



Estados financieros intermedios
resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank
correspondientes al periodo de
seis meses finalizado el
30 de junio de 2021





Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de CaixaBank, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre lo señalado en la nota 6, “Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes”, donde se detalla que con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank, S.A. y Bankia, S.A. suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia, S.A. (sociedad absorbida) por CaixaBank, S.A. (sociedad absorbente). El Proyecto Común de Fusión fue depositado en el Registro Mercantil de Valencia y aprobado en las Juntas Generales de Accionistas de CaixaBank y de Bankia, que tuvieron lugar a principios de diciembre de 2020. La fecha de control efectivo fue el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas. A efectos contables, se tomó como fecha de referencia para el registro el día 31 de marzo de 2021. El valor total de la ampliación de capital, y en consecuencia el coste de adquisición de la combinación de negocios, ascendió a 5.314 millones de euros, de los que 2.079 millones de euros correspondientes al valor nominal de las nuevas acciones emitidas de CaixaBank, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas, y 3.235 millones de euros de incremento de prima de emisión relativo a la diferencia entre el importe efectivo de la ampliación de capital (coste de la combinación de negocios) y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas. El impacto de la combinación de negocios, tras la consideración de los ajustes de valor razonable sobre los activos netos incorporados de Bankia, S.A. y el coste de la combinación de negocios, ha sido un fondo de comercio negativo reconocido en resultados por importe de 4.300 millones de euros registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada al 30 de junio de 2021. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Asimismo, llamamos la atención sobre la nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes.



Preparación de este informe de revisión

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Raúl Ara Navarro
30 de julio de 2021

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2021 Núm. 20/21/05710

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

ACTIVO

(Millones de euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		94.326	51.611
Activos financieros mantenidos para negociar		11.813	6.357
Derivados		10.953	5.301
Instrumentos de patrimonio		244	255
Valores representativos de deuda		616	801
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		255	317
Instrumentos de patrimonio		172	180
Valores representativos de deuda		5	52
Préstamos y anticipos		78	85
Clientela		78	85
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	17.520	19.309
Instrumentos de patrimonio		1.608	1.414
Valores representativos de deuda		15.912	17.895
Activos financieros a coste amortizado	8	428.151	267.509
Valores representativos de deuda		65.315	24.670
Préstamos y anticipos		362.836	242.839
Bancos centrales		27	4
Entidades de crédito		7.677	5.847
Clientela		355.132	236.988
Derivados - contabilidad de coberturas	10	1.129	515
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés		1.123	269
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	11	4.160	3.443
Negocios conjuntos		42	42
Entidades asociadas		4.118	3.401
Activos afectos al negocio asegurador	9	75.645	77.241
Activos tangibles	12	8.887	6.957
Inmovilizado material		6.785	4.950
De uso propio		6.785	4.950
Inversiones inmobiliarias		2.102	2.007
Activos intangibles	13	4.512	3.949
Fondo de comercio		3.051	3.051
Otros activos intangibles		1.461	898
Activos por impuestos		21.005	10.626
Activos por impuestos corrientes		1.827	832
Activos por impuestos diferidos	19	19.178	9.794
Otros activos	14	2.682	2.219
Contratos de seguros vinculados a pensiones		815	
Existencias		81	75
Resto de los otros activos		1.786	2.144
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	15	2.880	1.198
TOTAL ACTIVO		674.088	451.520

Promemoria

Instrumentos financieros prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración			
Activos financieros mantenidos para negociar		201	789
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		4.654	9.167
Activos financieros a coste amortizado		158.464	98.657
Activo material - Adquirido en arrendamiento		1.847	1.447
Exposiciones fuera de balance			
Compromisos de préstamos concedidos	23	106.435	78.499
Garantías financieras concedidas	23	7.219	6.360
Otros compromisos concedidos	23	36.774	20.207

