



Critería
CAIXAHOLDING

Criteria CaixaHolding, SAU y sociedades que componen el

Grupo Criteria CaixaHolding

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.

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

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

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

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

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

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

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



Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo Critería CaixaHolding

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

Activo

	30-06-2015	31-12-2014 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	4.617.879	4.158.462
Cartera de negociación (Nota 6)	13.828.758	12.256.760
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	1.126.918	937.043
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)	60.992.001	71.527.174
Inversiones crediticias (Nota 6)	212.872.484	193.561.624
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)	5.171.437	9.608.489
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	(90.590)	138.812
Derivados de cobertura	3.671.547	5.148.173
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	9.090.473	8.514.613
Participaciones (Nota 9)	17.014.275	15.993.617
Entidades asociadas	10.295.120	9.474.097
Entidades multigrupo	6.719.155	6.519.520
Activos por reaseguros	424.022	451.652
Activo material (Nota 10)	7.900.839	8.003.134
Inmovilizado material	3.152.086	3.308.035
Inversiones inmobiliarias	4.748.753	4.695.099
Activo intangible (Nota 11)	4.875.705	4.864.162
Fondo de comercio	3.051.015	3.050.888
Otro activo intangible	1.824.690	1.813.274
Activos fiscales (Nota 16)	11.847.690	11.085.305
Corrientes	599.058	728.882
Diferidos	11.248.632	10.356.423
Resto de activos (Nota 12)	3.188.814	3.304.228
Total Activo	356.532.252	349.553.248
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (Nota 20)	10.744.795	10.271.180
Compromisos contingentes (Nota 20)	56.726.747	49.903.324

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

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2015.



BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

Pasivo y Patrimonio neto

	30-06-2015	31-12-2014 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 13)	11.865.833	11.974.880
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 13)	1.880.160	1.442.391
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	263.908.824	254.720.594
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	2.274.417	3.242.925
Derivados de cobertura	707.898	896.653
Pasivos por contratos de seguros	37.221.499	40.434.093
Provisiones (Nota 14)	4.844.801	4.559.614
Pasivos fiscales (Nota 16)	1.561.758	1.802.514
Corrientes	14.208	6.451
Diferidos	1.547.550	1.796.063
Resto de pasivos	2.203.500	2.189.026
Total Pasivo	326.468.690	321.262.690
Patrimonio neto (Nota 15)		
Fondos Propios	17.376.645	16.468.857
Capital	1.834.166	1.834.166
Prima de emisión	2.344.519	2.641.125
Reservas	12.360.143	11.446.232
Resultado atribuido al Grupo	837.817	622.334
Menos: Dividendos y retribuciones		(75.000)
Ajustes por valoración	1.000.954	956.778
Activos financieros disponibles para la venta	712.470	949.234
Coberturas de los flujos de efectivo	(24.730)	(26.016)
Diferencias de cambio	212.825	102.959
Entidades valoradas por el método de la participación	100.389	(69.399)
Intereses minoritarios	11.685.963	10.864.923
Ajustes por valoración	740.651	738.480
Resto	10.945.312	10.126.443
Total Patrimonio neto	30.063.562	28.290.558
Total Pasivo y Patrimonio neto	356.532.252	349.553.248

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

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2015.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

	30-06-2015	30-06-2014 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	4.543.425	4.325.230
Intereses y cargas asimiladas	(2.436.589)	(2.468.659)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	2.106.836	1.856.571
Rendimiento de instrumentos de capital	133.176	102.042
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.027.703	528.884
Comisiones percibidas	1.111.176	1.004.953
Comisiones pagadas	(84.549)	(74.575)
Resultados de operaciones financieras (neto)	624.425	598.235
Diferencias de cambio (neto)	70.459	72.933
Otros productos de explotación	796.770	723.184
Otras cargas de explotación	(652.510)	(611.955)
MARGEN BRUTO	5.133.486	4.200.272
Gastos de administración	(2.443.091)	(1.740.585)
Gastos de personal	(1.873.935)	(1.324.405)
Otros gastos generales de administración	(569.156)	(416.180)
Amortización	(236.703)	(219.998)
Dotaciones a provisiones (neto)	(116.290)	(59.766)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.321.851)	(1.253.364)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	1.015.551	926.559
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(309.631)	(28.934)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	36.000	(1.201)
Diferencia negativa de consolidación (Nota 8)	601.642	
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(355.529)	(91.769)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	988.033	804.655
Impuesto sobre beneficios	196.309	(31.527)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.184.342	773.128
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(556)	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.183.786	773.128
Resultado atribuido a la entidad dominante	837.817	610.459
Resultado atribuido a la minoría	345.969	162.669

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 1 "Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación"

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

	30-06-2015	30-06-2014 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	1.183.786	773.128
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	46.347	597.360
Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	46.347	597.360
Activos financieros disponibles para la venta	(460.463)	763.492
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(75.453)	1.002.836
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(385.010)	(239.344)
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de los flujos de efectivo	8.943	(30.773)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	12.792	(29.272)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(3.849)	(1.501)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Diferencias de cambio	200.323	35.241
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	200.323	35.241
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Entidades valoradas por el método de la participación	249.041	115.133
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	249.041	115.133
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Resto de ingresos y gastos reconocidos		
Impuesto sobre beneficios	48.503	(285.733)
Partidas que no se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	0	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	120.546	(132.681)
<i>Importes transferidos a Reservas</i>	(120.546)	132.681
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	1.230.133	1.370.488
Atribuidos a la entidad dominante	881.993	928.883
Atribuidos a minoritarios	348.140	441.605

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 1 "Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación"

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios
Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas							
Saldo inicial a 1-1-2015	1.834.166	2.641.125	11.446.232	622.334	(75.000)	16.468.857	956.778	10.864.923	28.290.558
Ajuste por cambios de criterio contable						0			0
Ajuste por errores						0			0
Saldo inicial ajustado	1.834.166	2.641.125	11.446.232	622.334	(75.000)	16.468.857	956.778	10.864.923	28.290.558
Total ingresos/(gastos) reconocidos				837.817		837.817	44.176	348.140	1.230.133
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(296.606)	913.911	(622.334)	75.000	69.971	0	472.900	542.871
Aumentos de Capital						0			0
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios			(75.000)			(75.000)		(106.078)	(181.078)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		(296.606)	853.155	(622.334)	75.000	9.215		(9.215)	0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio						0			0
Por venta de participación de CaixaBank, SA			13.922			13.922		551.248	565.170
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			121.834			121.834		36.945	158.779
Saldo final a 30-06-2015	1.834.166	2.344.519	12.360.143	837.817	0	17.376.645	1.000.954	11.685.963	30.063.562

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante								
	Fondos propios				Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y Retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios
PERIODO ANTERIOR (*)	Capital	Prima de emisión	Reservas (pérdidas) acumuladas						
Saldo inicial a 1-1-2014	1.817.143	2.445.367	11.417.373	506.676	(81.000)	16.105.559	326.695	10.267.205	26.699.459
Ajuste por cambios de criterio contable						0			0
Ajuste por errores						0			0
Saldo inicial ajustado	1.817.143	2.445.367	11.417.373	506.676	(81.000)	16.105.559	326.695	10.267.205	26.699.459
Total ingresos/(gastos) reconocidos				610.459		610.459	318.424	441.605	1.370.488
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	180.434	(506.676)	81.000	(245.242)	0	(76.830)	(322.072)
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios						0		(10.910)	(10.910)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto			(786.269)	(506.676)	81.000	(1.211.945)		1.211.945	0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio						0			0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales						0			0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			966.703			966.703		(1.277.865)	(311.162)
Saldo final a 30-06-2014	1.817.143	2.445.367	11.597.807	610.459	0	16.470.776	645.119	10.631.980	27.747.875

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 1 "Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación"

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014 (Notas 1 a 20), en miles de euros

CRITERIA CAIXAHOLDING. SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

	30-06-2015	30-06-2014 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.466.550)	(2.110.897)
Resultado consolidado del ejercicio	1.183.786	773.128
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	957.623	2.378.049
Amortización	236.703	219.998
Otros ajustes	720.920	2.158.051
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(4.753.749)	(5.258.663)
Otros activos de explotación	4.021.113	(3.361.247)
Otros pasivos de explotación	(8.774.862)	(1.897.416)
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	145.790	(3.411)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4.482.269	2.430.276
Pagos:	(1.329.115)	(745.150)
Activos materiales	(218.091)	(432.095)
Activos intangibles	(68.238)	(66.502)
Participaciones	(1.020.254)	(114.293)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(22.532)	(132.260)
Cobros:	5.811.384	3.175.426
Activos materiales	224.253	188.866
Activos intangibles		
Participaciones	298.903	171.216
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	894.654	793.420
Cartera de inversión a vencimiento	4.266.052	2.021.924
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	127.522	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.558.687)	(4.704.529)
Pagos:	(4.031.587)	(6.655.565)
Pasivos subordinados		
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(4.031.587)	(6.655.565)
Cobros:	2.472.900	1.951.036
Emisión de instrumentos de capital propio		
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2.472.900	1.951.036
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	2.385	584
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	459.417	(4.384.566)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	4.158.462	6.969.260
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	4.617.879	2.584.694
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.386.377	1.250.083
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.231.502	1.334.611
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.617.879	2.584.694

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Véase Nota 1 "Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación"

Las Notas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015.



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

<u>ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS</u>	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	9
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	19
3. Gestión del riesgo	20
4. Gestión de la solvencia.....	43
5. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección».....	45
6. Activos financieros.....	47
7. Activos no corrientes en venta.....	56
8. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes	57
9. Participaciones.....	61
10. Activo material.....	65
11. Activo intangible	67
12. Resto de activos	69
13. Pasivos financieros.....	70
14. Provisiones.....	78
15. Patrimonio neto	82
16. Situación fiscal	84
17. Operaciones con partes vinculadas	86
18. Información por segmentos de negocio	91
19. Plantilla media	96
20. Riesgos y compromisos contingentes.....	97



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

CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CRITERIA CAIXAHOLDING

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

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

Naturaleza de la Entidad

Critería CaixaHolding, SAU, (de ahora en adelante, Critería, Critería CaixaHolding o la Sociedad Dominante), con NIF A63379135, y sus sociedades filiales integran el grupo Critería CaixaHolding (en adelante, el Grupo). Critería CaixaHolding, SAU está domiciliada en la Avenida Diagonal 621-629 de Barcelona.

Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, Fundación Bancaria "la Caixa" o "la Caixa") es el accionista único de la Sociedad Dominante.

Critería CaixaHolding, de conformidad con el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, tiene como objeto social la realización de las siguientes actividades:

- adquisición, venta y administración de valores mobiliarios y participaciones en otras sociedades, cuyos títulos coticen o no en Bolsa;
- la administración y gerencia de sociedades, así como la gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades tanto residentes en territorio español como no residentes;
- el asesoramiento económico, fiscal, técnico, bursátil y de cualquier otro tipo;
- así como actividades consultoras, asesoras y promotoras de iniciativas industriales, comerciales, urbanísticas, agrícolas y de cualquier otro tipo;
- construcción, rehabilitación, mantenimiento y asistencia técnica, adquisición, administración, gestión, promoción, venta y explotación en arrendamiento, a excepción del arrendamiento financiero de toda clase de bienes inmuebles, propios o de terceros;
- la comercialización de bienes inmuebles, ya sea por cuenta propia o ajena, en los términos más amplios y a través de todos los medios de comercialización, incluyendo el canal de Internet a través de la gestión y explotación de páginas web.



La Sociedad Dominante podrá asimismo participar en otras sociedades, interviniendo incluso en su constitución, asociándose a las mismas o interesándose de cualquier forma en ellas.

Critería CaixaHolding, SAU está integrada en el Grupo Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" cuya entidad dominante es Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa". En el marco de la entrada en vigor de la Ley 26/2013, de 27 de diciembre de cajas de ahorros y fundaciones bancarias, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" aprobó en su reunión celebrada el 22 de mayo de 2014 llevar a cabo la transformación de "la Caixa" en Fundación Bancaria (en adelante, Fundación Bancaria "la Caixa" o la "Caixa"), que se hizo efectiva el 16 de junio de 2014 mediante la inscripción en el Registro de Fundaciones Bancarias del Ministerio de Educación Cultura y Deporte, con el número 1658. En consecuencia, "la Caixa" cesó en el ejercicio indirecto de su actividad financiera y perdió su condición de entidad de crédito. La Asamblea General también aprobó la reorganización del Grupo con:

- La propuesta de disolución y liquidación de la antigua Fundación "la Caixa" (y aportación a la Fundación Bancaria "la Caixa" de su patrimonio social); y
- La propuesta al Patronato de la nueva Fundación Bancaria de la segregación, a favor de Critería CaixaHolding, SAU, que se hizo efectiva en octubre de 2014, de los activos y pasivos no sujetos a la Obra Social (básicamente, de la participación de la Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank, así como de los instrumentos de deuda de los que era emisora). De este modo, la Fundación Bancaria "la Caixa" pasó a ostentar su participación en CaixaBank de forma indirecta a través de Critería CaixaHolding. De acuerdo con las normas contables aplicables a las operaciones de fusión, escisión y segregación de negocio entre entidades pertenecientes a un mismo grupo, se aplicó retroactividad contable desde el 1 de enero de 2014.

A 30 de junio de 2015, Critería es el accionista mayoritario de CaixaBank con una participación económica del 56,71% (58,96% a 31 de diciembre de 2014), y la misma participación en derechos de voto (57,24% a 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, Fundación Bancaria "la Caixa" no tiene acciones de CaixaBank a 30 de junio de 2015 (tenía 6.119 acciones de CaixaBank a 31 de diciembre de 2014).

