats	356	215
Resta	130.693	6.708.180
Saldo al final del període	69.297.789	62.211.283

A continuació, es presenta el càlcul del grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització a 30 de juny de 2014 i 31 de desembre de 2013 de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank:

Grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització

(Milers d'euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Cèdules hipotecàries no nominatives	41.122.972	50.244.715
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela	8.973.435	10.243.434
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en entitats de crèdit	620.000	820.000
Cèdules hipotecàries emeses	(A) 50.716.407	61.308.149
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització (*)	136.806.266	142.741.670
Participacions hipotecàries emeses	(531.316)	(577.625)
Certificats de transmissió hipotecària emesos	(4.765.878)	(5.011.470)
Bons hipotecaris emesos		
Cartera de Préstecs i Crèdits col·lateral per a Cèdules hipotecàries	(B) 131.509.072	137.152.575
Col·lateralització:	(B)/(A)	259% 224%
Sobrecol·lateralització:	[(B)/(A)]-1	159% 124%

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

El grau de col·lateralització de les cèdules hipotecàries emeses per CaixaBank a 30 de juny de 2014 respon a les mesures de prudència mantingudes per reforçar la posició de liquiditat a fi de fer front a possibles tensions o situacions de crisi en els mercats.



INFORME DE GESTIÓ INTERMEDI DEL GRUP CAIXABANK CORRESPONENT AL PRIMER SEMESTRE DE 2014

A continuació, es presenten les dades i els fets més rellevants del primer semestre de 2014, de manera que es pugui apreciar la situació del Grup CaixaBank (d'ara endavant, el «Grup»), i l'evolució del seu negoci, així com els riscos i les perspectives futures previsible. Els estats financers semestral resumits consolidats del primer semestre de l'exercici 2014, que aquest Informe de gestió complementa, han estat elaborats segons les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE) i prenen en consideració la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, i les modificacions posteriors.

Caixabank, SA (d'ara endavant, «CaixaBank») és un banc cotitzat participat majoritàriament per la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, «la Caixa»), amb una participació del 58,91% a 30 de juny de 2014. En la Nota 1 dels estats financers semestral resumits consolidats a 30 de juny de 2014, es descriu el procés de reorganització iniciat al Grup "la Caixa", com a conseqüència de l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, i pel qual "la Caixa" s'ha transformat en fundació bancària, i CaixaBank ha deixat de ser el banc a través del qual "la Caixa" ha exercit de manera indirecta l'activitat com a entitat de crèdit.

CaixaBank desenvolupa un model de negoci bancari orientat a fomentar l'estalvi i la inversió, activitat que l'ha situat en una posició de referència en el mercat detallista espanyol. Les adquisicions i posteriors combinacions de negocis de Banca Cívica, en l'exercici 2012, i de Banc de València, en l'exercici 2013, han permès situar CaixaBank com una entitat líder del sistema financer espanyol.



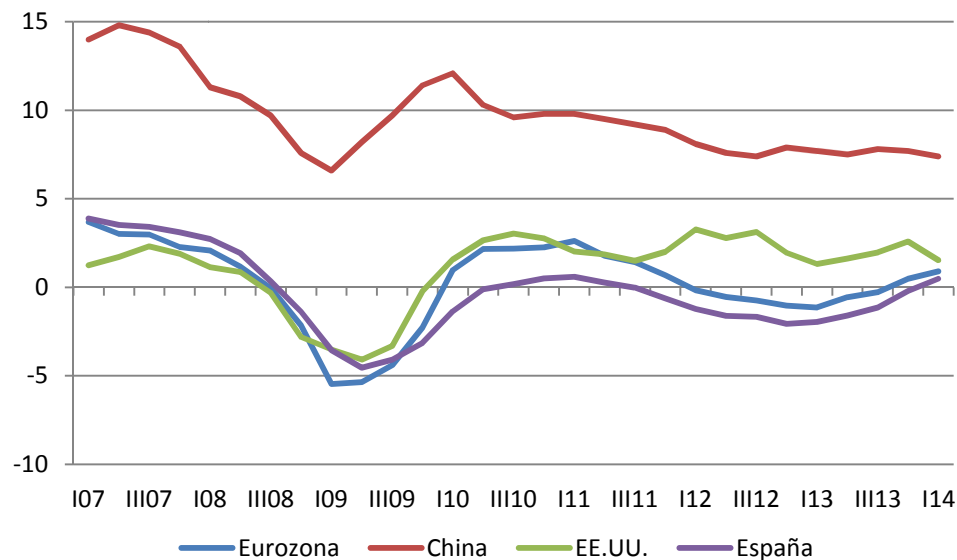
Entorn econòmic

En l'equador de l'exercici 2014, l'escenari econòmic mundial evoluciona segons el que s'esperava: després d'un primer trimestre dèbil, els indicadors d'activitat han millorat de manera clara en el segon trimestre i previsiblement guanyaran força d'ara endavant. En aquest context de millora de l'activitat econòmica global, els diferents països i regions presenten casuístiques diverses. En el cas dels països emergents, les incerteses que alguns d'ells van patir a principi d'any es van esvaïnt. En el cas de les economies avançades, els EUA reforcen el creixement mentre que l'Eurozona, un pas per darrere, consolida la recuperació econòmica malgrat les divergències entre els seus membres.

Dins el grup dels emergents, destaca la Xina. Després d'una arrencada fluïda a principi d'any, sembla que l'economia xinesa recupera el pols, ja que els últims indicadors apunten a una acceleració de l'activitat en el segon trimestre que hauria de tenir continuïtat. Part d'aquest avenç és fruit de l'efecte positiu de les mesures d'estímul fiscal i monetari que s'han pres en els últims mesos. Respecte a la resta de grans emergents, el diagnòstic en agregat és de millora per a la resta de països asiàtics, mentre que el Brasil i Turquia, amb desequilibris econòmics importants, es troben en una posició més fràgil.

