



Estados financieros intermedios
consolidados resumidos
del Grupo CaixaBank
correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el
30 de junio de 2019





INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

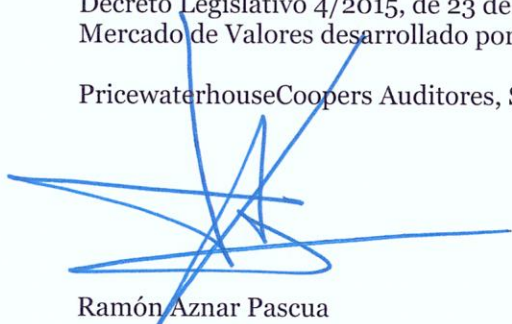
Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Ramón Aznar Pascua

26 de julio de 2019

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/03900
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

ACTIVO

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	17.067.074	19.158.213
Activos financieros mantenidos para negociar	12.806.100	9.810.096
Derivados	10.819.432	8.706.727
Instrumentos de patrimonio	411.748	347.933
Valores representativos de deuda	1.574.920	755.436
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	572.580	703.761
Instrumentos de patrimonio	212.027	231.502
Valores representativos de deuda	91.791	144.988
Préstamos y anticipos	268.762	327.271
Clientela	268.762	327.271
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.392	
Valores representativos de deuda	1.392	
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (Nota 8)	20.358.825	21.888.237
Instrumentos de patrimonio	2.750.704	3.564.945
Valores representativos de deuda	17.608.121	18.323.292
Activos financieros a coste amortizado (Nota 8)	251.348.004	242.582.138
Valores representativos de deuda	17.000.386	17.059.634
Préstamos y anticipos	234.347.618	225.522.504
Bancos centrales	5.000	5.000
Entidades de crédito	6.642.182	7.550.115
Clientela	227.700.436	217.967.389
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 10)	2.034.249	2.056.204
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés	874.697	232.451
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 11)	3.962.018	3.878.906
Negocios conjuntos	157.827	168.319
Entidades asociadas	3.804.191	3.710.587
Activos afectos al negocio asegurador (Nota 9)	70.774.105	61.688.347
Activos tangibles (Nota 12)	7.478.472	6.021.724
Inmovilizado material	4.828.417	3.209.485
De uso propio	4.828.417	3.209.485
Inversiones inmobiliarias	2.650.055	2.812.239
Activos intangibles (Nota 13)	3.820.470	3.847.778
Fondo de comercio	3.050.845	3.050.845
Otros activos intangibles	769.625	796.933
Activos por impuestos	11.229.247	11.339.607
Activos por impuestos corrientes	1.094.699	1.222.638
Activos por impuestos diferidos (Nota 19)	10.134.548	10.116.969
Otros activos (Nota 14)	2.394.839	2.175.328
Existencias	62.766	56.735
Resto de los otros activos	2.332.073	2.118.593
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15)	1.284.967	1.239.460
TOTAL ACTIVO	406.007.039	386.622.250
Promemoria		
Instrumentos financieros prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración		
Activos financieros mantenidos para negociar	430.425	469.158
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.147.129	2.801.468
Activos financieros a coste amortizado	93.989.338	97.766.628
Activo material - Adquirido en arrendamiento (Nota 1)	1.502.790	
Exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamos concedidos (Nota 23)	66.878.723	63.952.973
Garantías financieras concedidas (Nota 23)	5.706.435	5.734.730
Otros compromisos concedidos (Nota 23)	20.938.579	19.338.662

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1)

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

PASIVO

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 16)	11.513.776	9.014.720
Derivados	10.944.368	8.615.817
Posiciones cortas de valores	569.408	398.903
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.392	
Otros pasivos financieros	1.392	
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	289.772.809	282.459.670
Depósitos	250.867.745	247.640.182
Bancos centrales	16.732.854	29.406.062
Entidades de crédito	10.231.640	8.034.212
Clientela	223.903.251	210.199.908
Valores representativos de deuda emitidos	32.751.010	29.243.307
Otros pasivos financieros	6.154.054	5.576.181
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 10)	1.146.276	793.409
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.770.691	1.243.503
Pasivos afectos al negocio asegurador (Nota 9)	68.297.962	60.452.025
Provisiones (Nota 17)	5.483.739	4.610.395
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.192.457	1.988.802
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.921.655	1.072.097
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	682.878	713.993
Compromisos y garantías concedidos	309.447	354.662
Restantes provisiones	377.302	480.841
Pasivos por impuestos	1.369.657	1.269.049
Pasivos por impuestos corrientes	294.542	235.785
Pasivos por impuestos diferidos (Nota 19)	1.075.115	1.033.264
Otros pasivos (Nota 14)	2.584.707	2.638.774
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	82.086	82.260
TOTAL PASIVO	382.023.095	362.563.805
Promemoria		
Pasivos subordinados - Pasivos financieros a coste amortizado	5.445.959	5.456.302

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

PATRIMONIO NETO

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018 (*)
FONDOS PROPIOS (Nota 18)	25.217.872	25.384.370
Capital	5.981.438	5.981.438
Prima de emisión	12.032.802	12.032.802
Otros elementos de patrimonio neto	19.151	19.205
Ganancias acumuladas	7.783.835	7.299.634
Otras reservas	(1.210.793)	(1.505.300)
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	368.744	223.937
Otras	(1.579.537)	(1.729.237)
(-) Acciones propias	(10.101)	(9.539)
Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante	621.540	1.984.647
(-) Dividendos a cuenta	0	(418.517)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Nota 18)	(1.262.036)	(1.355.419)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.557.646)	(1.451.973)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(695.656)	(512.152)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(79.120)	(74.949)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	(782.862)	(864.872)
Ineficacia de la cobertura de coberturas de valor razonable para instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	(8)	0
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento cubierto]	(2.605)	0
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global [instrumento cobertura]	2.597	0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	295.610	96.554
Conversión en divisas	1.295	1.647
Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]	(17.490)	22.103
Cambios en el valor razonable de los valores representativos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	328.989	126.837
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(17.184)	(54.033)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	28.108	29.494
Otro resultado global acumulado	109	181
Otras partidas	27.999	29.313
TOTAL PATRIMONIO NETO	23.983.944	24.058.445
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	406.007.039	386.622.250

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018 (*)
Ingresos por intereses	3.524.640	3.464.229
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (1)	982.168	940.485
Activos financieros a coste amortizado (2)	2.477.321	2.431.293
Restantes ingresos por intereses	65.151	92.451
Gastos por intereses	(1.046.861)	(1.032.060)
MARGEN DE INTERESES	2.477.779	2.432.169
Ingresos por dividendos	161.130	120.958
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	209.208	502.594
Ingresos por comisiones	1.418.113	1.446.830
Gastos por comisiones	(170.233)	(154.108)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	213.850	153.116
Activos financieros a coste amortizado	(355)	118
Restantes activos y pasivos financieros (Notas 8 y 9)	214.205	152.998
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	93.371	31.435
Otras ganancias o pérdidas	93.371	31.435
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(32.868)	73.735
Otras ganancias o pérdidas	(32.868)	73.735
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (Nota 11)	48.888	36.202
Diferencias de cambio, netas	(62.007)	(1.352)
Otros ingresos de explotación	294.632	269.234
Otros gastos de explotación	(470.595)	(539.013)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	551.047	618.796
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(287.158)	(336.937)
MARGEN BRUTO	4.445.157	4.653.659
Gastos de administración (Nota 1)	(3.126.084)	(2.111.059)
Gastos de personal	(2.500.873)	(1.470.282)
Otros gastos de administración	(625.211)	(640.777)
Amortización	(260.371)	(200.855)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 17)	(45.188)	(263.128)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(249.947)	(267.192)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.200	(2)
Activos financieros a coste amortizado	(251.147)	(267.190)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas (Nota 11)	1.028	(53.587)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(9.220)	(12.466)
Activos tangibles	(9.631)	(6.675)
Activos intangibles	1.031	(15)
Otros	(620)	(5.776)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	18.848	42.524
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto)	(48.265)	(47.060)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	725.958	1.740.836
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	(103.803)	(400.760)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	622.155	1.340.076
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	1.138	905
RESULTADO DEL PERIODO	623.293	1.340.981
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.753	42.737
Atribuible a los propietarios de la dominante	621.540	1.298.244

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

(1) También se incluye los intereses de los activos financieros disponibles para la venta (NIC 39) del negocio asegurador.

(2) También se incluye los intereses de los préstamos y partidas a cobrar (NIC 39) del negocio asegurador.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE A)
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	623.293	1.340.981
OTRO RESULTADO GLOBAL	93.311	(717.312)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(105.746)	(313.771)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(258.858)	118.896
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(4.171)	(83.141)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	81.472	(346.362)
Ineficacia de la cobertura de coberturas de valor razonable para instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	(9)	
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cubierto]	(2.606)	
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cobertura]	2.597	
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en su riesgo de crédito		
Impuesto sobre las ganancias relativo a elementos que no se reclasificarán	75.820	(3.164)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	199.057	(403.541)
Conversión de divisas	(1.006)	(180.184)
Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	(1.006)	(180.184)
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)	(41.990)	(151.911)
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(4.391)	(131.230)
Transferido a resultados	(37.599)	(20.681)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	366.854	(160.227)
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	549.059	(41.430)
Transferido a resultados	(182.205)	(118.797)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	36.849	19.312
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(161.650)	69.469
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	716.604	623.669
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	1.681	26.916
Atribuible a los propietarios de la dominante	714.923	596.753

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1).

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE B)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

(Miles de euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE									INTERESES MINORITARIOS			TOTAL
	FONDOS PROPIOS					MENOS: ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRAS PARTIDAS		
	CAPITAL	PRIMA DE EMISION	OTROS ELEMENTOS DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS ACUMULADAS	OTRAS RESERVAS								
SALDO DE APERTURA 31-12-2018	5.981.438	12.032.802	19.205	6.785.624	(1.539.281)	(9.539)	1.984.647	(418.517)	(807.428)	181	29.313	24.058.445	
Efectos de los cambios en las políticas contables				514.010	33.981				(547.991)				
Compromisos por pensiones (Nota 1)				514.010	33.981				(547.991)				
SALDO A 01-01-2019	5.981.438	12.032.802	19.205	7.299.634	(1.505.300)	(9.539)	1.984.647	(418.517)	(1.355.419)	181	29.313	24.058.445	
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO							621.540		93.383	(72)	1.753	716.604	
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO			(54)	484.201	294.507	(562)	(1.984.647)	418.517			(3.067)	(791.105)	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(597.783)							(2.674)	(600.457)	
Compra de acciones propias (Nota 18)						(7.641)						(7.641)	
Venta o cancelación de acciones propias (Nota 18)					(225)	7.079						6.854	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				1.185.656	380.510		(1.984.647)	418.517			(36)		
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			(54)	(103.672)	(85.778)						(357)	(189.861)	
SALDO DE CIERRE A 30-06-2019	5.981.438	12.032.802	19.151	7.783.835	(1.210.793)	(10.101)	621.540		(1.262.036)	109	27.999	23.983.944	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE									INTERESES MINORITARIOS			TOTAL
	FONDOS PROPIOS					MENOS: ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRAS PARTIDAS		
	CAPITAL	PRIMA DE EMISION	OTROS ELEMENTOS DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS ACUMULADAS	OTRAS RESERVAS								
SALDO DE APERTURA 31-12-2017	5.981.438	12.032.802	10.054	5.553.704	(628.066)	(11.753)	1.684.167	(418.451)	45.366	25.760	408.260	24.683.281	
Efectos de los cambios en las políticas contables				484.456	(504.170)				(541.438)	(47.310)	52.553	(555.909)	
Primera aplicación de NIIF 9					(538.438)				(22.714)	(3.965)	9.208	(555.909)	
Compromisos por pensiones (Nota 1)				484.456	34.268				(518.724)	(43.345)	43.345		
SALDO A 01-01-2018	5.981.438	12.032.802	10.054	6.038.160	(1.132.236)	(11.753)	1.684.167	(418.451)	(496.072)	(21.550)	460.813	24.127.372	
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO							1.298.244		(701.491)	(15.821)	42.737	623.669	
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO			675	695.423	181.745	1.957	(1.684.167)	418.451			(266.102)	(652.018)	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(478.305)							(3.916)	(482.221)	
Compra de acciones propias						(1.505)						(1.505)	
Venta o cancelación de acciones propias					802	3.462						4.264	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				1.282.391	250.355		(1.684.167)	418.451			(267.030)		
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			675	(108.663)	(69.412)						4.844	(172.556)	
SALDO DE CIERRE A 30-06-2018	5.981.438	12.032.802	10.729	6.733.583	(950.491)	(9.796)	1.298.244		(1.197.563)	(37.371)	237.448	24.099.023	

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018 (**)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3.655.797)	2.757.264
Resultado del periodo (*)	623.293	1.340.981
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.259.083	1.900.468
Amortización	260.371	200.855
Otros ajustes	1.998.712	1.699.613
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(14.149.869)	(12.672.752)
Activos financieros mantenidos para negociar	(2.996.005)	(436.594)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	131.181	77.466
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	2.010.180	(790.524)
Activos financieros a coste amortizado	(9.299.177)	(9.946.086)
Otros activos de explotación	(3.996.048)	(1.577.014)
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	7.492.093	11.993.785
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.499.056	723.319
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	0	(116)
Pasivos financieros a coste amortizado	3.510.301	10.858.203
Otros pasivos de explotación	1.482.736	412.379
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	119.603	194.782
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(66.922)	625.713
Pagos:	(370.691)	(580.091)
Activos tangibles	(255.454)	(246.570)
Activos intangibles	(77.370)	(98.119)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(4.300)	(5.115)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	(204.568)
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(33.567)	(25.719)
Cobros:	303.769	1.205.804
Activos tangibles	150.626	512.279
Activos intangibles	9.923	13.012
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	510	40.057
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	142.710	640.456
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.631.755	(863.357)
Pagos:	(2.757.324)	(5.742.622)
Dividendos	(600.457)	(482.221)
Pasivos subordinados	0	(2.072.000)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(7.641)	(1.505)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(2.149.226)	(3.186.896)
Cobros:	4.389.079	4.879.265
Pasivos subordinados	0	2.250.000
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	7.079	4.265
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	4.382.000	2.625.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(175)	(4.615)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(2.091.139)	2.515.005
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	19.158.213	20.155.318
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	17.067.074	22.670.323
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	2.201.368	1.716.806
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	13.917.933	20.005.581
Otros activos financieros	947.773	947.936
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	17.067.074	22.670.323
(*) Del que: Intereses percibidos (en millones de euros)	3.478	3.542
Del que: Intereses pagados (en millones de euros)	1.144	1.265
Del que: Dividendos percibidos (en millones de euros)	274	251
(**) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.		

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK A 30 DE JUNIO DE 2019

Índice de notas explicativas	Página
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	11
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	16
3. Gestión del riesgo	18
4. Gestión de la solvencia	34
5. Retribución al accionista y beneficios por acción	36
6. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes	37
7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»	38
8. Activos financieros	40
9. Activos y pasivos del negocio asegurador	44
10. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)	45
11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	46
12. Activos tangibles	47
13. Activos intangibles	48
14. Otros activos y pasivos	49
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	50
16. Pasivos financieros	51
17. Provisiones	52
18. Patrimonio neto	55
19. Situación fiscal	56
20. Transacciones con partes vinculadas	58
21. Información por segmentos de negocio	59
22. Plantilla media y número de oficinas	62
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos	63
24. Información sobre el valor razonable	64
25. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario	69

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019

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

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

1.1. Naturaleza de la Entidad

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank o la Entidad) y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social y fiscal en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2-4, es una entidad cotizada desde el 1 de julio de 2011 e inscrita en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España.

CaixaBank es la empresa matriz del conglomerado financiero integrado por las entidades del grupo que tienen la condición de reguladas, clasificándose CaixaBank como entidad supervisada significativa, formando CaixaBank, junto con las entidades de crédito de su Grupo, un grupo supervisado significativo del que CaixaBank es la entidad al máximo nivel de consolidación prudencial.

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

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

Como entidad bancaria cotizada, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), si bien las entidades del Grupo se encuentran sujetas a supervisión de organismos complementarios y sectoriales.

1.2. Bases de presentación

El 21 de febrero de 2019 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF-UE). Tanto estas cuentas anuales como la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018, fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 5 de abril de 2019.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2018, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al primer semestre que se adjuntan, se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'), exceptuando los cambios normativos que han entrado en vigor el 1 de enero de 2019 y se detallan en el apartado "Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2019". En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y posteriores modificaciones, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas. Los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 25 de julio de 2019.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de incluir explicaciones de los sucesos y variaciones significativas para la comprensión de los cambios en la posición y el rendimiento de la Entidad desde las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el referido periodo, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique otra unidad monetaria alternativa. Determinada información financiera de esta memoria ha sido redondeada y, consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden. Asimismo, a la hora de determinar la información que debe revelarse en esta memoria, se ha tenido en cuenta su importancia relativa en relación con el periodo contable anual.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2019

Con fecha 1 de enero de 2019 el Grupo ha adoptado la siguiente normativa contable (véase Nota 2):

NORMAS E INTERPRETACIONES QUE HAN ENTRADO EN VIGOR EN 2019

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO
NIIF 16	Arrendamientos
Modificación de la NIIF 9	Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa
Interpretación CINIIF23 *	Incertidumbre respecto tratamientos fiscales
Modificación de la NIC 28 *	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos
Modificación de la NIC 19 *	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan

(*) No han tenido impacto significativo en el Grupo.

■ NIIF 16 “Arrendamientos”

Dicha norma establece los principios aplicables al reconocimiento, la valoración y la presentación de los arrendamientos, así como a la información a revelar al respecto. Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2019, momento en que ha reemplazado a la NIC 17 “Arrendamientos” y la CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, que fueron de aplicación hasta el 31 de diciembre 2018. Existen diferencias relevantes con respecto a dichas normas, fundamentalmente en el tratamiento contable para el arrendatario, ya que la contabilización de estos contratos por el arrendador se mantiene sin cambios relevantes.

El impacto de la adopción de dicha norma en el Grupo queda descrito en la Nota 1.4, habiéndose considerado lo dispuesto en las disposiciones transitorias de aplicación de la propia norma (véase apartado “Comparación de la información”).

■ Modificación de la NIIF 9 “Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa”:

El IASB modificó la NIIF 9 de tal forma que los activos financieros que incorporan cláusulas de amortización o cancelación anticipadas que puedan dar lugar a una compensación negativa razonable por la finalización anticipada del contrato son elegibles para ser medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El Grupo ya tomó en consideración dichas modificaciones en la implementación de la NIIF 9, incluida la estimación de impactos que se detalla en las cuentas anuales del ejercicio 2018.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea, son las siguientes:

NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS POR EL IASB NO VIGENTES

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO	APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE:
NO APROBADOS PARA SU APLICACIÓN		
Modificación de la NIIF 3 *	Combinaciones de negocio	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2021

(*) Sin impacto en el Grupo

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por el Consejo de Administración para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Dichos juicios y estimaciones se refieren, principalmente a:

- El criterio de imputación temporal en la cuenta de resultados de los ingresos obtenidos por actividades accesorias prestadas.
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 24).
- Las pérdidas por deterioro de activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos, en función de su clasificación contable, lo que supone realizar juicios relevantes en relación a: i) la consideración de “incremento significativo en el riesgo de crédito” (SICR, por sus siglas en inglés), ii) la definición de *default*; y iii) la incorporación de información *forward-looking* (Nota 8).
- La valoración de las participaciones de los negocios conjuntos y asociadas (Nota 11).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 11).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 9).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles, incluyendo los activos por derecho de uso, y activos intangibles (Notas 12 y 13).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 13).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 17).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 17).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 19).
- El plazo de los contratos de arrendamiento y el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento (Nota 2).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de Estados financieros intermedios resumidos consolidados, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

1.4. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2018, así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

NIIF 16 - Arrendamientos

Tal y como se indica en esta misma nota en el apartado “Bases de presentación”, el Grupo ha aplicado la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. En este sentido, se ha optado por no evaluar nuevamente si un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento de acuerdo con los criterios de la norma, aplicándola exclusivamente a los contratos que habían sido identificados como arrendamientos de acuerdo a la normativa anterior.

Para aquellos arrendamientos en los que el Grupo interviene como arrendatario, previamente clasificados como arrendamientos operativos, el Grupo ha decidido aplicar los nuevos criterios de arrendamientos de forma retroactiva, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, que permite estimar el valor del derecho de uso por referencia al pasivo financiero en las operaciones, no generándose ajuste alguno a las reservas a 1 de enero de 2019. Adicionalmente, se ha decidido excluir del alcance, de acuerdo con las simplificaciones previstas en el nuevo marco normativo de información financiera, los contratos de arrendamiento cuyo plazo expira dentro de los doce meses siguientes a la fecha de aplicación inicial.

La principal tipología de contratos identificada que ha requerido estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a 1 de enero de 2019 son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas) que están afectos a su actividad de explotación.

Para las transacciones de venta con arrendamiento posterior realizadas antes del 1 de enero de 2019 en los que el Grupo ha actuado como vendedor-arrendatario, se ha contabilizado el arrendamiento posterior como cualquier otro arrendamiento operativo existente a 1 de enero de 2019.

Los desgloses a 31 de diciembre de 2018 de las partidas de balance referidas a contratos de arrendamiento en esta memoria no se han reexpresado, motivo por el cual no es comparativa con la información referida a 30 de junio de 2019.

La conciliación entre los compromisos de arrendamiento operativo a 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento reconocidos el 1 de enero de 2019 en aplicación de la NIIF 16 es la siguiente:

COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO
(Miles de euros)

COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO A 31 DE DICIEMBRE 2018		1.889.709
Diferente tratamiento del plazo del arrendamiento		(307.629)
Separación de componentes no arrendamiento		(65.603)
Otros ajustes (incluye el descuento financiero por los pagos futuros)		(107.770)
PASIVO POR ARRENDAMIENTO A 1 DE ENERO DE 2019		1.408.707
Tipo de descuento aplicado (según el plazo)		
España		[0,10%-1,66%]

Reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales

Con el objeto de mejorar la imagen fiel de los estados financieros del Grupo, durante el ejercicio 2019 se ha modificado el criterio contable de reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales al considerar que la nueva presentación refleja de forma más adecuada los impactos en el patrimonio neto derivados de la valoración de los activos y pasivos vinculados con los compromisos por pensiones del Grupo. En este sentido, las pérdidas y ganancias actuariales previamente reconocidas en cada fecha de cierre en el epígrafe de "Fondos Propios - Ganancias Acumuladas" pasan a presentarse en el epígrafe de "Otro Resultados Global Acumulado – Elementos que no se reclasificarán a resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas".

Como consecuencia de este cambio de criterio contable, las cifras del patrimonio neto correspondientes al 31 de diciembre de 2018 se han reexpresado a efectos comparativos, habiéndose reclasificado un importe de 514 millones de euros del epígrafe de "Fondos Propios - Ganancias Acumuladas" y 34 millones de euros del epígrafe "Fondos Propios – Otras Reservas" al epígrafe de "Otro Resultados Global Acumulado – Elementos que no se reclasificarán a resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas". El importe de la citada reclasificación al 1 de enero de 2018 asciende a 562 millones de euros y se recoge dentro del epígrafe de "Efectos de los cambios en las políticas contables" del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado correspondiente al ejercicio 2018. Dado que el impacto de aplicar dicho cambio de presentación al inicio del ejercicio 2018 no es significativo, el Grupo ha optado por no presentar el balance referido a 1 de enero de 2018.

1.5. Estacionalidad de las transacciones

Las actividades del Grupo no tienen un carácter cíclico o estacional relevante, exceptuando las transacciones que se presentan a continuación cuyo tratamiento es particular, en aplicación de la interpretación CNIIF 21, y de las que se presenta el importe registrado hasta la fecha en la cuenta de pérdidas y ganancias de los respectivos periodos:

CASOS PARTICULARES EN APLICACIÓN CNIIF 21

(Millones de euros)

	2019	2018	FECHA DE RECONOCIMIENTO DE LA OBLIGACION
Fondo Único de Resolución (FUR) (*) – CaixaBank	85	80	Al recibirse la notificación de pago (2º Trimestre)
Fondo Único de Resolución (FUR) (*) y Fondo de Resolución Nacional (FRN) – Banco BPI	18	17	Al recibirse la notificación de pago (2º Trimestre)

(*) Respecto al FUR, adicionalmente se instrumenta un 15% de la contribución anual mediante la entrega de efectivo, al tener naturaleza de compromiso de pago irrevocable. El importe desembolsado por este concepto a 30 de junio de 2019 y 2018 asciende a 17 y 16 millones de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe «Activos financieros a coste amortizado».

1.6. Acuerdo laboral de reestructuración

Con fecha 8 de mayo de 2019, CaixaBank formalizó un acuerdo laboral con los representantes sindicales que contemplaba una reducción de la plantilla de 2.023 empleados. El coste asociado a dicha reestructuración se ha registrado en el epígrafe «Gastos de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta y asciende a 978 millones de euros.

1.7. Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2019 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los estados financieros adjuntos de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

Excepto por lo indicado a continuación, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

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

Para todas aquellas áreas no detalladas en estos estados financieros intermedios continúan de aplicación las definiciones, criterios y políticas descritos en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018.

2.1. Arrendamientos

Durante el primer trimestre de 2019, el Grupo ha adoptado la NIIF 16 “Arrendamientos”. Como consecuencia de ello, se han revisado las políticas contables en las áreas que se indican en esta nota, aplicables desde 1 de enero de 2019. A continuación se detallan los principales cambios en las políticas contables del Grupo, derivados de dicho cambio normativo:



(*) En el supuesto de contratos que tuvieran un componente de arrendamiento y uno o más componentes adicionales de arrendamiento u otros que no son de arrendamiento, se distribuiría la contraprestación del contrato a cada componente del arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente del componente del arrendamiento y del precio agregado independiente de los componentes que no son arrendamiento.

	Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos
Determinación si el contrato constituye o contiene arrendamiento (*) Al inicio o cuando se modifican las condiciones del contrato		
Contabilización como arrendador Según el fondo económico de la operación, independientemente de su forma jurídica	<ul style="list-style-type: none"> Operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y las ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario. Se registran como una financiación prestada en el capítulo «Activos financieros a coste amortizado» del balance por la suma del valor actualizado de los cobros a recibir del arrendatario durante el plazo del arrendamiento y cualquier valor residual no garantizado que corresponda al arrendador. Incluyen tanto los cobros fijos (menos los pagos realizados al arrendatario) como los cobros variables determinados con referencia a un índice o tipo, así como el precio de ejercicio de la opción de compra, si se tiene la certeza razonable de que será ejercida por el arrendatario y las penalizaciones por rescisión por el arrendatario, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de la opción de rescindir. Los ingresos financieros obtenidos como arrendador se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe «Ingresos por intereses». 	<ul style="list-style-type: none"> Operaciones en las que, sustancialmente, todos los riesgos y las ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento, y también su propiedad, se mantienen para el arrendador. El coste de adquisición de los bienes arrendados figura registrado en el epígrafe «Activos tangibles» del balance. Se amortizan con los mismos criterios que para el resto de activos tangibles de uso propio. Los ingresos se reconocen en el capítulo «Otros ingresos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Contabilización como arrendatario	Plazo del contrato	<ul style="list-style-type: none"> • Contratos de duración determinada con o sin opción de cancelación anticipada a favor de la Entidad sin permiso de la otra parte (con solo una indemnización no significativa): por lo general, el plazo de arrendamiento coincide con la duración inicial establecida. • Contratos de duración determinada con opción de renovación por parte de la Entidad, sin permiso de la otra parte: se ha estimado que se ejercerá dicha opción entendiendo que existen incentivos económicos y considerando igualmente la práctica pasada de la Entidad. • El plazo de determinados contratos de arrendamiento puede verse afectado como consecuencia de los posibles planes de reestructuración que acometa la Entidad. 			
	Registro contable	Contratos con un plazo superior a 12 meses o en los que el activo subyacente no sea de escaso valor (fijado en 6.000 euros)	Pasivo por arrendamiento («Otros pasivos financieros»)	En fecha de comienzo del contrato	Posteriormente
		Resto de contratos	Activo por derecho de uso («Activos tangibles - Terrenos y edificios»)	Se valora por el valor actual de los pagos por arrendamiento que no estén abonados en dicha fecha, utilizando como tipo de descuento el tipo de interés que el arrendatario habría de pagar para tomar prestado, con un plazo y una garantía similares, los fondos necesarios para obtener un bien de valor semejante al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido, denominado «tipo de financiación adicional» *.	Se valora a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo y se reevalúa (con el correspondiente ajuste en el activo por derecho de uso relacionado) cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento futuros en caso de renegociación, cambios de un índice o tipo o en el caso de una nueva evaluación de las opciones del contrato.
		Resto de contratos		Se valora al coste e incluye el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos efectuados en la fecha de comienzo o antes de esta, los costes directos iniciales, de desmantelamiento o rehabilitación cuando exista obligación de soportarlos.	Se amortiza de manera lineal y está sujeto a cualquier pérdida por deterioro, si la hubiera, de acuerdo con el tratamiento establecido para el resto de activos tangibles e intangibles.
Resto de contratos		Se contabilizan como arrendamiento operativo.			

(*) El Grupo ha calculado dicho tipo de financiación adicional tomando como referencia los instrumentos de deuda emitidos –cédulas hipotecarias y deuda senior– ponderados en función de la capacidad de emisión de cada uno. El Grupo utiliza un tipo específico en función del plazo de la operación y del negocio (España o Portugal) donde se encuentren los contratos.

Transacciones de venta con arrendamiento posterior	<ul style="list-style-type: none"> • Cuando el Grupo actúa como vendedor-arrendatario: <ul style="list-style-type: none"> – Si el Grupo no retiene el control del bien: <ul style="list-style-type: none"> • Da de baja el activo vendido. • Valora el activo por derecho de uso que se deriva del arrendamiento posterior por un importe igual a la parte del importe en libros previo del activo arrendado que se corresponde con la proporción que representa el derecho de uso retenido sobre el valor del activo vendido. • Se reconoce un pasivo por arrendamiento. – Si el Grupo retiene el control del bien: <ul style="list-style-type: none"> • No da de baja el activo vendido. • Reconoce un pasivo financiero por el importe de la contraprestación recibida. • Los resultados generados en la operación se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias si se determina que ha existido una venta (solo por el importe de la ganancia o pérdida relativa a los derechos sobre el bien transferidos), de tal manera que el comprador-arrendador adquiere el control del bien. • El Grupo tiene establecido un procedimiento para realizar un seguimiento prospectivo de la operación, prestando especial atención a la evolución en el mercado de los precios de alquiler de oficinas en comparación a las rentas fijadas contractualmente y a la situación de los activos vendidos.
-----------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2.2. Compromisos por pensiones

En el ejercicio 2019 se ha modificado el criterio contable de reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales en el patrimonio neto derivados de la valoración de los activos y pasivos vinculados con los compromisos por pensiones del Grupo. En este sentido, las pérdidas y ganancias actuariales previamente reconocidas en el epígrafe de “Fondos Propios - Ganancias Acumuladas” y en “Fondos Propios – Otras Reservas” pasan a presentarse en el epígrafe de “Otro Resultados Global Acumulado – Elementos que no se reclasificarán a resultados - Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas”.

3. Gestión del riesgo

En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 se describe el Gobierno, gestión y control de riesgos, así como las políticas de seguimiento, medición y mitigación de los riesgos. A continuación se recogen los aspectos más relevantes de la Gestión del riesgo en el primer semestre de 2019:

3.1. Entorno y factores de riesgo

■ Contexto económico:

◆ Economía global

- ▲ Las tensiones entre Estados Unidos y China se mantienen en un primer plano al proseguir con las amenazas mutuas de ampliación de las barreras comerciales. El encuentro entre Trump y Xi en la cumbre del G20 a finales de junio podría representar el punto de partida para el reinicio de las negociaciones, pero es probable que la incertidumbre geopolítica persista a medio plazo.
- ▲ Estados Unidos muestra un desempeño sólido y se espera que la desaceleración del crecimiento, que es fruto del desvanecimiento del efecto del impulso fiscal y la fase de ciclo tardío de la economía, sea suave.
- ▲ La persistencia de los riesgos bajistas lleva a los bancos centrales a sugerir una política más acomodaticia en los próximos meses. Tanto la Fed como el BCE han coincidido en reafirmar un escenario central positivo a medio plazo, pero han apuntado a una probabilidad significativa de relajar la política monetaria en los próximos meses para ofrecer una salvaguarda ante la prevalencia del riesgo a la baja.

◆ Eurozona

- ▲ A pesar de un PIB del primer trimestre por encima de lo esperado, los indicadores de actividad de la zona del euro siguen apuntando a un crecimiento moderado. Los riesgos continúan inclinándose a la baja principalmente ante el escenario geopolítico (por ejemplo, tensiones comerciales, Brexit, Italia).
- ▲ El riesgo a un Brexit desordenado ha aumentado ante la posibilidad de que un *hard brexiteer* sea nombrado Primer Ministro. No obstante, en la *House of Commons* se ha demostrado en diversas ocasiones la existencia de una mayoría clara en contra de una salida sin acuerdo.

◆ España

- ▲ La economía mantiene un desempeño dinámico y tasas de crecimiento superiores a las del conjunto de la eurozona. Así, la desaceleración hacia unas tasas de crecimiento más sostenibles se está produciendo de manera muy gradual.
- ▲ Ante el dinamismo de la demanda doméstica, el superávit del sector exterior se está deteriorando por la desaceleración de la economía mundial y el clima de mayor incertidumbre a nivel global. Así, la demanda externa probablemente mantendrá una contribución al crecimiento más moderada mientras estas fuerzas sigan pesando sobre el entorno exterior.

◆ Portugal

- ▲ La economía lusa también está capeando mejor la desaceleración de la eurozona. Los indicadores de actividad apuntan a un crecimiento cercano, aunque posiblemente algo inferior, al 2% en 2019. Sin embargo, el desempeño positivo de la demanda interna contrasta con (y es en parte responsable de) el deterioro del saldo externo.

■ Contexto regulatorio. A continuación se destacan los principales desarrollos y consultas abiertas desde el ámbito de riesgos:

- ◆ Aprobación y publicación en del Diario Oficial de la Unión Europea, DOUE, del **“Proposal of CRDV Package”**: una vez finalizado el trólogo durante los primeros meses del año, el 16 de abril se aprobó en el pleno del Parlamento Europeo la revisión, iniciada en noviembre de 2016 por la Comisión Europea, del denominado “paquete bancario”, que abarca los textos CRD V CRR II, BRRD II y SRMR II¹. La revisión fundamentalmente traspone los estándares acordados por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (previos al acuerdo sobre la finalización de Basilea III de 2017, cuya adaptación se abordará a partir del segundo semestre de 2019). El 27 de junio de 2019 ha entrado en vigor dicho paquete legislativo, siendo

¹ Las siglas responden a la *Capital Requirements Regulation and Directive* (CRR/CRD), la *Bank Recovery and Resolution Directive* (BRRD), y la *Single Resolution Mechanism Regulation* (SRMR).

diciembre de 2020 la fecha límite para la adaptación de las directivas, mientras que la mayor parte de los cambios incluidos en el reglamento CRR II son de aplicación a partir de junio de 2021.

- ◆ **Brexit, Plan de Acción de Contingencia:** el 1 de marzo 2019 el Gobierno Español aprobó el Real Decreto-Ley 5/2019, por el que se adoptan medidas de contingencia ante la retirada del Reino Unido de la UE en caso de *Hard Brexit* y siempre que exista reciprocidad en 2 meses desde la entrada en vigor. Adicionalmente, la *European Banking Association* (EBA), *Prudential Regulation Authority* (PRA) y la *Financial Conduct Authority* (FCA) acordaron un modelo de acuerdo de memorando de entendimiento, o MoU por sus siglas en inglés, en el que se establecen las bases en términos de cooperación e intercambio de información entre las autoridades de la UE y Reino Unido.
- ◆ El ECB lanzó el 6 de febrero de 2019 el ejercicio del **stress test de liquidez** con el objetivo de evaluar la capacidad de reacción de los bancos bajo su supervisión ante shocks de liquidez idiosincráticos. El resultado del ejercicio nutrirá el proceso de supervisión regular del ECB incluyendo el SREP.
- ◆ El 21 de febrero de 2019 el Congreso de los Diputados aprobó la **Ley reguladora de los contratos de crédito inmobiliario** por la que se reducen los gastos asociados a cambios en los contratos hipotecarios y se establece medidas para mejorar la transparencia en las condiciones culminando el proceso de transposición de la directiva UE. Asimismo, el 26 de abril el Ministerio de Economía y Empresa completó la ley con la aprobación de un **Real Decreto** y una **Orden Ministerial** desarrollando aspectos como la transparencia de la información; cálculo de la pérdida financiera e índices y tipos de referencia a aplicar; requisitos de formación y competencias del personal comercializador; y criterios aplicables a la comercialización vinculada.
- ◆ **Exposiciones asociadas a grandes riesgos:** la EBA publicó las directrices finales que serán de aplicación a partir del 1 de julio de 2019, sobre la especificación del tipo de exposiciones que deben asociarse a riesgos especialmente elevados según el artículo 128(3) de la CRR, a los que les correspondería una ponderación de riesgo del 150% bajo el método estándar.
- ◆ El 25 de febrero la EBA publicó las nuevas **Guías de Externalización**, que integran y derogan las Guías de externalización al Cloud. Estas guías son de aplicación desde el 30 de septiembre de 2019, y afectan a todos los contratos de externalización que se firmen, revisen o modifiquen a partir de esa fecha. Para los contratos ya existentes a dicha fecha, las guías comenzarán a aplicar desde la fecha de revisión de los contratos o, a más tardar, desde el 31 de diciembre de 2021.
- ◆ El 25 de mayo finalizó el proceso de consulta de las **Guías EBA sobre técnicas de mitigación de riesgo de crédito en modelos internos avanzados con estimaciones propias de LGD**. Las guías pretenden eliminar diferencias existentes en las técnicas de mitigación de riesgos, derivadas de prácticas supervisoras o de elecciones específicas de la entidad.
- ◆ El 6 de marzo la EBA publicó la versión final de las **Directrices para la estimación de LGD en el supuesto de una desaceleración económica (LGD downturn)**, adenda a las Directrices de EBA sobre estimación de PD y LGD. De aplicación a partir del 1 de enero de 2021, las Directrices diferencian 3 tipos de enfoques en función de la información disponible: **i)** calibración basada en el impacto observado, **ii)** calibración basada en el impacto estimado a través de datos de pérdida históricos, y **iii)** flexibilidad en la modelización con un *add-on* mínimo fijo.
- ◆ El 13 de marzo finalizó el periodo de consulta de la **Guía EBA sobre riesgos tecnológicos y de seguridad** vinculada a todas las actividades de las entidades de crédito y empresas de inversión. Establece los requerimientos aplicables a las entidades de crédito, las empresas de servicios de inversión y los proveedores de servicios de pago en relación con el gobierno, la mitigación y la gestión de los riesgos tecnológicos y de seguridad.
- ◆ Publicación en el DOUE el Reglamento 2019/630, que modifica el Reglamento (UE) 575/2013 (CRR) en lo que respecta a la **cobertura mínima de pérdidas derivadas de exposiciones dudosas (NPLs) o prudential backstop**. En el que establece los niveles mínimos de cobertura para aquellos nuevos préstamos que devienen NPL, que en caso de no ser alcanzados implicarán deducciones en los fondos propios. La norma establece una definición de NPE común, de conformidad con la utilizada a efectos de *reporting* supervisor. En vigor y de aplicación desde el 26 de abril de 2019.
- ◆ El 2 de mayo la EBA sometió a consulta pública el borrador de Estándares Técnicos de Regulación (RTS) sobre el **enfoque estándar para el riesgo de contrapartida**. El artículo hace una propuesta metodológica para la identificación de operaciones con un único factor de riesgo, más de un factor de riesgo y su discriminación así como, para el riesgo específico de tipos de interés, sugiere una formulación compatible con un entorno de tipos de interés negativo.
- ◆ El 7 de junio la FSB (Financial Stability Board) sometió a consulta pública la **evaluación de la regulación financiera en la financiación de las pymes** examinando los efectos en términos de impacto en la economía real de las reformas regulatorias del G20 después de la crisis.

- ◆ El 18 de junio se anunció la extensión del mandato del **Grupo Técnico de Expertos en finanzas sostenibles** que tiene como objetivo asistir a la Comisión Europea en el despliegue del Plan de Acción para la financiación de un desarrollo sostenible. Simultáneamente, dentro del mismo marco, la Comisión ha publicado las nuevas **Directrices sobre divulgación relacionada con el clima**.
- ◆ El 19 de junio la EBA inició el proceso de consulta del borrador de la **Guía de originación y seguimiento de crédito** con el objetivo de asegurar que las instituciones disponen de unos estándares robustos y prudentes en términos de admisión, gestión y control de crédito. La propuesta vela por la alineación con la regulación vigente sobre la protección del consumidor y prevención de blanqueo de capitales.
- ◆ El 26 de junio la EBA publicó, sometiendo a debate, el borrador de la metodología, plantillas y guías del **Stress Test europeo de 2020**. En el ejercicio participarán en principio 50 bancos, 38 de la zona euro. La metodología se basa en la desplegada en el ejercicio 2018, incorporando mejoras derivadas del ejercicio anterior. La versión final se publicará a finales de año, el ejercicio se iniciará en enero 2020 y los resultados se publicarán a finales de julio 2020.

3.2. Riesgo de crédito
3.2.1. Información relativa a la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se presenta la información relevante sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, negocio en España:

FINANCIACIÓN DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA - 30-06-2019
(Miles de euros)

	IMPORTE BRUTO	CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	VALOR EN LIBROS	EXCESO DE LA EXPOSICIÓN BRUTA SOBRE EL IMPORTE MÁXIMO RECUPERABLE DE LAS GARANTÍAS EFICACES
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.837.532	(304.312)	5.533.220	842.605
<i>De los que: dudosos</i>	<i>574.479</i>	<i>(225.564)</i>	<i>348.915</i>	<i>218.888</i>
Promemoria: Activos fallidos	2.684.657			
Promemoria: Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones públicas (negocios en España)(importe en libros)	192.013.812			

FINANCIACIÓN DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA - 31-12-2018
(Miles de euros)

	IMPORTE BRUTO	CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO	VALOR EN LIBROS	EXCESO DE LA EXPOSICIÓN BRUTA SOBRE EL IMPORTE MÁXIMO RECUPERABLE DE LAS GARANTÍAS EFICACES
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.004.037	(428.031)	5.576.006	896.876
<i>De los que: dudosos</i>	<i>862.283</i>	<i>(346.724)</i>	<i>515.559</i>	<i>354.355</i>
Promemoria: Activos fallidos	2.783.766			
Promemoria: Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones públicas (negocios en España)(importe en libros)	185.670.424			

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

FINANCIACIÓN DESTINADA A PROMOTORES Y PROMOCIONES POR TIPOS DE GARANTÍA

(Miles de euros)

	IMPORTE BRUTO	
	30-06-2019	31-12-2018
Sin garantía hipotecaria	497.582	477.468
Con garantía hipotecaria	5.339.950	5.526.569
Edificios y otras construcciones terminados	3.578.064	3.773.663
Vivienda	2.351.125	2.556.079
Resto	1.226.939	1.217.584
Edificios y otras construcciones en construcción	1.226.979	1.185.054
Vivienda	1.167.538	1.056.075
Resto	59.441	128.979
Suelo	534.907	567.852
Suelo urbano consolidado	375.767	345.480
Resto de suelo	159.140	222.372
TOTAL	5.837.532	6.004.037

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones de financiación a la promoción inmobiliaria en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

GARANTÍAS RECIBIDAS EN GARANTÍA DE OPERACIONES DE PROMOCIÓN INMOBILIARIA (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Valor de las garantías reales	13.870.486	13.471.229
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	<i>1.035.127</i>	<i>1.382.641</i>
TOTAL	13.870.486	13.471.229

A continuación se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito, siendo el importe que tendría que pagar el Grupo si se ejecutara la garantía.

GARANTÍAS FINANCIERAS

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	98.433	93.087
Importe registrado en el pasivo del balance	0	0

Información relativa a la financiación destinada a la adquisición de vivienda.

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

CRÉDITOS A LOS HOGARES PARA LA ADQUISICIÓN DE VIVIENDAS POR LTV (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	IMPORTE BRUTO	DEL QUE: DUDOSO	IMPORTE BRUTO	DEL QUE: DUDOSO
Sin hipoteca inmobiliaria	724.691	12.158	761.510	12.152
Con hipoteca inmobiliaria, por rangos de LTV (*)	78.856.217	3.012.272	79.917.182	3.102.849
LTV ≤ 40%	21.567.907	216.580	21.373.882	223.814
40% < LTV ≤ 60%	29.374.681	387.427	30.022.075	411.948
60% < LTV ≤ 80%	20.011.926	561.564	20.668.259	595.188
80% < LTV ≤ 100%	4.186.246	563.076	4.347.918	591.313
LTV > 100%	3.715.457	1.283.625	3.505.048	1.280.586
TOTAL	79.580.908	3.024.430	80.678.692	3.115.001

(*) LTV calculado en base a las últimas tasaciones disponibles. Se actualizan para las operaciones dudosas de acuerdo con la normativa en vigor.

A continuación se detallan los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble:

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS 30-06-2019 (*)

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE BRUTO	CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVO (**)	DEL QUE: CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS (***)	VALOR CONTABLE NETO
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.686.423	(466.337)	(203.220)	1.220.086
Edificios y otras construcciones terminados	1.537.082	(404.100)	(179.208)	1.132.982
Vivienda	1.297.190	(318.418)	(125.611)	978.772
Resto	239.892	(85.682)	(53.597)	154.210
Edificios y otras construcciones en construcción	30.788	(16.569)	(8.945)	14.219
Vivienda	12.700	(7.733)	(3.233)	4.967
Resto	18.088	(8.836)	(5.712)	9.252
Suelo	118.553	(45.668)	(15.067)	72.885
Suelo urbano consolidado	63.496	(19.113)	(5.628)	44.383
Resto de suelo	55.057	(26.555)	(9.439)	28.502
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.339.457	(527.842)	(223.664)	1.811.615
Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas	483.216	(151.108)	(47.133)	332.108
TOTAL	4.509.096	(1.145.287)	(474.017)	3.363.809

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos tangibles – Inversiones inmobiliarias» por importe de 2.329 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 172 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 21 millones de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 5.720 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende a 2.356 millones de euros, de los que 1.145 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

(***) Desde el momento de la adjudicación

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS 31-12-2018 (*)

(Miles de euros)

	VALOR CONTABLE BRUTO	CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVO (**)	DEL QUE: CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS(***)	VALOR CONTABLE NETO
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.787.216	(494.264)	(215.276)	1.292.952
Edificios y otras construcciones terminados	1.646.011	(435.707)	(193.414)	1.210.304
Edificios y otras construcciones en construcción	29.206	(15.903)	(8.363)	13.303
Suelo	111.999	(42.654)	(13.499)	69.345
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.313.925	(495.648)	(200.863)	1.818.277
Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas	467.581	(146.480)	(46.020)	321.101
TOTAL	4.568.722	(1.136.392)	(462.159)	3.432.330

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos Tangibles - Inversiones inmobiliarias» por importe de 2.479 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 213 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 27 millones de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 5.852 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende a 2.420 millones de euros, de los que 1.136 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

(***) Desde el momento de la adjudicación

3.2.2. Refinanciaciones

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos es el siguiente:

REFINANCIACIONES - 30-06-2019

(Miles de euros)

	TOTAL						
	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL				DETERIORO DE VALOR ACUMULADO EN EL VALOR RAZONABLE DEBIDAS AL RIESGO DE CRÉDITO (*)
	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA REAL QUE PUEDE CONSIDERARSE	RESTO DE GARANTÍAS REALES	
Administraciones Públicas	24	182.636	433	69.616	47.695	0	(4.438)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	39	6.243	7	1.961	1.867	25	(854)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	4.917	2.045.180	11.161	2.049.518	1.390.894	13.279	(1.377.588)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	323	93.696	3.200	703.535	496.339	371	(216.531)
Resto de hogares	39.246	364.865	90.412	4.818.972	3.995.424	9.378	(988.416)
TOTAL	44.226	2.598.924	102.013	6.940.067	5.435.880	22.682	(2.371.296)

Promemoria: Financiación clasificada como ANCV (*)

(Miles de euros)

	DE LOS QUE DUDOSOS						
	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL				DETERIORO DE VALOR ACUMULADO EN EL VALOR RAZONABLE DEBIDAS AL RIESGO DE CRÉDITO (*)
	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA REAL QUE PUEDE CONSIDERARSE	RESTO DE GARANTÍAS REALES	
Administraciones Públicas	13	4.556	143	14.355	8.042	0	(4.424)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	27	1.001	6	1.370	1.290	25	(667)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.955	1.164.726	7.411	1.283.924	727.578	6.131	(1.274.541)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	233	62.108	1.992	392.807	247.966	347	(181.899)
Resto de hogares	21.290	222.459	53.294	3.014.206	2.325.989	5.176	(870.880)
TOTAL	24.285	1.392.742	60.854	4.313.855	3.062.899	11.332	(2.150.512)

Promemoria: Financiación clasificada como ANCV (*)

(*) Corresponde a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

REFINANCIACIONES - 31-12-2018

(Miles de euros)

	TOTAL							DETERIORO DE VALOR ACUMULADO O PÉRDIDAS ACUMULADAS EN EL VALOR RAZONABLE DEBIDAS AL RIESGO DE CRÉDITO (*)
	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL					
	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA REAL QUE PUEDE CONSIDERARSE	GARANTÍA INMOBILIARIA	RESTO DE GARANTÍAS REALES	
Administraciones Públicas	51	144.761	445	72.668	39.958		0	(10.122)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	42	19.175	7	1.856	1.752		49	(13.189)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	5.360	2.003.645	11.483	2.547.230	1.748.372		16.321	(1.530.791)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	416	113.412	3.288	893.672	628.335		1.795	(293.594)
Resto de hogares	37.914	360.498	92.879	5.013.104	4.234.605		10.137	(946.832)
TOTAL	43.367	2.528.079	104.814	7.634.858	6.024.687		26.507	(2.500.934)

Promemoria: Financiación clasificada como ANCV *

	DE LOS QUE: DUDOSOS							DETERIORO DE VALOR ACUMULADO O PÉRDIDAS ACUMULADAS EN EL VALOR RAZONABLE DEBIDAS AL RIESGO DE CRÉDITO (*)
	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL					
	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚMERO DE OPERACIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA REAL QUE PUEDE CONSIDERARSE	GARANTÍA INMOBILIARIA	RESTO DE GARANTÍAS REALES	
Administraciones Públicas	13	5.523	144	14.977	3.391		0	(10.096)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	29	13.009	6	1.193	1.178		7	(13.031)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.207	1.173.904	7.481	1.660.821	956.535		8.144	(1.430.437)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	289	77.993	2.007	559.414	339.711		1.735	(263.591)
Resto de hogares	20.507	235.114	53.896	3.094.018	2.431.506		5.198	(867.848)
TOTAL	23.756	1.427.550	61.527	4.771.009	3.392.610		13.349	(2.321.412)

Promemoria: Financiación clasificada como ANCV *

(*) Corresponde a "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

3.2.3. Riesgo de concentración
Concentración del riesgo por área geográfica
CONCENTRACIÓN POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA - 30-06-2019

(Miles de euros)

	TOTAL	ESPAÑA	PORTUGAL	RESTO DE LA UNIÓN EUROPEA	AMÉRICA	RESTO DEL MUNDO
Bancos centrales y entidades de crédito	35.168.388	16.696.587	5.162.550	10.921.111	879.177	1.508.963
Administraciones públicas	97.854.937	85.783.873	3.366.379	7.362.725	1.001.671	340.289
Administración central	83.130.279	72.313.992	2.175.261	7.362.725	938.816	339.485
Otras Administraciones Públicas	14.724.658	13.469.881	1.191.118	0	62.855	804
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	22.848.434	7.660.147	494.491	13.412.710	1.059.428	221.658
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	104.007.006	74.134.678	10.961.727	11.507.922	5.437.860	1.964.819
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.137.986	5.601.864	530.430	4.264	646	782
Construcción de obra civil	4.730.096	3.985.400	274.743	196.431	273.481	41
Resto de finalidades	93.138.924	64.547.414	10.156.554	11.307.227	5.163.733	1.963.996
Grandes empresas	57.676.027	36.555.027	6.355.194	8.925.504	4.468.352	1.371.950
Pymes y empresarios individuales	35.462.897	27.992.387	3.801.360	2.381.723	695.381	592.046
Resto de hogares	122.352.171	108.384.501	12.224.318	1.102.548	165.834	474.970
Viviendas	94.146.443	81.959.742	10.860.721	858.696	142.078	325.206
Consumo	16.049.401	14.853.795	990.734	159.477	8.304	37.091
Otros fines	12.156.327	11.570.964	372.863	84.375	15.452	112.673
TOTAL	382.230.936	292.659.786	32.209.465	44.307.016	8.543.970	4.510.699

CONCENTRACIÓN POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA - 31-12-2018

(Miles de euros)

	TOTAL	ESPAÑA	PORTUGAL	RESTO DE LA UNIÓN EUROPEA	AMÉRICA	RESTO DEL MUNDO
Bancos centrales y entidades de crédito	38.170.974	18.932.281	4.775.675	12.118.699	744.391	1.599.928
Administraciones públicas	89.495.669	77.926.403	3.325.694	6.991.798	909.069	342.705
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	16.159.225	7.153.786	488.741	7.602.756	725.938	188.004
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	99.032.221	74.371.047	11.041.410	7.376.865	4.597.053	1.645.846
Resto de hogares	121.949.947	107.272.821	12.304.166	1.819.015	166.644	387.301
TOTAL	364.808.036	285.656.338	31.935.686	35.909.133	7.143.095	4.163.784