Bases de presentación

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

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

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



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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas publicadas por el IASB pero que no han entrado todavía en vigencia, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

NIIF 15 ‘Ingresos procedentes de contratos con clientes’.

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

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

NIIF 9 ‘Instrumentos financieros: Clasificación y valoración’.

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

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

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

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

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

La modificación establece que cuando una entidad vende o aporta activos que constituyen un negocio (incluyendo sus subsidiarias consolidadas) a una asociada o negocio conjunto de la entidad, ésta deberá reconocer las ganancias o pérdidas procedentes de la transacción en su totalidad. Sin embargo, cuando los



activos que vende o aporta no constituyen un negocio, deberá reconocer las ganancias o pérdidas solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con la entidad.

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

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

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

Los estados financieros a 30 de junio de 2015 incluyen el registro de la combinación de negocios con Barclays Bank, SAU. En la Nota 8 se detallan los saldos de balance integrados en la combinación de negocios con Barclays Bank, SAU, así como la diferencia negativa de consolidación resultante de la operación.

Reorganización del "Grupo la Caixa"

Como se indica en la Nota 1 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2014, y como parte del proceso de reorganización del Grupo Fundación Bancaria "la Caixa" llevado a cabo en el ejercicio 2014, con fecha 14 de octubre de 2014 se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona el proyecto de segregación por el cual Fundación Bancaria "la Caixa" segregó a favor de Critería, entre otros activos y pasivos, la participación que tenía en CaixaBank y los instrumentos de deuda de los que era emisor (junto con los derivados de cobertura contratados por "la Caixa" y los ajustes de valoración vinculados a esos instrumentos de deuda), constitutivos todos ellos de un negocio.

De esta forma, Fundación Bancaria "la Caixa" pasó a gestionar de forma directa la Obra Social que ha caracterizado históricamente a "la Caixa", y la gestión del resto de las actividades no vinculadas a la Obra Social pasó a realizarse a través de una única entidad, Critería, que pasó a ser holding no solo de las participaciones del Grupo Fundación Bancaria "la Caixa" en sectores distintos del financiero, como hasta el momento, sino también de la participación de "la Caixa" en CaixaBank y de los instrumentos de deuda que tenía a "la Caixa" como emisor.

La reorganización de las actividades del Grupo Fundación Bancaria "la Caixa" descrita anteriormente originó el cambio del objeto social y de la composición de los activos y pasivos del Grupo Critería CaixaHolding, lo que ocasionó los siguientes hechos:

- Efecto del proceso de reorganización en la composición de activos y pasivos del Grupo Critería

De acuerdo con las normas contables aplicables a las operaciones de fusión, escisión y segregación de negocio entre entidades pertenecientes a un mismo grupo vigente en España, se aplicó retroactividad contable desde el 1 de enero de 2014 a la segregación del negocio no vinculado a la Obra Social de "la Caixa" a favor de Critería. En la Nota 1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2014 se detallan los impactos contables de dicha reorganización en los estados financieros consolidados de Critería al 1 de enero de 2014, siendo el incremento del patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante a la mencionada fecha de 7.611 millones de euros.

- Adaptación del modelo de presentación de los estados financieros

Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial consolidada del Grupo Critería a 30 de junio de 2015 con la de 30 de junio de 2014, se han adaptado los estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 formulados por los Administradores de Critería CaixaHolding con fecha 18 de septiembre de 2014,



al formato específico para las entidades de crédito, al ser la actividad bancaria la más representativa del Grupo tras el proceso de reorganización (los principales impactos de dicha adaptación se detallan en la Nota 1 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo Critería del ejercicio 2014).

Como consecuencia, en aplicación de las mencionadas normas contables, los estados financieros consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014, que se presentan a efectos comparativos, recogen el impacto de la reorganización llevada a cabo en el ejercicio 2014 y difieren de los incluidos en los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 que fueron formulados por el Consejo de Administración de Critería con fecha 18 de septiembre de 2014, siendo esta fecha anterior a la de inscripción del proyecto de segregación en el Registro Mercantil.

Aplicación anticipada de la interpretación CINIIF 21

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

En aplicación de dicha interpretación, y a efectos de comparación de la información se ha procedido a registrar los gravámenes de acuerdo con la CINIIF 21.

Re-expresión de los estados financieros resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 formulados por los Administradores de Critería CaixaHolding, SAU

A continuación se presenta, a efectos únicamente informativos, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del Grupo Critería correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 re-expresada con los efectos de la reorganización del Grupo y de la aplicación de la interpretación CINIIF 21, mencionados anteriormente:



(Miles de euros)

	Ajustes					
	Grupo Critería CaixaHolding 30-06-2014 (*)	Aportación				Grupo Critería CaixaHolding re-expresado 30-06-2014
		Grupo CaixaBank 30-06-2014 (***)	Retroactividad de la aportación 01-01-2014	Eliminaciones intercompañía y ajustes consolidación	Efecto CINIIF21 (**)	
Intereses y rendimientos asimilados	3.473	4.350.307		(28.550)		4.325.230
Intereses y cargas asimiladas	(55.322)	(2.335.012)	(109.203)	30.878		(2.468.659)
MARGEN DE INTERESES	(51.849)	2.015.295	(109.203)	2.328	0	1.856.571
Rendimiento de instrumentos de capital		102.042	52.096	(52.096)		102.042
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	406.675	122.273		(64)		528.884
Comisiones percibidas		1.005.509	749	(1.305)		1.004.953
Comisiones pagadas	(383)	(75.292)	(205)	1.305		(74.575)
Resultados de operaciones financieras (neto)	1.354	439.156	68.356	89.369		598.235
Diferencias de cambio (neto)	(90)	73.023				72.933
Otros productos de explotación	113.676	613.618	1.091	(5.201)		723.184
Otras cargas de explotación	(58.758)	(692.326)			139.129	(611.955)
MARGEN BRUTO	410.625	3.603.298	12.884	34.336	139.129	4.200.272
Gastos de administración	(36.344)	(1.699.742)	(5.896)	5.198	(3.801)	(1.740.585)
Amortización	(35.645)	(184.353)				(219.998)
Dotaciones a provisiones (neto)		(60.766)	1.000			(59.766)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(222)	(1.253.144)		2		(1.253.364)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	338.414	405.293	7.988	39.536	135.328	926.559
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(1.235)	(27.699)				(28.934)
Ganancias/(pérdidas) baja activos no clasificados como no corrientes en venta	5.531	(6.733)	1			(1.201)
Diferencia negativa de consolidación						0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(23.989)	(67.780)				(91.769)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	318.721	303.081	7.989	39.536	135.328	804.655
Impuesto sobre beneficios	21.715	1.643	13.532	(27.484)	(40.933)	(31.527)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	340.436	304.724	21.521	12.052	94.395	773.128
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)						
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	340.436	304.724	21.521	12.052	94.395	773.128
Resultado atribuido a la entidad dominante	332.869	304.847	21.521	(103.153)	54.375	610.459
Resultado atribuido a minoritarios	7.567	(123)		115.205	40.020	162.669

(*) Re-expresado en formato entidades de crédito.

(**) Véase apartado "Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa".

(***) Estados financieros semestrales consolidados del Grupo CaixaBank formulados con fecha 24 de julio de 2014



Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos (Nota 6).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 11).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta (Nota 7).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales (Notas 11 y 10).
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas (Nota 9).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 6 y 13).
- La valoración de las provisiones necesarias (Nota 14).
- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 8).
- 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 16).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 9).

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

Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa

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

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

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

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



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

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

La OPA se formuló con el carácter de voluntaria y por un precio en metálico de 1,329 euros por acción. El precio ofrecido era la media ponderada de los últimos 6 meses y a los efectos de la normativa portuguesa se consideraba como precio equitativo. La OPA se dirigía a todo el capital de BPI no perteneciente a CaixaBank y su eficacia estaba condicionada (i) a obtener aceptaciones que representaran más del 5,9% de las acciones emitidas –de manera que CaixaBank, junto con su participación actual del 44,1% del capital, superara el 50% del capital tras la OPA– y (ii) a la eliminación por la correspondiente junta general de accionistas de BPI de la limitación del 20% de los derechos de voto que un accionista puede emitir establecido en el artículo 12.4 de sus estatutos. Para que dicho límite sea suprimido era necesario el voto favorable del 75% del capital presente o representado en la correspondiente Junta General de accionistas de BPI, sin que CaixaBank pudiera votar más que por el 20% de los derechos de voto.

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

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

Hechos posteriores al cierre

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



2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

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



3. Gestión del riesgo

Tras la reorganización del Grupo “la Caixa” llevada a cabo en el ejercicio 2014 (véase Nota 1), Criteria, sociedad participada al 100% por Fundación Bancaria “la Caixa”, gestiona el patrimonio empresarial del Grupo “la Caixa” compuesto básicamente, de la participación en CaixaBank y de las participaciones accionariales en sectores estratégicos como el energético, las infraestructuras, los servicios y el negocio inmobiliario.

El perfil de riesgos del Grupo Criteria está fundamentalmente determinado por la composición societaria del Grupo, donde se distinguen dos ámbitos de gestión de riesgos:

- Criteria, la matriz del Grupo, como sociedad patrimonialista gestiona los riesgos derivados de la actividad de inversión, desinversión y tenencia de participaciones accionariales (básicamente, riesgo de mercado y de crédito), la tenencia de activos inmobiliarios (riesgo inmobiliario) y la gestión del endeudamiento de Criteria (riesgo de liquidez).
- Al consolidar un grupo bancario como CaixaBank a través del método de integración global, la gran mayoría de los riesgos a los que se enfrenta y gestiona el Grupo Criteria, son riesgos vinculados a la actividad bancaria y aseguradora del Grupo CaixaBank. Por este motivo, a continuación se detallan los principales desarrollos y cambios en la gestión de riesgos del Grupo CaixaBank, así como el detalle de los riesgos bancarios, aunque los importes proporcionados sean consolidados a nivel del Grupo Criteria, que no difieren significativamente de los del Grupo CaixaBank. La gestión de riesgos derivados de la actividad bancaria se realiza por la Alta Dirección y Órganos de Gobierno de CaixaBank.

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

- Criteria forma parte del perímetro de supervisión prudencial de CaixaBank a los efectos del Banco Central Europeo, motivo por el cual la Sociedad ha iniciado el proceso de definición de un Marco de Apetito al Riesgo (MAR, o RAF por sus siglas en inglés), como apoyo en la gestión y control de los riesgos. El MAR de Criteria se estima que estará plenamente implantado durante el segundo semestre de 2015 y complementará al MAR del Grupo CaixaBank.
- Inicio del proyecto **Risk Data Aggregation (RDA)**

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

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

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



- Adaptación a la **nueva regulación de requerimientos de capital**: Directiva de Requerimientos de Capital (CRD IV), y el Reglamento de Requerimientos de Capital (CRR), así como el seguimiento regulatorio e implementación de los Estándares Técnicos de Regulación (Regulatory Technical Standards, RTS) y los Estándares Técnicos de Implementación (Implementing Technical Standards, ITS) de ambas normas, que se van desarrollando de una manera continua. Para este desarrollo tanto el Comité de Basilea para Supervisión bancaria (BCBS) como la Autoridad Bancaria Europea (EBA) solicitan análisis previsionales de cambios (Quantitative Impact Study, QIS) y Encuestas (Surveys) al respecto. En este semestre se han realizado y/o se están evaluando los siguientes análisis:
 - QIS Global Systemically Important Banks (G-SIB), donde se incluía análisis de activos y pasivos en las carteras Bancaria y de Trading.
 - QIS Revisión del Método Estándar de Riesgo de Crédito, donde se cuantificaban los impactos presentados en el documento en fase consultiva al respecto del BCBS.
 - QIS Sector of Public Entities, donde se cuantificaba el peso de esta tipología de acreditados dentro de las distintas carteras del Banco.
 - Survey Leveraged Lending, incluyendo una definición de esta tipología de acreditados y su peso en las distintas carteras del Banco.
 - QIS Shadow Banking, para conocer el peso de esta tipología de acreditados en las exposiciones del Banco.
- Gradual desarrollo de la Supervisión Bancaria por parte del MUS que entró oficialmente en funcionamiento en noviembre de 2014, siguiendo las pautas establecidas por parte de EBA. En consecuencia, este organismo asumió esta función que antes desempeñaba el Banco de España (en el caso de CaixaBank), creando equipos conjuntos de supervisión (*Joint Supervisory Teams*) integrados por personal del BCE y del Banco de España, que son los encargados del seguimiento recurrente de CaixaBank.
- Aplicación de la Directiva 2002/87/EC con las necesidades de información suplementarias allí incluidas, relativas al Conglomerado Financiero según definición de la propia norma.
- Seguimiento de los desarrollos mediante actos delegados y estándares técnicos de la Directiva de Reestructuración y Resolución Bancaria (BRRD), en particular, en relación con los indicadores mínimos que deben incluirse en los planes de recuperación, las circunstancias para que una entidad entre en resolución, las contribuciones a los fondos de resolución nacionales y al fondo único de resolución, así como a los requisitos mínimos de fondos propios y pasivos elegibles (MREL) y su relación con la consulta del Financial Stability Board (FSB) para mejorar la capacidad total de absorción de pérdidas (TLAC).
- Análisis de las implicaciones sobre la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros, conocida como “MIFID 2” y el Reglamento (MIFIR) y sus modificaciones al Reglamento sobre derivados OTC, entidades de contrapartida central y registro de operaciones (Reglamento EMIR), en particular en relación con las consultas de ESMA para el asesoramiento técnico a la Comisión Europea en el desarrollo de la norma.