Creixement del PIB

Variació interanual (%)



Font: "la Caixa" Research, a partir de dades del Bureau of Economic Analysis, d'Eurostat i de l'Oficina Estadística de la Xina.

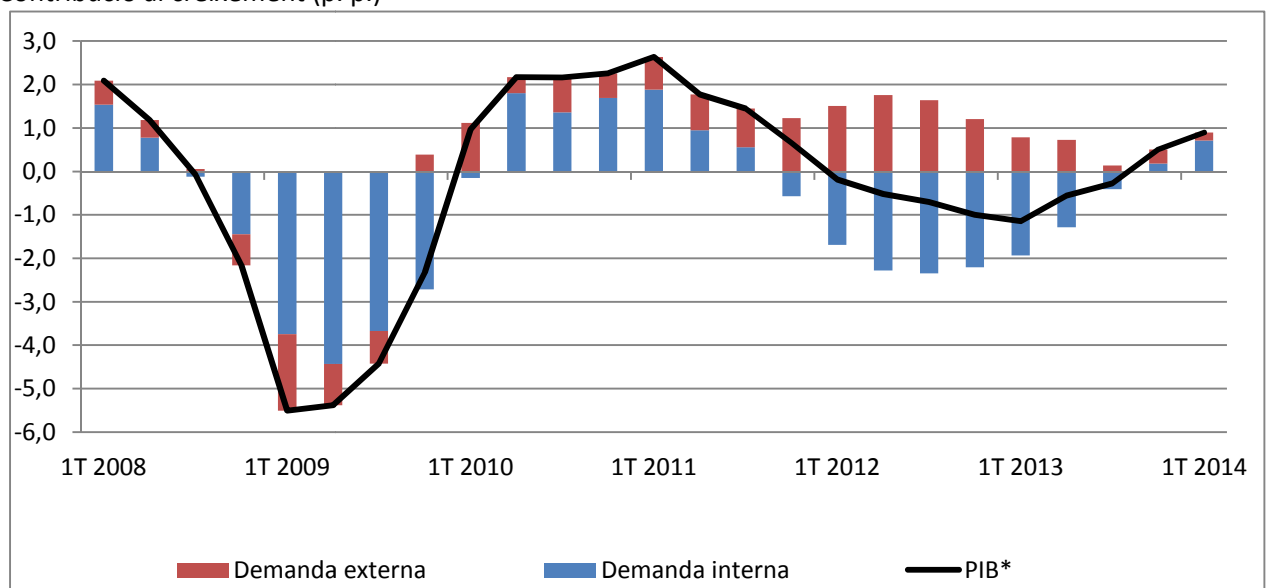
L'economia nord-americana reprèn el camí de recuperació en el segon trimestre després de la profunda i atípica contracció del trimestre anterior, que va ser deguda, sobretot, a factors temporals (és a dir, unes condicions meteorològiques adverses i el retard de la posada en marxa de l'*ObamaCare*). Els indicadors de conjuntura recents donen fe de la solidesa de la reactivació econòmica, gràcies a un consum privat resistent i a un bon to en el sentiment empresarial. Dues tendències positives addicionals acompanyen aquesta millora en l'activitat: un mercat de treball que ha tingut uns registres sòlids en el segon trimestre, especialment en matèria de creació d'ocupació, i una evolució en els preus que de moment es manté sense excessives pressions alcistes. Per bé que encara no hi ha tensions inflacionistes preocupants malgrat que l'IPC registrat a l'abril i al maig va ser superior del que s'esperava, si es produïssin noves sorpreses en matèria d'inflació, es podria arribar a qüestionar l'estratègia de normalització lenta de la política monetària que propugna la Reserva Federal (Fed).



La situació a Europa difereix de la dels Estats Units: la recuperació econòmica està avançant amb menys força i amb una notable disparitat entre països. L'evolució dels indicadors avançats d'activitat i confiança més recents fa preveure que el ritme d'avenç del PIB per a l'Eurozona en el segon trimestre podria millorar lleugerament en relació amb el trimestre anterior. Tanmateix, dos aspectes continuen sent preocupants. El primer radica en les diferències substancials entre les velocitats de la recuperació econòmica, d'entre les quals Alemanya sobresurt amb un creixement cada vegada més robust i equilibrat. La segueixen alguns dels perifèrics amb una recuperació que es consolida fermament, entre els quals se situen Espanya, Irlanda i Portugal. En canvi, els registres per a França i Itàlia continuen decebent mes rere mes. El segon àmbit d'inquietud es concentra en l'insòlit i moderat ritme de creixement dels preus malgrat la millora gradual de la demanda interna i la normalització també gradual del mercat de treball. Aquesta situació ha portat el Banc Central Europeu (BCE) a actuar, promovent un entorn monetari més lax.

Eurozona: creixement del PIB per components

Contribució al creixement (p. p.)



Nota: * Variació interanual (%).