El detalle del riesgo de España por Comunidades Autónomas es el siguiente:

CONCENTRACIÓN POR CCAA 30-06-2019

(Miles de euros)

	TOTAL	ANDALUCÍA	BALEARES	CANARIAS	CASTILLA LA MANCHA	CASTILLA Y LEÓN	CATALUÑA	MADRID	NAVARRA	COMUNIDAD VALENCIANA	PAÍS VASCO	RESTO (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	16.696.587	154.338			2.695	1.815	493.203	13.614.174		346.687	1.569.414	514.261
Administraciones públicas	85.783.873	1.407.740	342.422	165.476	364.093	156.522	4.356.180	3.549.363	444.992	925.879	651.650	1.105.564
Administración central	72.313.992											
Otras Administraciones Públicas	13.469.881	1.407.740	342.422	165.476	364.093	156.522	4.356.180	3.549.363	444.992	925.879	651.650	1.105.564
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7.660.147	87.837	4.829	7.876	3.677	31.068	1.590.873	5.512.157	16.431	172.070	198.766	34.563
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	74.134.678	5.848.412	2.274.468	2.441.434	1.298.763	1.455.659	15.895.672	28.510.904	1.188.067	4.584.166	3.987.749	6.649.384
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.601.864	681.056	221.085	246.204	21.671	162.516	1.350.166	1.924.848	173.942	396.132	177.445	246.799
Construcción de obra civil	3.985.400	236.713	59.855	94.587	65.002	55.519	1.082.352	1.578.437	105.595	200.027	137.310	370.003
Resto de finalidades	64.547.414	4.930.643	1.993.528	2.100.643	1.212.090	1.237.624	13.463.154	25.007.619	908.530	3.988.007	3.672.994	6.032.582
Grandes empresas	36.555.027	1.017.591	970.841	963.311	333.161	360.184	6.278.393	19.422.623	427.848	1.249.294	2.745.228	2.786.553
Pymes y empresarios individuales	27.992.387	3.913.052	1.022.687	1.137.332	878.929	877.440	7.184.761	5.584.996	480.682	2.738.713	927.766	3.246.029
Resto de hogares	108.384.501	17.771.942	4.178.114	6.190.223	2.672.581	3.752.153	31.656.420	16.352.834	3.311.145	8.602.985	3.513.696	10.382.408
Viviendas	81.959.742	12.817.095	3.239.545	4.941.055	2.063.642	2.981.891	22.908.774	13.048.001	2.686.582	6.529.988	2.821.358	7.921.811
Consumo	14.853.795	2.689.410	551.164	865.983	349.586	401.251	4.845.831	1.733.757	350.200	1.229.269	396.051	1.441.293
Otros fines	11.570.964	2.265.437	387.405	383.185	259.353	369.011	3.901.815	1.571.076	274.363	843.728	296.287	1.019.304
TOTAL	292.659.786	25.270.269	6.799.833	8.805.009	4.341.809	5.397.217	53.992.348	67.539.432	4.960.635	14.631.787	9.921.275	18.686.180

CONCENTRACIÓN POR CCAA 31-12-2018

(Miles de euros)

	TOTAL	ANDALUCÍA	BALEARES	CANARIAS	CASTILLA LA MANCHA	CASTILLA Y LEÓN	CATALUÑA	MADRID	NAVARRA	COMUNIDAD VALENCIANA	PAÍS VASCO	RESTO (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	18.932.281	133.237			1.697	875	532.397	16.149.594	960	1.243.623	541.504	328.394
Administraciones públicas	77.926.403	1.159.098	145.077	193.927	191.811	264.267	4.009.423	3.631.076	533.106	668.312	658.804	378.562
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7.153.786	55.269	1.951	9.456	3.917	60.843	1.346.046	5.300.785	17.505	142.388	179.930	35.696
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	74.371.047	5.798.397	2.053.756	2.413.846	1.267.270	1.522.190	15.873.105	29.105.095	1.149.538	4.706.367	3.881.685	6.599.798
Resto de hogares	107.272.821	17.823.792	4.138.246	6.201.063	2.677.879	3.724.396	30.974.899	16.151.577	3.324.630	8.505.643	3.451.070	10.299.626
TOTAL	285.656.338	24.969.793	6.339.030	8.818.292	4.142.574	5.572.571	52.735.870	70.338.127	5.025.739	15.266.333	8.712.993	17.642.076

(*) Incluye aquellas comunidades que en conjunto no representan más del 10% del total

Concentración por sectores económicos

A continuación se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad (excluidos los anticipos):

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD DE PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA 30-06-2019

(Miles de euros)

	TOTAL	DEL QUE: GARANTÍA INMOBILIARIA	DEL QUE: RESTO DE GARANTÍAS REALES	PRÉSTAMOS CON GARANTÍA REAL. IMPORTE EN LIBROS SOBRE IMPORTE DE LA ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administraciones Públicas	13.326.658	416.588	363.492	118.733	202.532	212.788	149.487	96.540
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.157.056	277.196	582.700	652.959	147.745	29.404	9.365	20.423
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	85.941.393	21.702.162	5.213.416	10.147.714	7.938.162	4.126.742	2.167.035	2.535.925
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.828.729	5.192.239	65.488	1.529.714	1.841.815	1.052.337	481.124	352.737
Construcción de obra civil	4.311.773	531.841	74.257	233.069	168.780	131.480	23.595	49.174
Resto de finalidades	75.800.891	15.978.082	5.073.671	8.384.931	5.927.567	2.942.925	1.662.316	2.134.014
Grandes empresas	42.167.667	4.575.052	3.096.190	2.803.554	1.633.728	1.104.271	729.275	1.400.414
Pymes y empresarios individuales	33.633.224	11.403.030	1.977.481	5.581.377	4.293.839	1.838.654	933.041	733.600
Resto de hogares	121.784.290	102.156.690	1.056.784	30.557.811	37.306.122	27.275.854	5.349.807	2.723.880
Viviendas	94.074.984	92.896.181	309.911	26.209.279	34.248.401	25.620.776	4.805.866	2.321.770
Consumo	16.049.400	3.427.057	414.966	1.802.584	1.138.714	578.919	211.517	110.289
Otros fines	11.659.906	5.833.452	331.907	2.545.948	1.919.007	1.076.159	332.424	291.821
TOTAL	223.209.397	124.552.636	7.216.392	41.477.217	45.594.561	31.644.788	7.675.694	5.376.768
Promemoria: Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	7.167.695	5.575.232	166.983	1.017.420	1.512.436	2.061.750	679.075	471.534

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD DE PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA 31-12-2018

(Miles de euros)

	TOTAL	DEL QUE: GARANTÍA INMOBILIARIA	DEL QUE: RESTO DE GARANTÍAS REALES	PRÉSTAMOS CON GARANTÍA REAL. IMPORTE EN LIBROS SOBRE IMPORTE DE LA ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administraciones Públicas	11.424.525	438.640	387.023	107.368	223.364	253.628	148.325	92.978
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1.539.638	362.855	582.847	616.512	239.087	79.052	8.963	2.088
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	81.844.107	21.578.055	4.266.629	9.247.236	7.921.958	3.994.721	2.243.164	2.437.605
Resto de hogares	121.149.064	103.515.739	1.078.384	30.285.847	37.734.020	28.045.999	6.000.659	2.527.598
TOTAL	215.957.334	125.895.289	6.314.883	40.256.963	46.118.429	32.373.400	8.401.111	5.060.269
Promemoria: Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	7.662.003	6.195.186	200.220	1.155.599	1.547.972	2.279.549	796.567	615.719

Concentración por calidad crediticia

A continuación se informa de la concentración del riesgo por calidad crediticia de las exposiciones de riesgo de crédito:

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA - 30-06-2019

(Miles de euros)

	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)							GRUPO ASEGURADOR ***					
	AF A COSTE AMORTIZADO			AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR *	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN **	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	GARANTÍAS FINANCIERAS, COMPROMISOS DE PRÉSTAMO Y OTROS COMPROMISOS CONCEDIDOS			AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR *	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA *	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR *	
	PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA						STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3				STAGE 1
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD									
AAA/AA+/AA/AA-	29.503.636	78.454	138		109.271	833.849	13.545.798	16.200	374		1.031.169		
A+/A/A-	27.874.550	249.414	435	11.539.758	664.857	8.443.030	9.937.575	36.913	736	628.845	52.338.771	15.012	
BBB+/BBB/BBB-	27.015.119	369.073	430	3.145.323	552.991	1.043	7.438.325	17.593.383	59.938	787	285.377	5.305.680	163.265
"INVESTMENT GRADE"	84.393.305	696.941	1.003	14.685.081	1.327.119	1.043	16.715.204	41.076.756	113.051	1.897	914.222	58.675.620	178.277
Corrección de valor por deterioro	(241.622)	(12.630)	(624)	(67)			(11.723)	(44)	(471)				
BB+/BB/BB-	39.403.473	3.008.021	1.760	710.360	9.354	57.040	742.565	17.045.550	611.461	1.987	133.387		
B+/B/B-	13.280.587	5.050.484	8.519	0	119		0	6.066.345	952.206	4.726			
CCC+/CCC/CCC-	533.985	2.736.074	47.211	0	1.213		29.633	335.169	366.470	54.684			
Sin calificación	70.269.401	3.756.268	9.870.211	1.609.421	237.115	33.708	120.719	26.003.769	294.408	595.258	52	41.621	405.562
"NON-INVESTMENT GRADE"	123.487.446	14.550.847	9.927.701	2.319.781	247.801	90.748	892.917	49.450.833	2.224.545	656.655	52	175.008	405.562
Corrección de valor por deterioro	(427.328)	(718.851)	(3.955.752)	(4.409)			(57.459)	(19.915)	(219.835)				
TOTAL	207.211.801	14.516.307	5.972.328	17.000.386	1.574.920	91.791	17.608.121	90.527.589	2.337.596	658.552	914.274	58.850.628	583.839

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA - 31-12-2018

(Miles de euros)

	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)							GRUPO ASEGURADOR ***					
	AF A COSTE AMORTIZADO			AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR *	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN **	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	GARANTÍAS FINANCIERAS, COMPROMISOS DE PRÉSTAMO Y OTROS COMPROMISOS CONCEDIDOS			AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR *	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA *	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR *	
	PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA						STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3				STAGE 1
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD									
AAA/AA+/AA/AA-	29.413.953	67.207	11		123	880.305	13.121.218	13.895	66		917.870		
A+/A/A-	27.145.951	261.793	149	10.190.331	623.149	10.186.734	10.385.733	33.220	283	392.732	45.451.984		
BBB+/BBB/BBB-	26.595.338	317.582	106	3.269.171	121.202	1.079	7.181.322	15.640.078	40.544	294	552.780	4.744.154	264.496
"INVESTMENT GRADE"	83.155.242	646.582	266	13.459.502	744.474	1.079	18.248.361	39.147.029	87.659	643	945.512	51.114.008	264.496
Corrección de valor por deterioro	(262.002)	(5.552)	(168)	(22)			(9.831)	(25)	(139)				
BB+/BB/BB-	39.502.257	1.504.229	884	574.505	107	53.868	36.500	16.493.381	194.403	1.363	191.932		
B+/B/B-	15.011.255	4.063.405	7.019	30.003				5.901.868	611.117	2.985			8.408
CCC+/CCC/CCC-	620.866	2.791.359	70.845	0				277.894	307.736	52.456			
Sin calificación	58.345.277	7.321.982	10.639.038	3.000.366	10.855	90.041	38.431	24.108.798	1.173.792	665.241	52	38.697	381.786
"NON-INVESTMENT GRADE"	113.479.655	15.680.975	10.717.786	3.604.874	10.962	143.909	74.931	46.781.941	2.287.048	722.045	52	230.629	390.194
Corrección de valor por deterioro	(432.287)	(736.170)	(4.276.938)	(4.720)			(58.838)	(27.071)	(258.758)				
TOTAL	195.940.608	15.585.835	6.440.946	17.059.634	755.436	144.988	18.323.292	85.928.970	2.374.707	722.688	945.564	51.344.637	654.690

VRD: valores representativos de deuda; AF: Activos financieros

(*) Recoge los valores representativos de deuda de cada una de las carteras

(**) Obligatoria a valor razonable con cambios en resultados

(***) No se incluyen los activos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, al recoger, principalmente, las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador (Unit-links).

Riesgo soberano

A continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano:

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO - 30-06-2019

(Miles de euros)

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)				GRUPO ASEGURADOR		
		AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN*	PF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - POSICIONES CORTAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - VRD
España	Menos de 3 meses	1.709.383	38.555	307.596		(71.921)	248.312	205.531
	Entre 3 meses y 1 año	4.915.096	202.852	1.979.140		(30.044)	1.141.091	423.260
	Entre 1 y 2 años	2.562.224	74.516	2.519.301		(62.493)	1.387.941	
	Entre 2 y 3 años	8.258.664	10.289	2.443.778		(83.112)	2.766.711	
	Entre 3 y 5 años	729.293	93.538	3.372.115	213.658	(37.690)	2.096.350	
	Entre 5 y 10 años	4.016.329	521.179	1.964.116		(168.747)	14.809.258	
	Más de 10 años	1.899.962	53.955	272		(45.987)	28.536.314	
TOTAL		24.090.951	994.884	12.586.318	213.658	(499.994)	50.985.977	628.791
Italia	Menos de 3 meses			27		(3.023)		
	Entre 3 meses y 1 año			1.492			459.011	101
	Entre 1 y 2 años	501.518					339	
	Entre 2 y 3 años		1.988	224.160		(3.254)	346.938	
	Entre 3 y 5 años		9.120			(2.381)	595.323	
	Entre 5 y 10 años		128.150	545.242		(7.406)	763.999	
	Más de 10 años		411	362.839			2.180.017	
TOTAL		501.518	141.188	1.132.241		(16.064)	4.345.627	101
Portugal	Menos de 3 meses			35	225.237			193.052
	Entre 3 meses y 1 año			1.424	576.565			90.448
	Entre 1 y 2 años	536.705	2.023					
	Entre 2 y 3 años	55.051	1.894					
	Entre 3 y 5 años	31.773	433	137.294				25
	Entre 5 y 10 años	145.624	233					
	Más de 10 años	104.687						339
TOTAL		873.840	6.042	939.096				283.864
EEUU	Entre 3 y 5 años			912.046				
	TOTAL			912.046				
Resto **	Menos de 3 meses	219.914		711				
	Entre 3 meses y 1 año						1.186	
	Entre 1 y 2 años	113.944					3.447	
	Entre 2 y 3 años						10.581	
	Entre 3 y 5 años	59.690	124				1.996	
	Entre 5 y 10 años	112.814					15.448	
	Más de 10 años	3.534					33.977	
TOTAL		509.896	124	711			66.635	
TOTAL PAÍSES		25.976.205	1.142.238	15.570.412	213.658	(516.058)	55.398.239	912.756

AF: Activos financieros

PF: Pasivos financieros

VR: Valor razonable

(*) Obligatoria a valor razonable con cambio en resultados

(**) La exposición a Reino Unido no es significativa

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO - 31-12-2018

(Miles de euros)

PAÍS	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)					GRUPO ASEGURADOR	
	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN*	PF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - POSICIONES CORTAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - VRD
España	22.105.678	604.887	14.194.402	273.171	(331.071)	44.261.920	392.843
Italia	501.958	17.527	1.342.277		(15.760)	3.958.696	1.723
Portugal	1.093.414	7.762	790.662			17.117	547.569
EEUU			880.305			66.823	
Resto **	380.401	123	706				
TOTAL PAÍSES	24.081.451	630.299	17.208.352	273.171	(346.831)	48.304.556	942.135

AF: Activos financieros

PF: Pasivos financieros

VR: Valor razonable

(*) Obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados

(**) La exposición a Reino Unido no es significativa

3.3. Riesgo de mercado

A continuación figuran los importes de VaR medio al 99% y horizonte temporal de un día atribuibles a los diferentes factores de riesgo de CaixaBank. Los consumos son moderados y se concentran en el riesgo de tipos de interés, que incluye el spread de crédito de la deuda soberana, spread de crédito, inflación y volatilidad de precio de acciones. Los importes del riesgo para el resto de los factores resultan de menor importancia. Respecto al ejercicio anterior disminuye el riesgo de tipo de interés, que incluye el spread de la deuda soberana, y aumenta el spread de crédito.

VAR PARAMÉTRICO POR FACTOR DE RIESGO

(Miles de euros)

	TOTAL	TIPO DE INTERÉS	TIPO DE CAMBIO	PRECIO DE ACCIONES	PRECIO INFLACIÓN	PRECIO MERCADERÍAS	SPREAD DE CRÉDITO	VOLATILIDAD TIPO DE INTERÉS	VOLATILIDAD TIPO DE CAMBIO	VOLATILIDAD PRECIO DE ACCIONES
VaR medio 2019	1.035	323	132	161	254	0	377	51	127	291
VaR medio 2018	1.020	517	167	158	241	0	236	25	72	241

3.4. Riesgo estructural de tipos

Los siguientes cuadros muestran, mediante un gap estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés de las masas sensibles del balance del Grupo:

MATRIZ DE VENCIMIENTOS Y REVALORIZACIONES DEL BALANCE CON SENSIBILIDAD A LOS TIPOS DE INTERÉS - 31-05-2019

(Miles de euros)

	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	>5 AÑOS	TOTAL
ACTIVO							
Interbancario y Bancos Centrales	28.882.100	150.000	1.050.000	80.000	0	25.000	30.187.100
Crédito a la clientela *	167.556.569	17.094.227	5.260.663	3.868.575	4.113.071	18.197.384	216.090.489
Cartera de Renta Fija	7.648.156	5.488.320	10.839.218	4.320.074	393.921	7.219.717	35.909.406
TOTAL ACTIVO	204.086.825	22.732.547	17.149.881	8.268.649	4.506.992	25.442.101	282.186.995
PASIVO							
Interbancario y Bancos Centrales	13.875.562	28.779.219	137.560	96.015	34.973	199.701	43.123.030
Depósitos de la clientela	125.042.960	20.051.419	10.198.009	9.184.614	9.272.728	42.679.381	216.429.111
Emisiones	7.938.368	3.793.335	2.249.000	3.917.222	5.797.400	12.895.011	36.590.336
TOTAL PASIVO	146.856.890	52.623.973	12.584.569	13.197.851	15.105.101	55.774.093	296.142.477
DIFERENCIA ACTIVO MENOS PASIVO							
PASIVO	57.229.935	(29.891.426)	4.565.312	(4.929.202)	(10.598.109)	(30.331.992)	(13.955.482)
COBERTURAS	(15.165.818)	4.249.646	2.164.278	1.870.740	4.386.679	2.472.617	(21.858)
DIFERENCIA TOTAL	42.064.117	(25.641.780)	6.729.590	(3.058.462)	(6.211.430)	(27.859.375)	(13.977.340)

(*) Incluye la modelización del crédito *non performing* (stage 3 bajo NIIF 9).

A continuación se presenta la sensibilidad del margen de intereses y del valor económico de las masas sensibles del balance para un escenario de subida y bajada de tipos de interés instantáneo de 100 puntos básicos:

SENSIBILIDAD DE TIPOS DE INTERÉS

(% incremental respecto al escenario base / tipos implícitos de mercado)

	+100 PB	-100 PB (3)
Margen de intereses (1)	7,7%	-6,4%
Valor patrimonial de las masas sensibles de balance (2)	5,3%	3,5%

(1) Sensibilidad a 1 año del margen de intereses de las masas sensibles de balance.

(2) Sensibilidad del valor económico de las masas sensibles de balance sobre TIER I.

(3) En el caso de escenarios de bajadas de tipos la metodología interna aplicada permite que los tipos de interés sean negativos. Dicha metodología permite, a los niveles de tipos actuales, que el shock de bajada pueda llegar a ser aproximadamente de un -1%. Por ejemplo si los tipos de interés de la curva EONIA son de del -0,40% los niveles de tipos de interés alcanzados, en el shock de -100 puntos básicos, para esa curva, podrían llegar a ser del -1,40%.

3.5. Riesgo de liquidez

A continuación se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos del Grupo bajo los criterios establecidos para la determinación de los activos líquidos de elevada liquidez para el cálculo del numerador de la ratio LCR (HQLA) y activos disponibles en póliza no formados por HQLAS:

ACTIVOS LÍQUIDOS

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	VALOR DE MERCADO	IMPORTE PONDERADO APLICABLE	VALOR DE MERCADO	IMPORTE PONDERADO APLICABLE
Activos Level 1	51.815.352	51.815.345	54.841.393	54.770.920
Activos Level 2A	46.820	39.797	50.695	43.091
Activos Level 2B	4.262.729	2.256.362	4.308.277	2.279.136
TOTAL ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLAS) (1)	56.124.900	54.111.504	59.200.365	57.093.147
Disponible en póliza no formado por activos HQLAS		33.462.676		22.437.200
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS		87.574.179		79.530.347

(1) Activos afectos para el cálculo del ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio). Corresponde a activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días bajo un escenario de estrés.

A continuación se presenta el cálculo de la ratio LCR para el Grupo:

RATIO LCR (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Activos líquidos de alta calidad – HQLAs (numerador)	54.111.504	57.093.147
Salidas de efectivo netas totales (denominador)	30.236.176	28.602.427
Salidas de efectivo	37.667.923	33.819.467
Entradas de efectivo	7.431.747	5.217.040
RATIO LCR (COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ) (%)	179%	200%

(*) Según el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa el Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito. El límite regulatorio del ratio LCR es del 100% a partir de 1 de enero de 2018.

A continuación se presentan los principales ratings de calificación crediticia de CaixaBank:

RATINGS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA CAIXABANK

	DEUDA A LARGO PLAZO	DEUDA A CORTO PLAZO	PERSPECTIVA	FECHA DE EVALUACIÓN	CÉDULAS HIPOTECARIAS
Moody's Investors Service	Baa1	P-2	Estable	17-05-2019	Aa1
Standard & Poor's Global Ratings	BBB+	A-2	Estable	31-05-2019	AA
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	08-10-2018	
DBRS Ratings Limited	A	R-1(low)	Estable	29-03-2019	AAA

3.6. Resto de riesgos

Durante el primer semestre del ejercicio 2019, no se han producido cambios significativos en las políticas y niveles de riesgo estructural de balance, operacional, actuarial y en la exposición al riesgo soberano, que tengan impactos significativos.

4. Gestión de la solvencia

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

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
Patrimonio neto contable	23.983.944		24.058.445	
Fondos Propios Contables	25.217.872		25.384.370	
Capital	5.981.438		5.981.438	
Resultado	621.540		1.984.647	
Reservas y otros (1)	18.614.894		17.418.285	
Intereses minoritarios y OCIs (2)	(1.233.928)		(1.325.925)	
Resto de instrumentos de CET1	(550.209)		(800.976)	
Ajuste computabilidad intereses minoritarios y OCIs	(9.708)		(43.385)	
Otros ajustes (3)	(540.501)		(757.591)	
Instrumentos CET1	23.433.735		23.257.469	
Deducciones CET1	(6.417.725)		(6.457.791)	
Activos intangibles	(4.223.125)		(4.250.284)	
Activos por impuestos diferidos	(1.949.479)		(1.976.746)	
Resto de deducciones de CET1	(245.121)		(230.761)	
CET1	17.016.010	11,6%	16.799.678	11,5%
Instrumentos AT1	2.234.578		2.233.437	
Deducciones AT1	0		0	
TIER 1	19.250.588	13,1%	19.033.115	13,0%
Instrumentos T2	3.277.663		3.295.383	
Deducciones T2	0		0	
TIER 2	3.277.663	2,2%	3.295.383	2,3%
CAPITAL TOTAL	22.528.251	15,3%	22.328.498	15,3%
Otros instrumentos subordinados computables MREL (4)	4.682.134		2.302.517	
MREL SUBORDINADO	27.210.385	18,5%	24.631.015	16,9%
Otros instrumentos computables MREL	4.000.318		2.942.604	
MREL (5)	31.210.703	21,2%	27.573.619	18,9%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRs)	147.183.718		145.942.433	

(*) A partir del 01-01-2019 los datos regulatorios y fully loaded son iguales. Las cifras a 31-12-2018 son las previstas al final del periodo transitorio (*fully loaded*). En 2019 se recoge el impacto de -11 puntos básicos por la primera aplicación de NIIF 16.

(1) La variación en "Reservas y otros" en el año 2019 está motivada por los dividendos pagados y la incorporación del resultado del año anterior.

(2) Este epígrafe recoge, entre otros, la variación de la cotización de las participaciones cotizadas contabilizadas a valor razonable.

(3) Principalmente previsión de dividendos.

(4) Principalmente deuda senior non-preferred. En el primer trimestre de 2019 se ha realizado una nueva emisión por un importe de 1.000 millones de euros y en el segundo trimestre se ha realizado otra emisión de 1.250 millones y dos más privadas por 50 y 82 millones de euros, esta última desembolsada el 3 de julio de 2019.

(5) El 24 de abril de 2019, el Banco de España notificó a CaixaBank el requerimiento de MREL. De acuerdo con esa comunicación, CaixaBank deberá alcanzar, a partir del 1 de enero de 2021, un volumen de fondos propios y pasivos elegibles que ascienda aproximadamente al 22,5 % de los APR a nivel consolidado.

Las ratios de CaixaBank a nivel individual son del 13,3% CET1, 15,0 % Tier1 y 17,4 % Capital Total, con unos APRS de 132.943.446 miles de euros.

En el siguiente cuadro se resumen los requerimientos mínimos de los recursos propios computables:

REQUERIMIENTOS MÍNIMOS
(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
Requerimientos mínimos BIS III (*)				
CET1	12.906.540	8,77%	11.767.338	8,063%
Tier1	15.114.296	10,27%	13.956.475	9,563%
Capital Total	18.057.970	12,27%	16.875.324	11,563%

(*) A 30 de junio de 2019 el CET1 incluye el mínimo regulatorio de Pilar 1 (4,5%); el requerimiento de Pilar 2 del BCE (1,5%); el colchón de conservación de capital (2,5%); el colchón OEIS (0,25%) y el colchón anticíclico por las exposiciones en otros países (principalmente Reino Unido y Noruega) (0,02%). Análogamente, partiendo de los requerimientos mínimos de Pilar 1 aplicables al Tier 1 (6%) y al Capital Total (8%), las exigencias alcanzarían el 10,25% para el Tier 1 y el 12,25% para el Capital Total.