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

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

PASIVO

(Millones de euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
Pasivos financieros mantenidos para negociar	16	5.361	424
Derivados		5.214	151
Posiciones cortas de valores		147	273
Pasivos financieros a coste amortizado	16	547.604	342.403
Depósitos		482.070	300.523
Bancos centrales	3.3	81.271	50.090
Entidades de crédito		16.194	5.266
Cientela		384.605	245.167
Valores representativos de deuda emitidos		53.089	35.813
Otros pasivos financieros		12.445	6.067
Derivados - contabilidad de coberturas	10	372	237
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		1.179	1.614
Pasivos afectos al negocio asegurador	9	73.965	75.129
Provisiones	17	6.807	3.195
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		825	580
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		3.765	1.398
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		1.075	556
Compromisos y garantías concedidos		486	193
Restantes provisiones		656	468
Pasivos por impuestos		2.026	1.231
Pasivos por impuestos corrientes		312	222
Pasivos por impuestos diferidos	19	1.714	1.009
Otros pasivos	14	2.187	1.995
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		16	14
TOTAL PASIVO		639.517	426.242
Promemoria			
Pasivos subordinados - Pasivos financieros a coste amortizado		9.829	6.222

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

PATRIMONIO NETO

(Millones de euros)

	NOTA	30-06-2021	31-12-2020 *
FONDOS PROPIOS	18	36.271	27.118
Capital		8.061	5.981
Prima de emisión		15.268	12.033
Otros elementos de patrimonio neto		34	25
Ganancias acumuladas		9.626	8.719
Otras reservas		(880)	(1.009)
(-) Acciones propias		(19)	(12)
Resultado del periodo atribuido a los propietarios de la dominante		4.181	1.381
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	18	(1.729)	(1.865)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(2.127)	(2.383)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(465)	(580)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(73)	(70)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1.590)	(1.733)
Ineficacia de la cobertura de coberturas de valor razonable para instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		398	518
Conversión en divisas		(4)	(24)
Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]		3	73
Cambios en el valor razonable de los valores representativos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global		443	521
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(44)	(52)
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)		29	25
Otras partidas		29	25
TOTAL PATRIMONIO NETO		34.571	25.278
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		674.088	451.520

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

(Millones de euros)

	NOTA	30-06-2021	30-06-2020 *
Ingresos por intereses		3.741	3.338
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (1)		886	945
Activos financieros a coste amortizado (2)		2.597	2.380
Restantes ingresos por intereses		258	13
Gastos por intereses		(914)	(913)
MARGEN DE INTERESES		2.827	2.425
Ingresos por dividendos		152	94
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		205	97
Ingresos por comisiones		1.838	1.436
Gastos por comisiones		(198)	(170)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		6	179
Activos financieros a coste amortizado	8	3	114
Restantes activos y pasivos financieros		3	65
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		59	38
Otras ganancias o pérdidas		59	38
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas		5	(26)
Otras ganancias o pérdidas		5	(26)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	11	(2)	(10)
Diferencias de cambio, netas		12	(39)
Otros ingresos de explotación		283	252
Otros gastos de explotación		(622)	(451)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		696	717
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		(378)	(425)
MARGEN BRUTO		4.883	4.117
Gastos de administración		(4.403)	(2.073)
Gastos de personal		(3.590)	(1.454)
Otros gastos de administración		(813)	(619)
Amortización		(315)	(272)
Provisiones o reversión de provisiones	17	(147)	(154)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		(337)	(1.365)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(1)	1
Activos financieros a coste amortizado	8	(336)	(1.366)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		(13)	(15)
Activos tangibles		(1)	(15)
Otros		(12)	
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		12	4
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	6	4.300	
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto)		(14)	(38)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		3.966	204
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas		214	(1)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		4.180	203
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		1	
RESULTADO DEL PERIODO		4.181	203
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)			(2)
Atribuible a los propietarios de la dominante		4.181	205

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

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

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

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

(Millones de euros)

	NOTA	30-06-2021	30-06-2020 *
RESULTADO DEL PERIODO		4.181	203
OTRO RESULTADO GLOBAL		136	(503)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		257	(451)
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		99	(33)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(3)	27
Act. no corr. y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta		1	
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8	141	(453)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cubierto]			58
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en patrimonio [instrumento cobertura]			(58)
Impuesto sobre las ganancias relativo a elementos que no se reclasificarán		19	8
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(121)	(52)
Conversión de divisas		21	(14)
Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto		21	(14)
Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)		(99)	203
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(93)	199
Transferido a resultados		(6)	4
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		(108)	(137)
Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto		(101)	(79)
Transferido a resultados		(7)	(58)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		7	(67)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		58	(37)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO		4.317	(300)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)			(2)
Atribuible a los propietarios de la dominante		4.317	(298)