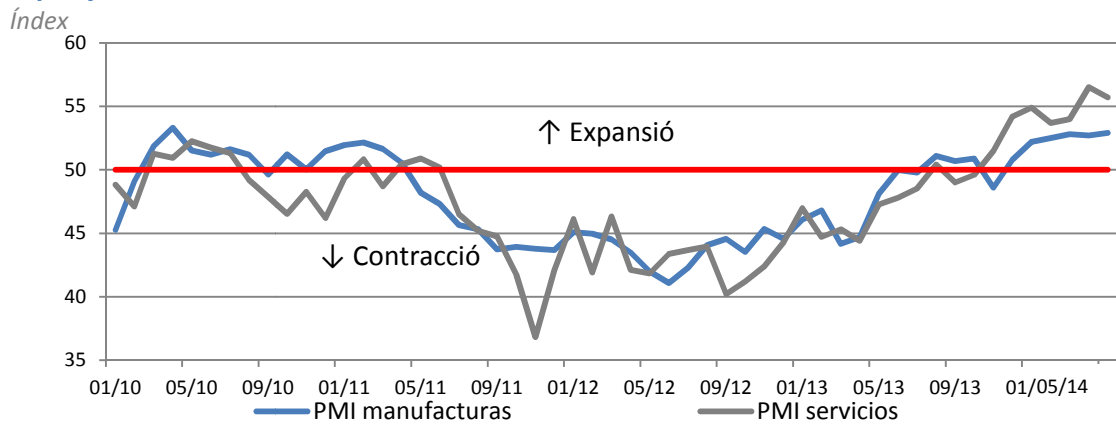
Font: "la Caixa" Research, a partir de dades d'Eurostat.

En aquest marc internacional, el més destacable en aquest segon trimestre han estat les oscil·lacions en les polítiques monetàries de les principals economies avançades. Tant la Fed com el BCE han advocat per mantenir un discurs acomodatiu, tot que difereix del que recentment ha marcat el Banc d'Anglaterra (BoE, per les seves sigles en anglès). Concretament, el BCE ha optat per implementar un ampli i divers paquet de mesures d'estímul monetari (entre les quals destaquen rebaixes en els tipus d'interès oficials i noves operacions de liquiditat condicionades a la concessió de crèdit a les pimes). Amb aquestes mesures es pretén relaxar les condicions monetàries, reactivar el crèdit bancari i combatre el risc de deflació, accions que permetrien refermar la recuperació de l'Eurozona. A l'altre costat de l'Atlàntic, la Fed ha preferit mantenir la seva estratègia de normalització lenta de la política monetària, i s'ha cenyit a un full de ruta de retallades graduals del volum de compra de bons i un manteniment dels tipus d'interès oficials fins a ben entrat el 2015. En canvi, el BoE ja ha deixat entreveure que el punt d'inflexió en la seva política monetària podria estar més a prop del que el mercat preveia.



A Espanya, la recuperació econòmica guanya intensitat en el primer semestre de l'any gràcies a la demanda interna. El progrés dels indicadors més recents de consum, inversió i mercat laboral assenyalen que la demanda interna segueix sent el principal responsable del creixent vigor de l'economia espanyola. Aquest augment de la demanda interna ha provocat un notable repunt de les importacions, fet que ha frenat la correcció del dèficit comercial. Amb tot, s'espera que en els propers mesos les exportacions recuperin taxes de creixement més robustes afavorides per l'excel·lent comportament del turisme. En aquest context de reactivació econòmica, i també d'ingressos fiscals, el Govern va presentar una reforma tributària amb l'objectiu de reduir l'esforç fiscal d'empreses i famílies, i fer un sistema tributari més transparent i eficient que contribueixi a l'ajust del dèficit públic i a estimular el creixement.

Espanya: indicadors d'activitat



Nota: Valors superiors a 50 punts que solen estar relacionats amb taxes de creixement positiu del PIB.

Font: "la Caixa" Research, a partir de dades de Markit.

Pel que fa al sector bancari espanyol, el seu entorn operatiu segueix sent advers, tot i que millora gradualment gràcies a la consolidació de la recuperació econòmica i a la conclusió amb èxit del procés de reestructuració bancària. Els dos factors ja han començat a incidir en la restitució de la nova concessió de crèdit. S'espera que aquesta es refermi en els propers mesos, amb l'ajuda de més confiança en les perspectives de creixement de l'economia espanyola i en la ratificació de la solvència de la banca espanyola un cop el BCE dugui a terme la revisió de la qualitat dels actius i els exercicis d'estrès. Així mateix, les operacions de refinançament condicionades al crèdit que practicarà el BCE també afavoriran la millora esmentada en el flux de concessió de crèdit bancari.



Evolució de l'activitat

La gran fortalesa comercial del Grup CaixaBank, amb 31.574 empleats, la xarxa més extensa del sistema financer espanyol, amb 5.695 oficines i 9.661 caixers, i el lideratge en banca online i en banca electrònica, així com amb els seus 13,6 milions de clients, ha permès mantenir la seva posició de lideratge en banca detallista a Espanya, amb un model de banca universal proper, innovador, de qualitat i especialitzat.

El focus comercial de CaixaBank segueix sent la captació i la vinculació dels clients, per a la qual cosa es prioritza la qualitat de servei i s'ofereix una àmplia oferta de propostes de valor especialitzades per donar resposta a les necessitats dels diferents segments de negoci.

L'àmplia base de clients i la intensa activitat comercial permeten mantenir elevades quotes de mercat en els principals productes i serveis:

- La quota de penetració de particulars se situa en el 27,4% (un 22,7% tenen CaixaBank com a primera entitat).¹
- La quota de nòmines domiciliades augmenta fins al 22,2% i la de pensions domiciliades assoleix el 20,0%.¹
- Les quotes de crèdits i dipòsits se situen en el 14,9% i el 14,7%, respectivament, la d'assegurances d'estalvi en el 21,2% i la de plans de pensions en el 19,0%.¹

CaixaBank se situa com a banc innovador en la gestió multicanal, amb 9,6 milions de clients en banca online, 4,2 milions de clients en banca mòbil i un parc de targetes de 13,3 milions, amb un creixement del 2,5% respecte al desembre de 2013.