En el siguiente cuadro se presenta un detalle de la ratio de apalancamiento:

RATIO DE APALANCAMIENTO (*)
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Exposición	349.146.503	344.484.570
Ratio de apalancamiento (Tier 1/Exposición)	5,5%	5,5%

(*) Las cifras a 31 de diciembre de 2018 son las previstas al final del periodo transitorio (*fully loaded*)

5. Retribución al accionista y beneficios por acción
5.1. Retribución al accionista

En el marco de la política de remuneración al accionista, el Consejo de Administración acordó el 23 de febrero de 2017 que la remuneración correspondiente al ejercicio 2018 se realizara mediante el pago de dos dividendos semestrales en efectivo.

El 31 de enero de 2019, el Consejo de Administración aprobó la modificación de la política de dividendos conforme a la cual la remuneración al accionista se realizará mediante el pago de un único dividendo en efectivo, que se abonará tras el cierre del ejercicio, en torno al mes de abril. Esta modificación ha empezado a aplicarse a partir del pago de dividendos con cargo a los beneficios del ejercicio 2019.

En línea con el Plan Estratégico 2019-2021, CaixaBank reitera su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo superior al 50% del beneficio neto consolidado, fijando el importe máximo a distribuir con cargo al ejercicio 2019 en el 60% del beneficio neto consolidado.

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

DIVIDENDOS PAGADOS EN 2019

(Miles de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo complementario del ejercicio 2018	0,10	597.811	31-01-2019	15-04-2019
TOTAL	0,10	597.811		

5.2. Beneficio por acción

A continuación se presenta el cálculo del beneficio básico y diluido por acción del Grupo, correspondiente:

CÁLCULO DEL BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018
Numerador	555.452	1.262.319
Resultado atribuido a la entidad dominante	621.540	1.298.244
Menos: Importe cupón participaciones preferentes (AT1)	(66.088)	(35.925)
Denominador (miles de acciones)	5.978.266	5.978.079
Número medio de acciones en circulación (1)	5.978.266	5.978.079
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	5.978.266	5.978.079
Beneficio básico por acción (en euros) (2)	0,09	0,21
Beneficio diluido por acción (en euros) (3)	0,09	0,21

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

(2) Si se hubiese considerado el resultado individual de CaixaBank a 30 de junio de 2019, el beneficio básico y diluido sería 0,08 euros por acción.

(3) Las participaciones preferentes no tienen impacto en el cálculo del beneficio diluido por acción al ser remota su convertibilidad. Adicionalmente, los instrumentos de patrimonio neto asociados a componentes retributivos no son significativos.

6. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas de 2018 se facilita la información sobre las entidades dependientes.

En el primer semestre del 2019 no se han producido combinaciones de negocios.

7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»
7.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2018.

A continuación se detallan las remuneraciones y otras prestaciones devengadas, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo:

REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.730	1.812
Remuneración fija	778	709
Remuneración variable (1)	454	496
<i>En efectivo</i>	177	219
<i>Sistemas de retribución basados en acciones</i>	277	277
Otras prestaciones a largo plazo (2)	259	194
Otros conceptos (3)	55	56
<i>de los que primas de seguro de vida</i>	53	51
Otros cargos en sociedades del Grupo	560	485
TOTAL	3.836	3.752
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (4)	101	431
TOTA REMUNERACIONES	3.937	4.183
NÚMERO DE PERSONAS A FIN DEL PERIODO	16	18

(1) La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 5 de abril de 2019.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

(3) Incluye la retribución en especie (primas de seguro de salud y primas de seguro de vida pagadas a favor de los consejeros ejecutivos), intereses devengados sobre el efectivo de la retribución variable diferida, otras primas de seguros pagadas y otros beneficios.

(4) Esta retribución figura registrada en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

En el marco de la política de nombramientos de Consejeros, la Junta General de Accionistas aprobó, el 5 de abril de 2019, la reducción de miembros del Consejo, fijando en 16 el número de Consejeros. Adicionalmente se aprobaron los siguientes cambios en la composición del Consejo:

- No fueron renovados de sus cargos: don Alain Minc, don Juan Rosell Lastortras, don Antonio Sáinz de Vicuña y Barroso y don Javier Ibarz Alegria.
- Se nombró a doña Cristina Garmendia Mendizabal como Consejera independiente y a don Marcelino Armenter Vidal como Consejero dominical.

CaixaBank no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los miembros, antiguos y actuales, del Consejo de Administración por su condición de consejeros.

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

7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank (excluyendo aquellos que son miembros del Consejo de Administración), para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2019	30-06-2018
Retribuciones salariales (1)	4.677	4.660
Prestaciones post-empleo (2)	815	704
Otras prestaciones a largo plazo	125	92
Otros cargos en sociedades del Grupo	569	247
TOTAL	6.186	5.703
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (3)	52	53
TOTAL REMUNERACIONES	6.238	5.756
Composición de la Alta Dirección	11	10
<i>Directores Generales</i>	3	3
<i>Directores Generales Adjuntos</i>	-	1
<i>Directores Ejecutivos</i>	7	5
<i>Secretario General y del Consejo</i>	1	1

(1) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, incluyendo también la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 5 de abril de 2019.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión.

(3) Registrado en la cuenta de resultados de las respectivas sociedades.

Los contratos laborales con los miembros del Comité de Dirección contienen cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.

A continuación se presenta el valor de las obligaciones devengadas en concepto de compromisos post-empleo de aportación definida con Consejeros Ejecutivos y la Alta Dirección:

COMPROMISOS DE APORTACIÓN DEFINIDA CON CONSEJEROS EJECUTIVOS Y ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Compromisos post-empleo de aportación definida	13.793	15.904

8. Activos financieros
8.1. Exposición al riesgo de crédito de préstamos a la clientela

A continuación se detallan por actividad los epígrafes de «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados» y «Activos financieros a coste amortizado»:

DETALLE DEL RIESGO DE CRÉDITO - PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	EXPOSICION CONTABLE	COBERTURA	EXPOSICION CONTABLE	COBERTURA
Administraciones Públicas	13.342.429	(15.770)	11.447.878	(23.353)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.173.371	(16.315)	1.562.304	(22.666)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	88.705.872	(2.764.479)	84.920.857	(3.076.750)
Resto de hogares	124.352.182	(2.567.892)	123.747.600	(2.598.536)
Viviendas	95.535.227	(1.460.243)	96.499.154	(1.537.198)
Resto de finalidades	28.816.955	(1.107.649)	27.248.446	(1.061.338)
TOTAL	228.573.854	(5.364.456)	221.678.639	(5.721.305)
Cobertura determinada individualmente		(1.095.100)		(1.404.696)
Cobertura determinada colectivamente		(4.269.356)		(4.316.609)

(*) No incluye anticipos a la clientela

8.2. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

El detalle de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Instrumentos de patrimonio	2.750.704	3.564.945
Acciones de sociedades cotizadas	1.880.465	2.697.310
Acciones de sociedades no cotizadas	870.239	867.635
Valores representativos de deuda (*)	17.608.121	18.323.292
Deuda Pública española	12.586.318	14.194.402
Obligaciones y bonos del Estado	10.346.136	11.790.995
Resto de emisiones	2.240.182	2.403.407
Deuda Pública extranjera	2.984.094	3.013.950
Emitidos por entidades de crédito	212.419	144.203
Otros emisores españoles	36.964	36.166
Otros emisores extranjeros	1.788.326	934.571
TOTAL	20.358.825	21.888.237

(*) En el primer semestre de 2019 se han realizado ventas de cartera de renta fija por importe de 6.625 millones de euros de importe nominal con un beneficio de 156 millones de euros, recogidos en el epígrafe de «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas».

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO - 30-06-2019

(Miles de euros)

	31-12-2018	COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	GANANCIAS (-) / PÉRDIDAS (+) TRANSFERIDAS A RESERVAS	AJUSTES A VALOR DE MERCADO Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	TRASPASOS Y OTROS	30-06-2019
Telefónica, SA *	1.905.291	0	0	0	(30.634)		1.874.657
Repsol, SA	786.498		(943.183)	105.822	50.863		
Otros	873.156	1.736	(3.998)	(4.203)	1.307	8.049	876.047
TOTAL	3.564.945	1.736	(947.181)	101.619	21.536	8.049	2.750.704

(*) A fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados, existe una cobertura de valor razonable sobre un 1% de Telefónica, SA.

8.3. Activos financieros a coste amortizado
Valores representativos de deuda

El detalle de los saldos netos de este epígrafe es el siguiente:

DETALLE DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Deuda pública española	12.580.006	13.947.125
Otros emisores españoles	1.269.442	1.269.523
Otros emisores extranjeros	3.150.938	1.842.986
TOTAL	17.000.386	17.059.634

Préstamos y anticipos a la clientela

A continuación se detallan los epígrafes por Stage:

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS - CLIENTELA POR STAGE - 30-06-2019

(Miles de euros)

	EXPOSICIÓN CONTABLE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Préstamos y anticipos - Clientela	207.880.751	15.247.788	9.928.704	(668.950)	(731.481)	(3.956.376)

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS - CLIENTELA POR STAGE - 31-12-2018

(Miles de euros)

	EXPOSICIÓN CONTABLE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Préstamos y anticipos - Clientela	196.634.897	16.327.557	10.718.052	(694.289)	(741.722)	(4.277.106)

A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo:

GARANTIAS RECIBIDAS (*)

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Valor de las garantías reales	349.067.023	330.487.177
Del que: garantía riesgos dudosos	14.547.138	15.604.700
TOTAL	349.067.023	330.487.177

(*) El valor de la garantía es el importe menor entre la garantía recibida y el importe del préstamo, excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

El detalle del movimiento del valor en libros bruto es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE CRÉDITO A LA CLIENTELA - 2019

(Miles de euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	TOTAL
Saldo al inicio del periodo	196.634.897	16.327.557	10.718.052	223.680.506
Trasposos	(278.440)	(133.538)	411.978	0
De stage 1:	(3.042.381)	2.818.179	224.202	0
De stage 2:	2.706.457	(3.340.916)	634.459	0
De stage 3:	57.484	389.199	(446.683)	0
Nuevos activos financieros	24.578.909	479.474	183.372	25.241.755
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(13.054.615)	(1.425.705)	(554.489)	(15.034.809)
Fallidos			(830.209)	(830.209)
SALDO AL CIERRE DEL PERIODO	207.880.751	15.247.788	9.928.704	233.057.243

El movimiento de la cobertura es el siguiente:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE DETERIORO DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA - 2019

(Miles de euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	TOTAL
Saldo al inicio del periodo	694.289	741.722	4.277.106	5.713.117
Dotaciones netas	(25.339)	(10.241)	223.726	188.146
De stage 1:	(75.079)	13.207	88.714	26.842
De stage 2:	(3.880)	(23.789)	91.675	64.006
De stage 3:	(3.195)	(19.998)	(5.276)	(28.469)
Nuevos activos financieros	84.002	32.425	83.778	200.205
Bajas	(27.187)	(12.086)	(35.165)	(74.438)
Utilizaciones			(486.798)	(486.798)
Trasposos y otros			(57.658)	(57.658)
SALDO AL CIERRE DEL PERIODO	668.950	731.481	3.956.376	5.356.807

8.4. Activos fallidos

A continuación se muestra el resumen de los movimientos en las partidas dadas de baja del balance por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FALLIDOS*(Miles de euros)*

	30-06-2019
SALDO AL INICIO DEL PERIODO	14.638.659
Altas:	820.620
Bajas:	749.816
Por recuperación en efectivo del principal	178.904
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	13.659
Por enajenación de fallidos	340.543
Por condonación, prescripción y otras causas	216.710
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	14.709.463

9. Activos y pasivos del negocio asegurador

El detalle de los saldos vinculados al negocio asegurador es el siguiente:

ACTIVOS Y PASIVOS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Activos financieros afectos al negocio asegurador	70.774.105		61.688.347	
Activos financieros mantenidos para negociar	914.410		945.693	
Instrumentos de patrimonio	136		129	
Valores representativos de deuda	914.274		945.564	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados *	9.991.340		7.990.023	
Instrumentos de patrimonio	6.719.403		5.265.108	
Valores representativos de deuda	2.781.862		2.343.324	
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	490.075		381.591	
Activos financieros disponibles para la venta	58.851.188		51.345.090	
Instrumentos de patrimonio	560		453	
Valores representativos de deuda	58.850.628		51.344.637	
Préstamos y partidas a cobrar	818.689		1.182.739	
Valores representativos de deuda	583.839		654.690	
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	234.850		528.049	
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	198.478		224.802	
Pasivos afectos al negocio asegurador		68.297.962		60.452.025
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados		10.557.273		9.052.749
Pasivos amparados por contratos de seguro		57.740.689		51.399.276
Primas no consumidas		8.519		3.891
Provisiones matemáticas		57.053.482		50.705.052
Prestaciones		656.631		668.271
Participación en beneficios y extornos		21.948		21.953
Otras provisiones técnicas		109		109

(*) Incorpora i) las inversiones vinculadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por el tomador del seguro, denominados Unit-Link, así como ii) las inversiones afectas al producto Renta Vitalicia Inmediata Flexible, en la que parte de los compromisos con los tomadores del seguro se calculan por referencia al valor razonable de los activos afectos, cuya naturaleza es similar a la operativa *Unit-Link*.

9.1. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los saldos de este apartado es el siguiente:

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Instrumentos de patrimonio	560	453
Acciones de sociedades no cotizadas	560	453
Valores representativos de deuda (*)	58.850.628	51.344.637
Deuda Pública española	50.985.977	44.261.920
Deuda Pública extranjera	4.412.262	4.042.636
Emitidos por entidades de crédito	2.480.712	2.410.696
Otros emisores españoles	17.160	
Otros emisores extranjeros	954.517	629.385
TOTAL	58.851.188	51.345.090

(*) En el primer semestre de 2019 se han realizado ventas de cartera de renta fija por importe de 656 millones de euros de importe nominal con un beneficio de 56 millones de euros, recogidos en el epígrafe de «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas».

10. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)

El detalle de los saldos de estos epígrafes es el siguiente:

DETALLE DE DERIVADOS DE COBERTURA

(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Microcobertura	6.379	68.250	94.675	120.461
Macrocobertura *	2.017.959	956.605	1.748.590	332.976
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE	2.024.338	1.024.855	1.843.265	453.437
Microcobertura	8.007	121.361	209.627	339.972
Macrocobertura	1.904	60	3.312	0
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	9.911	121.421	212.939	339.972
TOTAL	2.034.249	1.146.276	2.056.204	793.409

(*) La variación en el primer semestre de 2019 se debe, principalmente, a la variación de los tipos de interés.

11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

En los Anexos 2 y 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 se detallan las participaciones en negocios conjuntos y entidades asociadas.

El movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en 2019 es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE PARTICIPACIONES - 2019

(Miles de euros)

	31-12-2018		COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	VALORACIÓN POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	TRASPASOS Y OTROS	30-06-2019	
	VALOR CONTABLE	%PART					VALOR CONTABLE (***)	%PART
VALOR TEORICO CONTABLE	3.368.329		0	(1.138)	130.626	(38.050)	3.459.767	
Erste Group Bank AG *	1.381.086	9,92%	0	0	20.021	(916)	1.400.191	9,92%
Coral Homes	1.081.766	20,00%	0	0	268	(34.551)	1.047.483	20,00%
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	624.423	49,92%	0	0	90.724	(936)	714.211	49,92%
Resto	281.054			(1.138)	19.613	(1.647)	297.882	
FONDO DE COMERCIO	360.875		0	0	0	0	360.875	
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	299.618						299.618	
Resto	61.257						61.257	
FONDO DE DETERIORO	(18.617)		0	1.138	0	1.028	(16.451)	
Resto	(18.617)			1.138		1.028	(16.451)	
TOTAL ASOCIADAS	3.710.587		0	0	130.626	(37.022)	3.804.191	
VALOR TEORICO CONTABLE	167.266		4.300	0	(10.777)	(4.046)	156.743	
Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL	123.188	49,00%	0	0	(10.952)	0	112.236	49,00%
Resto	44.078		4.300		175	(4.046)	44.507	
FONDO DE COMERCIO	1.452		0	0	0	31	1.483	
Resto	1.452					31	1.483	
FONDO DE DETERIORO	(399)		0	0	0	0	(399)	
Resto	(399)						(399)	
TOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS	168.319		4.300	0	(10.777)		157.827	

(*) Con fecha 4 de marzo de 2019 se ha cancelado la microcobertura de flujos de efectivo que CaixaBank tenía contratada sobre el 1,36% de dicha participación, generando un beneficio de 49 millones de euros, registrados en el epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta

A 30 de junio el valor de mercado del 9,92% de la participación es de 1.391.582 miles de euros.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y negocios conjuntos

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, para la evaluación de los valores recuperables y de los posibles deterioros de sus participaciones en asociadas y en negocios conjuntos.

El Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de las participaciones mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. A la fecha de cierre de balance, se realiza una evaluación de revisión de los indicios de deterioro, contrastando determinados indicadores con fuentes externas e internas. Si existiera un indicio significativo, la entidad estimaría el valor recuperable de los activos.

A 30 de junio de 2019, no hay indicios que cuestionen que el importe recuperable de las participaciones excede del valor contable de los mismos.

12. Activos tangibles

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

Con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la NIIF 16 – Arrendamientos, y ha supuesto un movimiento de alta de 1.409 millones de euros de activos por derecho de uso (véase Nota 1 - Comparación de la información).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2019 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2019, el Grupo no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. El Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de los activos fijos adscritos a la UGE del Negocio Bancario mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. A la fecha de cierre del balance, se realiza una evaluación de revisión de los indicios de deterioro, contrastando determinados indicadores con fuentes externas e internas. Si existiera un indicio significativo, la entidad estimaría el valor recuperable de los activos.

A 30 de junio de 2019 no hay indicios que cuestionen que el importe recuperable de los activos excede del valor contable de los mismos.

13. Activos intangibles**13.1. Fondo de comercio**

A 30 de junio de 2019, el saldo de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto no ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2018 (véase Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018).

Tal como se detalla en la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, el Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de los activos adscritos a la UGE del Negocio Bancario y del negocio asegurador mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. A la fecha de cierre del balance, se realiza una evaluación de revisión de los indicios de deterioro, contrastando determinados indicadores con fuentes externas e internas. Si existiera un indicio significativo, la entidad estimaría el valor recuperable de los activos.

A 30 de junio de 2019 no hay indicios que cuestionen que el importe recuperable de los activos excede del valor contable de los mismos.

13.2. Otros activos intangibles

No ha habido movimientos relevantes en este epígrafe en el primer semestre del ejercicio 2019.

14. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances es la siguiente:

DETALLE DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Existencias	62.766	56.735
Resto de otros activos	2.332.073	2.118.593
Periodificaciones	990.943	710.258
Operaciones en camino	324.544	434.954
Dividendos de renta variable devengados no cobrados	10.227	23.501
Otros	1.006.359	949.880
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.394.839	2.175.328
Periodificaciones	1.066.952	1.036.403
Operaciones en camino	943.025	1.026.862
Otros	574.730	575.509
TOTAL OTROS PASIVOS	2.584.707	2.638.774

15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El resultado por ventas de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» durante los primeros seis meses de 2019 no incluye operaciones que sean individualmente significativas.

16. Pasivos financieros

Con fecha 1 de enero de 2019 ha entrado en vigor la NIIF 16 – Arrendamientos, y ha supuesto un movimiento de alta de 1.409 millones de euros en el epígrafe “Otros pasivos financieros - Pasivo por arrendamiento” (véase Nota 1 - Comparación de la información).

EMISIONES DE LOS SEIS PRIMEROS MESES DE 2019
(Millones de euros)

EMISIÓN	IMPORTE	VENCIMIENTO	Coste*
Deuda senior	1.000	7 años	Cupón 1,195% (midswap + 0,90%)
Deuda senior no preferente	1.000	5 años	Cupón 2,47% (midswap + 2,25%)
Deuda senior no preferente	50	10 años	Cupón 2,00% (midswap + 1,56%)
Deuda senior no preferente	1.250	7 años	Cupón 1,464% (midswap + 1,45%)
Cédulas hipotecarias **	500	15 años	Cupón 1,40% (midswap + 0,442%)
Obrigações hipotecárias	500	5 años	Cupón 0,343 % (midswap +0,25%)

(*) Corresponde a la yield de la emisión

(**) Corresponden a 6 colocaciones privadas, con un coste medio ponderado del 1,40%.

17. Provisiones

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES - 30-06-2019

(Miles de euros)

	FONDOS A 31-12- 2018	DOTACIONES NETAS CON CARGO A RESULTADOS	OTRAS DOTACIONES (NOTA 1.6)	(GANANCIAS)/ PERDIDAS ACTUARIALES	UTILIZA- CIÓN DE FONDOS	TRASPASOS Y OTROS	FONDOS A 30-06-2019
Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.988.802		13.093	245.544	(63.269)	8.287	2.192.457
Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.072.097	1.336	977.217		(128.985)	(10)	1.921.655
Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	713.993	90.828			(121.983)	40	682.878
Contingencias legales	428.747	81.238			(102.065)	(23)	407.897
Provisiones para impuestos	285.246	9.590			(19.918)	63	274.981
Provisión por compromisos y garantías concedidos	354.662	(45.616)				401	309.447
Cobertura riesgo país	23	0					23
Cobertura pérdidas identificadas	354.639	(45.616)				401	309.424
Riesgos contingentes	286.709	(47.332)				108	239.485
Compromisos contingentes	67.930	1.716				293	69.939
Resto de provisiones	480.841	(1.360)			(64.468)	(37.711)	377.302
TOTAL FONDOS	4.610.395	45.188	990.310	245.544	(378.705)	(28.993)	5.483.739

En la Nota 23 de las Cuentas anuales consolidadas de 2018 se detalla la naturaleza de las provisiones registradas.

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

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios en España son los siguientes

HIPÓTESIS ACTUARIALES EN ESPAÑA

	2019	2018
Tipo de descuento largo plazo (1)	0,90%	1,64%
Tipo de descuento corto plazo (1)	-0,26%	0,05%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (2)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo (3)	1,60%	1,2% 2018, 1,8% 2019 y siguientes
Tasa de crecimiento de los salarios	IPC + 0,5%	1,25% 2018; IPC + 0,5% 2019 y siguientes

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

(2) Dependiendo de cada compromiso.

(3) Utilización en el 2019 de la curva de inflación cupón cero española.

Las hipótesis utilizadas en los cálculos referentes a los negocios de BPI en Portugal son las siguientes:

HIPÓTESIS ACTUARIALES EN PORTUGAL

	30-06-2019	31-12-2018
Tipo de descuento (1)	1,45%	1,97%
Tablas de mortalidad hombres	TV 88/90	TV 88/90
Tablas de mortalidad mujeres	TV 88/90 - 3 años	TV 88/90 - 3 años
Tasa anual de revisión de pensiones	0,50%	0,50%
Tasa de crecimiento de los salarios	[1-2] %	[1-2] %

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

Provisiones para impuestos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances es la siguiente:

DETALLE DE PROVISIONES PARA IMPUESTOS

(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2004 a 2006 (1)	33.171	33.171
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2007 a 2009 (2)	11.802	11.713
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2010 a 2012 (3)	13.496	13.496
Impuesto sobre Depósitos	17.788	17.788
Otros	198.724	209.078
TOTAL	274.981	285.246

(1) Corresponde al riesgo máximo que pueda derivarse de las actas firmadas en disconformidad relativas al impuesto sobre sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido derivadas de las actuaciones de comprobación realizadas por la Inspección de Tributos que finalizaron en el ejercicio 2010. Durante el ejercicio 2017 la Audiencia Nacional dictó Sentencias parcialmente estimatorias en relación con ambos impuestos que han sido recurridas ante el Tribunal Supremo.

(2) Corresponde al riesgo máximo que pueda derivarse de las actas firmadas en disconformidad relativas al Impuesto sobre Sociedades e Impuesto sobre el Valor Añadido derivadas de las actuaciones de comprobación realizadas por la Inspección de Tributos que finalizaron en el ejercicio 2013. Las Actas relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido se encuentran recurridas ante el Tribunal Supremo y la Audiencia Nacional ha dictado Sentencia parcialmente estimatoria en relación con las Actas del Impuesto sobre Sociedades.

(3) Durante el ejercicio 2017 finalizaron las actuaciones de comprobación, habiéndose interpuesto reclamaciones económico-administrativas contra las Actas firmadas en disconformidad en relación con el Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre el Valor Añadido. En relación al Impuesto sobre Sociedades, el Tribunal Económico Administrativo Central desestimó las alegaciones presentadas, habiéndose recurrido ante la Audiencia Nacional.

Resto Provisiones
Tipo de referencia para las hipotecas en España (IRPH)

En relación con el tipo de referencia para las hipotecas en España, se ha presentado una cuestión prejudicial ante el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) que impugna la validez, debido a la supuesta falta de transparencia, de los contratos de préstamo hipotecario sujetos al tipo de referencia oficial denominado IRPH (Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios).

La cuestión jurídica objeto de debate es el control de transparencia basado en el artículo 4.2 de la Directiva 93/13, en aquellos supuestos en los que el prestatario es un consumidor. Dado que el IRPH es el precio del contrato y está comprendido en la definición del objeto principal del contrato, debe redactarse de manera clara y comprensible para que el consumidor esté en condiciones de evaluar, sobre la base de criterios claros y entendibles, las consecuencias económicas que para él se derivan del contrato.

Si bien la Comisión Europea considera que la transparencia requiere de una explicación completa de las características del índice y su funcionamiento, las comparaciones de índices disponibles u oficiales, la evolución histórica y la previsión de los índices hipotecarios, etc., España, el Reino Unido y la entidad bancaria que es parte en el procedimiento, consideran que un índice oficial es público, transparente y está supervisado por las autoridades competentes y que el instrumento jurídico esencial y obligatorio para comparar los precios en España es la TAE (tasa anual equivalente), que comprende el precio total y la carga financiera del préstamo formada por los gastos, comisiones, índice y el diferencial aplicable.

La cuestión prejudicial a la que se hace mención fue formulada por un Juzgado de primera instancia varios meses después de que el Tribunal Supremo, el 14 de diciembre de 2017, dictara sentencia declarando la validez de estos contratos.

La existencia de dicha sentencia previa del Tribunal Supremo, el hecho de que el IRPH es un tipo de referencia oficial, publicado y gestionado por el Banco de España, la existencia de jurisprudencia del TJUE que confirma la transparencia de los contratos referenciados a otros índices de referencia oficiales, y la existencia de la TAE (que debe ser informada obligatoriamente a los consumidores, y que permite la comprensión de la carga económica y la comparación de las diferentes ofertas hipotecarias, cualquiera que sea el índice de referencia aplicable), determina que la probabilidad de una sentencia desfavorable sea baja.

En caso de que el TJUE emita una resolución desfavorable, su impacto es difícil de cuantificar de antemano, ya que depende de un conjunto de factores, siendo los más relevantes: *i*) cuál debe ser la regla para la sustitución de dicho índice (es decir, cómo debe calcularse el interés del préstamo), *ii*) si tiene que ser aplicada retroactivamente o no y hasta qué fecha (si la resolución del TJUE concluye que debe aplicarse retroactivamente), *iii*) así como cuantas reclamaciones bien fundadas sobre la falta de transparencia se interpondrían. En un escenario tan adverso, el impacto sería material.