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

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

(Millones de euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										INTERESES MINORITARIOS			TOTAL
	NOTA	FONDOS PROPIOS					MENOS: ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRAS PARTIDAS		
		CAPITAL	PRIMA DE EMISION	OTROS ELEMENTOS DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS ACUMULADAS	OTRAS RESERVAS								
SALDO DE APERTURA 31-12-2020		5.981	12.033	25	8.719	(1.009)	(12)	1.381		(1.865)		25	25.278	
Efectos de los cambios en las políticas contables														
SALDO A 01-01-2021		5.981	12.033	25	8.719	(1.009)	(12)	1.381		(1.865)		25	25.278	
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO								4.181		136			4.317	
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO		2.080	3.235	9	907	129	(7)	(1.381)				4	4.976	
Emisión de acciones ordinarias	18	2.080	3.235										5.315	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	5				(216)								(216)	
Compra de acciones propias	18						(15)						(15)	
Venta o cancelación de acciones propias	18						8						8	
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto				10									10	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto					1.381			(1.381)						
Aumento/disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	6													
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto				(1)	(258)	129						4	(126)	
SALDO DE CIERRE A 30-06-2021		8.061	15.268	34	9.626	(880)	(19)	4.181		(1.729)		29	34.571	

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE										INTERESES MINORITARIOS			TOTAL
	NOTA	FONDOS PROPIOS					MENOS: ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	MENOS: DIVIDENDOS A CUENTA	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	OTRAS PARTIDAS		
		CAPITAL	PRIMA DE EMISION	OTROS ELEMENTOS DEL PATRIMONIO NETO	GANANCIAS ACUMULADAS	OTRAS RESERVAS								
SALDO DE APERTURA 31-12-2019		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705		(1.125)		29	25.151	
SALDO A 01-01-2020		5.981	12.033	24	7.795	(1.281)	(10)	1.705		(1.125)		29	25.151	
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO								205		(503)		(2)	(300)	
OTRAS VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO					893	358	(2)	(1.705)				(2)	(458)	
Dividendos (o remuneraciones a los socios)					(418)							(2)	(420)	
Compra de acciones propias							(8)						(8)	
Venta o cancelación de acciones propias							6						6	
Transferencias entre componentes del patrimonio neto					1.705			(1.705)						
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto					(394)	358							(36)	
SALDO DE CIERRE A 30-06-2020		5.981	12.033	24	8.688	(923)	(12)	205		(1.628)		25	24.393	

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

(Millones de euros)

	30-06-2021	30-06-2020 **
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	30.441	32.163
Resultado del periodo *	4.181	203
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(1.516)	2.090
Amortización	315	272
Otros ajustes	(1.831)	1.818
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	8.026	(27.190)
Activos financieros mantenidos para negociar	513	(404)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	77	46
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	11.629	(2.898)
Activos financieros a coste amortizado	(2.232)	(26.166)
Otros activos de explotación	(1.961)	2.232
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	20.607	56.862
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(669)	(147)
Pasivos financieros a coste amortizado	19.801	58.117
Otros pasivos de explotación	1.475	(1.108)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(857)	198
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	12.397	(108)
Pagos:	(327)	(382)
Activos tangibles	(188)	(221)
Activos intangibles	(112)	(123)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1)	
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(26)	(38)
Cobros:	12.724	274
Activos tangibles	118	98
Activos intangibles		27
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	124	
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	392	149
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	12.090	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(124)	(2.861)
Pagos:	(3.714)	(3.867)
Dividendos	(216)	(418)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(15)	(8)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(3.483)	(3.441)
Cobros:	3.590	1.006
Pasivos subordinados	2.582	
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	8	6
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.000	1.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1	
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	42.715	29.194
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	51.611	15.110
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	94.326	44.304
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	2.739	2.253
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	90.715	41.673
Otros activos financieros	872	378
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	94.326	44.304
(*) Del que: Intereses percibidos	3.873	3.449
Del que: Intereses pagados	1.502	1.131
Del que: Dividendos percibidos	222	99

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021**

De acuerdo con la normativa vigente sobre el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los estados financieros consolidados anuales, a la vez que pretenden dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el primer semestre de 2021.