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

Riesgo de crédito

Los deudores dudosos se han situado en 20.124 (que incluyen 2.232 millones correspondientes a Barclays Bank) y 20.118 millones de euros a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, respectivamente,



incluyendo los dudosos por riesgos contingentes. La ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) se ha situado en el 9,1% a 30 de junio de 2015, siendo a 31 de diciembre de 2014 de un 9,8%.

A 30 de junio de 2015, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 10.912 millones de euros (11.136 millones de euros a 31 de diciembre de 2014), con una ratio de cobertura del 54,22% (55,35% a 31 de diciembre de 2014).

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

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

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

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

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

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

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

Pro-memoria: Datos del Grupo Critería

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30-06-2015	31-12-2014
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	188.777.801	171.594.328
Total activo	356.532.252	349.553.248

Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

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



Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

30-06-2015

(Miles de euros)

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

31-12-2014

(Miles de euros)

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

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

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

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



Por tipos de garantía

(Miles de euros)

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

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

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

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

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

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

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

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



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

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

Activos adquiridos en pago de deudas

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

(Miles de euros)	30-06-2015					
	Valor contable neto			Del que: Cobertura (*)		
	Criteria	CaixaBank	Total	Criteria	CaixaBank	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.252.266	5.345.094	6.597.360	(1.884.782)	(4.267.924)	(6.152.706)
Edificios terminados	281.225	2.890.198	3.171.423	(253.569)	(1.528.966)	(1.782.535)
<i>Vivienda</i>	203.687	2.113.784	2.317.471	(180.179)	(1.151.461)	(1.331.640)
<i>Resto</i>	77.538	776.414	853.952	(73.390)	(377.505)	(450.895)
Edificios en construcción	43.901	376.289	420.190	(68.104)	(425.192)	(493.296)
<i>Vivienda</i>	39.738	332.293	372.031	(57.150)	(387.266)	(444.416)
<i>Resto</i>	4.163	43.996	48.159	(10.954)	(37.926)	(48.880)
Suelo	927.140	2.078.607	3.005.747	(1.563.109)	(2.313.766)	(3.876.875)
<i>Terrenos urbanizados</i>	266.029	1.112.026	1.378.055	(459.394)	(1.020.490)	(1.479.884)
<i>Resto de suelo</i>	661.111	966.581	1.627.692	(1.103.715)	(1.293.276)	(2.396.991)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	238.905	1.690.712	1.929.617	(136.790)	(853.192)	(989.982)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	73.440	739.388	812.828	(51.803)	(559.012)	(610.815)
Total	1.564.611	7.775.194	9.339.805	(2.073.375)	(5.680.128)	(7.753.503)

(*) El importe de la cobertura que corresponde a la diferencia entre el valor de la deuda patrimonial bruta cancelada y el valor neto contable del inmueble asciende a 12.636 millones de euros para el total de activos del Grupo.

(1) Incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 766 millones de euros netos (véase Nota 7).



(Miles de euros)	31.12.2014					
	Valor contable neto			Del que: Cobertura (*)		
	Criteria	CaixaBank	Total	Criteria	CaixaBank	Total
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.308.223	5.365.729	6.673.952	(1.832.669)	(3.715.430)	(5.548.099)
Edificios terminados	324.859	2.908.279	3.233.138	(222.155)	(1.233.378)	(1.455.533)
<i>Vivienda</i>	238.902	2.163.756	2.402.658	(153.818)	(953.429)	(1.107.247)
<i>Resto</i>	85.957	744.523	830.480	(68.337)	(279.949)	(348.286)
Edificios en construcción	48.183	359.396	407.579	(63.079)	(387.933)	(451.012)
<i>Vivienda</i>	42.950	312.648	355.598	(53.584)	(339.971)	(393.555)
<i>Resto</i>	5.233	46.748	51.981	(9.495)	(47.962)	(57.457)
Suelo	935.181	2.098.054	3.033.235	(1.547.435)	(2.094.119)	(3.641.554)
<i>Terrenos urbanizados</i>	274.325	1.156.409	1.430.734	(456.079)	(982.619)	(1.438.698)
<i>Resto de suelo</i>	660.856	941.645	1.602.501	(1.091.356)	(1.111.500)	(2.202.856)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	220.260	1.378.362	1.598.622	(138.371)	(504.587)	(642.958)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	107.869	719.034	826.903	(70.340)	(389.955)	(460.295)
Total	1.636.352	7.463.125	9.099.477	(2.041.380)	(4.609.972)	(6.651.352)

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

(1) Incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 745 millones de euros netos.

Refinanciaciones

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

30-06-2015

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



31-12-2014

(Miles de euros)

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

30-06-2015

(Miles de euros)

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

31-12-2014

(Miles de euros)

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



30-06-2015

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

31-12-2014

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

30-06-2015

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



31-12-2014

(Miles de euros)

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

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

30-06-2015

(Miles de euros)

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

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

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



Información relativa a la exposición al riesgo soberano

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

30-06-2015 (CaixaBank)

(Miles de euros)

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

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



30-06-2015 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

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

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


31-12-2014 (CaixaBank)

(Miles de euros)

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


31-12-2014 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

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



Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

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

30-06-2015

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		3.270	218.052		221.322
AA+		2.487	116.630	750.000	869.117
AA		508.744	523.528		1.032.272
AA-		13.363	51.672		65.035
A+	1.019.911	10.039	392.997		1.422.947
A		13.470	513.605		527.075
A-		32.443	482.627		515.070
BBB+	7.707	2.033.929	1.069.734	2.311.309	5.422.679
BBB		1.738.705	43.586.435	1.882.213	47.207.353
BBB-		25.069	7.490.886		7.515.955
"Investment grade"	1.027.618	4.381.519	54.446.166	4.943.522	64.798.825
	61,2%	99,8%	97,2%	95,6%	96,3%
BB+	591.246		466.429		1.057.675
BB		55	221.949		222.004
BB-		7.918	10.008		17.926
B+			59.686		59.686
B					0
B-					0
CCC+			68.155		68.155
CCC					0
CCC-					0
CC					0
C					0
D					0
Sin calificación	61.567		764.927	227.915	1.054.409
"Non-investment grade"	652.813	7.973	1.591.154	227.915	2.479.855
	38,8%	0,2%	2,8%	4,4%	3,7%
Saldo a 30-06-2015	1.680.431	4.389.492	56.037.320	5.171.437	67.278.680



31-12-2014

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		578	194.552		195.130
AA+			114.921	750.129	865.050
AA		254.045	416.608		670.653
AA-			57.591		57.591
A+	983.539	10.046	419.423		1.413.008
A			260.577		260.577
A-		26.679	988.733		1.015.412
BBB+	7.409	240.445	1.854.986	3.087.078	5.189.918
BBB		1.505.867	51.857.284	4.466.820	57.829.971
BBB-		10.229	8.979.923		8.990.152
"Investment grade"	990.948	2.047.889	65.144.598	8.304.027	76.487.462
	62,8%	99,9%	97,1%	86,4%	95,2%
BB+	571.730		419.807		991.537
BB		1.885	330.249	915.752	1.247.886
BB-			24.068		24.068
B+			60.285		60.285
B			3.909		3.909
B-					0
CCC+			70.582		70.582
CCC					0
CC					0
C					0
D					0
Sin calificación	14.718		1.041.891	388.710	1.445.319
"Non-investment grade"	586.448	1.885	1.950.791	1.304.462	3.843.586
	37,2%	0,1%	2,9%	13,6%	4,8%
Saldo a 31-12-2014	1.577.396	2.049.774	67.095.389	9.608.489	80.331.048

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

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

Riesgo de contrapartida

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



Riesgo de mercado

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

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

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

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

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

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

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



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

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

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	TOTAL
ACTIVO							
Garantía hipotecaria	110.374.221	12.236.572	1.308.663	1.164.782	1.041.262	7.806.768	133.932.268
Otras garantías	42.659.949	1.991.950	1.093.896	753.928	696.731	4.015.327	51.211.781
Valores representativos de deuda	13.969.031	1.662.057	303.458	2.432.805	2.247.469	3.011.066	23.625.886
Total Activo	167.003.201	15.890.579	2.706.017	4.351.515	3.985.462	14.833.161	208.769.935
PASIVO							
Recursos de clientes	124.150.901	22.845.102	4.556.707	4.545.022	4.264.327	20.928.010	181.290.069
Emisiones	20.738.686	6.319.046	2.559.132	3.397.246	2.298.163	13.336.212	48.648.485
Mercado monetario neto	840.072	729.745	180.056	14.434.666	444.155	311.049	16.939.743
Total Pasivo	145.729.659	29.893.893	7.295.895	22.376.934	7.006.645	34.575.271	246.878.297
Diferencia Activo menos Pasivo	21.273.542	(14.003.314)	(4.589.878)	(18.025.419)	(3.021.183)	(19.742.110)	(38.108.362)
Coberturas	(20.045.832)	4.341.374	6.705.050	2.545.859	2.424.390	4.029.159	0
Diferencia total	1.227.710	(9.661.940)	2.115.172	(15.479.560)	(596.793)	(15.712.951)	(38.108.362)

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

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto que cambios en la curva de tipo de interés, pudieran provocar en la revisión de las operaciones del balance. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés (movimientos paralelos instantáneos y progresivos de diferentes intensidades así como de cambios de pendiente). El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos paralelos y no paralelos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneo de 100 puntos básicos cada uno, con datos de referencia mayo-2015, es aproximadamente del +2,50% en el escenario de subida y del -0,57% en el de bajada. Dado el nivel actual de tipos de interés es importante señalar que el escenario de bajada de -100pbs no supone la aplicación de tipos de interés negativos.

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



Impacto de un incremento de 1 punto básico en la curva

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

Datos referidos a 31-05-2015.

Nota: Datos correspondientes a CaixaBank.

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

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

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

Nota: Datos correspondientes a CaixaBank.

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

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

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

Riesgo de liquidez

Critería, como sociedad que gestiona el patrimonio de Fundación Bancaria “la Caixa”, gestiona su riesgo de liquidez atendiendo su propia casuística de actividad patrimonialista, priorizando el mantenimiento de una adecuada estructura de financiación a largo plazo y el grado de liquidez de sus inversiones.

Con el objetivo de mejorar la estructura financiera de la Sociedad, alargando plazos y aumentando el peso del mercado institucional de deuda, en abril 2015 Critería, ha realizado una emisión de bonos simples (senior) no garantizados por un importe de 1.000 millones de euros (véase Nota 13). Dicha emisión se ha realizado bajo el Programa de renta fija (“Euro Medium Term Note”) registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha de 26 de marzo de 2015, el cual tiene una capacidad de emisión de hasta 3.000 millones de euros.



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

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

La posición de liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años. El Grupo CaixaBank, dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

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

Capacidad de emisión de deuda

(Miles de euros)

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

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

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

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

Capacidad de emisión de cédulas

(Miles de euros)

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

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

El Grupo Critería dispone de 81.884 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el BCE.



Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Caja y bancos centrales (*)	4.617.879	4.158.462
Disponible en póliza (**)	26.479.800	29.156.024
Activos elegibles fuera de póliza	30.427.301	35.255.179
Otros activos negociables no elegibles por el banco central (***)	20.359.325	19.573.311
Total activos líquidos	81.884.305	88.142.976

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

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

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

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

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

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

Vencimientos de financiación mayorista (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	Hasta un mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	>5 años	Totales
Cédulas hipotecarias	0	421.704	7.713.939	10.917.689	9.833.980	28.887.312
Cédulas territoriales	0	0	0	87.800	0	87.800
Deuda sénior	0	0	846.059	2.742.133	1.124.563	4.712.755
Deuda subordinada y participaciones preferentes	0	0	106.600	101.300	907.756	1.115.656
Bonos canjeables	0	0	0	1.294.300	0	1.294.300
Total vencimientos de emisiones mayoristas	0	421.704	8.666.598	15.143.222	11.866.299	36.097.823



Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

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

Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado

(Miles de euros)

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

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

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

Instrumentos con potencial requerimiento de prestación de garantías colaterales adicionales

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

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

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

Instrumentos que están sujetos a acuerdos básicos de compensación

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

Riesgo operacional

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



Riesgo actuarial

Políticas

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

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

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

Herramientas

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

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

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

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



4. Gestión de la solvencia

Marco normativo

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

Solvencia del Grupo Critería

A 30 de junio de 2015, el Grupo Critería alcanza unas ratios de *Common Equity Tier 1* (CET1) del 11,8% (-30 puntos básicos en el semestre). Los recursos propios computables totales se sitúan en el 15,6% de los activos ponderados por riesgo.

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

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2015 en 172.959 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 12.073 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (7,5%), básicamente por la incorporación de los activos ponderados por riesgo de Barclays Bank, SAU.

El rating a largo plazo del Grupo Critería se sitúa en BBB- por Fitch.