A 30 de junio de 2019, el importe total de préstamos hipotecarios al corriente de pago indexados a IRPH con personas físicas es de aproximadamente 6.446 millones de euros (la mayoría de ellos, pero no todos, con consumidores).

18. Patrimonio neto
18.1. Fondos propios
Capital Social

A continuación se presenta información seleccionada sobre las magnitudes y naturaleza del capital social:

INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL SOCIAL

	30-06-2019	31-12-2018
Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (1)	5.981.438.031	5.981.438.031
Valor nominal por acción (euros)	1	1
Cotización al cierre del periodo (euros)	2,518	3,164
Capitalización bursátil al cierre del periodo, excluida la autocartera (millones de euros) (2)	15.053	18.916

(1) La totalidad de las acciones está representada mediante anotaciones en cuenta, siendo todas simétricas en cuanto a derechos.

(2) Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35.

Valores Propios

El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTO DE AUTOCARTERA - 2019

(Miles de euros)

	31-12-2018	ADQUISICIÓN Y OTROS	ENAJENACIONES Y OTROS	30-06-2019
Número de acciones propias	2.805.039	2.597.344	(2.230.423)	3.171.960
% del capital social	0,050%	0,043%	(0,037%)	0,053%
Coste / Venta	9.539	7.641	(7.079)	10.101

18.2. Otro resultado global acumulado

Los principales movimientos en Otros resultado global acumulado se detallan en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.

19. Situación fiscal
19.1. Consolidación fiscal

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, incluyendo a la Fundación Bancaria "la Caixa" y CriteriaCaixa. El resto de las sociedades del grupo mercantil presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del grupo de consolidación fiscal del IVA desde el ejercicio 2008, siendo CaixaBank la entidad dominante.

19.2. Activos y pasivos fiscales diferidos

A continuación se presenta el movimiento del saldo de estos epígrafes:

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2019

(Miles de euros)

	31-12-2018	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	30-06-2019
Aportaciones a planes de pensiones	594.042		3.962	(7.800)	590.204
Provisión para insolvencias	4.124.181			(15.091)	4.109.090
Provisión para insolvencias (NIIF 9)	167.310	(1.320)		(41.828)	124.162
Fondos para compromisos por prejubilaciones	18.226			(3.962)	14.264
Provisión de inmuebles adjudicados	943.491			(1.519)	941.972
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	6.911				6.911
Deducciones pendientes de aplicación	924.629			(17.004)	907.625
Bases imponibles negativas	1.645.391			(1.244)	1.644.147
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	104.431			(21.746)	82.685
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	142.216			(9.793)	132.423
Otros *	1.446.141		217.408	(82.484)	1.581.065
TOTAL	10.116.969	(1.320)	221.370	(202.471)	10.134.548
De los que: monetizables (millones de euros)	5.680				5.656

(*) Incluye, entre otros, eliminaciones por operaciones intragrupo, los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos y otros ajustes por diferencias entre la normativa contable y fiscal.

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2019

(Miles de euros)

	31-12-2018	REGULARIZA- CIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	30-06-2019
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	214.846			(1.301)	213.545
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	76.450		64.301		140.751
Activos intangibles generados en combinaciones de negocios	32.599	(9.317)		(1.874)	21.408
Provisiones matemáticas	203.837				203.837
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos combinaciones de negocio	233.154	(2.627)		(13.655)	216.872
Otros	272.378		6.324		278.702
TOTAL	1.033.264	(11.944)	70.625	(16.830)	1.075.115

El Grupo realiza un análisis del valor recuperable de los activos por impuestos diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 30 de junio de 2019, soportaba la recuperabilidad de los activos por impuestos con anterioridad a su prescripción legal.

El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo. A 30 de junio de 2019, los resultados del modelo y los ejercicios de back testing realizados soportan la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos en los plazos legales.

En los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos por impuestos diferidos no difiere significativamente de su valor actual.

20. Transacciones con partes vinculadas

A continuación se detallan los saldos más significativos entre CaixaBank y las empresas dependientes, negocios conjuntos y asociadas, así como los mantenidos con Consejeros, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a «personal clave de la dirección») de CaixaBank y los mantenidos con otras partes vinculadas, así como con el fondo de pensiones de empleados. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

(Miles de euros)

	ACCIONISTA SIGNIFICATIVO (1)		ENTIDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCION (2)		OTRAS PARTES VINCULADAS (3)		PLAN DE PENSIONES DE EMPLEADOS	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
ACTIVO										
Préstamos y anticipos	28.049	32.398	590.747	603.125	7.126	7.114	14.267	10.998	0	0
<i>Préstamos hipotecarios</i>	27.986	30.806	1.799	1.785	6.957	7.041	10.656	5.765		
<i>Resto</i>	63	1.592	588.948	601.340	169	73	3.611	5.233		
<i>De los que: corrección de valor</i>			(435)	(436)	(5)	(4)	(5)	(9)		
Valores representativos de deuda	209	508								
TOTAL	28.258	32.906	590.747	603.125	7.126	7.114	14.267	10.998	0	0
PASIVO										
Depósitos de clientes	438.209	339.403	1.038.129	431.029	43.449	38.787	74.837	96.717	86.429	36.336
TOTAL	438.209	339.403	1.038.129	431.029	43.449	38.787	74.837	96.717	86.429	36.336
PÉRDIDAS Y GANANCIAS										
Ingresos por intereses	248	1.805	1.666	2.538	21	23	110	187		
Gastos por intereses	(183)	(1)	(8)	(15)	(2)	(2)	(13)	(21)		(155)
Ingresos por comisiones	217	245	106.903	210.894	3	(1)	23	8	140	401
Gastos por comisiones	(32)		(9)		(1)	(1)	0	(1)		
TOTAL	250	2.049	108.552	213.417	21	19	120	173	140	246
OTROS										
Riesgos contingentes	1.506	1.592	37.780	25.127	13		64	237		
Compromisos contingentes	407	246	192.840	308.009	1.651	1.293	2.823	11.985		
Activos bajo gestión (AUMs) y activos bajo custodia (4)	14.341.424	14.552.077	1.641.540	1.699.859	204.066	210.251	388.770	458.144		

(1) "Accionista significativo" son aquellos accionistas que ostenten la condición de entidad dominante o que ejerzan control conjunto o influencia significativa sobre el Grupo, ésta última en los términos definidos en la NIC 28, independientemente de sus derechos económicos. En este sentido, hacen referencia únicamente a aquellos saldos y operaciones realizadas con la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteríaCaixa y sus entidades dependientes. A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 la participación de CriteríaCaixa en CaixaBank es del 40%.

(2) Se informa acerca de los Administradores y la Alta Dirección de CaixaBank.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejo de Administración y la Alta Dirección de CaixaBank.

(4) Incluye Instituciones de inversión colectiva, contratos de seguros, fondos de pensiones y depositaría de valores.

21. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio tiene como objetivo realizar la supervisión y gestión interna de la actividad y resultados del Grupo, y se construye en función de las diferentes líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. Para definir y segregar los segmentos se tienen en cuenta los riesgos inherentes y particularidades de gestión de cada uno, partiendo sobre la base de las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión.

En su elaboración se aplican: i) los mismos principios de presentación utilizados en la información de gestión del Grupo y ii) los mismos principios y políticas contables utilizados en la elaboración de las cuentas anuales.

Tras la venta del 80% del negocio inmobiliario en diciembre de 2018, a partir de 2019 el negocio inmobiliario *non core* deja de reportarse de forma separada y se integran en el negocio Bancario y Seguros los activos inmobiliarios restantes, salvo la participación en Coral Homes, que se incorpora al negocio de participaciones. A efectos comparativos, la información de 2018 se presenta agregando ambos segmentos.

De esta manera, el Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

Negocio bancario y de seguros: recoge los resultados de la actividad bancaria (banca minorista, corporativa e institucional, tesorería y mercados) junto con la de seguros y gestión de activos, desarrollado, básicamente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, así como la gestión de la liquidez y ALCO, los ingresos por la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas. Incluye, asimismo los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas).

El negocio bancario y de seguros, se presenta de forma unificada en consistencia con la gestión comercial y de riesgos conjunta, al tratarse de un modelo de negocio integrado y dentro de un marco regulatorio que comparte objetivos de supervisión y contables similares. El Grupo comercializa los productos de seguros, complementariamente al resto de productos financieros, a través de su red comercial sobre la misma base de clientes, debido a que la mayor parte de los productos de seguros ofrecen alternativas de ahorro (vida ahorro y pensiones) a los productos bancarios (ahorro y fondos de inversión).

Participaciones: incluye los ingresos por dividendos y/o los resultados de entidades valoradas por el método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como las ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros en Erste Group Bank, Repsol, Telefónica, BFA y BCI. Desde el 1 de enero de 2019 se incorpora a este segmento la participación del 20% en Coral Homes, tras la venta del negocio inmobiliario a finales de diciembre de 2018. Asimismo, incluye los impactos significativos en resultados de otras participaciones relevantes adquiridas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Incluye la participación de BFA que, tras reestimar la influencia significativa a cierre de 2018, se clasifica como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y la participación en Repsol, hasta finalizar su venta en el segundo trimestre de 2019.

BPI: recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI, esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA, BCI), referidos anteriormente.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2019, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 12 %, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 12 % (11% en 2018) como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

A continuación se presentan los resultados del Grupo por segmentos de negocio:

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS DEL GRUPO CAIXABANK - SEGREGACION POR NEGOCIOS

(Millones de euros)

	NEGOCIO BANCARIO Y DE SEGUROS				PARTICIPACIONES		BPI		GRUPO CAIXABANK	
	ENERO-JUNIO				ENERO-JUNIO		ENERO-JUNIO		ENERO-JUNIO	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	DEL QUE: ACTIVIDAD SEGUROS	DEL QUE: ACTIVIDAD SEGUROS								
MARGEN DE INTERESES	2.350	156	2.315	149	(72)	(80)	200	197	2.478	2.432
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación (1)	107	83	117	79	252	500	11	7	370	624
Comisiones netas	1.121	(39)	1.149	(79)	0	0	127	144	1.248	1.293
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	205	57	245	1	50	17	6	31	261	293
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro	264	264	282	282	0	0	0	0	264	282
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)	2	(249)	2	0	0	(18)	(21)	(176)	(270)
MARGEN BRUTO	3.889	523	3.859	434	230	437	326	358	4.445	4.654
Gastos de administración	(2.925)	(51)	(1.890)	(44)	(2)	(2)	(199)	(220)	(3.126)	(2.112)
Amortización	(227)	(10)	(182)	(11)	0	0	(33)	(18)	(260)	(200)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	737	462	1.787	379	228	435	94	120	1.059	2.342
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(334)	0	(534)	0	0	0	39	3	(295)	(531)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	403	462	1.253	379	228	435	133	123	764	1.811
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(40)	0	(70)	0	0	0	2	0	(38)	(70)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	363	462	1.183	379	228	435	135	123	726	1.741
Impuesto sobre beneficios	(68)	(111)	(375)	(89)	1	8	(37)	(34)	(104)	(401)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	295	351	808	290	229	443	98	89	622	1.340
Resultado atribuido a minoritarios y otros	0	0	1	0	0	28	0	13	0	42
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	295	351	807	290	229	415	98	76	622	1.298
Activos totales	369.906	74.342	357.745	66.434	4.919	6.612	31.182	31.760	406.007	396.117

(1) La actividad de seguros incluye la contribución de la participación en SegurCaixa Adeslas.

El negocio bancario y de seguros presenta un modelo de gestión integral Bancario-Asegurador. Dentro de un marco regulatorio que comparte objetivos de supervisión y contables similares, la gestión comercial y de riesgos se realiza de forma conjunta, al tratarse de un modelo de negocio integrado. Debido a este modelo de gestión integral Bancario-Asegurador, en la información sobre segregación por negocios se presentan los resultados del negocio Bancario-Asegurador como un único segmento.

A continuación, se presenta información sobre los ingresos por segmentos de negocio, área geográfica y distribución de ingresos ordinarios:

DISTRIBUCIÓN DE LOS INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA
(Miles de euros)

	ENERO - JUNIO			
	CAIXABANK		GRUPO CAIXABANK	
	2019	2018	2019	2018
Mercado nacional	2.098.327	2.134.386	3.275.951	3.229.143
Mercado internacional	18.221	9.614	248.689	235.086
Unión Europea	16.030	7.878	246.498	233.244
Zona Euro	3.150	91	233.618	225.457
Zona no Euro	12.880	7.787	12.880	7.787
Resto	2.191	1.736	2.191	1.842
TOTAL	2.116.548	2.144.000	3.524.640	3.464.229

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS ORDINARIOS (*)
(Miles de euros)

	ENERO-JUNIO					
	INGRESOS ORDINARIOS PROCEDENTES DE CLIENTES		INGRESOS ORDINARIOS ENTRE SEGMENTOS		TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Negocio bancario y de seguros	5.811.900	5.785.966	140.346	163.506	5.952.246	5.949.472
España	5.733.996	5.752.543	140.346	163.506	5.874.342	5.916.049
Resto de países	77.904	33.423	0	0	77.904	33.423
Participaciones	299.709	516.914	0	0	299.709	516.914
España	103.700	270.840	0	0	103.700	270.840
Resto de países	196.009	246.074	0	0	196.009	246.074
BPI	370.402	414.249	30.149	26.607	400.551	440.856
Portugal/España	368.541	409.983	30.149	26.607	398.690	436.590
Resto de países	1.861	4.266	0	0	1.861	4.266
Ajustes y eliminaciones ordinarios entre segmentos		0	(170.495)	(190.113)	(170.495)	(190.113)
TOTAL	6.482.011	6.717.129	0	0	6.482.011	6.717.129

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo.

1. Ingresos por intereses
2. Ingresos por dividendos
3. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
4. Ingresos por comisiones
5. Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas
6. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas
7. Ganancias o (-) pérdidas por activos no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas
8. Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas
9. Ganancias/pérdidas de la contabilidad de coberturas, netas
10. Otros ingresos de explotación
11. Ingresos de activos amparados por contratos de seguros y reaseguros

22. Plantilla media y número de oficinas

Para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2019 y 2018 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

PLANTILLA MEDIA (*)

(Número de empleados)

	30-06-2019		30-06-2018	
	CAIXABANK	GRUPO CAIXABANK	CAIXABANK	GRUPO CAIXABANK
Hombres	13.620	17.439	13.563	17.495
Mujeres	15.875	20.071	15.725	19.969
TOTAL	29.495	37.510	29.288	37.464

A 30 de junio de 2019 hay 355 empleados con una discapacidad superior o igual al 33% (284 empleados a 30 de junio de 2018).

A continuación se detallan las oficinas del Grupo:

OFICINAS DEL GRUPO

(Número de oficinas)

	30-06-2019	31-12-2018
España	4.430	4.608
Extranjero	493	502
TOTAL	4.923	5.110

23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

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

DETALLE DE EXPOSICIONES Y COBERTURAS SOBRE GARANTIAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES A 30-06-2019

(Miles de euros)

	EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garantías financieras concedidas	5.283.864	202.821	219.750	(6.628)	(5.115)	(90.939)
Compromisos de préstamo concedidos	65.007.115	1.674.033	197.575	(37.170)	(3.224)	(29.541)
Otros compromisos concedidos	20.236.610	460.742	241.227	(25.384)	(11.620)	(99.826)

DETALLE DE EXPOSICIONES Y COBERTURAS SOBRE GARANTIAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES A 31-12-2018

(Miles de euros)

	EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garantías financieras concedidas	5.328.254	182.132	224.344	(37.822)	(23.962)	(135.317)
Compromisos de préstamo concedidos	62.004.404	1.690.986	257.583	(23.730)	(2.417)	(17.546)
Otros compromisos concedidos	18.596.312	501.589	240.761	(7.117)	(717)	(106.034)

Los fondos de provisión referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» del balance consolidado adjunto (véase Nota 17).

24. Información sobre el valor razonable
24.1. Valor razonable de activos financieros

En la Nota 40 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre de 2019 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

El desglose de los activos financieros mantenidos por el Grupo, excluyendo los activos financieros afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo son los siguientes:

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS (EXCLUIDO GRUPO ASEGURADOR)

(Miles de euros)

	30-06-2019					31-12-2018				
	VALOR EN LIBROS	TOTAL	VALOR RAZONABLE			VALOR EN LIBROS	TOTAL	VALOR RAZONABLE		
			NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3			NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Activos financieros mantenidos para negociar	12.806.100	12.806.100	1.965.502	10.830.674	9.924	9.810.096	9.810.096	1.119.384	8.681.351	9.361
Derivados	10.819.432	10.819.432	25.964	10.793.468		8.706.727	8.706.727	31.971	8.674.756	
Instrumentos de patrimonio	411.748	411.748	411.748			347.933	347.933	347.933		
Valores representativos de deuda	1.574.920	1.574.920	1.527.790	37.206	9.924	755.436	755.436	739.480	6.595	9.361
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	572.580	572.580	211.961		360.619	703.761	703.761	223.092		480.669
Instrumentos de patrimonio	212.027	212.027	211.941		86	231.502	231.502	223.092		8.410
Valores representativos de deuda	91.791	91.791	20		91.771	144.988	144.988			144.988
Préstamos y anticipos - Clientela	268.762	268.762			268.762	327.271	327.271			327.271
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.392	1.392	1.392							
Valores representativos de deuda	1.392	1.392	1.392							
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	20.358.825	20.358.825	19.364.553	119.000	875.272	21.888.237	21.888.237	20.870.938	144.818	872.481
Instrumentos de patrimonio	2.750.704	2.750.704	1.867.255	13.210	870.239	3.564.945	3.564.945	2.685.896	11.414	867.635
Valores representativos de deuda	17.608.121	17.608.121	17.497.298	105.790	5.033	18.323.292	18.323.292	18.185.042	133.404	4.846
Activos financieros a coste amortizado	251.348.004	270.901.471	11.812.219	1.813.831	257.275.421	242.582.138	259.358.213	11.653.166	637.593	247.067.454
Valores representativos de deuda	17.000.386	17.405.158	11.812.219	1.813.831	3.779.108	17.059.634	17.294.807	11.653.166	637.593	5.004.048
Préstamos y anticipos	234.347.618	253.496.313			253.496.313	225.522.504	242.063.406			242.063.406
Bancos centrales	5.000	5.000			5.000	5.000	5.000			5.000
Entidades de crédito	6.642.182	7.239.136			7.239.136	7.550.115	8.263.031			8.263.031
Clientela	227.700.436	246.252.177			246.252.177	217.967.389	233.795.375			233.795.375
Derivados - contabilidad de coberturas	2.034.249	2.034.249		2.034.249		2.056.204	2.056.204		2.056.204	

El movimiento que se ha producido en el saldo del Nivel 3, sobre los instrumentos registrados a valor razonable, excluido el negocio asegurador, se detalla a continuación:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3 (EXCLUIDO GRUPO ASEGURADOR) - 30-06-2019

(Miles de euros)

	AF NO DESTINADOS A	AF A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN		TOTAL
	NEGOCIACIÓN *-	OTRO RESULTADO GLOBAL		
	VALORES	VALORES	INSTRUMENTOS DE	
	REPRESENTATIVOS DE	REPRESENTATIVOS DE	PATRIMONIO	
	DEUDA	DEUDA		
SALDO INICIAL	144.988	4.846	867.635	1.017.469
Reclasificaciones a otros niveles	0	188	0	188
Utilidades o pérdidas totales	(53.580)	(1)	(6.410)	(59.991)
A reservas	(53.580)	0	(1.612)	(55.192)
A ajustes de valoración del patrimonio neto	0	(1)	(4.798)	(4.799)
Compras	375	0	446	821
Liquidaciones y otros	(12)	0	8.568	8.556
SALDO A 30-06-2019	91.771	5.033	870.239	967.043

AF: Activos Financieros

(*) Valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

24.2. Valor razonable de pasivos financieros
Valor razonable de los pasivos financieros

En la Nota 40 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2018 se describen las metodologías aplicables para la determinación del valor razonable de los instrumentos y los criterios de clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2019 en las técnicas de valoración, variables utilizadas para la valoración y resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

El desglose de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo, excluyendo los pasivos afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo son los siguientes:

VALOR RAZONABLE DE PASIVOS FINANCIEROS (EXCLUIDO GRUPO ASEGURADOR)

(Miles de euros)

	30-06-2019					31-12-2018				
	VALOR EN LIBROS	TOTAL	VALOR RAZONABLE			VALOR EN LIBROS	TOTAL	VALOR RAZONABLE		
			NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3			NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11.513.776	11.513.776	620.590	10.893.186		9.014.720	9.014.720	476.350	8.538.370	
Derivados	10.944.368	10.944.368	51.182	10.893.186		8.615.817	8.615.817	77.447	8.538.370	
Posiciones cortas	569.408	569.408	569.408			398.903	398.903	398.903		
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 1)	1.392	1.392	1.392							
Otros pasivos financieros	1.392	1.392	1.392							
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 16)	289.772.809	293.394.957	30.259.007		263.135.950	282.459.670	283.016.969	26.940.607		256.076.362
Depósitos	250.867.745	252.574.667			252.574.667	247.640.182	247.458.083			247.458.083
Bancos centrales	16.732.854	16.866.674			16.866.674	29.406.062	29.669.345			29.669.345
Entidades de crédito	10.231.640	10.262.796			10.262.796	8.034.212	7.992.642			7.992.642
Clientela	223.903.251	225.445.197			225.445.197	210.199.908	209.796.096			209.796.096
Valores representativos de deuda emitidos	32.751.010	34.664.866	30.259.007		4.405.859	29.243.307	29.981.924	26.940.607		3.041.317
Otros pasivos financieros	6.154.054	6.155.424			6.155.424	5.576.181	5.576.962			5.576.962
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 10)	1.146.276	1.146.276		1.146.276		793.409	793.409		793.409	

24.3. Valor razonable del negocio asegurador

El desglose de los instrumentos financieros afectos al negocio asegurador, en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente:

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR - 30-06-2019
(Miles de euros)

	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE			
		TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
Activos financieros mantenidos para negociar	914.410	914.410	913.769		641
Instrumentos de patrimonio	136	136	136		
Valores representativos de deuda	914.274	914.274	913.633		641
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	9.991.340	9.991.340	9.991.340		
Instrumentos de patrimonio	6.719.403	6.719.403	6.719.403		
Valores representativos de deuda	2.781.862	2.781.862	2.781.862		
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	490.075	490.075	490.075		
Activos financieros disponibles para la venta	58.851.188	58.851.188	58.847.083	2.916	1.189
Instrumentos de patrimonio	560	560		560	
Valores representativos de deuda	58.850.628	58.850.628	58.847.083	2.356	1.189
Préstamos y partidas a cobrar	818.689	818.689			818.689
Valores representativos de deuda	583.839	583.839			583.839
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	234.850	234.850			234.850
PASIVOS FINANCIEROS					
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados	10.557.273	10.557.273	10.557.273		

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR - 31-12-2018
(Miles de euros)

	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE			
		TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
Activos financieros mantenidos para negociar	945.693	945.693	943.751		1.942
Instrumentos de patrimonio	129	129	129		
Valores representativos de deuda	945.564	945.564	943.622		1.942
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.990.023	7.990.023	7.990.023		
Instrumentos de patrimonio	5.265.108	5.265.108	5.265.108		
Valores representativos de deuda	2.343.324	2.343.324	2.343.324		
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	381.591	381.591	381.591		
Activos financieros disponibles para la venta	51.345.090	51.345.090	51.344.295	795	
Instrumentos de patrimonio	453	453		453	
Valores representativos de deuda	51.344.637	51.344.637	51.344.295	342	
Préstamos y partidas a cobrar	1.182.739	1.182.739			1.182.739
Valores representativos de deuda	654.690	654.690			654.690
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	528.049	528.049			528.049
PASIVOS FINANCIEROS					
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados	9.052.749	9.052.749	9.052.749		

El movimiento que se ha producido en el saldo del Nivel 3 del negocio asegurador se detalla a continuación:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE DE NIVEL 3 - 2019 - GRUPO ASEGURADOR
(Miles de euros)

	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA
SALDO INICIAL A 31-12-2018	0
Utilidades o pérdidas totales	(15)
A pérdidas y ganancias	
A ajustes de valoración del patrimonio neto	(15)
Compras	1.204
SALDO A 30-06-2019	1.189

En la siguiente tabla se muestra el valor razonable al cierre del ejercicio, diferenciando aquellos activos cuyos flujos de caja representarían solo pagos de principal e intereses (SPPI), de acuerdo con NIIF 9, de los que se gestionan en función de su valor razonable (no SPPI):

VALOR RAZONABLE A 30-06-2019
(Miles de euros)

	SPPI*	NO SPPI *	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	58.850.701	487	58.851.188
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	No aplica	No aplica	

IMPORTE DEL CAMBIO DEL VALOR RAZONABLE DURANTE EL EJERCICIO 2019
(Miles de euros)

	SPPI*	NO SPPI *	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	7.506.064	34	7.506.098
Activos financieros mantenidos para negociar o gestionados en función de su valor razonable	No aplica	No aplica	

(*) Las compañías aseguradoras utilizan una combinación de instrumentos financieros en las estrategias de inmunización financiera para cubrir los riesgos a las que se encuentran expuestas sus actividades. A estos efectos, en la operativa inversora del negocio asegurador del Grupo, distintos títulos de renta fija incorporan permutas financieras que, de acuerdo con la práctica sectorial y los criterios de supervisión aplicables, se contabilizan de forma conjunta en «Activos financieros disponibles para la venta» o en la cartera a coste amortizado, mostrándose en el cuadro superior el valor razonable.

Estas permutas financieras evaluadas de forma individual atendiendo únicamente a su forma legal no cumplirán el test SPPI previsto en la NIIF 9. En este sentido, en el marco del proyecto de implementación de la NIIF 9 que continúa desarrollándose en las compañías aseguradoras, el Grupo ha analizado las diferentes alternativas contables previstas en el marco normativo (incluyendo la contabilidad de coberturas) de forma conjunta con los principales cambios que introducirá la NIIF 17 Contratos de seguro en la valoración de las provisiones técnicas; todo ello, con el objetivo final de evitar asimetrías en la cuenta de resultados y patrimonio del Grupo.

Respecto los instrumentos de renta fija, las compañías aseguradoras no han estimado significativa la pérdida esperada que, en la primera aplicación de NIIF 9, se registraría en reservas.

25. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

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

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

CaixaBank es la única entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias en territorio español.