Índice de notas explicativas**Página**

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	9
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	14
3. Gestión del riesgo	15
4. Gestión de la solvencia	34
5. Retribución al accionista y beneficios por acción	36
6. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes	37
7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»	40
8. Activos financieros	42
9. Activos y pasivos del negocio asegurador	45
10. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)	46
11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	47
12. Activos tangibles	48
13. Activos intangibles	49
14. Otros activos y pasivos	50
15. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	51
16. Pasivos financieros	52
17. Provisiones	53
18. Patrimonio neto	60
19. Situación fiscal	61
20. Transacciones con partes vinculadas	63
21. Información por segmentos de negocio	65
22. Plantilla media y número de oficinas	68
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos	69
24. Información sobre el valor razonable	70
25. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario	73
Anexo I . Balance de CaixaBank, SA	78

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información**1.1. Naturaleza de la Entidad**

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

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

El objeto social de CaixaBank consiste, principalmente, en:

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

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

1.2. Bases de presentación

El 18 de febrero de 2021 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020 de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF-UE). Las cuentas anuales de 2020, así como la propuesta de distribución del resultado de dicho ejercicio, fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas del 14 de mayo de 2021.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2020, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al primer semestre que se adjuntan, se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'), exceptuando los cambios normativos que han entrado en vigor el 1 de enero de 2021 y se detallan en el apartado "Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2021". En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 27 de noviembre y posteriores modificaciones, que constituye la adaptación de las NIIF-UE al sector de las entidades de crédito españolas. Los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 29 de julio de 2021.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de incluir explicaciones de los sucesos y variaciones significativas para la comprensión de los cambios en la posición y el rendimiento desde las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el referido periodo, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2021

En 2021 ha entrado en vigor la siguiente normativa contable:

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO	FECHA DE APLICACIÓN
Modificación de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 *	Reforma de los índices de tipos de interés (fase 2)	1 de enero de 2021
Modificación de la NIIF 4	Extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9	1 de enero de 2021

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

■ **Modificación de la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 (fase 2)**

Las autoridades reguladoras financieras a nivel mundial han promovido durante los últimos años el paulatino abandono de los IBORs y su reemplazo por nuevos índices libres de riesgo, lo que ha llevado a la necesidad de una transición de los antiguos LIBORs a los nuevos índices recomendados por los grupos de trabajo establecidos en las diferentes jurisdicciones.

Dicha transición se ha acelerado con la comunicación del cese de algunos índices LIBOR a inicios de 2022. Es por ello, que los participantes de mercado han de empezar a utilizar nuevos índices libres de riesgo y remediar aquellos contratos que quedarán afectados por el cese de publicación del índice.

Desde los primeros pronunciamientos de los reguladores, el Grupo ha adoptado una posición activa tanto a nivel externo, participando en el Grupo de Trabajo de los Risk Free Rates (RFR) para la zona Euro, como a nivel interno, donde ha establecido un proyecto de transición de índices dotado de una robusta estructura de gobierno para atender las necesidades regulatorias, financieras, comerciales y técnicas derivadas de la transición de índices.

Asimismo, el Grupo ha creado un grupo de trabajo interno para gestionar los diferentes riesgos a los que está expuesto el Grupo como consecuencia de dicha transición: riesgo de litigio sobre contratos referenciados a tasas que van a desaparecer, riesgos operacionales derivados de la necesidad de cambios tecnológicos, de procesos y controles operativos, riesgos legales en la remediación de contratos existentes, riesgos financieros y contables por la utilización y cambio a nuevos índices así como riesgos reputacionales de conducta.