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

(Miles de euros)	30-06-2015		31-12-2014	
	Importe	en %	Importe	en %
Fondos Propios Contables	17.376.645		16.468.857	
<i>Capital</i>	1.834.166		1.834.166	
<i>Reservas y prima de emisión</i>	14.704.662		14.087.357	
<i>Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados</i>	837.817		547.334	
- Previsión de dividendos y aportación a Fundación Bancaria "la Caixa" y dividendo de CaixaBank a minoritarios	(541.452)		(97.817)	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	11.472.304		9.845.139	
- Elementos no computables	(1.345.787)		(649.398)	
Instrumentos de Capital	26.961.710		25.566.781	
- Deducciones de CET1	(2.989.628)		(1.284.925)	
- Cobertura Tier 1	(3.603.736)		(4.849.232)	
CET1	20.368.346	11,8%	19.432.624	12,1%
+ Instrumentos de Tier 1 adicional				
- Deducciones de recursos propios básicos	(3.603.736)		(4.849.232)	
+ Cobertura Tier 1	3.603.736		4.849.232	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	20.368.346	11,8%	19.432.624	12,1%
+ Financiaciones subordinadas	7.470.510		7.804.278	
+ Cobertura genérica computable	292.062		315.105	
- Elementos no computables	(1.130.792)		(94.290)	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(26.050)		(92.076)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	6.605.730	3,8%	7.933.017	4,9%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	26.974.076	15,6%	27.365.641	17,0%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	172.959.057		160.885.586	
<i>Riesgo de crédito</i>	103.678.970		97.443.614	
<i>Riesgo accionarial</i>	53.376.289		48.779.957	
<i>Riesgo operacional</i>	11.637.513		10.701.750	
<i>Riesgo de mercado</i>	4.266.285		3.960.265	

Nota: Los datos a diciembre 2014 son los datos oficiales. No incluyen el resultado retenido obtenido en el segundo semestre del ejercicio.



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

En la Nota 8 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Critería correspondientes al ejercicio 2014 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2014. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones devengadas a 30 de junio de 2015 y de 2014 a favor de los miembros del Consejo de Administración de Critería CaixaHolding en concepto de dietas de asistencia a las reuniones de los órganos de administración y otras remuneraciones, son las que se detallan a continuación:

Remuneraciones

(Miles de euros)

	30-06-2015		30-06-2014	
	Individual	Grupo	Individual	Grupo
Remuneración por pertenencia al Consejo	795	394	873	16
Remuneración salarial fija	550	500		
Remuneración salarial variable				
Otras prestaciones a largo				
Otros conceptos				
Otros cargos en sociedades del Grupo				
Total	1.345	894	873	16
Número de personas a fin de periodo		17		17

El gasto en concepto de prima de responsabilidad civil derivada de los cargos de consejeros y directivos en el primer semestre del ejercicio 2015 asciende a 74 miles de euros. En el primer semestre del ejercicio 2014, este gasto fue asumido por la cabecera del grupo "la Caixa".

No se han realizado aportaciones a planes de pensiones de consejeros por parte de Critería CaixaHolding en el primer semestre de 2015.

Critería CaixaHolding, SAU no tiene contraídas obligaciones respecto a los miembros del Consejo de Administración, antiguos y actuales, en materia de pensiones por su condición de consejeros, ni de otras que no se hayan descrito en los párrafos anteriores.

No existen acuerdos sobre indemnizaciones por cese unilateral por parte de la Sociedad dominante con los miembros de los Órganos de Gobierno de Critería CaixaHolding.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 por los consejeros de Critería por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro del Grupo, excluidas las sociedades del Grupo, por las que las dietas



pagadas se han informado en el cuadro anterior, se elevan a 1.106 y 193 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de Critería CaixaHolding está integrada, a 30 de junio de 2015 por 8 personas (7 personas a 30 de junio de 2014).

Durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014, las remuneraciones totales devengadas por los que han sido miembros de la Alta Dirección de Critería CaixaHolding, correspondientes al periodo en que han formado parte de este colectivo, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de Critería CaixaHolding.

(Miles de euros)	30-06-2015	30-06-2014
Retribuciones a corto plazo	2.224	1.804
Prestaciones post-empleo	125	37
Otras prestaciones a largo plazo	3	11
Otros	24	50
Total	2.376	1.902

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2015 y 2014 por la Alta Dirección de Critería CaixaHolding por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de Critería CaixaHolding, ascienden a 148 y 67 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

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



6. Activos financieros

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

30-06-2015

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito (*)				7.182.062		7.182.062
Crédito a la clientela (*)				204.009.991		204.009.991
Valores representativos de deuda	4.389.492	600.633	56.037.320	1.680.431	5.171.437	67.879.313
Instrumentos de capital	250.882	526.285	4.954.681			5.731.848
Derivados de negociación	9.188.384					9.188.384
Total	13.828.758	1.126.918	60.992.001	212.872.484	5.171.437	293.991.598

(*) La incorporación de Barclays Bank, SAU ha supuesto 1.003 millones de euros de incremento en Depósitos en entidades de crédito y 16.315 millones en Crédito a la clientela (Véase Nota 8).

31-12-2014

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				4.602.348		4.602.348
Crédito a la clientela				187.381.880		187.381.880
Valores representativos de deuda	2.049.774	549.070	67.095.389	1.577.396	9.608.489	80.880.118
Instrumentos de capital	32.616	387.973	4.431.785			4.852.374
Derivados de negociación	10.174.370					10.174.370
Total	12.256.760	937.043	71.527.174	193.561.624	9.608.489	287.891.090

Activos financieros disponibles para la venta

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



(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Valores representativos de deuda (*)	56.037.320	67.095.389
Deuda Pública española (**)	46.394.487	57.163.712
<i>Letras del Tesoro</i>	347.375	798.672
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	43.842.494	52.881.744
<i>Resto de emisiones</i>	2.204.618	3.483.296
Deuda Pública extranjera (**)	2.755.782	2.023.639
Emitidos por entidades de crédito	4.827.276	5.366.259
Otros emisores españoles	548.316	1.050.361
Otros emisores extranjeros	1.511.459	1.491.418
Instrumentos de capital	4.954.681	4.431.785
Acciones de sociedades cotizadas	3.947.663	3.354.556
Acciones de sociedades no cotizadas	846.840	952.843
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	160.178	124.386
Total	60.992.001	71.527.174

(*) Véase clasificación por 'ratings' en Nota 3, apartado 'Riesgo asociado a los valores representativos de deuda'.

(**) Véase Nota 3, apartado 'Información relativa a la exposición al riesgo soberano'.

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

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

(Miles de euros)

	Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU (Nota 8)	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Otros	Pérdidas por deterioro	Total
Total saldo a 31-12-2014								4.431.785
Telefónica, SA (1)		164.903			226.508	(30.217)		361.194
Cellnex Telecom, SA		150.000			12.589			162.589
Suez Environnement, SA		310			69.014			69.324
Otros	2.946	3.501	(32.009)	(10.551)	19.644	(12.218)	(41.524)	(70.211)
Movimientos periodo 2015	2.946	318.714	(32.009)	(10.551)	327.755	(42.435)	(41.524)	522.896
Saldo a 30-06-2015								4.954.681

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

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como «Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de capital», a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de



2014, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

(Miles de euros) Sociedades	30-06-2015		31-12-2014	
	% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Telefónica, SA	5,20%	3.273.354	5,25%	2.912.160
Suez Environnement, SA	5,67%	511.719	5,67%	442.396
Cellnex Telecom, SA	4,62%	162.589		
Valor de mercado		3.947.662		3.354.556

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

Telefónica

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

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

Cellnex Telecom

Con fecha 5 de mayo de 2015 concluyó el periodo de prospección de la demanda de la oferta de venta de acciones de Cellnex Telecom, dirigida a inversores cualificados e institucionales, en la que Abertis Infraestructuras, como accionista oferente, y las entidades coordinadoras globales acordaron fijar el precio definitivo de la oferta en 14 euros por acción. Por su parte, Critería CaixaHolding, acudió a la oferta pública de venta, adquiriendo una participación del 4,62% de Cellnex Telecom por 150 millones de euros. Cellnex Telecom empezó a cotizar con fecha 7 de mayo de 2015.

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

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



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

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

De estos análisis se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre de 2015 un importe de 41.524 miles de euros, en relación a sus inversiones financieras, que se han registrado en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Inversiones crediticias

El capítulo «Inversiones crediticias» incluye también «Valores representativos de deuda» que corresponden principalmente a Bonos por valor nominal de 1.749 millones de euros emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que Banca Cívica aportó cédulas emitidas por la entidad a lo largo de diversos ejercicios. Estos bonos fueron ajustados a su valor razonable a la fecha de la combinación de negocios. Las cédulas figuran registradas en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» del balance de situación.

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

Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Administraciones públicas	14.985.020	13.807.367
Crédito comercial	6.157.828	6.862.578
Deudores con garantía real	125.712.927	115.665.650
Adquisición temporal de activos	2.711.625	782.796
Otros deudores a plazo	34.512.396	32.498.490
Arrendamientos financieros	2.378.008	2.202.067
Deudores a la vista y varios	8.314.538	6.328.703
Activos dudosos	19.552.686	19.692.942
Total bruto	214.325.028	197.840.593
Fondo de deterioro	(10.444.515)	(10.610.231)
Otros ajustes por valoración (1)	129.478	151.518
Total ajustes por valoración	(10.315.037)	(10.458.713)
Total	204.009.991	187.381.880

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

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



(Miles de euros)

	30-06-2015
Saldo al inicio del periodo	19.692.942
Más:	
Combinación de negocios con Barclays Bank, SAU	2.127.641
Adición de nuevos activos	5.022.310
Menos:	
Activos adjudicados	(1.770.269)
Activos normalizados y otros	(3.508.969)
Otros activos dados de baja	(1.444.639)
Activos dados de baja por enajenación	(566.330)
Saldo al cierre del periodo	19.552.686

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

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

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Sector público	76.628	125.042
Sector privado	19.476.058	19.567.900
Préstamos hipotecarios	13.883.478	14.316.093
Resto de préstamos	1.890.481	2.149.548
Cuentas de crédito	2.898.731	2.451.991
Factoring	32.286	23.951
Crédito comercial	50.140	56.468
Otros deudores	720.942	569.849
Total	19.552.686	19.692.942

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

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



(Miles de euros)

	Saldo 31-12-2014	Alta por combinación de negocios con Barclays Bank, SAU (Nota 8)	Dotaciones netas	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 30-06-2015
Cobertura riesgo de crédito	10.539.930	1.548.657	909.150	(1.824.955)	(809.930)	10.362.852
Depósitos en entidades de crédito	4	88	(104)		335	323
Crédito a la clientela	10.539.926	1.548.569	909.254	(1.824.955)	(810.265)	10.362.529
<i>Sector público</i>	2.064		385	(40)	1.431	3.840
<i>Otros sectores (*)</i>	10.537.862	1.548.569	908.869	(1.824.915)	(811.696)	10.358.689
Valores representativos de deuda	0					0
Cobertura genérica	68.419	15.786	9.399	1.378	(15.622)	79.360
Crédito a la clientela	68.419	15.786	9.399	1.378	(15.622)	79.360
Cobertura por riesgo país	1.886	569	311	0	(140)	2.626
Crédito a la clientela	1.886	569	311		(140)	2.626
Total	10.610.235	1.565.012	918.860	(1.823.577)	(825.692)	10.444.838

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

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

El detalle de las provisiones para la cobertura del riesgo de crédito en función de la forma de su determinación es el siguiente:

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Cobertura determinada individualmente	2.596.648	1.615.006
Cobertura determinada colectivamente	5.879.825	7.263.002
Cobertura colectiva para pérdidas incurridas no comunicadas (IBNR)	1.968.042	1.732.223
Total	10.444.515	10.610.231

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



(Miles de euros)

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

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

Cartera de inversión a vencimiento

La cartera que figura en el balance de situación resumido consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento está compuesta, fundamentalmente, por títulos de deuda pública española (véase Nota 3) y valores representativos de deuda avalada por el Estado español. En el cuadro siguiente se muestra su desglose:

Valores representativos de deuda (*)

(Miles de euros)

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

(*) Véase Nota 3 - «Riesgo asociado a los valores representativos de deuda», detalle por rating.

(**) Véase Nota 3 - «Información relativa a la exposición al riesgo soberano».

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



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

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

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2014 se describen ampliamente los criterios de valoración y registro de los instrumentos financieros. Se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por Niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2015.