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

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

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

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

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias, participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank pendientes de vencimiento:

EMISIONES DE TITULOS DEL MERCADO HIPOTECARIO
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	0	0
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	46.949.033	50.043.843
Vencimiento residual hasta 1 año	0	2.600.000
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	3.850.000	1.175.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	7.750.000	7.425.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	14.040.000	13.140.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	19.324.956	24.221.135
Vencimiento residual superior a 10 años	1.984.077	1.482.708
Depósitos	2.953.044	2.953.044
Vencimiento residual hasta 1 año	432.617	53.659
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	675.000	378.958
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	250.000	675.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	467.222	717.222
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	678.205	678.205
Vencimiento residual superior a 10 años	450.000	450.000
TOTAL CEDULAS HIPOTECARIAS	49.902.077	52.996.887
<i>De las que: reconocidas en el pasivo del balance</i>	<i>17.548.127</i>	<i>19.092.237</i>
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública		
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública (*)	4.872.973	5.172.609
TOTAL PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS	4.872.973	5.172.609
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública		
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública (**)	19.780.603	20.676.439
TOTAL CERTIFICADOS DE TRANSMISION HIPOTECARIA	19.780.603	20.676.439

(*) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2019 es de 141 meses (144 meses a 31 de diciembre de 2018).

(**) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2019 es de 181 meses (176 meses a 31 de diciembre de 2018).

Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS. ELEGIBILIDAD Y COMPUTABILIDAD A EFECTOS DEL MERCADO HIPOTECARIO
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Total préstamos	113.829.099	115.923.645
Participaciones hipotecarias emitidas	4.873.947	5.173.801
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>4.872.973</i>	<i>5.172.609</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	19.783.605	20.679.781
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>19.780.603</i>	<i>20.676.439</i>
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	89.171.547	90.070.063
Préstamos no elegibles	22.211.808	22.301.943
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	8.633.905	9.168.099
Resto	13.577.903	13.133.844
Préstamos elegibles	66.959.739	67.768.120
Importes no computables	108.304	101.253
Importes computables	66.851.435	67.666.867

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

PRESTAMOS Y CREDITOS HIPOTECARIOS
(Miles de euros)

	30-06-2019		31-12-2018	
	TOTAL CARTERA PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRESTAMOS Y CREDITOS
Según origen de las operaciones	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Originadas por la entidad	88.029.222	66.224.473	89.120.794	67.155.968
Resto	1.142.325	735.266	949.269	612.152
Según moneda	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Euro	88.426.509	66.406.921	89.275.600	67.180.645
Resto	745.038	552.818	794.463	587.475
Según la situación de pago	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Normalidad	82.652.557	65.538.939	82.927.626	66.279.531
Morosa	6.518.990	1.420.800	7.142.437	1.488.589
Según su vencimiento medio residual	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Hasta 10 años	18.044.642	12.949.103	18.083.850	13.095.414
De 10 a 20 años	45.904.996	36.605.082	46.671.133	37.327.820
De 20 a 30 años	22.826.472	16.907.203	22.853.060	16.732.822
Más de 30 años	2.395.437	498.351	2.462.020	612.064
Según tipo de interés	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Fijo	19.065.078	15.801.359	17.461.882	14.429.927
Variable	70.091.744	51.146.147	72.592.661	53.325.053
Mixto	14.725	12.233	15.520	13.140
Según los titulares	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	18.418.311	8.657.502	18.813.670	9.131.115
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	3.935.902	1.670.514	4.051.954	1.792.194
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	70.753.236	58.302.237	71.256.393	58.637.005
Según las garantías de las operaciones	89.171.547	66.959.739	90.070.063	67.768.120
Activos / edificios terminados	85.388.146	65.597.133	86.339.855	66.398.300
Residenciales	73.919.363	60.384.509	74.668.261	60.869.837
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	2.051.576	1.678.545	2.153.799	1.745.411
Comerciales	3.563.639	1.907.282	3.781.475	2.042.044
Resto	7.905.144	3.305.342	7.890.119	3.486.419
Activos / edificios en construcción	2.656.151	887.718	2.494.073	842.403
Residenciales	1.955.122	750.192	1.817.424	711.867
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	27.435	8.292	27.579	7.857
Comerciales	87.127	28.998	82.316	31.477
Resto	613.902	108.528	594.333	99.059
Terrenos	1.127.250	474.888	1.236.135	527.417
Urbanizados	832.526	425.898	968.683	519.818
Resto	294.724	48.990	267.452	7.599

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

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS ELEGIBLES
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Hipoteca sobre vivienda	61.073.497	61.520.957
Operaciones con LTV inferior al 40%	26.162.521	26.099.321
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	23.698.606	24.388.433
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	11.212.370	11.033.203
Otros bienes recibidos como garantía	5.886.242	6.247.163
Operaciones con LTV inferior al 40%	3.786.827	4.015.508
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	2.024.862	2.155.422
Operaciones con LTV superior al 60%	74.553	76.233
TOTAL	66.959.739	67.768.120

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias son los que se detallan a continuación:

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS. MOVIMIENTOS DE LOS VALORES NOMINALES EN EL EJERCICIO
(Miles de euros)

	30-06-2019	
	PRESTAMOS ELEGIBLES	PRESTAMOS NO ELEGIBLES
Saldo al inicio del ejercicio	67.768.120	22.301.943
Bajas en el ejercicio	4.091.057	2.420.475
Cancelaciones a vencimiento	2	2.936
Cancelaciones anticipadas	72.267	241.731
Subrogaciones por otras entidades	53.693	27.544
Resto	3.965.095	2.148.264
Altas en el ejercicio	3.282.676	2.330.340
Originadas por la entidad	3.173.683	1.843.734
Subrogaciones por otras entidades	578	0
Resto	108.415	486.606
Saldo al final del ejercicio	66.959.739	22.211.808

Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización son los siguientes:

DISPONIBLES DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Potencialmente elegible	17.298.523	17.353.427
Resto	4.001.605	3.785.752
TOTAL	21.300.128	21.139.179

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

GRADO DE COLATERALIZACIÓN Y SOBRECOLATERALIZACIÓN
(Miles de euros)

	30-06-2019	31-12-2018
Cédulas hipotecarias no nominativas	46.949.033	50.043.843
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	2.953.044	2.953.044
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	0	0
CEDULAS HIPOTECARAS EMITIDAS (A)	49.902.077	52.996.887
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	113.829.099	115.923.645
Participaciones hipotecarias emitidas	(4.873.947)	(5.173.801)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(19.783.605)	(20.679.781)
CARTERA DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS COLATERAL PARA CÉDULAS HIPOTECARIAS (B)	89.171.547	90.070.063
COLATERALIZACIÓN: (B)/(A)	179%	170%
SOBRECOLATERALIZACIÓN: [(B)/(A)]-1	79%	70%

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



Informe de Gestión Intermedio Consolidado del Grupo CaixaBank

Enero – Junio 2019

NUESTRA IDENTIDAD	3
Comportamiento responsable y ético	5
Estructura accionarial	7
ENTORNO Y ESTRATEGIA	9
Contexto económico, competitivo y social y regulatorio	9
Plan Estratégico 2019-2021	13
HITOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2019	15
Experiencia cliente	15
Innovación y Digitalización	15
Gestión de personas	16
Sostenibilidad	16
RESULTADOS e INFORMACIÓN FINANCIERA	17
Segmentación de negocios	17
Resultados	18
Evolución de la actividad	23
Liquidez y estructura de financiación	26
Gestión del capital	27
OTRA INFORMACIÓN	
Adquisición y enajenación de acciones propias	28
Hechos posteriores	28
Marco de preparación del informe de gestión consolidado	29
Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	30

Nuestra identidad

CaixaBank (en adelante, CaixaBank, el Grupo CaixaBank o la Entidad) es un grupo financiero con un modelo de banca universal socialmente responsable con visión a largo plazo, basado en la calidad, la cercanía y la especialización, que ofrece una propuesta de valor de productos y servicios adaptada para cada segmento, asumiendo la innovación como un reto estratégico y un rasgo diferencial de su cultura, y cuyo posicionamiento líder en banca minorista en España y Portugal le permite tener un rol clave en la contribución al crecimiento económico sostenible.

CaixaBank, S.A. es la entidad matriz de un grupo de servicios financieros cuya acción se encuentra admitida a negociación en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35 desde 2008, así como del Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe y el MSCI Pan-Euro.

Nuestra Misión

“Contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad”

CaixaBank pone a disposición de sus clientes las mejores herramientas y el asesoramiento experto para tomar decisiones y desarrollar hábitos que son fuente de **bienestar financiero** y que permiten, por ejemplo, planificar adecuadamente para hacer frente a gastos recurrentes, cubrirse frente a imprevistos, mantener el poder adquisitivo durante la jubilación o hacer realidad ilusiones y proyectos. Lo hacemos con:

- asesoramiento especializado,
- herramientas de simulación y de seguimiento de las finanzas personales,
- medios de pago cómodos y seguros,
- un abanico completo de productos de ahorro, previsión y seguros,
- crédito concedido de manera responsable,
- y, cuidando la seguridad de la información personal de nuestros clientes.

Además de contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes, nuestro propósito es **apoyar el progreso de toda la sociedad**. Somos una entidad minorista enraizada allá donde trabajamos y, por ello, nos sentimos partícipes del progreso de las comunidades donde desarrollamos nuestro negocio. Contribuimos al progreso de la sociedad:

- canalizando de forma eficaz y prudente el ahorro y la financiación y garantizando un sistema de pagos eficiente y seguro,
- mediante la inclusión y la educación financiera; la sostenibilidad medioambiental; el apoyo a la diversidad; con los programas de ayudas a la vivienda; o promoviendo el voluntariado corporativo,
- y, por supuesto, a través de nuestra colaboración con la Obra Social de la Fundación Bancaria “la Caixa”, cuyo presupuesto se alimenta en parte de los dividendos que CriteríaCaixa cobra por su participación en CaixaBank. Una parte significativa de este presupuesto se canaliza a necesidades locales identificadas desde la red de oficinas de CaixaBank en España y de BPI en Portugal.



NUESTRA MISIÓN

Contribuir al bienestar financiero de nuestros clientes y al progreso de toda la sociedad



NUESTRA VISIÓN ESTRATÉGICA

Grupo financiero **líder e innovador**, con el mejor **servicio al cliente** y referente en **banca socialmente responsable**



CLIENTES

- Ser referente
- Relación basada en la proximidad y confianza
- Excelencia en el servicio
- Propuesta de valor para cada segmento
- Apuesta por la innovación



ACCIONISTAS

- Generación de valor a largo plazo
- Ofrecer una rentabilidad atractiva
- Relación próxima y transparente



SOCIEDAD

- Maximizar la aportación a la economía del país
- Establecer relaciones estables y de confianza con el entorno
- Contribuir a la resolución de los retos sociales más urgentes
- Transición hacia una economía baja en carbono



EMPLEADOS

- Garantizar su bienestar
- Contribuir a su desarrollo profesional
- Fomentar la diversidad, igualdad de oportunidades y conciliación
- Preponderancia de criterios meritocráticos

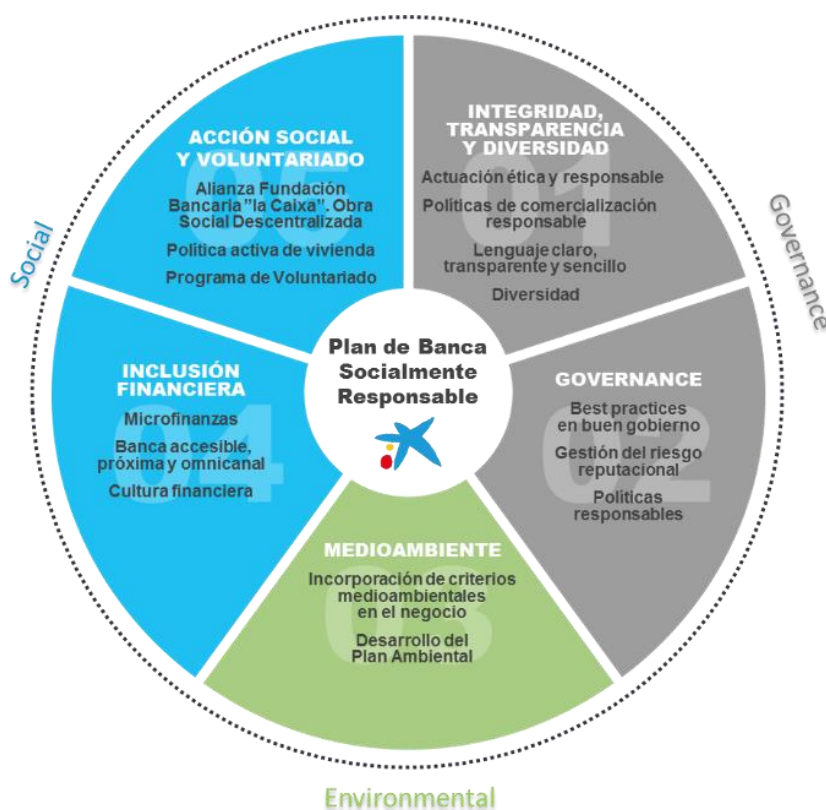
MODELO DE BANCA UNIVERSAL

Socialmente responsable, que cubre todas las necesidades financieras y aseguradoras

Comportamiento responsable y ético

La **Política de Responsabilidad Social Corporativa** de CaixaBank, aprobada por el Consejo de Administración y cuyo seguimiento corresponde a comités de primer nivel de CaixaBank con la involucración directa de la Alta Dirección, establece la base de la actuación responsable y la eficiencia económica con voluntad de compromiso con el desarrollo socio-económico de las personas y el territorio. Este compromiso aporta valor añadido a la Entidad y a sus grupos de interés e incluye toda la cadena de valor de la organización: los factores económicos y financieros de la actividad, la responsabilidad hacia el medio ambiente, la satisfacción de los clientes, la creación de valor por los accionistas, las necesidades y aspiraciones de los empleados, la relación con proveedores y colaboradores y sus efectos sobre las comunidades y los entornos en los que está presente.

En este marco, el Plan de Banca Socialmente Responsable de CaixaBank, basado en los criterios ASG (Ambiente, Sociedad y Gobernanza) – ESG (por sus siglas en inglés), cuenta con 5 ejes alineados con el Plan Estratégico 2019-2021 y tiene como prioridad estratégica ser referentes en gestión responsable y compromiso con la sociedad.



El respeto a los derechos humanos es parte integral de los valores corporativos de CaixaBank y el mínimo estándar de actuación para desarrollar la actividad empresarial de forma legítima. A estos efectos, CaixaBank dispone de una **Política de Derechos Humanos** y un **Código Ético y Principios de Actuación**, normas de máximo nivel en la escala jerárquica de la normativa interna de la Entidad, aprobados por el Consejo de Administración e inspirados en los principios de la Carta Internacional de Derechos Humanos de las Naciones Unidas y la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo, entre otros estándares éticos y de conducta y disponibles en la página web corporativa (www.caixabank.com).

CaixaBank trabaja para entender los impactos en los derechos humanos derivados de su actividad y se compromete a prevenir y evitar contribuir a los impactos negativos adversos y, si aplica, mitigarlos en lo posible. Para ello realiza procesos periódicos de *due diligence* en materia de derechos humanos (última en 2016) y realiza actualizaciones periódicas de la Política vigente.

En el primer semestre de 2019 se han actualizado las siguientes políticas:

- **Código Ético y Principios de Actuación** (enero 2019).
- **Política Anticorrupción** (enero 2019).
- **Política de Gestión del Riesgo Medioambiental** (febrero 2019).
- **Principios de Compras y Código de Conducta de Proveedores** (mayo 2019).

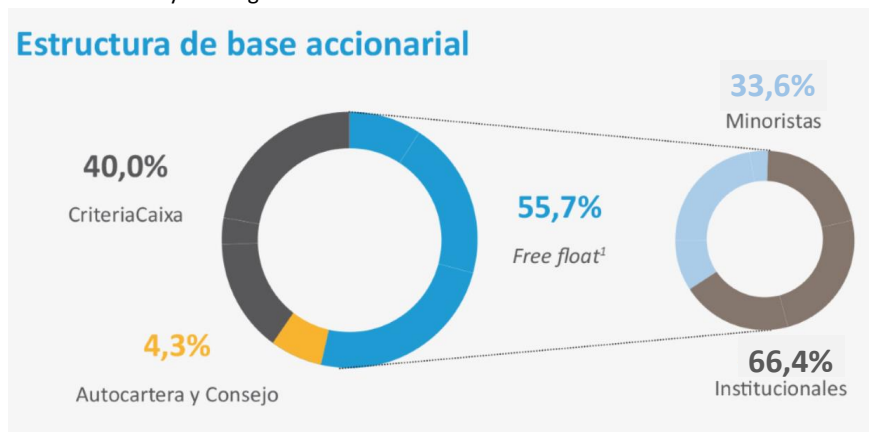
CaixaBank asume el **compromiso de transparencia** para facilitar a sus clientes información precisa, veraz y comprensible de sus operaciones, comisiones y procedimientos para canalizar reclamaciones y resolver incidencias. Asimismo, CaixaBank pone a disposición de sus accionistas toda la información financiera y corporativa relevante.

CaixaBank aplica la directiva MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), una directiva europea que regula la prestación de servicios de inversión y, por lo tanto, afecta directamente a la forma en la que la entidad informa, asesora o vende productos financieros a sus clientes o potenciales clientes. Asimismo, aplica la Orden/ECC/2316/2015 relativa a obligaciones de información y clasificación de productos financieros.

Con la finalidad de velar por el mantenimiento de la confianza de los accionistas, los clientes y el entorno de operaciones de CaixaBank, se configuran en torno al Consejo de Administración diversos comités de alto nivel cuyas actividades son clave para garantizar que los procesos internos contribuyan a reforzar la actuación íntegra, responsable y transparente de la Entidad. Bajo su gestión se otorgan las autorizaciones para la comercialización de productos y servicios nuevos una vez se concluye el análisis de sus características, riesgos asociados, adecuación al público, así como a la normativa de transparencia y de protección del cliente.

Estructura accionarial

Al 30 de junio de 2019, el capital social de CaixaBank está representado por 5.981.438.031 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a una sola clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas en anotaciones en cuenta. Dicho capital social se distribuye del siguiente modo:



[1] Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en manos de la autocartera, los Consejeros y los accionistas con representación en el Consejo de Administración.

Por tramos en número de acciones, la distribución del accionariado y capital social sería la siguiente:

Tramo de acciones	Accionistas ¹	Acciones ¹	Capital Social
de 1 a 499	257.127	53.445.007	0,9%
de 500 a 999	115.055	82.153.719	1,4%
de 1.000 a 4.999	172.984	373.176.168	6,2%
de 5.000 a 49.999	43.129	483.662.431	8,1%
de 50.000 a 100.000	817	55.785.414	0,9%
más de 100.000 ²	569	4.933.215.292	82,5%
Total	589.681	5.981.438.031	100%

[1] En relación con las acciones de los inversores que operan a través de una entidad custodia situada fuera del territorio español, se computa como accionista únicamente la entidad custodia, que es quien aparece inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta.

[2] Incluye la participación de autocartera.

Política de dividendos

Conforme a la actualización de la política de dividendos aprobada por el Consejo de Administración el 31 de enero de 2019, la remuneración al accionista se realizará a partir de 2019 mediante el pago de un único dividendo en efectivo, que se abonará tras el cierre del ejercicio, en torno al mes de abril. En línea con el Plan Estratégico 2019-2021, CaixaBank reitera su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo superior al 50% del beneficio neto consolidado, fijando el importe máximo a distribuir con cargo al ejercicio 2019 en el 60% del beneficio neto consolidado.

La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 10 de enero de 2019, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

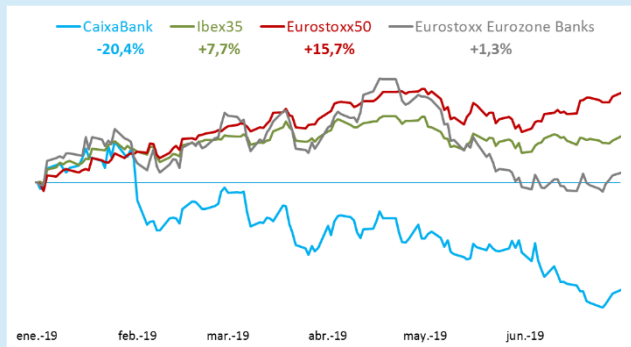
El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al resultado del ejercicio 2018 ha sido de 17 céntimos de euro por acción, tras abonarse en abril de 2019 un dividendo complementario en efectivo por importe de 10 céntimos por acción. El importe total abonado equivale al 51 % del beneficio neto consolidado, en línea con el objetivo establecido en el Plan Estratégico 2015-2018.

Remuneración accionista últimos 12 meses ¹	Capitalización bursátil	Cotización a cierre del período	Acciones en circulación
0,17 €/acción	15.053 MME, excluyendo autocartera	2,518 €/acción	5.978.254 miles de acciones, excluyendo autocartera

[1] 0,07 €/acción Dividendo en efectivo a cuenta 2018 (pago el 05.11.18); 0,10 €/acción Dividendo en efectivo a complementario 2018 (pago el 15.04.19).

Evolución de la acción en 2019

- La cotización de CaixaBank cerró a 30 de junio de 2019 en 2,518 euros por acción, cediendo un 20,4% en el semestre, marcado por la volatilidad en los mercados y en el que el BCE ha confirmado la prolongación de su política monetaria acomodaticia. Los valores bancarios han acusado las expectativas de tipos de interés bajos por más tiempo, con el selectivo europeo (Eurostoxx Banks) avanzando un +1,3 % en el semestre y el Ibex 35 bancos retrocediendo un -2,7 % en el mismo periodo en tanto que los índices generales han esbozado una mayor resistencia (Ibex 35 +7,7% y Eurostoxx 50 +15,7%).



Entorno y estrategia

Contexto económico

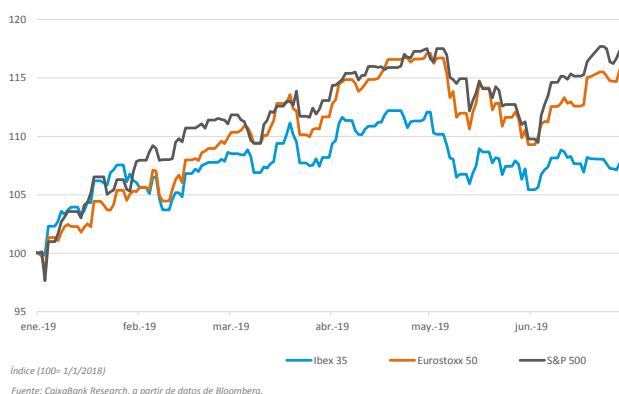
Tras un final de 2018 marcado por las turbulencias financieras, el primer semestre de 2019 ha comportado una sucesión de periodos de calma seguidos de episodios de repunte de la volatilidad. Concretamente, en el tramo inicial del año se impuso un mayor optimismo entre los inversores, sustentado en lo que parecía una reconducción de las tensiones comerciales entre EE. UU. y China y en el freno en el endurecimiento de la política monetaria de los principales bancos centrales. No obstante, el sentimiento viró bruscamente con la ruptura de las negociaciones comerciales entre EE. UU. y China y la amenaza e imposición de nuevos aranceles y otras barreras al comercio. Así, en su segundo tramo, el semestre ha estado caracterizado por un repunte de la volatilidad y la aversión al riesgo, hasta el punto de llevar a los principales bancos centrales a apuntar una política monetaria más acomodaticia de cara al tramo final del año para respaldar el entorno financiero.

En este contexto, en el primer semestre la economía mundial ha avanzado a un ritmo más suave (3,2% estimado, frente al 3,5% del segundo semestre de 2018), lastrada por la mayor volatilidad financiera y el deterioro de la confianza por las tensiones comerciales. A ello, además, se le ha sumado una sucesión de elementos de carácter idiosincrático en economías avanzadas clave (particularmente en Europa). No obstante, en este entorno menos favorable, las cifras de crecimiento de las principales economías internacionales han sido razonablemente buenas. Así, entre las economías emergentes, China arrojó unos datos de crecimiento favorables (6,4% en el primer trimestre de 2019, la misma cifra que en el cuarto trimestre de 2018). Ello contrasta con distintos indicadores, especialmente los relacionados con exportaciones, importaciones y la producción manufacturera, que sugieren que el clima de tensiones comerciales habría erosionado el desempeño de los sectores exterior e industrial, aunque este lastre se habría visto compensado por distintas medidas de estímulo implementadas por las autoridades en los campos de la política fiscal y monetaria.

Por su parte, entre las economías avanzadas, ha destacado la robustez de EE. UU., con un avance del PIB en el conjunto del semestre que probablemente acabará siendo solo ligeramente inferior al 2,9% de 2018. Esta es una economía que sigue combinando un mercado laboral en pleno empleo con unas presiones inflacionistas contenidas. En cambio, la eurozona ha ofrecido una nota más disonante y ha mantenido un ritmo de crecimiento solo moderado (levemente por encima del 1%), lastrada por factores transitorios (moderación del comercio internacional, incertidumbre política global y doméstica y las disrupciones productivas en el sector del automóvil). Además, la persistencia de estos lastres temporales, entre los que también hay que destacar la prolongación de la incertidumbre alrededor del brexit en Reino Unido (donde la fecha de salida se pospuso del 31 de marzo al 31 de octubre de 2019, ante la incapacidad del Parlamento británico de aprobar un acuerdo de salida de la UE), junto con la intensificación de las tensiones comerciales y la volatilidad financiera en los tramos finales del semestre, llevaron al BCE a posponer la fecha orientativa para la primera subida de tipos hasta mediados de 2020. Además, para dotar de mayor resiliencia a la eurozona, el BCE también anunció una nueva ronda de inyecciones de liquidez al sistema financiero (las llamadas TLTRO, que se iniciarán en septiembre de 2019 y se emitirán con un vencimiento de 2 años a un coste que fluctuará entre el tipo de interés de la facilidad de depósitos y el de las operaciones de refinanciación a corto plazo).

En cambio, las economías española y portuguesa han sorteado mejor que sus socios la desaceleración de la economía global. En concreto, en España el PIB avanzó un sólido 2,4% en el primer trimestre de 2019 (2,3% en el cuarto trimestre de 2018) y los indicadores sugieren que habría mantenido un ritmo parecido en el segundo trimestre. Asimismo, el PIB de Portugal registró un crecimiento del 1,8% el primer trimestre de 2019 (1,7% en el cuarto trimestre de 2018) y los datos de actividad disponibles apuntan a la continuidad de estos ritmos de crecimiento. En ambos casos, sin embargo, estas buenas cifras son fruto de un contraste entre el sólido desempeño de la demanda doméstica, bien apoyada en el dinamismo de sendos mercados laborales y la inversión, y un deterioro de la contribución del sector exterior al crecimiento en lo que va de año, moderada en España y algo más acentuada en el caso de Portugal.