En el primer semestre de 2014 destaca la posada en marxa de l'**estratègia comercial CaixaNegocis** per a la captació i la vinculació de clients d'aquest segment². En el període s'hi han adherit 140.972 nous clients.

Els **recursos totals** se situen en els 309.337 milions d'euros, amb un increment de 5.733 milions d'euros, un 1,9% en el primer semestre de 2014.

Els **recursos de clients de l'activitat detallista** assoleixen els 270.209 milions d'euros, amb un increment de 10.965 milions d'euros, un +4,2% respecte al desembre de 2013. Destaquen l'augment dels dipòsits a la vista i la positiva evolució dels recursos fora de balanç, que han crescut en 3.091 milions d'euros respecte al 2013.

El total de **crèdits bruts a la clientela** és de 199.572 milions d'euros. La seva evolució en la primera meitat de 2014, -3,7%, es focalitza en la reducció de l'exposició al sector promotor (-16,3%) i està marcada pel procés de despallanquejament generalitzat, que mostra signes d'alentiment. La reducció de la cartera no dubtosa és del 2,6%.

En la primera meitat de 2014 s'han signat diferents convenis per a l'obertura de línies de finançament del teixit productiu i s'ha posat en marxa una campanya comercial per a l'impuls del crèdit de consum. Això mostra el ferm compromís de CaixaBank de suport als projectes dels seus clients.

Els saldos dubtosos s'han reduït per quart trimestre consecutiu. En el primer semestre de 2014 disminueixen en 2.797 milions d'euros, xifra que situa la ràtio de morositat en el 10,78%, amb una caiguda de 0,88 punts percentuals l'any i una ràtio de cobertura del 59%. La significativa reducció dels saldos dubtosos permet compensar l'efecte del despallanquejament.

¹ Darrera informació disponible. Dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO i ICEA. Quotes de crèdits i dipòsits corresponents a altres sectors residents. Plans de pensions, inclou PPI + PPA. Quotes de penetració: font FRS Inmark.

² Comerços, autònoms, professionals, microempreses i agraris.



La cartera d'immobles adjudicats nets disponibles per a la venda se situa a tancament del primer semestre de 2014 en 6.747 milions d'euros, amb una cobertura del 53%. El total d'immobles comercialitzats (vendes i lloguers) puja a 1.213 milions d'euros, un 10% superior al del mateix període de 2013.

Resultats

El resultat atribuït en el primer semestre de 2014 puja a 305 milions d'euros. Destaquen el creixement dels ingressos *core* del negoci bancari, amb increments del 2,9% en el marge d'interessos i del 4,5% en les comissions, i la reducció de despeses, amb increment del marge d'exploració del 6,8% (sense considerar els costos extraordinaris de 2013). El resultat del primer semestre de 2013 (408 milions d'euros) incloïa l'impacte de resultats extraordinaris en diferents epígrafs del compte de resultats.

El marge brut se situa en els 3.603 milions d'euros i en la seva evolució destaquen els aspectes següents:

- El marge d'interessos assoleix els 2.015 milions d'euros (+2,9% en la comparativa interanual). La gestió activa per reduir els costos de finançament compensa els efectes del despallanquejament.
- Menor resultat de les participades després de l'impacte extraordinari de l'aportació d'Erste Group Bank.
- Les comissions assoleixen els 930 milions d'euros, amb un creixement del 4,5% en la comparativa interanual, basat principalment en l'augment de la comercialització de productes de fora de balanç.



A continuació, es presenta el compte de pèrdues i guanys resumit consolidat del Grup CaixaBank corresponent al primer semestre de 2014 i de 2013.

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

(Milions d'euros)

	Gener-juny		Variació %
	2014	2013	
Ingressos financers	4.350	4.769	-8,8%
Despeses financeres	(2.335)	(2.810)	-16,9%
Marge d'interessos	2.015	1.959	2,9%
Dividends	102	99	3,2%
Resultats pel mètode de la participació	122	341	-64,1%
Comissions netes	930	890	4,5%
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	513	441	16,2%
Altres productes i càrregues d'explotació	(79)	(101)	-22,0%
Marge brut	3.603	3.629	-0,7%
<i>Despeses d'explotació recurrents</i>	<i>(1.884)</i>	<i>(2.019)</i>	<i>-6,7%</i>
<i>Despeses d'explotació extraordinàries</i>		<i>(821)</i>	
Total despeses d'explotació	(1.884)	(2.840)	-33,7%
Marge d'explotació	1.719	789	117,8%
Marge d'explotació sense extraordinaris	1.719	1.610	6,8%
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i dotacions a provisions	(1.314)	(2.876)	-54,3%
Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	(102)	2.161	
Resultats abans d'impostos	303	74	311,3%
Impost sobre beneficis	2	329	-99,5%
Resultat després d'impostos	305	403	-24,4%
Resultat de minoritaris		(5)	
Resultat atribuït al Grup	305	408	-25,3%

El **marge d'interessos** se situa en els 2.015 milions d'euros, amb un increment del 2,9%, impactat per:

- La forta davallada dels costos financers després de la gestió de l'estalvi detallista, amb reducció de 38 punts bàsics en els últims dotze mesos.
- Menor volum de les emissions institucionals.
- L'augment dels marges de la nova producció de crèdits. L'impacte de la repreciaació de la cartera hipotecària deixa de ser negatiu en el segon trimestre de 2014.
- La disminució dels ingressos pel despallanquejament creditici.