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

Activos (Miles de euros)	30-06-2015			31-12-2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	4.034.116	9.794.642	0	1.603.397	10.653.363	0
Valores representativos de deuda	3.776.574	612.918		1.558.521	491.253	
Instrumentos de capital	250.882			32.616		
Derivados de negociación	6.660	9.181.724		12.260	10.162.110	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.126.918			937.043		
Activos financieros disponibles para la venta	58.856.483	1.278.689	856.829	68.730.393	1.825.978	970.803
Valores representativos de deuda	54.834.756	1.192.575	9.989	65.252.608	1.824.821	17.960
Instrumentos de capital	4.021.727	86.114	846.840	3.477.785	1.157	952.843
Inversiones crediticias	1.599.928	61.275	233.043.908	1.744.887	12.882	217.492.969
Depósitos en entidades de crédito			7.182.062			4.602.348
Crédito a la clientela			225.711.383			212.832.001
Valores representativos de deuda	1.599.928	61.275	150.463	1.744.887	12.882	58.620
Cartera de inversión a vencimiento	269.235	4.821.705	179.186	3.678.326	5.740.486	391.569
Derivados de cobertura		3.671.547			5.148.173	
Total	65.886.680	19.627.858	234.079.923	76.694.046	23.380.882	218.855.341



Pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2015			31-12-2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera de negociación	2.591.670	9.274.163	0	1.862.449	10.112.431	0
Derivados de negociación	55.875	9.265.405	0	35.978	10.069.436	
Posiciones cortas de valores	2.535.795	8.758	0	1.826.471	42.995	
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.880.160			1.442.391		
Pasivos financieros a coste amortizado	0	0	264.699.860	0	0	259.959.268
Depósitos de bancos centrales			20.941.160			12.156.872
Depósitos de entidades de crédito			12.168.122			15.127.958
Depósitos de la clientela			185.312.372			184.121.207
Débitos representados por valores negociables			32.436.267			35.219.758
Pasivos subordinados			8.930.299			9.001.942
Otros pasivos financieros			4.911.640			4.331.531
Derivados de cobertura		707.898			896.653	
Total	4.471.830	9.982.061	264.699.860	3.304.840	11.009.084	259.959.268

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

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

Movimientos de Nivel 3 - 2015

(Miles de euros)

	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta	
	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
Saldo a 31-12-2014	0	0	17.960	952.843
Alta integración Barclays Bank, SAU				2
Utilidades o pérdidas totales				
A pérdidas y ganancias				(59.433)
A ajustes de valoración del patrimonio neto			529	16.412
Compras	16			1.062
Reclasificación a/de Nivel 3				
Liquidaciones y otros	(16)		(736)	(64.046)
Variación neta de los instrumentos financieros a coste amortizado			(7.764)	
Saldo a 30-06-2015	0	0	9.989	846.840
Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo	0	0	529	(43.021)



7. Activos no corrientes en venta

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

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

30-06-2015

(Miles de euros)

	Derechos de remate	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste				
Saldo al inicio del periodo	799.095	11.658.481	980.639	13.438.215
Más:				
Combinación de negocios Barclays Bank, SAU (véase Nota 8)		363.307	6.635	369.942
Incorporaciones del periodo	760.575	993.728	22.532	1.776.835
Trasposos	(532.306)	273.437	582.918	324.049
Menos:				
Bajas		(889.864)	(68.848)	(958.712)
Saldo a 30-06-2015	1.027.364	12.399.089	1.523.876	14.950.329
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	(54.497)	(4.748.221)	(120.884)	(4.923.602)
Combinación de negocios Barclays Bank, SAU (véase Nota 8)		(178.360)	(228)	(178.588)
Dotaciones netas	(844)	(290.801)	174	(291.471)
Trasposos	(206.003)	(387.898)	(97.148)	(691.049)
Utilizaciones		223.371	1.483	224.854
Saldo a 30-06-2015	(261.344)	(5.381.909)	(216.603)	(5.859.856)
Total	766.020	7.017.180	1.307.273	9.090.473

Los trasposos a «Otros activos» que se incluyen en el primer semestre de 2015 corresponden principalmente a trasposos desde «Inversiones Inmobiliarias» (véase Nota 10), como consecuencia de la reclasificación de oficinas cerradas para su venta futura. Los «Otros activos» también incluyen anticipos que responden a consignaciones a juzgados para poder asistir a las subastas, provisiones de fondos y pagos a notarías y gestorías para diversas gestiones relacionadas con los inmuebles, así como anticipos de pagos de inmuebles pendientes de adjudicar, para los que se prevé la adjudicación en un corto plazo. También incluyen los activos de la sociedad participada Aris Rosen, SAU.

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



8. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

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

Combinaciones de negocios - 2015

Adquisición de Barclays Bank, SAU

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

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

CaixaBank obtuvo, el 2 de enero, el control de Barclays Bank, SAU. A partir de ese momento, se iniciaron los procesos para llevar a cabo la asignación del precio pagado, necesarios para el registro contable de la operación. A la espera de los resultados finales de este proceso, se ha registrado una diferencia negativa de consolidación de 602 millones de euros. Se estima que los costes extraordinarios por reestructuración como consecuencia de la transacción ascenderán a un importe de aproximadamente 326 millones de euros (228 millones de euros netos de impuestos), de los cuales se han registrado a 30 de junio de 2015 321 millones de euros antes de impuestos, e incluyen 188 millones de euros registrados en el capítulo «Gastos de personal» (véase Nota 14), que responden al Acuerdo Laboral de reestructuración, 69 millones de euros registrados en el capítulo «Otros gastos generales de administración», que corresponden a los gastos incurridos asociados a la transacción, y 64 millones de euros registrados en el capítulo «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, en concepto de saneamientos de activos que entran en desuso, entre otros.

Contabilización provisional de la combinación de negocios

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



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

(Miles de euros)	Valores contables	Ajustes	Reclasificaciones	Valores razonables
Activos:				
Caja y depósitos en bancos centrales	127.522			127.522
Cartera de negociación	3.615			3.615
Activos disponibles para la venta (Nota 6)	11.435	(749)		10.686
<i>Valores representativos de deuda</i>	7.740			7.740
<i>Instrumentos de capital</i>	3.695	(749)		2.946
Inversiones crediticias (Nota 6)	17.750.709	(432.569)		17.318.140
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	1.003.064			1.003.064
<i>Crédito a la clientela</i>	16.747.645	(432.569)		16.315.076
Derivados de cobertura	82.858			82.858
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	78.215	8.403	104.736	191.354
Contratos de seguros vinculados a pensiones	30.090			30.090
Activo material (Nota 10)	70.390	(2.922)		67.468
Activo intangible (Nota 11)	34.754	54.698		89.452
Activos fiscales (Nota 16)	796.380	96.083		892.463
Resto de activos	238.671	(656)	(104.736)	133.279
Total Activo	19.224.639	(277.712)	0	18.946.927
Pasivos:				
Cartera de negociación	8.386			8.386
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	16.890.176	(93.824)	29.416	16.825.768
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	5.566.150			5.566.150
<i>Depósitos de la clientela</i>	8.566.919			8.566.919
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	2.638.293	(93.824)		2.544.469
<i>Otros pasivos financieros</i>	118.814		29.416	148.230
Derivados de cobertura	15.884			15.884
Provisiones (Nota 14)	315.946	10.260		326.206
Pasivos fiscales (Nota 16)	170.713	69.272		239.985
Resto de pasivos	156.769	(14.000)	(29.416)	113.353
Total Pasivo	17.557.874	(28.292)	0	17.529.582
Patrimonio neto	1.666.765	(249.420)	0	1.417.345
Contraprestación entregada				815.703
Diferencia negativa de consolidación				(601.642)



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

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

	Saldos contables de Barclays Bank, SAU a 31 de diciembre de 2014				Ajustes realizados en proceso de asignación precio pagado (1)	Valor razonable
	Importe bruto	Ajustes valoración	Provisiones	Saldo neto		
Inversiones crediticias (Nota 6)	18.822.687	87.780	(1.159.758)	17.750.709	(432.569)	17.318.140
Depósitos en entidades de crédito	1.003.152		(88)	1.003.064		1.003.064
Crédito a la clientela	17.819.535	87.780	(1.159.670)	16.747.645	(432.569)	16.315.076

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

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

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

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



Operaciones con entidades dependientes

CaixaBank, SA

El 23 de junio de 2015 se han colocado mediante la modalidad de colocación acelerada o *accelerated book building* entre inversores institucionales y/o cualificados, un paquete de 131.721.169 acciones de CaixaBank titularidad de Criteria, que representan aproximadamente el 2,28% de su capital social.

Estas acciones provienen de la suscripción por Criteria de los diferentes aumentos de capital liberados acordados por la Junta General de Accionistas de CaixaBank con fecha 24 de abril de 2014, ejecutados y cerrados los días 23 de junio de 2014, 29 de septiembre de 2014, 15 de diciembre de 2014 y 23 de marzo de 2015, respectivamente, de las que Criteria es titular, y por las que Criteria puede ver restringido su derecho de voto en virtud de la disposición adicional octava de la Ley 26/2013 de las cajas de ahorro y fundaciones bancarias.

El importe de la operación ha ascendido a un total de 566 millones de euros, siendo el precio de venta de 4,30 euros por acción.

Al tratarse de una venta de un porcentaje de la participación sin pérdida de control, se ha registrado un impacto en patrimonio neto de 565 millones de euros, de los cuales 551 millones de euros han pasado a incrementar los "Intereses minoritarios" y 14 millones de euros han aumentado las "Reservas" (véase Nota 15).

Finconsum, EFC, SA

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

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

Arquitrahe activos, SL

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

CaixaCapital Fondos SCR de Régimen Simplificado, SAU

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



9. Participaciones

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

Entidades multigrupo y asociadas

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

Participación en entidades asociadas y multigrupo

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Bancarias cotizadas	5.728.931	5.241.573
<i>Valor teórico contable</i>	4.348.459	3.914.695
<i>Fondo de comercio</i>	1.380.472	1.326.878
Resto cotizadas	10.576.965	9.850.406
<i>Valor teórico contable</i>	9.526.956	8.799.757
<i>Fondo de comercio</i>	1.050.009	1.050.649
No cotizadas	1.375.606	1.576.242
<i>Valor teórico contable</i>	1.056.775	1.187.114
<i>Fondo de comercio</i>	318.831	389.128
Subtotal	17.681.502	16.668.221
Menos:		
Fondo de deterioro	(667.227)	(674.604)
Total	17.014.275	15.993.617



Participación en entidades asociadas y multigrupo. Movimientos

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31-12-2014	13.901.566	2.766.655	(674.604)	15.993.617
Compras y ampliaciones de capital	69.738			69.738
Ventas y reducciones de capital	(180.388)	(70.650)	7.377	(243.661)
Resultado del periodo	1.027.703			1.027.703
Dividendos declarados	(394.242)			(394.242)
Diferencias de conversión	139.110	61.483		200.593
Ajustes de valoración de participadas	249.041			249.041
Reclasificaciones y otros	119.662	(8.176)		111.486
Saldo a 30-06-2015	14.932.190	2.749.312	(667.227)	17.014.275

Participación en entidades asociadas. Compras y ventas

30-06-2015

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones de capital			
The Bank of East Asia, Ltd	33.939		33.939
Brilliance-Bea Auto Finance	22.773		22.773
Global Payments South America, Brasil - Serviços de Pagamentos, SA	6.067		6.067
Gas Natural SDG, SA	470		470
Otros	6.489		6.489
	69.738	0	69.738

30-06-2015

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas y reducciones de capital			
Boursorama, SA	(113.084)	(66.306)	(179.390)
Self Trade Bank, SA	(38.629)		(38.629)
Investbya Holding, SL	(11.056)		(11.056)
Gas Natural SDG, SA	(5.819)	(640)	(6.459)
GDS-Risk Solutions, Correduría de Seguros, SL	(331)	(3.704)	(4.035)
Otros	(11.469)		(11.469)
	(180.388)	(70.650)	(251.038)

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

Boursorama y Self Trade Bank

En el mes de junio, CaixaBank ha procedido a la venta de la totalidad de su participación en Boursorama (20,5%) por un precio de 219 millones de euros. Con esta operación termina la alianza entre Sociét



Générale y CaixaBank que se inició en 2006 tras la venta de CaixaBank France a Boursorama. Como consecuencia de ello, el acuerdo de accionistas firmado en mayo de 2006 y renegociado en marzo 2014 por ambas instituciones se da también por terminado.

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

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

Gas Natural

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, se han vendido un total de 401.401 acciones representativas del 0,04% del capital social de Gas Natural, SDG, SA, por un importe de 8.953 miles de euros, registrando una plusvalía por un importe de 2 millones de euros. A 30 de junio de 2015, la participación del Grupo Critería en el capital social de Gas Natural, SDG, SA es del 34,29%.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y multigrupo

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014, para la evaluación de los valores recuperables de sus participaciones asociadas y multigrupo y de los posibles deterioros.

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

- Las tasas de descuento utilizadas para cada negocio y país han oscilado, para las participaciones bancarias, entre el 9,4% y el 13,8%, y entre el 5,88% y el 10% para el resto de participaciones significativas, ligeramente inferiores a las utilizadas en diciembre de 2014 como consecuencia del entorno y perspectivas de bajos tipos de interés en la deuda soberana.
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 2,5% y el 4,3%, manteniéndose respecto a diciembre de 2014, inferiores al incremento del PIB nominal estimado para los países donde las entidades desarrollan su actividad, y en línea con las estimaciones de analistas. Para el resto de participaciones significativas, las tasas utilizadas han sido entre el 0,5% y el 1,5%.

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

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



Valor de mercado de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30-06-2015		31-12-2014	
Sociedades		% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Gas Natural SDG, SA	(MGP)	34,29%	6.979.334	34,33%	7.148.493
Abertis Infraestructuras, SA	(ASOC)	19,25%	2.670.637	19,25%	2.840.865
Repsol, SA (1)	(ASOC)	11,68%	2.528.230	11,89%	2.495.322
The Bank of East Asia, LTD (2)	(ASOC)	17,15%	1.754.007	18,68%	1.454.995
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	9,01%	1.220.497	9,01%	1.280.346
Erste Group Bank, AG	(ASOC)	9,92%	1.086.107	9,92%	820.070
Banco BPI, SA	(ASOC)	44,10%	654.027	44,10%	659.167
Valor de mercado			16.892.839		16.699.258

(MGP)= Multigrupo; (ASOC)= Asociadas.

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

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

Fondo de comercio

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

(Miles de euros)		30-06-2015	31-12-2014
The Bank of East Asia, LTD (1)		725.831	677.940
Gas Natural SDG, SA		546.867	547.507
Abertis Infraestructuras, SA		503.142	503.142
Banco BPI, SA		350.198	350.198
Grupo Financiero Inbursa (1)		304.443	298.740
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros		299.618	299.618
Boursorama, SA			66.306
Vithas Sanidad, SL		15.493	15.493
Otros		3.720	7.711
Total		2.749.312	2.766.655

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



10. Activo material

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

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

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

Asimismo, los activos materiales de uso propio, mayoritariamente figuran asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2015, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas a la realidad. El resultado de las pruebas realizadas no ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2015 (véase Nota 11).