Principales bolsas internacionales



En lo que resta de año, las proyecciones de CaixaBank Research apuntan a que la economía mundial seguirá creciendo a un ritmo algo superior al 3%, en un entorno marcado por la convergencia de economías clave, como EE. UU. y China, hacia tasas de crecimiento más sostenibles. No obstante, los factores de riesgo que se han intensificado en los últimos trimestres, en especial aquellos de naturaleza geopolítica, posiblemente seguirán planeando sobre el escenario. En este sentido, el pasado junio, los bancos centrales indicaron que ajustarán su política monetaria para reforzar el entorno financiero y económico si se prolonga el clima de incertidumbre. En particular, respaldada en el margen que le otorgan unas presiones inflacionistas contenidas, la Fed

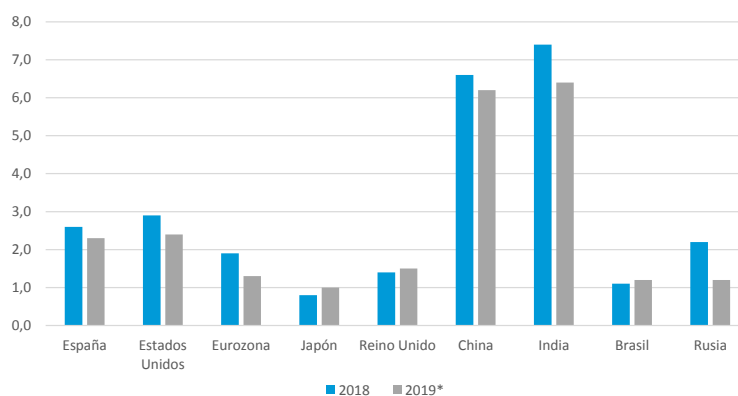
podría reducir en una o dos ocasiones sus tipos de interés de referencia en el último tramo del año, con el objetivo de contrarrestar el impacto de las incertidumbres globales mediante un entorno financiero más acomodaticio.

Asimismo, en Europa el BCE podría responder a la prolongación de las incertidumbres con rebajas del tipo de interés de la facilidad de depósitos y posponiendo de nuevo la fecha orientativa para la primera subida de tipos. Medidas todas ellas que, sumadas a la nueva ronda de inyecciones de liquidez que se iniciará en septiembre, contribuirían a dotar de mayor resiliencia al entorno económico y financiero europeo. Y es que, aunque se espera que la eurozona mantenga un ritmo de avance moderado pero sostenido en lo que queda de año (cerca del 1,5%, en línea con el segundo semestre de 2018), distintas fuentes de incertidumbre política doméstica podrían añadirse al lastre que las tensiones comerciales globales han ejercido sobre su escenario económico. Por un lado, destacan las tensiones entre la Comisión Europea e Italia alrededor de la política fiscal transalpina. Aunque se espera que el Gobierno italiano evitará implementar políticas abiertamente disruptivas que pudiesen derivar en una crisis financiera de mayor calado, las tensiones probablemente se mantendrán latentes. Por otro lado, en Reino Unido, el Parlamento ha mostrado que existe una mayoría contraria a una ruptura desordenada con la UE, pero las dificultades para aprobar un acuerdo de salida mantienen abierto un amplio abanico de posibilidades (desde unas elecciones generales a un segundo referéndum, pasando por la aprobación del acuerdo de salida).

En este entorno, la economía española mantendrá ritmos de crecimiento moderadamente por encima del 2% (claramente superiores a la media europea), aunque en cotas inferiores a las observadas en los años anteriores (en gran medida, por el desvanecimiento de vientos de cola temporales). Ante el fuerte desempeño que sigue exhibiendo el mercado laboral y la continuidad de un entorno de bajos tipos de interés, la demanda interna se mantendrá como el principal motor del crecimiento, especialmente por las contribuciones del consumo interno y de la inversión. Por su parte, la demanda externa, que se ha visto penalizada por las tensiones comerciales y el menor crecimiento de la eurozona, probablemente mantenga una contribución modesta mientras estos lastres sigan pesando sobre el entorno global.

Finalmente, en Portugal, se prevé que la actividad continúe con tasas de crecimiento parecidas a las de la primera mitad del año (cercanas, pero algo inferiores, al 2%). Del mismo modo que en España, el crecimiento se apoyará en el dinamismo de la demanda doméstica, mientras que se espera que el sector exterior mantenga una contribución negativa, en parte por el tirón importador que está ejerciendo la inversión en los últimos trimestres (una dinámica que, aunque pesa sobre el saldo exterior a corto plazo, puede ser positiva para el potencial de crecimiento de la economía lusa a medio plazo).

Principales economías: PIB
Variación anual (%)



Nota: *Previsión de CaixaBank Research.
Fuente: CaixaBank Research.

Contexto competitivo y social

El entorno competitivo y social en el que opera la Entidad está caracterizado por:

- **Entorno de tipos de interés bajos** pero que prevemos que se incrementen de forma gradual a medida que el Banco Central Europeo vaya retirando los estímulos monetarios.
- **Recuperación de los volúmenes de crédito**, especialmente a los hogares.
- **Mayor demanda de productos de ahorro a largo plazo**, como los seguros de ahorro o los planes de pensiones, ante las mayores necesidades de planificación financiera.
- **Innovación digital**, que transforma las relaciones con los clientes y que ofrece nuevas oportunidades para ser una organización más rápida, eficiente y flexible. En este entorno, surgen nuevas propuestas de valor y nuevos *players* que buscan desagregar la cadena de valor y crece la importancia de la ciberseguridad y la protección de datos.
- **Incremento de la competencia de nuevos entrantes**: *fintechs* y *agile Banks*, así como competencia desde *global asset managers* y *bigtechs* con potencial disruptivo en términos de competencia o servicios. Posibilidad de impactos por desagregación y desintermediación de la cadena de valor, impacto en márgenes y ventas cruzadas y competencia con entidades más ágiles, flexibles y una estructura de costes muy ligera; todo lo cual puede quedar agravado, en función de la evolución de las exigencias regulatorias al que se puedan ver sujetas.
- **Creciente sensibilidad por una gestión empresarial responsable** por parte de los clientes y la sociedad, que valoran cada vez más a aquellas empresas y entidades con un fuerte compromiso social y medioambiental. Para el sector bancario, destacan también los ámbitos de inclusión y educación financiera y la importancia de una cultura de control y de cumplimiento en un contexto de elevada litigiosidad.





En este entorno, CaixaBank trabaja para ofrecer la mejor experiencia por cualquier canal y con un servicio de alto valor añadido. Queremos seguir siendo el primer banco en España, a la vez que extendemos con BPI nuestro modelo de negocio en Portugal, donde existe un claro recorrido de crecimiento.

Contexto regulatorio

La participación activa de la industria en el desarrollo de los estándares regulatorios y de supervisión es de suma importancia para contribuir a un marco regulatorio sólido y robusto así como para impulsar la consistencia, convergencia y armonización de la regulación y la cultura supervisora tanto a nivel europeo como internacional. En este sentido, CaixaBank participa en los procesos regulatorios y legislativos relevantes para el sector financiero y bancario a nivel nacional, europeo y global, con la involucración activa de la Alta Dirección en la monitorización de las propuestas regulatorias y la definición de la estrategia y posicionamiento de la Entidad frente a ellas.

CaixaBank comparte con las autoridades públicas sus opiniones sobre los procesos regulatorios a través de papeles de posición y documentos de análisis de impacto, bien sea a petición de éstas o por iniciativa propia, compartiendo, generalmente, sus opiniones a través de diferentes asociaciones tras consensuar la posición del sector. En este sentido, CaixaBank es miembro de una gran variedad de asociaciones de la industria, si bien en el ámbito bancario la mayor parte de su actividad se canaliza a través de CECA (Confederación Española de Cajas de Ahorros) a nivel nacional, la ESGB (European Savings and Retail Banking Group) a nivel europeo, y la IIF (Institute of International Finance) a nivel global. Banco BPI por su parte es miembro de la APB (Associação Portuguesa de Bancos), que a su vez es miembro de EBF (European Banking Federation). En el ámbito de seguros destaca la participación en Insurance Europe (The European insurance and reinsurance federation) y CFO Forum (The European Insurance CFO Forum).

En el primer semestre de 2019, siguiendo las tendencias de 2018, los principales hitos de la agenda regulatoria y su impacto para el grupo se desarrollan a nivel europeo en los ámbitos prudencial y de resolución bancaria, como parte de los pilares fundamentales de la Unión Bancaria, así como en la regulación de aspectos relacionados con la protección al consumidor e inversor y los retos que plantea la transformación digital. En el plano nacional, destaca la regulación de aspectos relacionados con la protección al consumidor e inversor. En particular, la tramitación de la ley reguladora de los contratos de crédito inmobiliario.

 Protección al consumidor y transparencia	 Estabilidad financiera y fortalecimiento del sector financiero	 Innovación y digitalización	 Fiscalidad
<ul style="list-style-type: none"> • Directiva reguladora de los contratos de crédito inmobiliario (MCD), • Directiva de Cuentas de Pago Básicas (PAD) • Directiva de Servicios de Pago (PSD2) • Reglamento General de Protección de Datos • Directiva de mercados financieros / Reglamento (MiFID 2 / MiFIR) • Reglamento de Benchmarks (BMR) • Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS) • Reglamento de privacidad en las comunicaciones electrónicas (ePrivacy) 	<ul style="list-style-type: none"> • Directiva de Recuperación y Resolución Bancarias (BRRD) • Directiva y Reglamento de Requerimientos de Capital (CRD IV / CRR) • Segundo informe de progreso sobre la reducción de los NPLs en Europa • Plan de Acción sobre finanzas Sostenibles • Bonos Garantizados Europeos • Directiva de prevención del blanqueo de capitales • Financiación del terrorismo (AMLD 4) • Reglamento de Benchmarks (BMR) • Normas Internacionales de Contabilidad (IFRS) 	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de Acción FinTech • Sandbox regulatorio español • Directrices de EBA sobre externalización al Cloud • Iniciativas sobre proveedores de servicios de crowdfunding • Reglamento de privacidad en las comunicaciones electrónicas (ePrivacy) 	<ul style="list-style-type: none"> • Anteproyectos de Ley de octubre de 2018 sobre el Impuesto sobre Transacciones Financieras • Impuesto sobre determinados Servicios Digitales • Medidas de prevención y Lucha con el Fraude Fiscal.

Plan Estratégico 2019-2021

CaixaBank ha alcanzado con éxito los objetivos del Plan Estratégico 2015-2018, entre los que destacan los siguientes hitos:

- **el refuerzo del liderazgo comercial en España** en base a un modelo de banca de proximidad, con la mejor oferta omnicanal y propuestas de valor especializadas e innovadoras cubriendo todos los segmentos;
- **la adquisición de BPI**, el mejor banco de Portugal en 2018 según Euromoney;
- **el incremento de la rentabilidad hasta niveles que ya superan el coste de capital** gracias a la mejora de los ingresos *core*, a la contención de los gastos de explotación y al menor coste del riesgo;
- **la mejora de la calidad del balance y la reducción de los activos no estratégicos**, lo que permite un mayor foco en nuestro negocio *core* en España y Portugal; y
- **la desconsolidación prudencial del Grupo CriteríaCaixa**, un proceso que ha venido acompañado de un refuerzo significativo del gobierno corporativo del banco.

Tras concluir el Plan 2015-2018, el Grupo inicia un nuevo Plan Estratégico 2019-2021 con la visión de **ser un grupo financiero líder e innovador, con el mejor servicio al cliente y referente en banca socialmente responsable**. **Cinco líneas estratégicas:**

Ofrecer la mejor experiencia al cliente

El Plan plantea una aceleración ambiciosa de la transformación digital para lograr una mayor orientación al cliente y adaptarnos a sus nuevos comportamientos. El objetivo es ofrecer la mejor experiencia por cualquier canal, conscientes de la actual preferencia mayoritaria por la omnicanalidad. Para ello se establecen, entre otras, las siguientes palancas:

- **Seguir transformando la red de distribución** para ofrecer un mayor valor al cliente: el modelo de oficina urbana *Store* se consolida (aumento hasta un mínimo de 600 sucursales en 2021) y se potencia el modelo de *AgroBank* en el ámbito rural (más de 1.000 oficinas en poblaciones de menos de 10.000 habitantes). La reconfiguración mantendrá a la Entidad cerca de los clientes, a la vez que mejorará la eficiencia comercial, la productividad y el servicio.
- **Intensificar el modelo de atención remota y digital**: impulso al modelo *inTouch* y oportunidad para seguir creciendo en *imaginBank* y en los servicios de alto valor ofrecidos a través de nuestros canales digitales.
- **Continuar extendiendo nuestra oferta de productos/servicios**: seguiremos ampliando nuestro ecosistema para cubrir todas las necesidades financieras y aseguradoras de nuestros clientes, a través de nuevos productos y servicios bancarios y no bancarios.
- **Segmentación y revisión de los *customer journeys***: optimización de procesos y usabilidad para proveer la mejor experiencia de cliente por cualquier canal que elija.

Acelerar la transformación digital para ser más eficientes y flexibles

El entorno actual y las nuevas tecnologías ofrecen nuevas oportunidades (como el *blockchain*, la inteligencia artificial o el uso del *cloud*) que permitirán ser un banco más rápido, eficiente y flexible. Las principales prioridades de esta línea se centran en:

- **Reducir el *time-to-market*** del lanzamiento de nuevos productos.
- **Potenciar la eficiencia** en procesos de *backoffice*.
- Aprovechar el **potencial** que el **Big Data** ofrece en toda la organización.
- Continuar mejorando la **flexibilidad, la escalabilidad y la eficiencia de nuestras infraestructuras**, incluyendo un mayor uso del *cloud*, la evolución de la arquitectura, la extensión del uso de metodologías *agile* y continuar invirtiendo en ciberseguridad.

Potenciar una cultura centrada en las personas, ágil y colaborativa

El objetivo de esta línea estratégica es reforzar la cultura corporativa y mantener a las personas en el centro de la organización. El nuevo plan continuará **favoreciendo el talento** –asegurando que pueda desarrollar su potencial mediante meritocracia, diversidad y *empowerment*–, definirá y desplegará la mejor **propuesta de valor para los empleados** –mejorando la experiencia del empleado– y promoverá los atributos de **agilidad y colaboración**. Entre otras iniciativas, destacan:

- La simplificación de procesos y estructuras para ser más ágiles, transversales y estar más cerca del cliente.
- El fomento de la colaboración y la comunicación horizontal.
- El aumento de los equipos con metodología de trabajo *agile*.
- Premiar y fomentar la innovación.

Generar una rentabilidad atractiva para los accionistas, manteniendo la solidez financiera

El objetivo para el Plan 2019-2021 es **sostener una rentabilidad elevada** -incluso en un entorno de tipos estables-, manteniendo un balance sólido. Se espera alcanzar un retorno sobre capital tangible (ROTE) superior al 12% en 2021, en base a las siguientes palancas:

- Mejora de los ingresos *core*, apoyada en los siguientes motores:
 - Seguros y ahorro a largo plazo, negocios con elevado potencial de crecimiento.
 - Financiación al consumo, ofreciendo al cliente soluciones ágiles.
 - Crédito a empresas, acompañando a las empresas en su crecimiento.
 - Medios de pago: nuestro liderazgo genera oportunidades de crecimiento por el aumento del comercio electrónico.
 - BPI: oportunidad de replicar modelo de CaixaBank en Portugal.
- Elevado esfuerzo inversor y de transformación, que permite aumentar el servicio prestado y la productividad.
- Reducción de activos problemáticos: fuerte reducción de préstamos dudosos, situando la tasa de morosidad <3% en 2021.
- Refuerzo de la solidez financiera: la ratio de capital CET1 *fully loaded* se espera estará alrededor de 12% y, además, se constituirá un *buffer* transitorio durante el próximo trienio de unos 100 puntos básicos para absorber potenciales impactos regulatorios futuros.

La mayor rentabilidad, junto con el mantenimiento de la solidez financiera, permitirá sostener una política de dividendos atractiva para nuestros accionistas (>50% de *payout* en efectivo).



Ser referentes en gestión responsable y compromiso con la sociedad

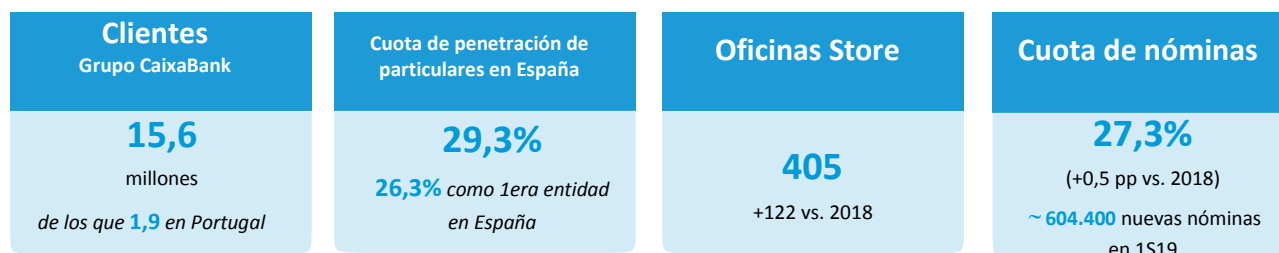
CaixaBank quiere ser la referencia del sector en banca socialmente responsable, **reforzando la gestión responsable del negocio** (con énfasis en la transparencia con los clientes), **asegurando las mejores prácticas en control interno y gobierno corporativo** y manteniendo nuestro **compromiso con la sociedad**. Las prioridades del Plan de Banca Socialmente Responsable son:

- Reforzar la cultura de transparencia con clientes.
- Contar con el equipo más diverso y preparado.
- Mantener el compromiso con la inclusión financiera.
- Fomentar la financiación responsable y sostenible.
- Impulsar la cultura financiera.

Hitos del primer semestre de 2019

Experiencia cliente

- CaixaBank, elegido **Mejor Banco en España 2019**, por *Euromoney*. CaixaBank ha recibido este galardón por quinta vez en los últimos 8 años. También ha recibido este galardón por parte de *Global Finance* por quinto año consecutivo.
- Global finance* reconoce también a CaixaBank como **Mejor banco de Europa Occidental**, valorando factores como el crecimiento, la solidez financiera y la innovación de los productos.



Innovación y Digitalización

- CaixaBank, elegido **Mejor Transformación Bancaria en Europa en 2019**, por *Euromoney*.
- Global Finance reconoce a CaixaBank como **banco más innovador de Europa Occidental**.
- En pasado 23 de mayo de 2019, el Consejo de Administración acordó **la constitución de la Comisión de Innovación, Tecnología y Transformación Digital**, como comisión asesora del Consejo de Administración.

La Comisión asistirá al Consejo de Administración de CaixaBank en todos los asuntos relacionados con la innovación tecnológica, y la transformación digital, así como en el seguimiento y análisis de las tendencias e innovaciones que en este ámbito puedan afectar a la estrategia y al modelo de negocio de CaixaBank.

- Primera entidad financiera del mundo en ofrecer a sus clientes la posibilidad de realizar reintegros en sus cajeros automáticos mediante reconocimiento facial y sin tener que introducir su PIN. Basado en tecnología biométrica, ofrece una mejor experiencia al usuario y una mayor seguridad en las operaciones.



Gestión de personas

- CaixaBank acordó con los representantes sindicales de los trabajadores un **plan que conllevará 2.023 extinciones indemnizadas**. Los representantes de los trabajadores también acordaron otras medidas que permiten una mayor flexibilidad laboral, incluyen, un horario de apertura más amplio, una reorganización geográfica de la fuerza laboral, un incremento en el número de sucursales “Store” y “Business Bank” hasta 700, un incremento en el número de empleados asignados al modelo de servicio remoto “inTouch” hasta 2.000, y una reestructuración de los acuerdos laborales relativos a la red rural con el objetivo de mejorar su flexibilidad y eficiencia; entre otras medidas de flexibilidad laboral.

El impacto en la cuenta de resultados del segundo trimestre asciende a -978 millones de euros brutos. Las salidas se iniciarán a partir de julio y se producirán mayoritariamente durante el tercer trimestre de 2019, con el consiguiente reflejo en ahorro de costes (ahorro aproximado de 200 millones de euros en base anual). Los datos anteriores son consistentes con los objetivos financieros establecidos en el Plan Estratégico 2019-21.

- CaixaBank entra a formar parte del **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2019**, que distingue a aquellas compañías comprometidas con la transparencia en los informes sobre género y con el fomento de la igualdad entre mujeres y hombres en el ámbito laboral.

Sostenibilidad

- CaixaBank, elegido **Mejor Banca Responsable en Europa en 2019**, por *Euromoney*.
- Merco sitúa a CaixaBank como **primera entidad del sector financiero español en responsabilidad empresarial y gobierno corporativo en 2018**.
- **La organización internacional CDP (Carbon Disclosure Project) reconoce a CaixaBank como una de las empresas líderes contra el cambio climático**. CaixaBank ha recibido la calificación A-, lo que le convierte en la entidad financiera española mejor valorada y la única incluida en las categorías más altas. Este reconocimiento consolida a CaixaBank como una empresa líder a escala nacional e internacional, por su firme compromiso con la prevención y mitigación del cambio climático.
- MicroBank presenta una **línea de financiación dirigida exclusivamente a la empresa social**. Esta línea, que cuenta con el soporte de la Unión Europea, permitirá ofrecer préstamos sin necesidad de aportar garantías a empresas de la economía social en toda España durante los próximos dos años.
- **CaixaBank pone a disposición del sector agrario 100 millones de euros para energías renovables**. La línea de financiación se dirige a clientes del sector que inviertan en sistemas de renovables para el autoconsumo.
- **CaixaBank emite la primera Carta de Crédito verde del mercado** europeo a Acciona Energía por valor de 129 millones de dólares.

La operación, articulada como crédito documentario de importación, se empleó en la compra de módulos para el suministro de un parque fotovoltaico en México. Se trata de la primera calificación verde y de sostenibilidad que se extiende para un instrumento de estas características.

- **Colonial firma con CaixaBank un préstamo sostenible**. El préstamo de 75 millones de euros y vencimiento a julio de 2024, vincula sus condiciones al impacto de las políticas de sostenibilidad de la compañía, verificado por parte de índices realizados por entidades independientes.

Resultados e información financiera

La información incluida en este apartado se presenta con criterios de gestión y amplía la que contienen las notas de las cuentas semestrales consolidadas del período enero-junio de 2019.

Segmentación de negocios

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank. Tras la venta del 80 % del negocio inmobiliario en diciembre de 2018, a partir de 2019 el negocio inmobiliario non core deja de reportarse de forma separada y se integran en el negocio Bancario y Seguros los activos inmobiliarios restantes, salvo la participación en Coral Homes, que se incorpora al negocio de participaciones. A efectos comparativos, la información de 2018 se presenta agregando ambos segmentos.

De esta manera, el Grupo queda configurado en los siguientes segmentos de negocio:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como la gestión de liquidez, ALCO, la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas de todo el Grupo. Incluye, asimismo, los negocios adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 (seguros, gestión de activos y tarjetas).
- **Participaciones:** el negocio recoge esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones así como los resultados de operaciones financieras en Erste Group Bank, Telefónica, Repsol, BFA y BCI. Desde el 1 de enero de 2019 se incorpora a este segmento la participación del 20% en Coral Homes tras la venta del negocio inmobiliario a finales de diciembre de 2018. Asimismo incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España o consolidadas a través de BPI.

Incluye la participación de BFA que, tras reestimar la influencia significativa a cierre de 2018, se clasifica como Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global y la participación en Repsol, hasta finalizar su venta en el segundo trimestre de 2019.

- **BPI:** recoge los resultados del negocio bancario doméstico de BPI. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios y excluye los resultados y magnitudes de balance asociados a los activos de BPI asignados al negocio de participaciones (esencialmente BFA y BCI), referidos anteriormente.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación.

En el ejercicio 2019, la asignación de capital al negocio de Participaciones se ha adaptado al nuevo objetivo corporativo de capital del Grupo de mantener una ratio regulatoria Common Equity Tier 1 (CET1) del 12%, y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 12% (11% en 2018) como las deducciones aplicables.

La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido en BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios se atribuye al negocio bancario y seguros, que incluye las actividades corporativas del Grupo.

Resultados

en millones de euros	1S18	1S19 (segmentación por negocios)			
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones	BPI
Margen de intereses	2.432	2.478	2.350	(72)	200
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	624	370	107	252	11
Comisiones netas	1.293	1.248	1.121	-	127
Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	293	261	205	50	6
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	282	264	264	-	-
Otros ingresos y gastos de explotación	(270)	(176)	(158)	-	(18)
Margen bruto	4.654	4.445	3.889	230	326
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.304)	(2.408)	(2.174)	(2)	(232)
Gastos extraordinarios	(8)	(978)	(978)	-	-
Margen de explotación	2.342	1.059	737	228	94
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(248)	(204)	(243)	-	39
Otras dotaciones de provisiones	(283)	(91)	(91)	-	-
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(70)	(38)	(40)	-	2
Resultado antes de impuestos	1.741	726	363	228	135
Impuesto sobre sociedades	(401)	(104)	(68)	1	(37)
Resultado después de impuestos	1.340	622	295	229	98
Resultado atribuido a intereses minoritarios y a actividades interrumpidas	42	-	-	-	-
Resultado atribuido al Grupo	1.298	622	295	229	98
<i>Ratio de eficiencia</i>	<i>53,1%</i>	<i>67,0%</i>			
<i>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios</i>	<i>53,0%</i>	<i>55,4%</i>			
<i>ROE</i>	<i>8,6%</i>	<i>4,9%</i>			
<i>ROTE</i>	<i>10,5%</i>	<i>6,0%</i>			
<i>ROA</i>	<i>0,6%</i>	<i>0,3%</i>			
<i>RORWA</i>	<i>1,4%</i>	<i>0,8%</i>			

El resultado atribuido se sitúa en 622 millones de euros en el primer semestre de 2019, un -52,1 % respecto a 2018, marcado esencialmente por el registro en 2019 del acuerdo laboral (+0,7 % sin este efecto).

El margen bruto se sitúa en 4.445 (-4,5 %), su evolución se debe esencialmente a la reducción de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación (-58,4 %), como consecuencia de la no atribución de los resultados de Repsol y BFA, y a menores resultados extraordinarios de operaciones financieras en 2019 (-10,9 %).

Por otro lado, mejora del epígrafe Otros ingresos y gastos de explotación por menores costes inmobiliarios como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario en 2018.

Los gastos de administración y amortización recurrentes crecen un 4,5 %.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros se reducen un 17,6 % respecto al año anterior.

Registro en 2018, de la operación de recompra del 51 % de Servihabitat, que dio lugar a un resultado negativo de -204 millones de euros (-152 registrados en Otras dotaciones a provisiones y -52 en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros), que explican la evolución interanual de estos epígrafes.

Margen de intereses

El **margen de intereses** del primer semestre asciende a 2.478 millones de euros (+1,9 % respecto al mismo periodo de 2018) impactado principalmente por el incremento de los ingresos del crédito y los menores costes de financiación retail e institucional.