El Grupo tiene una elevada exposición al índice Euribor que no se ve afectado por la transición en tanto que este índice, tras una reforma de su metodología, ha recibido el respaldo de los supervisores y reguladores y cumple plenamente con la regulación de índices. El Grupo utiliza el Euribor en hipotecas, préstamos, depósitos y emisiones de deuda, así como en una gran variedad de instrumentos derivados. No obstante, tanto el grupo de trabajo de la zona euro como las autoridades europeas recomiendan que todos los contratos referenciados a Euribor incluyan cláusulas de sustitución en caso de un eventual cese futuro del Euribor que se basen en los nuevos índices RFR para el Euro, esto es, en estructuras temporales del €STR.

Respecto al EONIA, básicamente se ha utilizado en contratos de cuentas corrientes, actualmente ya transitados a €STR y en derivados liquidados a través de Cámaras de Compensación Central (CCPs) que tienen prevista su migración a €STR en octubre de 2021. El resto de contratos referenciados al EONIA son aquellos que hacen referencia a la remuneración de colaterales en contratos marco de derivados que ya se están migrando.

Por último, en cuanto a los índices LIBOR, la exposición en el Grupo se puede considerar no material dado el escaso volumen de activos y pasivos referenciados a estos índices, siendo el LIBOR USD el más representativo en términos de exposición. El calendario previsto de cese del LIBOR GBP, CHF, JPY y EUR es el 31 de diciembre de 2021. También cesarán en esa fecha los plazos de 1 semana y 2 meses en el caso del USD. Para el resto de plazos del LIBOR USD, la fecha de cese prevista es junio de 2023. Actualmente la nueva producción iniciada en GBP ya se realiza SONIA.

El IASB ha completado su respuesta a la reforma global de las tasas de interés de referencia (IBORs) con una serie de modificaciones a la NIC 39, NIIF 9, NIIF 7, NIIF 16 y NIIF 4 - la denominada fase 2 - que complementan las emitidas en 2019.

Estas modificaciones se centran en los casos en los que una entidad reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa y en los efectos del cambio en los estados financieros. En concreto:

- ◆ Cambios en los flujos de efectivo contractuales: una entidad no tendrá que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros por cambios requeridos por la reforma adoptada, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa;
- ◆ Contabilidad de coberturas: una entidad no tendrá que discontinuar su contabilidad de coberturas simplemente por el hecho de realizar cambios requeridos por la reforma si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de coberturas; y
- ◆ Desgloses: la entidad deberá divulgar información sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo gestiona la transición a tasas de referencia alternativas.

El pasado 5 de marzo la Financial Conduct Authority (FCA) anunció el cese del LIBOR con fecha 31 de diciembre 2021 para todos excepto en el caso del LIBOR USD que será el 30 de junio 2023. Como resultado de este anuncio ISDA comunicó que constituye un “*index cessation event*” bajo su protocolo y suplementos específicos emitidos que tratan el reemplazo de los IBOR, y consecuentemente Bloomberg ha fijado y publicado los ajustes de *fallback spread* oficiales. Está previsto que a finales de este año y en junio de 2023 se dejen de publicar los diferentes índices LIBOR, momento en el que se espera aplicar las medidas de ayuda aprobadas en estas enmiendas que son efectivas desde el 1 de enero de 2021, ya que hasta entonces se continúan considerando como representativos.

Por otro lado, y en referencia al cambio de metodología del EURIBOR, las enmiendas han sido aplicadas desde 1 de enero 2021 sin impactos significativos. A partir del 15 de abril de 2021 el Banco Central Europeo ha empezado a publicar el ESTER (tasa a corto plazo en euros) en su forma de tipo medio compuesto para plazos de 1 semana, y 1, 3, 6 y 12 meses.

■ Modificación de la NIIF 4

Para las operaciones de seguro, las compañías aseguradoras del Grupo se han acogido a la renovación de la exención temporal de aplicación de la NIIF 9, en virtud de la aplicación del Reglamento (UE) 2020/2097 por lo que dicha norma no resulta todavía vigente al negocio de seguros. Esta regulación permite el diferimiento hasta el 1 de enero de 2023 de la aplicación de la NIIF 9 para las aseguradoras que forman parte de un conglomerado financiero según se definen en el artículo 2, apartado 14, de la Directiva 2002/87/CE, opción a la que se acogió el Grupo CaixaBank para las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo (VidaCaixa y BPI Vida y Pensiones) desde el 1 de enero de 2018 al cumplir las condiciones establecidas por el artículo 2 del Reglamento (UE) 2017/1988.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