S'ha produït un significatiu creixement del 4,5% dels ingressos per comissions (930 milions d'euros), basat principalment en el creixement del patrimoni gestionat de fons d'inversió i l'augment de la comercialització d'assegurances de vida-risc.

La cartera de participades ha tingut una menor contribució al resultat (224 milions d'euros). En la seva evolució (-49,0%) incideix l'impacte extraordinari de l'aportació d'Erste Group Bank.

L'evolució dels **resultats d'operacions financeres i diferències de canvi** se situa en 513 milions d'euros.

Els principals impactes en l'epígraf «**Altres productes i càrregues d'explotació**» deriven, bàsicament, del creixement dels ingressos del negoci assegurador i l'increment de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits.



Com a conseqüència dels nivells d'ingressos esmentats, el marge brut se situa en els 3.603 milions d'euros.

Les despeses recurrents es redueixen un 6,7%, conseqüència de l'esforç fet en l'optimització de l'estructura del Grup amb captura de sinergies. El total de despeses incloïa en el primer semestre de 2013 el registre de 821 milions d'euros de costos extraordinaris, essencialment per l'acord laboral de reestructuració de la plantilla de CaixaBank.

El marge d'explotació creix un 6,8% (sense considerar els costos extraordinaris del primer semestre de 2013) i arriba als 1.719 milions d'euros.

Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres es redueixen un 54,3%. El 2013 incloïen el registre de 902 milions d'euros per tal d'assolir el 100% de les provisions exigides pel Reial decret llei 18/2012.

L'epígraf «Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres» recull els resultats generats per la venda d'actius, així com altres sanejaments. En el primer semestre de 2013 incloïa l'impacte corresponent a la diferència negativa de consolidació de Banc de València.

Amb relació a la despesa per impost de societats, cal considerar que gairebé la totalitat dels ingressos de participades es registren nets d'impostos en haver tributat en la societat participada i l'aplicació, si escau, de les deduccions establertes per la normativa fiscal.

Amb tot això, **el resultat atribuït registrat per CaixaBank en el primer semestre de 2014 puja a 305 milions d'euros** (408 milions d'euros en el mateix període de 2013).

Gestió del capital i liquiditat

CaixaBank assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 12,7% a juny 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any. L'augment de 150 punts bàsics en el primer semestre es divideix en 61 punts bàsics de generació orgànica de capital i 89 punts bàsics corresponents a la conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles de la Sèrie I/2012 el març 2014 i la Sèrie I/2011 el juny 2014.

En termes de recursos propis computables totals (Tier total) s'assoleix el 15,8%, que suposa 114 punts bàsics d'increment respecte a l'1 de gener de 2014.

Segons els nous estàndards de BIS III, la CRR fixa una ràtio mínima CET1 del 4,5% el 2014 i manté el 8% pel que fa al Tier total. CaixaBank presenta un excés d'11.798 de capital de la màxima qualitat (CET1) a tancament del semestre i d'11.299 en Tier total (11,3% més que a principi d'any).

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 144.019 milions d'euros. Aquesta dada suposa una reducció de 7.441 milions en el semestre, principalment, a causa del menor nivell d'activitat creditícia, tot i que aquest efecte presenta un alentiment en el segon trimestre.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori (*fully loaded*), CaixaBank assoleix una ràtio **CET1 del 12,4%**, fet que suposa un excedent de 7.683 sobre el mínim *fully loaded* del 7%.

La ràtio de palanquejament (*leverage ratio*), una mètrica de capital introduïda per la CRR, de CaixaBank assoleix el 5,6% (5,5% en *fully loaded*) a 30 de juny, tenint en compte les modificacions proposades pel Comitè de Basilea de Supervisió Bancària (CSBB) el gener de 2014.

La gestió de la liquiditat és un element clau en l'estratègia de CaixaBank. En el primer semestre de 2014 s'ha produït un augment de la liquiditat de 2.716 milions d'euros, a causa de l'optimització dels actius líquids i la generació orgànica de liquiditat en balanç. El saldo disponible en pòlissa disminueix en 286 milions d'euros un cop feta l'amortització anticipada de cèdules hipotecàries retingudes per un import de 5.000 milions d'euros amb l'objecte d'augmentar la capacitat d'emissió. La liquiditat augmenta malgrat uns



venciments majoristes de 6.548 milions d'euros davant noves emissions de 1.000 milions d'euros i la devolució anticipada al BCE de 6.480 milions d'euros.

CaixaBank ha col·locat una emissió de 1.000 milions d'euros a 10 anys de cèdules hipotecàries, amb excel·lent resposta per part dels inversors institucionals (88% internacionals) i amb una demanda de més de 2.600 milions d'euros. Es tracta de la primera emissió de cèdules hipotecàries a 10 anys en els mercats des de 2007. El cupó s'ha situat en un 2,625% i el cost de l'emissió, en 80 pb sobre el *mid-swap*. CaixaBank es va finançar 67 pb per sota del Tresor espanyol en el mateix termini.

S'ha efectuat la devolució anticipada de 6.480 milions d'euros de finançament del Banc Central Europeu en el primer semestre de 2014. Des de l'inici de 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'han retornat 25.084 milions d'euros.

A 30 de juny de 2014, l'import de la liquiditat en balanç (32.145 milions d'euros) excedeix en més de tres vegades el disposat a la pòlissa del Banc Central Europeu (9.000 milions d'euros). Els venciments dels mercats majoristes pendents per a l'exercici 2014 pugen a 1.752 milions d'euros. La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials puja a 5.923 milions d'euros

L'acció CaixaBank

Les borses han mantingut la tendència alcista en el primer semestre de 2014, amb la qual cosa han reflectit la millora d'expectatives econòmiques, la política expansiva del BCE i la major demanda d'actius de risc. L'EUROSTOXX 50 ha avançat un 3,8%, i l'IBEX 35 ha registrat una revaloració del 10,2%. L'agregat espanyol s'ha vist afavorit per la millora econòmica, el sanejament del sistema bancari nacional i la davallada de la prima de risc sobirana.