Este crecimiento se debe a:

- Ingresos del crédito superiores principalmente por un incremento del volumen y mantenimiento de los tipos en un entorno de tipos de interés negativos.
- Gestión de la financiación minorista, que supone una reducción del coste por la cancelación de la deuda subordinada *retail* en junio de 2018 y la reducción de 4 puntos básicos en el coste del ahorro a vencimiento.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por menor precio y el mayor volumen de la cartera de renta fija que compensa la caída del tipo.
- Mayor aportación del negocio asegurador (productos de ahorro).

en millones de euros	1S18		1S19		Variación R/C	
	Saldo medio	Tipo %	Saldo medio	Tipo %	Por: tipo interés	Por: volumen
Intermediarios financieros	19.981	0,87%	27.730	0,66%	(20,9)	24,9
Cartera de créditos (a)	208.228	2,28%	211.798	2,27%	(7,2)	40,2
Valores representativos de deuda	33.766	1,09%	37.915	0,97%	(19,8)	19,8
Otros activos con rendimiento	53.770	3,12%	58.341	2,96%	(42,8)	66,8
Resto de activos	65.426	-	64.498	-	-	-
Total activos medios (b)	381.171	1,83%	400.282	1,78%	(90,7)	151,7
Intermediarios financieros	44.533	0,42%	42.362	0,63%	(46,6)	6,6
Recursos de la actividad minorista (c)	194.587	0,04%	210.016	0,03%	6,7	(0,7)
Empréstitos institucionales y valores negociables	27.720	0,98%	27.719	0,90%	10,8	0,2
Pasivos subordinados	6.763	1,93%	5.400	1,38%	18,6	9,4
Otros pasivos con coste	63.404	2,17%	66.862	2,10%	21,9	(35,9)
Resto de pasivos	44.164	-	47.923	-	-	(6,0)
Total recursos medios (d)	381.171	0,54%	400.282	0,53%	11,5	(26,5)
Diferencial de la clientela (a-c)		2,24%		2,24%		
Diferencial del balance (b-d)		1,29%		1,25%		

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos de la TLTRO II. De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rubricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.
- Hasta el cuarto trimestre de 2018 las coberturas de tipo de interés de BPI se registraban por el neto dentro del epígrafe "resto de pasivos". A partir del primer trimestre de 2019 se ha homogeneizado el criterio de presentación con los del resto del Grupo y se imputan los impactos dentro de los epígrafes que recogen los elementos cubiertos. El impacto neto global de las coberturas se ha mantenido en 1T19 vs 4T18, pero la reclasificación ha tenido un impacto positivo en Ahorro a vencimiento y Resto de Pasivos y negativo en Valores representativos de deuda y Crédito a la clientela con rendimiento.

Comisiones

Los **ingresos por comisiones** se sitúan en 1.248 millones de euros, -3,5 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- Las comisiones bancarias, valores y otros ascienden a 719 millones de euros (-3,0 %). Incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca de inversión.

La evolución en relación con el primer semestre de 2018 está impactada, entre otros, por menores operaciones singulares en banca de inversión.

- Las comisiones por comercialización de seguros disminuyen respecto al mismo periodo de 2018 (-10,4 %) impactadas por diferencias temporales en el lanzamiento de nuevos productos e ingresos singulares en 2018.
- Las comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's se sitúan en 257 millones de euros (-6,2 %). En su evolución incide, entre otros, la reducción del patrimonio medio gestionado debido a la evolución negativa de los mercados de finales de 2018.
- Las comisiones por gestión de planes de pensiones se sitúan en 105 millones de euros (-2,6 %). Su evolución interanual viene marcada, entre otros, por la entrada en vigor a partir del segundo trimestre de 2018 de la limitación de comisiones en la gestión de planes de pensiones.
- Evolución positiva de las comisiones de Unit Link en el año (+20,4 %).

en millones de euros	1S18	1S19
Comisiones bancarias, valores y otros	742	719
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	274	257
Planes de pensiones	107	105
Comercialización de seguros	123	110
Unit Link y otros ¹	47	57
Comisiones netas	1.293	1.248

[1] Incorpora ingresos correspondientes a Unit Link y renta vitalicia inversión flexible.

Ingresos de la cartera de participadas

Los **resultados de las entidades valoradas por el método de la participación** disminuyen 294 millones de euros (-58,4 %) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, esencialmente, por la no atribución en 2019 del resultado de BFA y Repsol (312 millones de euros atribuidos en 2018). Excluyendo este efecto, la evolución de dicho epígrafe sería positiva (+9,4 %).

en millones de euros	1S18	1S19
Ingresos por dividendos	121	161
Entidades valoradas por el método de la participación	503	209
Ingresos de la cartera de participadas	624	370

Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 261 millones de euros (-10,9 %), que incluye en el segundo trimestre, entre otros, la materialización de plusvalías en activos de renta fija.

En 2018 incluía, adicionalmente, el registro de la revalorización de la participación de BPI en Viacer en el contexto de su desinversión y el resultado derivado de la operativa de coberturas asociadas a las obligaciones subordinadas amortizadas anticipadamente.

Ingresos y gastos amparados en contratos de seguros

Los **ingresos derivados de la actividad de seguros de vida riesgo** se sitúan en 264 millones de euros, -6,4 % en el año debido, entre otros, a distinto calendario en el lanzamiento de nuevos productos.

Otros ingresos y gastos de explotación

La evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** -34,8 %, está impactada, esencialmente, por menores gastos inmobiliarios (Impuesto sobre Bienes Inmuebles y gastos de mantenimiento y gestión de la cartera de adjudicados), como consecuencia de la venta del negocio inmobiliario, formalizada en el cuarto trimestre de 2018.

El epígrafe incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos.

- Incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de 103 millones de euros (97 millones de euros en 2018), incluyendo la contribución de BPI por 7 millones de euros al Fondo de Resoluçao Português.
- Registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles (16 millones de euros estimados para 2019 frente a los 48 millones de euros en 2018).

en millones de euros	1S18	1S19
Contribución al Fondo Único de Resolución / Fondo de Garantía de Depósitos	(97)	(103)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI)	(121)	(12)
Otros	(52)	(61)
Otros ingresos y gastos de explotación	(270)	(176)

Gastos de administración y amortización

Los **gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en 2.408 millones de euros, +4,5 %. En su evolución interanual impacta:

- Los gastos de personal aumentan un 4,2% por el incremento orgánico de los mismos.
- Disminución del 2,6 % de los gastos generales, entre otros, por la aplicación de IFRS16 (75 millones de euros). Aislado este efecto, en su aumento inciden mayores gastos por la transformación del modelo de distribución (oficinas *store*, *InTouch*) y un mayor gasto en tecnología y nuevos requerimientos normativos.
- Las amortizaciones incrementan un 29,6 % como consecuencia, entre otros, de la entrada en vigor de IFRS16, que implica la activación y posterior amortización de los derechos de uso de bienes en alquiler, que se compensa esencialmente con la reducción de los gastos generales.

Los **gastos extraordinarios** incluyen, en el segundo trimestre de 2019, el acuerdo alcanzado con los representantes de los trabajadores sobre un plan que conllevará 2.023 extinciones indemnizadas, así como otras medidas que permitirán una mayor flexibilidad laboral (incluye, entre otros, horario de apertura más amplio, reorganización geográfica de la fuerza laboral, incremento del número de sucursales "Store" y "Business Bank" e incremento del número de empleados asignados al modelo de servicio remoto "inTouch").

El impacto en la cuenta de resultados del segundo trimestre asciende a -978 millones de euros brutos. Las salidas se iniciarán a partir de julio y se producirán mayoritariamente durante el tercer trimestre de 2019, con el consiguiente reflejo en ahorro de costes (ahorro aproximado de 200 millones de euros en base anual y 80 millones de euros en el segundo semestre de 2019).

en millones de euros	1S18	1S19
Margen bruto	4.654	4.445
Gastos de personal	(1.463)	(1.524)
Gastos generales	(641)	(624)
Amortizaciones	(200)	(260)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.304)	(2.408)
Gastos extraordinarios	(8)	(978)

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

Las **dotaciones para insolvencias** se sitúan en 204 millones de euros, -17,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El **coste del riesgo** (12 meses) se reduce hasta el **0,02 %**.

Otras dotaciones recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

El segundo trimestre de 2018 incluía el registro de -152 millones de euros correspondiente a la diferencia entre el precio de recompra a TPG del 51 % del *servicer* inmobiliario y el valor razonable estimado de la participación en aquel momento.

en millones de euros	1S18	1S19
Dotaciones para insolvencias	(248)	(204)
Otras dotaciones a provisiones	(283)	(91)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(531)	(295)

Ganancias / pérdidas en la baja de activos y otros

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y resultados por ventas de activos y saneamientos, sin aspectos relevantes en el primer semestre de 2019.

La evolución interanual (-46,7 %) refleja, esencialmente, el registro del deterioro del 49 % de la participación anteriormente mantenida en Servihabitat para adecuar su valor en libros al nuevo valor razonable (-52 millones de euros).

en millones de euros	1S18	1S19
Resultados inmobiliarios	(51)	(15)
Otros	(19)	(23)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(70)	(38)

Evolución de la actividad

Los **activos totales del Grupo** se sitúan en **406.007 millones de euros** a 30 de junio de 2019 (+5,0% respecto a cierre de 2018).

en millones de euros	31.12.18	30.06.19 (segmentación por negocios)			
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones	BPI
Total activo	386.622	406.007	369.906	4.919	31.182
Total pasivo	362.564	382.023	349.761	3.773	28.489
Patrimonio neto ¹	24.058	23.984	20.111	1.146	2.693
Capital asignado	100%	100%	84%	5%	11%

Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en los **230.867 millones de euros**, un +2,7% en el año con crecimiento de la **cartera sana** del 3,3%. Si no se considera el efecto estacional de los anticipos a pensionistas de junio (1.684 millones de euros), la **evolución de la cartera sana en el año** es del +2,5 %.

en millones de euros	31.12.18	30.06.19 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Crédito a particulares	127.046	127.944	115.283	12.661
<i>Adquisición de vivienda</i>	91.642	90.482	79.371	11.111
<i>Otras finalidades</i>	35.404	37.462	35.912	1.550
Crédito a empresas	85.817	89.074	79.894	9.180
<i>Sectores productivos ex-promotores</i>	79.515	82.951	73.952	8.999
<i>Promotores²</i>	6.302	6.123	5.942	181
Sector público	11.830	13.849	12.078	1.771
Crédito a la clientela, bruto	224.693	230.867	207.255	23.612
(Fondo para insolvencias)	(5.728)	(5.369)	(4.603)	(766)
Crédito a la clientela, neto	218.965	225.498	202.652	22.846
Riesgos contingentes	14.588	15.688	14.026	1.662

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-1,3 % en el año) sigue marcado por el desapalancamiento de las familias, si bien en los últimos trimestres muestra indicadores positivos en el crecimiento de la nueva producción.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** aumenta un 5,8 % en 2019, impulsado por el **crédito al consumo** (+8,2 % en el año) así como por la estacionalidad positiva derivada del anticipo a pensionistas en el segundo trimestre. Excluyendo el efecto estacional, el crédito a particulares – otras finalidades aumenta un 1,1 % en el año.
- La financiación a **empresas - sectores productivos ex-promotores** aumenta un 4,3 % en 2019.
- La **financiación a promotores** se reduce un 2,8 % en el año, y la exposición al **sector público** crece un 17,1 %, si bien en su evolución inciden operaciones singulares.

[1] Capital asignado a negocios a efectos del cálculo del ROTE (fondos propios + ajustes por valoración).

[2] Tras una homogeneización de los criterios de segmentación de BPI a criterios del Grupo, a cierre de 2018 han sido resegmentados 527 millones de euros desde crédito promotor hacia crédito a sectores productivos ex-promotores, esencialmente. Con impacto, asimismo, en la morosidad por segmentos.

Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a **380.864 millones de euros**, +6,2 % en 2019 impactados, entre otros, por la estacionalidad positiva habitual del segundo trimestre y la recuperación de los mercados, esencialmente en el primer trimestre de 2019.

Los recursos en balance alcanzan los 276.876 millones de euros (+6,7 %).

- Crecimiento del **ahorro a la vista** hasta los 189.951 millones de euros. En su evolución (+9,0 % en el año) incide, entre otros, el efecto estacional de las pagas dobles y la fortaleza de la franquicia.
- El **ahorro a plazo** se sitúa en 30.813 millones de euros. En su evolución anual incide la emisión de una nota minorista en el trimestre anterior por 950 millones de euros con vencimiento a 5 años que compensa la disminución de depósitos en un entorno de tipos de interés en mínimos en la renovación de vencimientos.
- Incremento de los **pasivos por contratos de seguros**¹ (+4,0 % en el año) gracias a la evolución del portfolio de productos y a la adaptación a las necesidades de los clientes. Destaca la buena evolución de los *Unit Link*, que crecen un 16,6 % en el año.

Los **activos bajo gestión** crecen hasta los 98.199 millones de euros. En su evolución anual (+4,5 %) incide, esencialmente, el buen comportamiento de los mercados tras la caída a finales del cuarto trimestre de 2018.

- El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicavs** se sitúa en 66.513 millones de euros (+3,1 % en el año).
- Los **planes de pensiones** se sitúan en 31.686 millones de euros (+7,7 % en el año).

Otras cuentas, sin cambios relevantes, incluye principalmente recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

en millones de euros	31.12.18	30.06.19 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Recursos de la actividad de clientes	204.980	220.764	197.862	22.902
<i>Ahorro a la vista</i>	174.256	189.951	175.588	14.363
<i>Ahorro a plazo</i> ²	30.724	30.813	22.274	8.539
Pasivos por contratos de seguros	52.383	54.497	54.497	-
Cesión temporal de activos y otros	2.060	1.615	1.598	17
Recursos en balance	259.423	276.876	253.957	22.919
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	64.542	66.513	61.445	5.068
Planes de pensiones	29.409	31.686	31.686	-
Activos bajo gestión	93.951	98.199	93.131	5.068
Otras cuentas	5.108	5.789	4.017	1.772
Total recursos de clientes	358.482	380.864	351.105	29.759

[1] No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

[2] Incluye empréstitos retail por importe de 1.773 millones de euros a 30 de junio de 2019, de los que 950 millones de euros corresponden a la nota minorista emitida en el primer trimestre de 2019.

Calidad del activo

Los saldos dudosos descienden 793 millones de euros en el semestre situándose en 10.402 millones de euros que, además de la gestión activa de la cartera dudosa y la normalización de los indicadores de calidad de activo, incluye ventas de cartera. La ratio de morosidad se reduce hasta el 4,2 % (-46 puntos básicos en el semestre).

Los fondos para insolvencias a 30 de junio de 2019 se sitúan en 5.608 millones de euros. En la evolución de los fondos influyen los ajustes del valor recuperable de las exposiciones crediticias, la cancelación de deuda derivada de la compra y la adjudicación de inmuebles y la baja de activos y traspasos a fallidos. La ratio de cobertura se mantiene en el 54 % (estable en el año).

en %	31.12.18	30.06.19 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Crédito a particulares	4,7%	4,6%		
<i>Adquisición de vivienda</i>	3,8%	3,7%		
<i>Otras finalidades</i>	7,2%	6,8%		
Crédito a empresas	5,4%	4,5%		
<i>Sectores productivos expromotores</i>	4,7%	4,1%		
<i>Promotores</i>	14,3%	10,1%		
Sector público	0,4%	0,3%		
Ratio de morosidad (créditos + avales)	4,7%	4,2%	4,2%	4,0%
Ratio de cobertura de la morosidad	54%	54%	51%	84%

Activos inmobiliarios adjudicados

La cartera de adjudicados netos disponibles para la venta¹ en España asciende a 863 millones de euros (+123 millones de euros en el año). La ratio de cobertura es del 39 %, y la ratio de cobertura contable del 30 %.

La cartera de alquiler en España se sitúa en 2.329 millones de euros netos de provisiones (-150 millones de euros en el año).

[1] No incluyen derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta (172 MM€ netos a 30 de junio de 2019).

Liquidez y estructura de financiación

en millones de euros y en %	31.12.18	30.06.19
Activos líquidos totales	79.530	87.574
<i>Del que: saldo disponible en póliza ECB</i>	22.437	33.462
<i>Del que: HQLA</i>	57.093	54.112
Financiación institucional	29.453	31.678
<i>Loan to deposits</i>	105%	100%
<i>Liquidity Coverage Ratio</i>	196%	195%
<i>Net Stable Funding Ratio</i>	124%	117%

Los activos líquidos totales se sitúan en 87.574 millones de euros a 30 de junio de 2019, con un crecimiento de 8.044 millones de euros en el año debido a la evolución positiva del gap comercial y a un volumen de nuevas emisiones superior a los vencimientos.

El *Liquidity Coverage Ratio* medio del Grupo (LCR), a 30 de junio de 2019, es del 195 %, muy por encima del mínimo puntual requerido del 100 % a partir de 1 de enero de 2018.

El *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) se sitúa en el 124 % a 30 de junio de 2019.

El saldo dispuesto de la póliza del BCE que a 31 de marzo de 2019 era de 28.183 millones de euros se reduce a 14.773 millones de euros a 30 de junio de 2019 (-13.410 millones de euros en el año por devolución anticipada parcial del TLTROII).

La financiación institucional asciende a 31.678 millones de euros con exitoso acceso de CaixaBank a los mercados durante el ejercicio 2019 a través de emisiones de distintos instrumentos de deuda.

La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 6.033 millones de euros a cierre de junio de 2019.

en millones de euros	Importe	Vencimiento	Yield	Demanda	Emisor
Cédulas hipotecarias ¹	500	15 años	1,40% (midswap+0,442%)	Privada	CaixaBank
Deuda senior	1.000	7 años	1,195% (midswap+0,90%)	2.250	CaixaBank
Deuda Senior non preferred	1.000	5 años	2,47% (midswap+2,25%)	2.400	CaixaBank
Deuda Senior non preferred	50	10 años	2,00% (midswap+1,56%)	Privada	CaixaBank
Deuda Senior non preferred	1.250	7 años	1,464% (midswap+1,45%)	4.000	CaixaBank
Obrigações hipotecárias	500	5 años	0,343% (midswap+0,25%)	3.100	BPI

Con posterioridad al cierre de junio de 2019, CaixaBank ha realizado una colocación privada en yenes, por un importe equivalente a 82 millones de euros, de deuda *senior non preferred* con un cupón en JPY de 1,231 %.

[1] Las Cédulas Hipotecarias corresponden a 6 colocaciones privadas con un coste medio ponderado de 1,40 %.

Gestión del capital

en millones de euros y en %	31.12.18	30.06.19
<i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>	11,5%	11,6%
<i>Tier 1</i>	13,0%	13,1%
<i>Capital total</i>	15,3%	15,3%
<i>MREL</i>	18,9%	21,2%
Activos ponderados por riesgo (APRs)	145.942	147.184
<i>Leverage ratio</i>	5,5%	5,5%

La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) crece hasta el 11,6%¹. Excluyendo los impactos extraordinarios del primer trimestre (-11 puntos básicos por la primera aplicación de la normativa IFRS16 y de -5 puntos básicos del ajuste de los requerimientos de riesgo de crédito por la financiación de bienes inmuebles considerada especulativa según la normativa aplicable²), la evolución del semestre ha sido de +14 puntos básicos por generación orgánica de capital (+1 punto básico en el trimestre) y +7 puntos básicos por la evolución de los mercados y otros impactos (-5 puntos básicos en el trimestre).

Estos niveles de CET1 sientan las bases para alcanzar el nuevo objetivo de capital fijado en el Plan Estratégico 2019-2021, que se sitúa alrededor del 12 %, con un “buffer” de un punto porcentual adicional, que se irá constituyendo hasta final de 2021, para hacer frente a futuros cambios regulatorios, entre ellos la finalización del marco de Basilea 3.

La ratio Tier 1 crece hasta el 13,1 %. El Grupo mantiene desde el año pasado un 1,5 % de instrumentos AT1, en línea con lo previsto en el Pilar 1 de la normativa de capital.

La ratio de Capital Total se sitúa en el 15,3 %.

El nivel de apalancamiento (leverage ratio) alcanza el 5,5 %.

En relación con el requerimiento de MREL (22,5 % de los APRs a nivel consolidado a partir del 1 de enero de 2021), a 30 de junio, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APR del 21,2 % considerando la totalidad de los pasivos actualmente elegibles³ por la Junta Única de Resolución. Este trimestre se ha realizado una emisión de 1.250 millones de deuda Senior non-preferred y otras dos privadas por 50 y 82⁴ millones. A nivel subordinado, incluyendo únicamente deuda Senior non-preferred, la ratio MREL alcanza el 18,5 %.

Por otra parte, CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,3 %, con unos activos ponderados por riesgo de 132.943 millones de euros.

Adicionalmente, BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. La ratio CET1 de la compañía a nivel subconsolidado es del 13,4 % a 30 de junio de 2019.

Las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y del supervisor nacional exigen al Grupo que mantenga, durante el 2019, unos requerimientos de un 8,77 % para el CET1⁵, un 10,27 % para el Tier 1 y un 12,27 % para Capital Total.

Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implicarían ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional (existe un margen de 279 puntos básicos, esto es, 4.110 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo).

La política de dividendos de CaixaBank cumple las condiciones establecidas por el BCE en la recomendación que publicó el 10 de enero de 2019, con lo que no representa ninguna limitación para la Entidad.

[1] A partir de 1 de enero de 2019, las ratios de capital de CaixaBank en visión fully loaded son iguales a las regulatorias.

[2] Ver artículo 128 del Reglamento 575/2013, “Capital Requirements Regulation (CRR)”.

[3] Los pasivos elegibles incluyen la deuda Senior non-preferred, la deuda Senior preferred y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

[4] Desembolsada con fecha 3 de julio de 2019.

[5] Incluye el 0,02 % de colchón anticíclico por las exposiciones en otros países (principalmente Reino Unido y Noruega).

Adquisición y enajenación de acciones propias

Las operaciones de compra y venta de acciones propias, por la Sociedad o por sociedades dominadas por ella, se ajustarán a lo previsto en la normativa vigente y en los acuerdos de la junta general de accionistas al respecto.

La información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias durante el ejercicio se incluye en la Nota 18 "Patrimonio Neto" de las Cuentas Semestrales adjuntas.

Hechos posteriores

Desde el 30 de junio de 2019 hasta la fecha de formulación de las Cuentas semestrales adjuntas no se han producido otros hechos, no mencionados anteriormente en las notas a las Cuentas semestrales adjuntas, que afecten de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo a la fecha de formulación de los mismos.

Marco de preparación del informe de gestión consolidado

El **Informe de gestión intermedio consolidado** del Grupo CaixaBank del primer semestre de 2019 se ha elaborado conforme a la *“Guía para la Elaboración del Informe de Gestión de las Entidades Cotizadas”* de la CNMV.

La **información prospectiva**, contenida en los diferentes apartados de este documento, refleja los planes, previsiones o estimaciones de los gestores del Grupo a la fecha de su formulación. Estos se basan en asunciones que son consideradas razonables, sin que dicha información prospectiva pueda interpretarse como una garantía de desempeño futuro de la entidad, en el sentido de que tales planes, previsiones o estimaciones se encuentran sometidos a numerosos riesgos e incertidumbres que no implican que el desempeño futuro del Grupo tenga porque coincidir con el inicialmente previsto.

Este informe ha de ser leído junto con las Cuentas Semestrales consolidadas del período enero-junio de 2019, que han sido objeto de auditoría independiente.

Marco de preparación de la información financiera

La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) mediante Reglamentos Comunitarios. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones.

Esta información se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por sus sociedades dependientes, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Compañía.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente.

Glosario

Información no financiera

A continuación se presentan las definiciones de los indicadores y otros términos relacionados con la información no financiera que se presentan en el informe de gestión consolidado:

Cientes digitales (% y número): *Cientes particulares de entre 20 y 74 años que han realizado alguna transacción en los últimos 12 meses. En porcentaje del total de clientes.*

Cuota de mercado en nóminas domiciliadas (%): *Cociente entre los clientes con nómina domiciliada (IGC) y los clientes afiliados a la Seguridad Social (sin incluir autónomos y empleados del hogar), multiplicado por un factor corrector del 95%.*

Cuota de penetración de clientes particulares en España (%): *Porcentaje del mercado que la entidad domina en términos de clientes. Se considera el universo como las personas mayores de 18 años bancarizadas y residentes en poblaciones de más de 2.000 habitantes. Fuente: FRS Inmark.*

Free Float (%): *Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en manos de la autocartera, los consejeros y los accionistas con representación en el Consejo de Administración. En el Informe Anual de Gobierno Corporativo se presenta un cálculo del capital flotante distinto del utilizado a efectos de gestión, calculado en base a la reglamentación vigente para dicho informe.*

Información financiera

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF:

Rentabilidad y Eficiencia

a) Diferencial de la clientela: es la diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo los pasivos subordinados).

- b) **Diferencial de balance:** es la diferencia entre:
- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y
 - Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).
- c) **ROE:** Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los fondos propios medios, de los últimos doce meses.
- d) **ROTE:** Cociente entre:
- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y
 - Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).
- e) **ROA:** Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses.
- f) **RORWA:** Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo, de los últimos doce meses.
- g) **Ratio de eficiencia:** Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Gestión del riesgo

- a) **Coste del riesgo (CoR):** cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- b) **Ratio de morosidad:** cociente entre los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.
- c) **Ratio de cobertura:** cociente entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- d) **Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:** cociente entre la deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario y la deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.
- e) **Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:** cociente entre la Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados, y el valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Liquidez

- a) **Activos líquidos totales:** suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

- b) **Loan to deposits:** cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance.

Otros indicadores relevantes

Buffer MDA (importe máximo distribuible): Nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits

Capitalización bursátil: producto del valor de cotización de la acción y el número de acciones en circulación, excluyendo la autocartera a fecha de cierre del período.

Número medio de acciones en circulación: Saldo medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera.

MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities): requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de las emisiones computables para capital total, la deuda Senior non-preferred, la deuda Senior preferred y otros pasivos pari-passu a esta, a criterio de la Junta Única de Resolución.

Adaptación de la estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias pública al formato de gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Junio 2019	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	227.700
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(520)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo a clientes	(4.264)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(170)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	269
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(214)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.113
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	584
Fondos para insolvencias	5.369
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	230.867

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2019	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	68.298
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(13.801)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	54.497

Recursos de clientes

Junio 2019	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela (Balance público)	223.903
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(3.297)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.986)
Entidades de contrapartida y otros	(311)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.773
Emisiones retail y otros	1.773
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	54.497
Total recursos de clientes en balance	276.876
Activos bajo gestión	98.199
Otras cuentas¹	5.789
Total recursos de clientes	380.864

[1] Incluye, entre otros, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, así como otros recursos de clientes distribuidos por el Grupo.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Junio 2019	
En millones de euros	
Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda (Balance Público)	32.751
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.059)
Bonos de titulización	(1.644)
Ajustes por valoración	(759)
Con naturaleza minorista	(1.773)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	117
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria²	2.986
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	31.678

[2] 2.953 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Junio 2019	
En millones de euros	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.285
Otros activos	(485)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	63
Activos adjudicados disponibles para la venta	863
Activos tangibles (Balance Público)	7.478
Activos tangibles de uso propio	(4.828)
Otros activos	(321)
Activos adjudicados en alquiler	2.329