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



(Miles de euros)

	30-06-2015		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste			
Saldo al inicio del ejercicio	2.989.711	3.729.410	6.719.121
Altas por combinaciones de negocio (Nota 8)	28.808	94.029	122.837
Altas	15.137	64.758	79.895
Bajas	(2.643)	(328.713)	(331.356)
Traspasos	(96.507)	(2.628)	(99.135)
Saldo a 30-06-2015	2.934.506	3.556.856	6.491.362
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del ejercicio	(509.455)	(2.901.631)	(3.411.086)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 8)	(10.354)	(60.081)	(70.435)
Altas	(12.397)	(87.205)	(99.602)
Bajas	1.340	213.471	214.811
Traspasos	(2.124)	29.160	27.036
Saldo a 30-06-2015	(532.990)	(2.806.286)	(3.339.276)
De uso propio neto	2.401.516	750.570	3.152.086

(Miles de euros)

	30-06-2015		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste			
Saldo al inicio del ejercicio	5.865.539	131.179	5.996.718
Altas por combinaciones de negocio (Nota 8)	26.926		26.926
Altas	133.871	4.325	138.196
Bajas	(128.155)	(8.322)	(136.477)
Traspasos	84.271	(28.579)	55.692
Saldo a 30-06-2015	5.982.452	98.603	6.081.055
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del ejercicio	(279.824)	(40.478)	(320.302)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 8)	(66)		(66)
Altas	(35.552)	(2.295)	(37.847)
Bajas	7.767	4.541	12.308
Traspasos	83.621	20.104	103.725
Saldo a 30-06-2015	(224.054)	(18.128)	(242.182)
Fondo de deterioro			
Saldo al inicio del ejercicio	(981.317)	0	(981.317)
Altas por combinaciones de negocio (Nota 8)	(11.794)		(11.794)
Dotaciones	(82.724)		(82.724)
Recuperaciones			0
Traspasos	(43.645)		(43.645)
Utilizaciones	29.360		29.360
Saldo a 30-06-2015	(1.090.120)	0	(1.090.120)
Inversiones inmobiliarias	4.668.278	80.475	4.748.753
Total activo material	7.069.794	831.045	7.900.839



11. Activo intangible

Fondo de comercio

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

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

Tal como se indica detalladamente en la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario realizado al cierre del ejercicio anterior, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre, y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

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

Fondo de comercio

(Miles de euros)

	UGE	30.06.2015	31.12.2014
Adquisición de Banca Cívica	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	137.180	137.180
Adquisición de Cajasol Vida y Pensiones	Seguros	50.056	50.056
Adquisición de Cajacanarias Vida y Pensiones	Seguros	62.003	62.003
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	9.220
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (1)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA)	Seguros	330.929	330.929
Concesiones administrativas de Saba Infraestructuras SA	Infraestructuras	170	43
Total		3.051.015	3.050.888

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



Otros activos intangibles

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

(Miles de euros)	
	30.06.2015
Saldo bruto al inicio del periodo	1.813.274
Más:	
Combinación de negocios con Barclays Bank (véase Nota 8)	89.452
Altas por adiciones de software y otros	68.238
Menos:	
Ventas	(600)
Reclasificaciones y otros	
Amortizaciones con cargo a resultados	(99.253)
Saneamientos	(47.021)
Saldo bruto al cierre del periodo	1.824.690



12. Resto de activos

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

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

La composición y el movimiento del capítulo «Existencias» es la siguiente:

(Miles de euros)	30-06-2015		
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste bruto existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	3.293.253	659.333	3.952.586
Más:			
Alta por integración de Barclays Bank, SAU (véase Nota 8)	234.637		234.637
Adquisiciones	110.690	38.620	149.310
Trasposos y otros	148.969	597	149.566
Menos:			0
Coste de ventas	54.498	6.459	60.957
Trasposos y otros	66.195	244.495	310.690
Subtotal	3.666.856	447.596	4.114.452
Fondo de deterioro existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	(1.848.634)	(168.650)	(2.017.284)
Más:			
Alta por integración de Barclays Bank, SAU (véase Nota 8)	(194.512)		(194.512)
Dotaciones	(20.080)	(1.941)	(22.021)
Trasposos y otros	(72.694)	95.526	22.832
Menos:		85	85
Utilizaciones	25.669		25.669
Saldo al cierre del periodo	(2.110.251)	(74.980)	(2.185.231)
Total	1.556.605	372.616	1.929.221

En la Nota 3 «Gestión del riesgo» se facilita el detalle de los activos adjudicados en pago de deuda, clasificados en los epígrafes «Activos no corrientes en venta» (véase Nota 7) y «Resto de activos – Existencias», atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.



13. Pasivos financieros

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

30-06-2015

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			20.941.160	20.941.160
Depósitos de entidades de crédito			12.168.122	12.168.122
Depósitos de la clientela		1.880.160	184.640.147	186.520.307
Débitos representados por valores negociables			32.347.107	32.347.107
Derivados de negociación	9.321.280			9.321.280
Pasivos subordinados			8.915.628	8.915.628
Posiciones cortas de valores	2.544.553			2.544.553
Otros pasivos financieros			4.896.660	4.896.660
Total	11.865.833	1.880.160	263.908.824	277.654.817

31-12-2014

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			12.156.872	12.156.872
Depósitos de entidades de crédito			15.127.958	15.127.958
Depósitos de la clientela		1.442.391	179.756.952	181.199.343
Débitos representados por valores negociables			34.526.432	34.526.432
Derivados de negociación	10.105.414			10.105.414
Pasivos subordinados			8.902.714	8.902.714
Posiciones cortas de valores	1.869.466			1.869.466
Otros pasivos financieros			4.249.666	4.249.666
Total	11.974.880	1.442.391	254.720.594	268.137.865



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

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

30-06-2015

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31-12-2014	Alta por combinación de negocios	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (1)	Saldo vivo final a 30-06-2015
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	43.429.146	2.544.469	5.090.700	(9.720.718)	(80.861)	41.262.735
Total	43.429.146	2.544.469	5.090.700	(9.720.718)	(80.861)	41.262.735

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

30-06-2014

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 01-01-2014	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (1)	Saldo vivo final a 30-06-2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	50.949.184	3.687.986	(9.454.441)	(716.329)	44.466.400
Total	0	50.949.184	3.687.986	(9.454.441)	44.466.400

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

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

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



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

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

Grupo Critería a 30-06-2015

Datos de la entidad emisora			Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2015										(1 / 5)
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30-06-2015	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Critería	Dominante	España	-/BBB-/-/-	ES0205045000	Bonos simples	Emisión	21-04-2015	€	1.000.000	1.000.000	1,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
Critería	Dominante	España	-/BBB-/-/-	ES0205045000	Bonos simples	Recompra	21-04-2015	€	(76.600)	(76.600)	1,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
Critería	Dominante	España	-/BBB-/-/-	ES0314970239	Bonos simples	Recompra	09-05-2015	€	(75.000)	(182.200)	2,375%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Amortización	02-02-2015	€	(74.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Reembolso	02-02-2015	€	49.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Amortización	02-02-2015	€	(42.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Reembolso	02-02-2015	€	2.300			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Amortización	18-03-2015	€	(1.250.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Reembolso	18-03-2015	€	143.700			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609271	Cédula hipotecaria	Emisión	27-03-2015	€	1.000.000	1.000.000	Fijo	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Cédula hipotecaria	Recompra	varias (*)	€	(11.733)				
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985013	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,15%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985021	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985039	Cédula hipotecaria	Emisión	27-04-2009	€	390.000	390.000	E1A+0,25%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985047	Cédula hipotecaria	Emisión	10-07-2014	€	1.000.000	1.000.000	E1A+0,82%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985013	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,15%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985021	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985039	Cédula hipotecaria	Recompra	27-04-2009	€	(390.000)	(390.000)	E1A+0,25%	AIAF	Patrimonio Entidad
Barclays	Dependiente	España	-/-/ A / -	ES0413985047	Cédula hipotecaria	Recompra	10-07-2014	€	(1.000.000)	(1.000.000)	E1A+0,82%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	P-2/F2/A-2/R-1L		Pagarés	Amort. Neta	varias (*)		(67.268)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609289	Cédulas Territoriales	Emisión	19-06-2015	€	1.500.000	1.500.000	E6M+0,20%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609289	Cédulas Territoriales	Recompra	19-06-2015	€	(1.500.000)	(1.500.000)		AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609297	Cédulas Territoriales	Emisión	19-06-2015	€	1.500.000	1.500.000	E6M+0,25	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609297	Cédulas Territoriales	Recompra	19-06-2015	€	(1.500.000)	(1.500.000)		AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609008	Cédulas Territoriales	Amortización	19-06-2015	€	(2.500.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0440609008	Cédulas Territoriales	Reembolso	19-06-2015	€	2.500.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0448873069	Cédulas Territoriales	Amortización	26-04-2015	€	(200.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/-/A/-	ES0448873069	Cédulas Territoriales	Reembolso	26-04-2015	€	200.000			AIAF	Patrimonio Entidad
					Notas/Bonos						Variable		
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609694	estructurados	Emisión	16-02-2015	€	9.000	9.000	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609702	Notas/Bonos	Emisión	16-02-2015	€	3.700	3.700	Variable	AIAF	Patrimonio Entidad



							estructurados		EUR/USD				
							Notas/Bonos estructurados		Variable				
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609710	Notas/Bonos estructurados	Emisión	01-04-2015	€	22.000	22.000	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609728	Notas/Bonos estructurados	Emisión	19-05-2015	€	36.700	36.700	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609736	Notas/Bonos estructurados	Emisión	19-06-2015	€	15.200	15.200	EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609090	Notas/Bonos estructurados	Amortización	20-04-2015	€	(13.050)		Variable IBEX 35	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	ES0340609090	Notas/Bonos estructurados	Reembolso	20-04-2015	€	4.100		Variable IBEX 35	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa2/BBB/BBB/AL	XS0994834587	Notas/Bonos estructurados	Recompra	22-11-2016	€	(20.000)	(50.000)	Fijo	Irish Stock Exchange	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Notas/Bonos estructurados	Recompra	varias (*)	€	(36.700)				
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/BBB/-	ES0340609058	Bonos simples	Amortización	20-01-2015	€	(3.000.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314961147	Bonos simples	Amortización	12-02-2015	€	(264.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197038	Bonos simples	Amortización	25-02-2015	€	(350.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965106	Bonos simples	Amortización	24-03-2015	€	(350.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965122	Bonos simples	Amortización	30-03-2015	€	(25.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314981095	Bonos simples	Amortización	31-03-2015	€	(200.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197046	Bonos simples	Amortización	30-04-2015	€	(400.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Bonos simples	Amortización	varias (*)	€	(54.596)				
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/BBB/-	ES0340609058	Bonos simples	Reembolso	20-01-2015	€	384.161			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0314965106	Bonos simples	Reembolso	24-03-2015	€	300.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+/-/-	ES0358197038	Bonos simples	Reembolso	25-02-2015	€	3.000			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Bonos simples	Reembolso	varias (*)	€	6.500				
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Aa2 / A+ / /	ES0337937017	Fondos titulización	Amortización		€	(8.943)	69.596	E3M+0,03%	Bolsa de Barcelona	Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	Dependiente	España	Aa3 / BBB / /	ES0338013016	Fondos titulización	Amortización		€	(12.075)	117.419	E3M+0,04%	Bolsa de Barcelona	Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	Dependiente	España	Baa1 / / BBB /	ES0337782017	Fondos titulización	Amortización		€	(25.833)	318.466	E3M+0,10%	Bolsa de Barcelona	Préstamos titulizados
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	Dependiente	España	/ / BB /	ES0337773016	Fondos titulización	Amortización		€	(19.407)	232.258	E3M+0,37%	Bolsa de Barcelona	Préstamos titulizados
Valencia Hipotecario 1, FTA (serie A)	Dependiente	España	Aa2 / AA+ / /	ES0382744003	Fondos titulización	Amortización		€	(8.701)	78.089	E3M+0,185%	AIAF	Préstamos titulizados
Valencia Hipotecario 2, FTA (serie A)	Dependiente	España	Aa3 / AA+ / /	ES0382745000	Fondos titulización	Amortización		€	(43.588)	215.202	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados



Valencia Hipotecario 3, FTA (serie A2)	Dependiente	España	A1 / AA- / /	ES0382746016	Fondos titulización	Amortización	€	(80.663)	222.250	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
PYME valencia 1, FTA (serie A2)	Dependiente	España	A1 / AA+ / /	ES0372241010	Fondos titulización	Amortización	€	(19.977)	10.248	E3M+0,24%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie A	Dependiente	España	Aa3/*+ / / AA /	ES0370139000	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	107.289		E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA- / BBB- /	ES0370139018	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	7.082		E 3M+ 0,75%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370143002	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	128.474		E3M+0,25%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie B	Dependiente	España	Ba2/*+ / AA- / BBB- /	ES0370143010	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	9.993		E3M+0,65%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IV Serie A	Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370150007	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	188.279		E3M+0,18%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie A2	Dependiente	España	A1 / AA+ / AA /	ES0312349014	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	85.432		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie B	Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A+ /	ES0312349022	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	4.801		E3M+0,23%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie C	Dependiente	España	B1/*+ / A+ / BBB- /	ES0312349030	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	5.105		E3M+0,50%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VI Serie D	Dependiente	España	B3 / BBB / B /	ES0312349048	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	4.951		E3M+1,75%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie A2	Dependiente	España	Aa3/*+ / AA+ / AA /	ES0312343017	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	340.967		E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VII Serie B	Dependiente	España	Baa3/*+ / AA / A+ /	ES0312343025	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	15.101		E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados



AyT Genova Hipotecario VII Serie C Dependiente	España	Ba3/*+ / A- / BB+ /	ES0312343033	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	5.059		E3M+0,57%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie A2	Dependiente España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312344015	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	377.233		E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie B Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A /	ES0312344023	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	2.340		E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario VIII Serie C Dependiente	España	B1/*+ / A / BB+ /	ES0312344031	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	3.506		E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie A2 Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312300017	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	332.258		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie B Dependiente	España	Baa3/*+ / AA- / BBB /	ES0312300025	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	2.393		E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IX Serie C Dependiente	España	Ba3/*+ / BBB+ / BB+ /	ES0312300033	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	1.719		E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario X Serie A2 Dependiente	España	A1/*+ / AA- / AA /	ES0312301015	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	487.545		E3M+ 0,15%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario XII Serie A Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / /	ES0312285002	Fondos titulización	Alta Com. Neg.	€	429.623		E3M+0,30%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario II Serie A Dependiente	España	Aa3/*+ / / AA /	ES0370139000	Fondos titulización	Amortización	€	(9.400)	100.687	E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie A Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370143002	Fondos titulización	Amortización	€	(9.435)	123.294	E3M+0,25%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario III Serie B Dependiente	España	Ba2/*+ / AA- / BBB- /	ES0370143010	Fondos titulización	Amortización	€	(1.413)	9.494	E3M+0,65%	AIAF	Préstamos titulizados
AyT Genova Hipotecario IV Serie A Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0370150007	Fondos titulización	Amortización	€	(13.344)	181.679	E3M+0,18%	AIAF	Préstamos titulizados



AyT Genova Hipotecario VI Serie A2 Dependiente	España	A1 / AA+ / AA /	ES0312349014	Fondos titulización	Amortización	€	(5.587)	82.840	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VI Serie B Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A+ /	ES0312349022	Fondos titulización	Amortización	€	(455)	4.745	E3M+0,23%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VI Serie C Dependiente	España	B1/*+ / A+ / BBB- /	ES0312349030	Fondos titulización	Amortización	€	(501)	5.220	E3M+0,50%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VI Serie D Dependiente	España	B3 / BBB / B /	ES0312349048	Fondos titulización	Amortización	€	(5.424)		E3M+1,75%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VII Serie A2 Dependiente	España	Aa3/*+ / AA+ / AA /	ES0312343017	Fondos titulización	Amortización	€	(20.744)	332.740	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VII Serie B Dependiente	España	Baa3/*+ / AA / A+ /	ES0312343025	Fondos titulización	Amortización	€	(961)	15.421	E3M+0,27%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VII Serie C Dependiente	España	Ba3/*+ / A- / BB+ /	ES0312343033	Fondos titulización	Amortización	€	(333)	5.344	E3M+0,57%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VIII Serie A2 Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312344015	Fondos titulización	Amortización	€	(19.109)	373.544	E3M+0,14%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VIII Serie B Dependiente	España	Ba1/*+ / AA / A /	ES0312344023	Fondos titulización	Amortización	€	(467)	2.155	E3M+0,22%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario VIII Serie C Dependiente	España	B1/*+ / A / BB+ /	ES0312344031	Fondos titulización	Amortización	€	(976)	3.024	E3M+0,47%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario IX Serie A2 Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / AA /	ES0312300017	Fondos titulización	Amortización	€	(35.507)	309.302	E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario X Serie A2 Dependiente	España	A1/*+ / AA- / AA /	ES0312301015	Fondos titulización	Amortización	€	(505.652)		E3M+0,15%	AIAF	Préstamos titulizados	
AyT Genova Hipotecario XII Serie A Dependiente	España	A1/*+ / AA+ / /	ES0312285002	Fondos titulización	Amortización	€	(441.065)		E3M+0,30%	AIAF	Préstamos titulizados	
							(2.075.675)					

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



Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Los principales movimientos de los pasivos subordinados emitidos por el Grupo Critería durante los seis primeros meses de 2015 son los siguientes:

Grupo Critería a 30-06-2015

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



14. Provisiones

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

(Miles de euros)	Fondos a 31-12-2014	Alta por combinación de negocios Barclays Bank, SAU (Nota 8)	Dotaciones netas de disponibilida des con cargo a resultados	Otras (Ganancias)/ dotaciones (*)	(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30-06-2015
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.967.323	150.823	(13.991)	490.629	(124.546)	(353.594)	21.890	3.138.534
Planes post-empleo de prestación definida	2.046.278	36.424	22	18.113	(124.546)	(61.793)	(209)	1.914.289
Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida	921.045	114.399	(14.013)	472.516		(291.801)	22.099	1.224.245
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	401.589	27.728	75.926	0	0	(13.821)	5.622	497.044
Provisiones para impuestos	293.766	6.224	37.264			(5.715)	5.062	336.601
Otras contingencias legales	107.823	21.504	38.662			(8.106)	560	160.443
Provisión por riesgos y compromisos contingentes	563.597	93.765	(16.385)	0	0	0	(126.179)	514.798
Cobertura riesgo país	1.361	1	493				(1)	1.854
Cobertura pérdidas identificadas	562.236	92.678	(16.014)	0	0	0	(125.956)	512.944
<i>Riesgos</i>	<i>531.973</i>	<i>92.678</i>	<i>(22.730)</i>				<i>(125.956)</i>	<i>475.965</i>
<i>Compromisos</i>	<i>30.263</i>		<i>6.716</i>					<i>36.979</i>
Cobertura pérdidas inherentes		1.086	(864)				(222)	0
Otras provisiones	627.105	53.890	70.740	0	0	(134.522)	77.212	694.425
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	353.939	53.890	103.438			(110.960)	66.468	466.775
Contratos de concesión administrativa	156.643					(7.384)	10.723	159.982
Contratos onerosos de financiación de activos singulares								0
Procesos judiciales en curso	70.188		(49.437)			(845)	(143)	19.763
Otros fondos	46.335		16.739			(15.333)	164	47.905
Total fondos	4.559.614	326.206	116.290	490.629	(124.546)	(501.937)	(21.455)	4.844.801
(*) Coste por intereses de fondos de pensiones					19.715			
Gastos de otras dotaciones					469.447			
Total Otras					490.629			



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

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

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

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

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

Hipótesis actuariales

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

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

(2) Dependiendo de cada compromiso.

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

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Ajustes de valoración» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 1.3 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2014.



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

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

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

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

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

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

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

Provisión para impuestos y otras contingencias legales

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



(Miles de euros)

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

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



15. Patrimonio neto

Capital Social

A 30 de junio de 2015 el Capital social de Critería está representado por 45.854.145 acciones de 40 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Prima de emisión

Con fecha 14 de mayo de 2015, el Accionista Único de Critería CaixaHolding, aprobó la dotación de la Reserva legal por un importe de 296.606 miles de euros con cargo a la cuenta de “Prima de emisión”. Como consecuencia de esta dotación, el importe total de la Reserva legal asciende a 366.833 miles de euros, cifra equivalente al 20% del capital social de Critería CaixaHolding, SA. Asimismo, el saldo de la prima de emisión a 30 de junio de 2015 asciende a 2.344.519 miles de euros (2.641.125 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente utilizar el saldo de la prima de emisión para ampliar capital y no establece ninguna restricción respecto a la disponibilidad de este saldo.

Reservas

A continuación se muestra la composición del saldo de este capítulo.

(Miles de euros)

	30.06.2015	31.12.2014
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo Critería	12.933.054	12.333.531
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (*)	(1.853.637)	(1.940.230)
Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (**)	1.280.726	1.052.931
Total	12.360.143	11.446.232

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

(**) Las reservas generadas según el método de la participación corresponden principalmente a Gas Natural SDG, SA y Repsol, SA.

Las líneas del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto: “Variaciones de Patrimonio por la venta de participación en CaixaBank, SA” con 13.922 miles de euros, corresponde al beneficio por la venta fuera del Grupo de un 2,28% de acciones de CaixaBank, por parte de la Matriz del Grupo, Critería CaixaHolding, SAU, y el “Resto de incrementos/deducciones de patrimonio neto” con 121.834 miles de euros corresponde principalmente a los movimientos de los Fondos Propios de las sociedades asociadas consolidadas por el método de la participación.



Ajustes de Valoración

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

El aumento de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2015 ha sido de 44.176 miles de euros.

Esta variación recoge principalmente: la disminución de los ajustes por valoración de títulos de renta fija clasificados como disponibles para la venta (-397.360 miles de euros), en su mayor parte a causa de ventas de deuda del estado, un incremento de valor por cotización de los instrumentos financieros de renta variable clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta» (+160.596 miles de euros), un aumento de las diferencias de cambio de inversiones en moneda extranjera de sociedades participadas (+109.866 miles de euros), y un incremento de los ajustes de valoración atribuibles a sociedades asociadas valoradas por el método de la participación (+169.788 miles de euros).

Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, a la matriz del Grupo Critería, incluida la parte que les corresponda del resultado del ejercicio.

Este epígrafe incluye, principalmente, los intereses que los accionistas minoritarios de CaixaBank ostentan del patrimonio neto del grupo CaixaBank, siendo del 43,29% a 30 de junio de 2015.

La línea del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto: “Variaciones de Patrimonio por la venta de participación en CaixaBank, SA” con 551.248 miles de euros, recoge el incremento de Reservas atribuibles a Minoritarios que se produce por la venta a terceros, de un 2,28% de acciones de CaixaBank, por parte de la Matriz del Grupo, Critería CaixaHolding, SAU.



16. Situación fiscal

Durante el ejercicio 2015, de acuerdo con lo establecido en la Nota 8, se ha producido la absorción por CaixaBank de Barclays Bank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de esta última sociedad y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que ha adquirido por sucesión universal todos los derechos y obligaciones de Barclays Bank.

Consolidación fiscal

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

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

Activos/Pasivos fiscales diferidos

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

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30.06.2015	31.12.2014
Aportaciones a planes de pensiones	419.209	306.817
Provisión para insolvencias (1)	4.099.467	2.676.402
Fondos para compromisos por prejubilaciones	93.505	120.783
Provisión de inmuebles adjudicados	1.255.620	1.045.044
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	12.524	15.104
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	21.651	41.945
Bases imposables negativas (2)	2.050.409	2.809.868
Deducciones pendientes de aplicación	1.910.441	2.203.258
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	488.088	508.713
Otros (2)	897.718	628.489
Total	11.248.632	10.356.423

(1) Básicamente provisiones genéricas, subestándar y específicas.

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

La combinación de negocios con Barclays Bank, SAU ha supuesto la incorporación, a la fecha de la operación, de activos fiscales diferidos por un importe total de 877.444 miles de euros, de los cuales 96.083



miles de euros son consecuencia de los ajustes negativos realizados para poner los activos y pasivos de Barclays Bank, SAU a su valor razonable.

La cifra de activos fiscales diferidos monetizables estimados de acuerdo con el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, es de 5.682.406 miles de euros.

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

El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo.

Los pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	256.876	257.652
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	276.490	512.235
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	111.284	150.410
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	263.837	272.094
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (1)	342.813	365.091
Otros	296.250	238.581
Total	1.547.550	1.796.063

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

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



17. Operaciones con partes vinculadas

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

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

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

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

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



30-06-2015

(Miles de euros)

	Con el Accionista principal Fundación Bancaria "la Caixa"	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito		264		
Inversión crediticia	106.042	2.822.497	12.141	66.129
<i>Préstamos hipotecarios</i>		16.314	10.941	44.741
<i>Resto (3)</i>	106.042	2.806.183	1.200	21.388
Total	106.042	2.822.761	12.141	66.129
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito		32.528	17.269	
Débitos a clientes (4)	114.407	2.855.171	50.113	138.688
Pasivo fuera de balance (5)			15.358	30.652
Total	114.407	2.887.699	82.740	169.340
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas (6)	(57)	(2.722)	(303)	(883)
Intereses y rendimientos asimilados	662	8.522	59	546
Total	605	5.800	(244)	(337)
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales y otros		582.176	55	1.712
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (7)		1.246.650	8.632	19.107
Compromisos post-empleo devengados			44.085	
Total	0	1.828.826	52.772	20.819

(1) Se informa acerca de los Administradores y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Criteria CaixaHolding.

(2) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y de la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Criteria CaixaHolding, y otras partes vinculadas tales como el Plan de Pensiones de Empleados.

(3) Incluye Otros préstamos, créditos y Valores representativos de deuda.

(4) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deuda subordinada.

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

(6) No incluye el coste financiero correspondiente a Pasivos fuera de balance.

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



30.06.2014

(Miles de euros)

	Con el Accionista principal Fundación Bancaria "La Caixa"	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito		76.374		
Inversión crediticia	70.207	2.569.194	8.977	69.256
<i>Préstamos hipotecarios</i>		59.661	7.977	29.216
<i>Resto (3)</i>	70.207	2.509.533	1.000	40.040
Total	70.207	2.645.568	8.977	69.256
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito		1.253.689	73.820	
Débitos a clientes (4)	276.335	4.091.599	32.904	194.635
Recursos fuera de balance (5)			18.688	37.124
Total	276.335	5.345.288	125.412	231.759
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas (6)	(4.203)	(20.707)	(731)	(1.467)
Intereses y rendimientos asimilados	566	15.120	48	1.625
Total	(3.637)	(5.587)	(683)	158
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales y otros		438.903	3.589	60.450
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (7)		1.586.000	5.993	82.012
Compromisos post-empleo devengados			37.627	
Total	0	2.024.903	47.209	142.462

(1) Se informa acerca de los Administradores y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(2) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y de la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y otras partes vinculadas tales como el Plan de Pensiones de Empleados.