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

NORMAS E INTERPRETACIONES	TÍTULO	APLICACIÓN OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE:
NO APROBADOS PARA SU APLICACIÓN		
Modificación de la NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021	1 de abril de 2021
NIIF 17	Contratos de seguro	1 de enero de 2023

■ Modificación de la NIIF 16

El IASB emitió en febrero 2021 *Reducciones del Alquiler Relacionadas con la COVID-19* que modifica las ayudas en la aplicación de NIIF 16 *Arrendamientos* que habían sido previamente emitidas en mayo de 2020. La modificación de 2020 permitió a los arrendatarios, como solución práctica, no evaluar si las reducciones del alquiler concretas que ocurren como una consecuencia directa de la pandemia COVID-19 son modificaciones del arrendamiento y, en su lugar, contabilizar dichas reducciones del alquiler como si no fueran modificaciones del arrendamiento.

El IASB propone ampliar el plazo temporal para poder aplicar la solución práctica, de forma que se aplique a reducciones de alquileres para los que cualquier disminución de los pagos por arrendamiento afecta solo los pagos originalmente debidos hasta el 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan el resto de las condiciones para la aplicación de la solución práctica.

El Grupo no ha identificado contratos relevantes que puedan estar dentro del alcance de esta modificación, por lo que no existirán impactos significativos a nivel patrimonial o en la presentación de los estados financieros derivada de la misma.

■ NIIF 17 “Contratos de seguro”

Con fecha 25 de junio 2020 el IASB emitió una serie de enmiendas a la NIIF 17 con el objetivo de ayudar a las entidades a implementar la Norma y facilitar la explicación de su desempeño financiero a los usuarios de su información financiera. Los principios fundamentales en los que se basaba la Norma original emitida por primera vez en mayo de 2017 no se ven afectados. Las enmiendas ahora publicadas están básicamente diseñadas para: i) reducir costes al simplificar algunos requisitos en la Norma, ii) hacer que el desempeño financiero sea más fácil de explicar, y iii) facilitar la transición aplazando la fecha de vigencia de la Norma hasta 2023 y proporcionando ayudas adicionales para reducir el esfuerzo requerido al aplicar la NIIF 17 por primera vez.

El Grupo continúa con los trabajos intensivos de implementación de esta norma, de acuerdo con el plan ya aprobado en el ejercicio 2018 y posteriormente actualizado; en particular, los trabajos actualmente se centran en el desarrollo del motor actuarial y herramientas de elaboración de información contable y de gestión, así como en el testeo de los primeros resultados parciales. La implementación de la norma y la valoración del impacto en los estados financieros del Grupo CaixaBank sigue en curso.

No se esperan cambios relevantes en el plan del proyecto durante el ejercicio 2021 a pesar de que el IASB ha retrasado la primera aplicación de NIIF 17 al 1 de enero de 2023. No obstante, cabe destacar que se monitorizará de cerca los efectos que la crisis generada por la COVID-19 pudiera tener en el corto plazo en el plan del proyecto.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos, en función de su clasificación contable, lo que supone realizar juicios relevantes en relación con: i) la consideración de “incremento significativo en el riesgo de crédito” (SICR, por sus siglas en inglés), ii) la definición de *default*; y iii) la incorporación de información *forward-looking* (Notas 3 y 8).
- 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 6).
- La valoración de las participaciones de los negocios conjuntos y asociadas (Nota 11).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 11).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 9).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles, incluyendo los activos por derecho de uso, y activos intangibles (Notas 12 y 13).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 13).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 15).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 17).

- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 17).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 19).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 24).
- El plazo de los contratos de arrendamiento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estos Estados financieros intermedios resumidos consolidados, considerando las incertidumbres existentes en la fecha derivadas del impacto de la COVID-19 en el entorno económico actual, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el futuro, que, conforme a la normativa aplicable, se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

1.4. Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2020, así como al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Con fecha 23 de marzo de 2021 se ha producido la toma de control de Bankia, SA. Los estados financieros a 30 de junio de 2021 incluyen el registro de esta combinación de negocios. En la Nota 6 se detallan los saldos de balance integrados en la combinación de negocios, así como la diferencia negativa de consolidación resultante de la operación.