La cotització de CaixaBank s'ha revalorat un 19,0% en el primer semestre de 2014 i ha tancat, a 30 de juny de 2014, en 4,507 euros per acció. La revaloració de l'acció de CaixaBank ha estat superior a la de la mitjana d'entitats financeres espanyoles,³ que creix en un 14,1% en el mateix període, i a la de l'índex sectorial STOXX Europe Banks, que registra una davallada de l'1,0%.

Durant el 2014 s'ha consolidat l'augment del volum de negociació experimentat des del novembre de 2013 com a conseqüència de l'increment del *free float* i d'un interès més gran dels inversors per l'acció.

En el segon trimestre, la consolidació de la recuperació econòmica i la projecció d'un escenari monetari lax prolongat han continuat animant el sentiment inversor, tot i que amb menys convicció i amb uns nivells de volatilitat borsaris notablement baixos.

³ Índex d'elaboració interna de l'evolució de la cotització dels comparables (Bankia, Bankinter, BBVA, Popular, Sabadell i Santander), ponderat per la capitalització de mercat diària.



	30.06.2014
Capitalització borsària (Milions d'euros)	24.554
Nombre d'accions en circulació (excloent-ne l'autocartera) (1)	5.592.619
Cotització (euros/acció)	
Cotització a l'inici del període	3,788
Cotització a tancament de 30.06.2014	4,507
Cotització màxima (2)	4,836
Cotització mínima (2)	3,757
Volum de negociació (títols, excloent-ne operacions especials)	
Volum diari màxim	29.377.775
Volum diari mínim	4.472.184
Volum diari mitjana	11.694.956
Ràtios borsàries	
Benefici net (milions d'euros) (12 mesos)	399
Nombre mitjà d'accions en circulació - <i>fully diluted</i> (3)	5.594.935
Benefici net atribuït per acció (BPA) (euros/acció)	0,07
Patrimoni net (milions d'euros)	24.950
Nombre d'accions en circulació a 30.06.2014 - <i>fully diluted</i> (4)	5.592.674
Valor comptable per acció (euros/acció) - <i>fully diluted</i>	4,46
PER	64,39%
P/VC (valor cotització s/valor comptable) - <i>fully diluted</i>	1,01%
Rendibilitat per dividend (5)	4,40%

(1) Nombre d'accions excloent-ne autocartera. Inclou les 149.484.999 accions noves emeses per atendre la conversió de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011. La seva contractació efectiva en el mercat continu va començar el 14 de juliol de 2014.

(2) Cotització a tancament de sessió.

(3) Inclou l'efecte ponderat de la conversió de la totalitat de les emissions d'obligacions necessàriament convertibles i/o bescanviables en accions de CaixaBank, així com la deducció del nombre mitjà d'accions en autocartera durant l'exercici.

(4) El nombre d'accions es calcula incloent-hi les accions que resultaran de la conversió de la totalitat d'emissions d'obligacions necessàriament convertibles i/o bescanviables. Es dedueixen les accions en autocartera a 30 de juny de 2014.

(5) Es calcula dividint la remuneració dels últims dotze mesos (0,20 euros/acció) entre el preu de tancament del període (4,507 euros/acció).



Remuneració a l'accionista

El Programa Dividend/Acció de CaixaBank és un esquema de retribució a l'accionista que consisteix en una ampliació de capital social alliberada. Aquest esquema de retribució permet als accionistes escollir entre les tres opcions següents: rebre les accions emeses en l'ampliació de capital alliberada, rebre efectiu per la venda en el mercat dels drets d'assignació gratuïta, o rebre efectiu com a conseqüència de la venda a CaixaBank dels drets assignats al preu prefixat per aquesta. Els accionistes poden combinar, si ho volen, qualsevol d'aquestes tres opcions.

CaixaBank ha destinat a la retribució dels accionistes en els últims dotze mesos un total de 0,20 euros per acció, fraccionat en pagaments trimestrals mitjançant el Programa Dividend/Acció.

El 20 de juny de 2014 es va fer efectiva la remuneració corresponent al primer semestre de 2014 de 5 cèntims d'euros per acció.

Aquest últim Programa Dividend/Acció va obtenir un percentatge d'acceptació en accions del 75%.

A continuació, es detalla la remuneració a l'accionista corresponent als últims 12 mesos:

Concepte	€/acc.	Aprovació	Pagament
Programa Dividend/Acció de CaixaBank	0,05	26.09.2013	18.10.2013
Programa Dividend/Acció de CaixaBank	0,05	21.11.2013	13.12.2013
Programa Dividend/Acció de CaixaBank	0,05	27.02.2014	21.03.2014
Programa Dividend/Acció de CaixaBank	0,05	29.05.2014	20.06.2014

Ratings

A continuació, es detallen els *ratings* del Grup CaixaBank:

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
Standard & Poor's (1)	BBB-	A-3	Positiva
Fitch (2)	BBB	F2	Positiva
Moody's (3)	Baa3	P-3	Estable
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Negativa

(1) El 4 de juny de 2014, Standard & Poor's va confirmar el *rating* i va revisar la perspectiva a positiva des d'estable.

(2) L'1 de juliol de 2014, Fitch va confirmar el *rating* i va revisar la perspectiva a positiva des de negativa.