(3) Incluye Otros préstamos, créditos y Valores representativos de deuda.

(4) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deuda subordinada.

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

(6) No incluye el coste financiero correspondiente a Pasivos fuera de balance.

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

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

- El saldo a 30 de junio de 2015 de la financiación que CaixaBank tiene concedida a "la Caixa" asciende a 100 millones de euros (100 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). Este préstamo corresponde a la financiación del Council of Europe Bank a la Fundación Bancaria, que se vehiculiza a través de CaixaBank.
- Depósitos a la vista y a plazo mantenidos por Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank, por un importe de 39 millones de euros (70 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).
- Gas Natural, entidad multigrupo del Grupo Critería, mantiene imposiciones a plazo y cuentas corrientes en CaixaBank por un importe de 856 millones de euros, (1.651 millones de euros a 31 de



diciembre de 2014), y Abertis Infraestructuras, entidad asociada del Grupo Critería, un importe de 886 millones de euros (356 millones de euros a 31 de diciembre de 2014).

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

La distribución de resultados del ejercicio 2014 acordada por el Consejo de Administración ha supuesto el cobro por "la Caixa" de un dividendo a cuenta por importe de 75 millones de euros en diciembre de 2014 y de un dividendo complementario del mismo importe el 1 de julio de 2015.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los Órganos de Gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación "la Caixa" y CaixaBank.
- Los mecanismos para evitar la aparición de conflictos de interés.
- Los criterios básicos relativos a la cesión y uso de signos distintivos y nombres de dominio titularidad de la Fundación Bancaria "la Caixa" por parte de CaixaBank y de sociedades de su grupo.
- El otorgamiento de un derecho de adquisición preferente a favor de la Fundación Bancaria en caso de transmisión por CaixaBank del Monte de Piedad del que es titular.
- Los principios básicos de una posible colaboración a efectos de que (a) CaixaBank pueda implementar políticas de responsabilidad social corporativa a través de la Fundación Bancaria "la Caixa", y, al tiempo, (b) la Fundación Bancaria dé difusión a sus programas de la Obra Social por medio de la red de sucursales de CaixaBank y, en su caso, a través de otros medios materiales.
- El flujo de información adecuado que permita a ambas entidades la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y organismos reguladores.

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

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



18. Información por segmentos de negocio

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

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

Los segmentos de negocio del Grupo Critería son:

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

Este segmento también incluye los resultados de las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa, cuyos productos minoristas se distribuyen a la misma base de clientes y a través de la red de oficinas de CaixaBank. Asimismo, incluye las participaciones significativas en el ámbito de la diversificación internacional o de servicios del Grupo CaixaBank. Recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Group Bank y Banco BPI), en Repsol, SA, y en Telefónica, SA así como otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas tras las últimas adquisiciones del Grupo CaixaBank.

El Activo total del “Negocio bancario” es de 343.967 millones de euros a 30 de junio de 2015 (338.623 millones de euros a 31 de diciembre de 2014), de los que 7.899 millones corresponden a Activos no corrientes en venta (7.248 millones a 31 de diciembre de 2014) y 9.795 millones corresponden a las participaciones en compañías valoradas por el método de la participación (9.266 millones a 31 de diciembre de 2014), que aportan unos ingresos de 382 millones de euros.

El Margen de intereses alcanza los 2.270 millones de euros a junio 2015 (un 12,6% superior respecto a 30 de junio de 2014) y el Margen bruto es de 4.564 millones de euros (un 21,7% superior respecto a 30 de junio de 2014).

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otros ascienden a 1.439 millones de euros (1.314 millones de euros a 30 de junio de 2014).

El epígrafe «Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros» incluye principalmente la diferencia negativa de consolidación de 602 millones de euros por la combinación de negocios con Barclays Bank, SAU y los resultados y saneamientos de la cartera inmobiliaria del Grupo CaixaBank.

El resultado neto atribuido de este negocio se sitúa en 423 millones de euros (249 millones de euros a junio 2014).



Cartera industrial y otros: recoge la actividad y resultados recurrentes de la cartera de participaciones industriales y de servicios gestionada por Critería, siendo estas, básicamente, las mantenidas en Gas Natural Fenosa, Abertis, Cellnex Telecom, Saba Infraestructuras, Agbar (hasta septiembre de 2014 momento en el que el Grupo vendió la participación), Suez Environnement, Aigues de Barcelona Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, Aguas de Valencia, Mediterránea Beach & Golf Community y sociedades de capital riesgo.

El Margen bruto de la Cartera industrial y otros, que alcanza los 724 millones de euros a 30 de junio 2015 (447 millones de euros a 30 de junio de 2014), incluye los ingresos por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones y por dividendos. El resultado neto atribuido del negocio se sitúa en 600 millones de euros (387 millones de euros a 30 de junio de 2014).

El Activo total de este segmento asciende a 9.098 millones de euros a 30 de junio de 2015 (9.807 millones de euros a 31 de diciembre de 2014), de los que 7.188 millones de euros corresponden a las participaciones en las compañías valoradas por el método de la participación, que aportan unos ingresos de 646 millones de euros (407 millones de euros a 30 de junio de 2014). Los Activos financieros disponibles para la venta ascienden a 759 millones de euros (534 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) y han aportado unos ingresos por dividendos de 23 millones de euros a 30 de junio de 2015.

Gestión de activos inmobiliarios: corresponde a la actividad inmobiliaria desarrollada directamente por Critería y a través de las sociedades Servihabitat Alquiler y Servihabitat Alquiler II (ambas dedicadas al arrendamiento de inmuebles). Asimismo, tras la integración del grupo Foment Immobiliari Assequible en el Grupo Critería en diciembre de 2014, este segmento también incluye la actividad que éste realiza a través del programa Vivienda Asequible, consistente en la promoción, gestión, administración y explotación en régimen de arrendamiento de viviendas.

El Activo total del segmento Gestión de activos inmobiliarios asciende a 3.175 millones de euros (2.616 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). Este incremento se explica, principalmente, por la incorporación del grupo Foment Immobiliari Assequible.

Actividades Corporativas: incluye el resto de activos y pasivos y sus resultados asociados, no asignados al resto de negocios del Grupo, entre ellos, la deuda financiera neta y los resultados que son producto de decisiones globales del Grupo y que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios.

El Margen de intereses, que incluye la financiación recibida del segmento Negocio bancario así como la recibida de otras entidades de crédito y del mercado institucional, alcanza los -144 millones de euros a 30 de junio de 2015 (-141 millones de euros a 30 de junio de 2014).

El Margen bruto asciende a -145 millones de euros a 30 de junio de 2015 (19 millones de euros a 30 de junio de 2014, ya que incorpora el ingreso obtenido por importe de 158 millones de euros como consecuencia de la cancelación de un derivado de cobertura de interés sobre una emisión de deuda subordinada de valor nominal 2.500 millones de euros que se amortizó anticipadamente con fecha 28 de mayo de 2014).

El epígrafe «Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros» incluye principalmente los resultados obtenidos en la venta de participaciones. Tanto a 30 de junio de 2015 como a 30 de junio de 2014, incorporan las plusvalías obtenidas por la venta de un 0,04% y un 0,34%, respectivamente, de Gas Natural.

A 30 de junio de 2015, el Activo total de este segmento asciende a 2.533 millones de euros (1.656 millones de euros 31 de diciembre de 2014).

A continuación se presentan los resultados del Grupo de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y de 2014 por segmentos de negocio. La información correspondiente al primer semestre del ejercicio 2014, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando los



impactos derivados de la reorganización del Grupo llevada a cabo en el ejercicio 2014 y de la aplicación de la CINIIF 21 y la NIC 8 en relación con el registro contable de los gravámenes (véase Nota 1, apartado “Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación”).

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Critería - Segregación por negocios (Enero - Junio - 2015)

(Millones de euros)

	Negocio bancario	Cartera industrial y otros	Gestión activos inmobiliarios	Actividades corporativas	Ajustes y eliminaciones entre segmentos	TOTAL GRUPO CRITERIA
Intereses y rendimientos asimilados	4.573	1		2	(33)	4.543
Intereses y cargas asimiladas	(2.303)	(22)		(146)	35	(2.436)
Margen de intereses	2.270	(21)	0	(144)	2	2.107
Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	492	669				1.161
Comisiones netas	1.027					1.027
ROF y otros productos y cargas de explotación	775	76	(6)	(1)	(5)	839
Margen bruto	4.564	724	(6)	(145)	(3)	5.134
Gastos de administración	(2.403)	(31)		(12)	3	(2.443)
Amortizaciones	(191)	(34)	(12)			(237)
Margen de explotación	1.970	659	(18)	(157)	0	2.454
Pérdidas deterioro activos financieros y otros	(1.439)					(1.439)
Resultado de la actividad de explotación	531	659	(18)	(157)	0	1.015
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	26	(1)	(54)	2		(27)
Resultado antes de impuestos	557	658	(72)	(155)	0	988
Impuesto sobre beneficios	152	2		42		196
Resultado después de impuestos	709	660	(72)	(113)	0	1.184
Resultado atribuido a la minoría	286	60				346
Resultado atribuido	423	600	(72)	(113)	0	838
Activo total a 30 de junio de 2015	343.967	9.098	3.175	2.533	(2.241)	356.532



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo Critería - Segregación por negocios (Enero - Junio 2014)

(Millones de euros)

	Negocio bancario	Cartera industrial y otros	Gestión activos inmobiliarios	Actividades corporativas	Ajustes y eliminaciones entre segmentos	TOTAL GRUPO CRITERIA
Intereses y rendimientos asimilados	4.350	1		2	(28)	4.325
Intereses y cargas asimiladas	(2.335)	(18)		(143)	28	(2.468)
Margen de intereses	2.015	(17)		(141)	0	1.857
Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	224	407				631
Comisiones netas	930					930
ROF y otros productos y cargas de explotación	581	57	(14)	160	(2)	782
Margen bruto	3.750	447	(14)	19	(2)	4.200
Gastos de administración	(1.704)	(29)		(9)	2	(1.740)
Amortizaciones	(184)	(27)	(7)	(2)		(220)
Margen de explotación	1.862	391	(21)	8	0	2.240
Pérdidas deterioro activos financieros y otros	(1.314)			1		(1.313)
Resultado de la actividad de explotación	548	391	(21)	9	0	927
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(102)		(24)	4		(122)
Resultado antes de impuestos	446	391	(45)	13	0	805
Impuesto sobre beneficios	(41)	3		6		(32)
Resultado después de impuestos	405	394	(45)	19	0	773
Resultado atribuido a la minoría	156	7				163
Resultado atribuido	249	387	(45)	19	0	610
Activo total a 30 de junio de 2014	336.824	8.926	2.748	1.652	(2.745)	347.405



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo Critería por segmentos de negocio y área geográfica de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2015 y 2014:

Información geográfica: distribución de los ingresos ordinarios Enero - Junio - 2015 (*)

(Millones de euros)

	Negocio bancario	Cartera industrial y otros	Gestión activos inmobiliarios	Actividades corporativas	Ajustes y eliminaciones entre segmentos	TOTAL GRUPO CRITERIA
España	7.264	747	26	2	(38)	8.001
Resto de países	205	31				236
Total ingresos ordinarios	7.469	778	26	2	(38)	8.237

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo Critería: 1.Intereses y rendimientos asimilados, 4.Rendimiento de instrumentos de capital, 5.Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, 6.Comisiones percibidas, 8.Resultados de operaciones financieras (neto) y 10.Otros productos de explotación.

Información geográfica: distribución de los ingresos ordinarios Enero - Junio - 2014 (*)

(Millones de euros)

	Negocio bancario	Cartera industrial y otros	Gestión activos inmobiliarios	Actividades corporativas	Ajustes y eliminaciones entre segmentos	TOTAL GRUPO CRITERIA
España	6.724	469	18	161	(28)	7.344
Resto de países	(91)	30				(61)
Total ingresos ordinarios	6.633	499	18	161	(28)	7.283

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo Critería: 1.Intereses y rendimientos asimilados, 4.Rendimiento de instrumentos de capital, 5.Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación, 6.Comisiones percibidas, 8.Resultados de operaciones financieras (neto) y 10.Otros productos de explotación.



19. Plantilla media

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

Plantilla media

(Número de empleados)	30-06-2015		30-06-2014	
	Criteria	Grupo Criteria	Criteria	Grupo Criteria
Hombres	39	16.516	37	16.547
Mujeres	36	16.882	36	16.743
Total	75	33.398	73	33.290



20. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30-06-2015	31-12-2014
Avales y otras cauciones prestadas	8.937.146	8.597.422
Créditos documentarios	1.800.781	1.666.890
Activos afectos a obligaciones a terceros	6.868	6.868
<i>De los que: Riesgos contingentes dudosos</i>	571.235	425.755
Total	10.744.795	10.271.180

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30-06-2015		31-12-2014	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponibles por terceros	112.598.431	51.726.373	109.449.605	48.569.891
<i>Entidades de crédito</i>	186.566	74.550	90.522	20.522
<i>Administraciones públicas</i>	7.941.842	4.137.405	6.089.104	2.709.004
<i>Otros sectores</i>	104.470.023	47.514.418	103.269.979	45.840.365
<i>De los que: De disponibilidad condicionada</i>		2.309.071		2.332.176
Otros compromisos contingentes		5.000.374		1.333.433
Total	112.598.431	56.726.747	109.449.605	49.903.324

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

Los fondos de provisión específicos y genéricos referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» de los balances de situación (véase Nota 14).

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

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