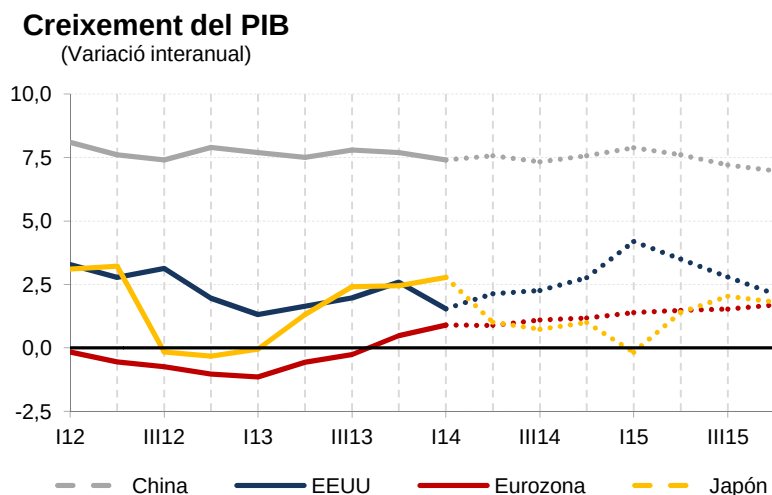
(3) El 29 de maig de 2014, Moody's va confirmar el *rating* i la perspectiva.



Perspectives

El balanç global del primer semestre de 2014 és positiu. Malgrat que l'activitat econòmica en termes mundials va tendir a decebre en l'inici de 2014, les primeres dades d'activitat publicades apunten a una millora apreciable en el 2T, i els indicadors avançats també fan pensar que en el que queda d'exercici el ritme de creixement seguirà guanyant empena. En aquest marc, la taxa de creixement prevista per als EUA el 2014 se situa en el 2,2%, un registre proper a la seva taxa de creixement potencial a llarg termini, i per a l'Eurozona i Espanya s'espera un creixement de l'1,0% i de l'1,2%, respectivament. Als països emergents s'espera una estabilització del creixement, tot i que amb diferències notables entre països. A la Xina, per exemple, el creixement del PIB se situarà al voltant del 7,5%, mentre que al Brasil probablement es quedarà en un 1,7%. Tot això permetrà que el creixement mundial arribi al 3,4% aquest any, el millor registre des de 2011. El 2015, el creixement de l'activitat en termes globals s'espera que guanyi una mica més de tracció i se situï en el 3,9%.

Aquest escenari de més dinamisme es fonamenta principalment en tres factors. En primera instància, una millora generalitzada de les condicions macroeconòmiques, de manera sòlida per als EUA i el Japó, temptativa per a les economies emergents i incipient a l'Eurozona. En aquesta última, Alemanya es referma com a motor econòmic, tot i que se li uneixen amb força en el procés de recuperació les economies perifèriques.

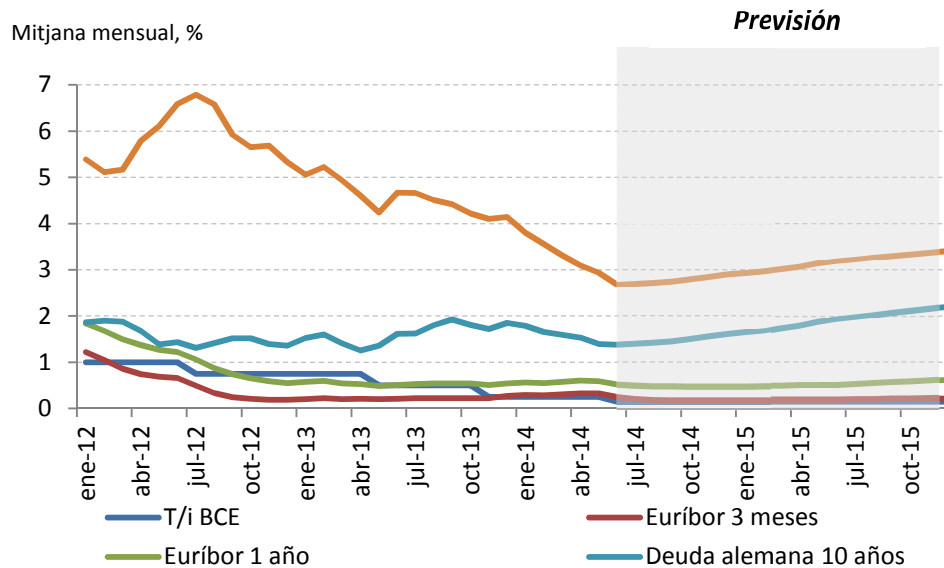


Font: "la Caixa" Research, a partir de dades del Bureau of Economic Analysis, d'Eurostat i de l'Oficina Estadística de la Xina.

El segon factor que afavoreix el major dinamisme de l'activitat és l'entorn monetari àmpliament acomodaticí que han propiciat els bancs centrals de les principals economies avançades mitjançant tipus d'interès propers a zero i polítiques monetàries no convencionals (com el *quantitative easing* de la Fed o les TLTRO del BCE). Atesos els darrers missatges ultraexpansius dels bancs centrals, s'espera que els tipus d'interès segueixin en nivells baixos fins a final d'any. Finalment, un factor que també afavoreix la millora de les perspectives econòmiques és la recuperació de la confiança, tant dels consumidors com del teixit empresarial. Aquesta millora està avalada per un mapa de riscos que s'ha traslladat cap a un terreny més benigne des de la meitat de l'any passat, però cal recordar que el camí que queda per recórrer encara no està exempt de dificultats.



Eurozona: tipus d'interès interbancaris i de deute públic



Font: "la Caixa" Research, a partir de dades de Bloomberg.

Concretament, els principals riscos que podrien fer minvar el creixement econòmic global són tres. El primer té origen en els recents conflictes geopolítics de l'Iraq i Ucraïna. Fins ara han desencadenat repunts moderats en el preu del petroli, especialment si es compara amb períodes anteriors d'inestabilitat a l'Orient Mitjà, però no es pot descartar que si aquests conflictes s'enquisten o guanyen dimensió la volatilitat vagi en augment. En aquest sentit, serà crucial el paper que l'Aràbia Saudita i els EUA puguin jugar com a reguladors de l'oferta d'aquesta matèria primera.

El segon factor de risc va estretament lligat a la gestió de la política monetària dels països desenvolupats. En els últims mesos, tant la Fed com el BCE han anat concretant una mica més la seva estratègia a curt termini i a mitjà termini, mitjançant el *forward guidance*, però la incertesa continua sent elevada. La Reserva Federal segueix implementant el *tapering* segons el guió previst, però el moment en què començarà a pujar el tipus d'interès, i la velocitat a la qual ho farà, continua generant un intens debat, fins i tot entre els membres del Comitè de Govern de la Fed mateix. En les darreres compareixences, Janet Yellen ha assenyalat que els tipus oficials es mantindran en nivells reduïts «durant un temps considerable». Aquestes declaracions deixen entreveure que l'estratègia de la Fed continua pivotant sobre la idea que és preferible errar per excés d'estímul que per defecte, però si les dades macroeconòmiques continuen millorant, no es pot descartar que els tipus comencin a pujar abans del que es preveia. A l'altre costat de l'Atlàntic, el BCE ha traçat un escenari de més laxitud amb un extens paquet de mesures d'estímul monetari, per la qual cosa es preveu un ajornament de l'inici de la normalització de la política monetària fins al 2016. Aquestes dinàmiques divergents en termes de normalització monetària per part d'ambdós bancs centrals podrien generar repunts de la volatilitat tant en els principals índexs borsaris com en els mercats de bons, especialment en aquells segments en què el binomi rendibilitat-risc està més desajustat.

L'últim risc que podria entorpir un major dinamisme econòmic concerneix l'Eurozona. La divergència entre els patrons de creixement de les principals potències econòmiques de la regió, sobretot entre Alemanya i França, podria crear més dispersió de criteri en matèria de política monetària i fiscal. Aquest fet, així mateix, podria entorpir el procés de reconstrucció institucional de l'Eurozona. Recordem que, tant en matèria d'unió bancària com fiscal i econòmica, són molts els avenços que s'han de produir en els propers anys.



En definitiva, tot i que els riscos als quals s'enfronta la recuperació econòmica global no són menors, s'espera que continuïn continguts a curt termini i a mitjà termini, per la qual cosa no haurien de debilitar el major dinamisme de l'activitat econòmica. Per això, afrontem el que queda d'any amb optimisme, davant les previsions d'una acceleració de l'activitat econòmica als EUA la consolidació de la recuperació a l'Eurozona i el creixement de l'economia espanyola, que continua guanyant tracció malgrat que el refermament d'una tendència de creixement confortable exigeix avenços reformadors més importants.

Perspectives per al Grup CaixaBank en el segon semestre de l'exercici

Així com l'exercici 2013 va implicar la consolidació del lideratge en banca detallista, la consecució dels plans de reestructuració i d'extracció de sinergies després de les integracions de Banca Cívica i Banc de València, l'increment del *free float* i de la liquiditat, i el reforç de la fortalesa financera, amb la solvència com a prioritat, l'exercici 2014 representa una transició cap a una millora de la rendibilitat, basada en:

- Uns guanys sostinguts en quotes de mercat, continuant amb la tendència del primer semestre.
- Unes millors perspectives per al marge d'interessos, motivades per la reducció dels diferencials dels dipòsits a termini, una evolució cap a una repreciaió positiva en la cartera hipotecària, i menys costos de finançament majorista.
- Un estricte control dels costos, com ja s'ha fet palès en el primer semestre.
- La possible generació de sinergies d'ingressos, gràcies als 13,6 milions de clients.
- Retorns potencials més grans de la cartera de participades si la recuperació de les dades macroeconòmiques es va confirmant i milloren els resultats de les nostres participades.
- Una reducció potencial del nivell de cost del risc, depenent en gran mesura de l'evolució macroeconòmica durant el segon semestre.

El Grup seguirà prioritzant les seves fortaleses en capital i liquiditat. D'altra banda, en l'exercici 2014, un dels principals aspectes que cal considerar al Grup CaixaBank, igual que a les grans entitats financeres europees, és el nou marc regulador europeu, que comporta la supervisió única dels grans grups d'entitats financeres pel Banc Central Europeu. El Grup va iniciar en el segon semestre de 2013, després de la publicació de la nova regulació de requeriments de capital, els canvis en processos i sistemes per a la completa alineació des del primer enviament al regulador. En el segon semestre continuarà el procés de *comprehensive assessment* per part de l'European Central Bank i de l'European Banking Authority, en preparació cap a la plena assumpció de funcions per part del Single Supervisory Mechanism (SSM) a partir del novembre de 2014. Per al Grup, aquest exercici ha suposat una intensa i extensa tasca en el context de l'*asset quality review* (AQR) i l'*stress test*, els resultats dels quals es preveu que es publicaran l'octubre de 2014. El Grup s'ha preparat per obtenir uns bons resultats en l'*stress test*, i assumir amb èxit la nova supervisió des del novembre de 2014.