1.5. Estacionalidad de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo no tiene un carácter cíclico o estacional relevante dentro de un mismo ejercicio.

1.6. Hechos significativos

Con fecha 23 de marzo de 2021 se ha producido la combinación de negocios con Bankia (véase Nota 6). Como consecuencia de esto, BFA Tenedora de Acciones, SAU (participada en un 100% por el FROB, Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria) participa en un 16,12% en CaixaBank.

Adicionalmente, con fecha 1 de julio de 2021 se ha alcanzado un acuerdo con los representantes de los trabajadores para la ejecución del proceso de reestructuración de la entidad resultante de la combinación de negocios con Bankia que afecta a 6.452 empleados, así como otras modificaciones de condiciones del marco laboral vigente, en especial aquellas que afectan a compromisos sociales y con un coste estimado de 1.884 millones de euros, que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 17).

1.7. Hechos posteriores

En julio de 2021 CaixaBank ha acordado la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a las siguientes entidades participadas (véase Nota 20):

- Venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments EP, SL (CGP) por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80% y por CaixaBank en un 20%.
- Venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payments MoneytoPay, EDE, SL (MTP). por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51% y por CaixaBank en un 49%.

Entre el 30 de junio de 2021 y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho adicional no descrito en las restantes notas explicativas que afecte a los estados financieros adjuntos de manera significativa.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Para todas aquellas áreas no detalladas en estos estados financieros intermedios continúan de aplicación las definiciones, criterios y políticas descritos en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020.

Vinculado a la combinación de negocios con Bankia (véase Nota 6), se incorpora la política contable en relación con el registro de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio (POCl, por sus siglas en inglés):

2.1. Deterioro del valor de los activos financieros

El Grupo considera como POCl aquellos activos adquiridos con un descuento importante que refleja pérdidas crediticias incurridas en el momento de la transacción. Dado que dicho descuento refleja las pérdidas incurridas, en el reconocimiento inicial de los POCl no se registra ninguna provisión separada por riesgo de crédito. Con posterioridad, se reconocen los cambios en las pérdidas esperadas en la vida de la operación desde su reconocimiento inicial como provisión por riesgo de crédito de los POCl. Los ingresos por intereses de estos activos se calculan aplicando el tipo de interés efectivo ajustado por la calidad crediticia al coste amortizado del activo financiero, si bien este efecto no es significativo a la fecha de reconocimiento inicial.

3. Gestión del riesgo

En la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020 se describe el marco de gestión del riesgo, que incluye los procesos estratégicos de gestión del riesgo, su gobierno y organización y la existencia de una cultura de control del riesgo, todo ello dentro del marco de control interno establecido por el Grupo. A continuación, se recogen los aspectos más relevantes de la gestión del riesgo en el primer semestre de 2021:

3.1. Entorno y factores de riesgo

■ Contexto económico

◆ Economía global y eurozona

- ▲ Durante el primer trimestre de 2021, los datos de crecimiento pusieron de manifiesto que la economía global está entrando en una etapa de expansión desigual debido a las diferencias en el control de la pandemia y el ritmo de vacunación por países, como también por la disparidad en la estructura económica y las medidas de estímulo implementadas. Así, mientras que China ya supera en un 7% su nivel prepandemia y sigue avanzando (+0,6% intertrimestral en dicho primer trimestre de 2021) o Estados Unidos sigue una trayectoria también positiva que le permitirá sobrepasar los niveles prepandemia en los próximos meses, tras acelerar hasta un sólido 1,6% intertrimestral (dejándolo apenas un 1% por debajo del cuarto trimestre de 2019), en la eurozona la economía cayó un 0,3% intertrimestral (véase apartado siguiente para mayores detalles).
- ▲ En el segundo trimestre, en cambio, los más recientes indicadores sugieren que los países más avanzados en la etapa de expansión postcovid mantendrán su ritmo positivo, al tiempo que los más rezagados, en particular las economías avanzadas europeas, volverán al crecimiento. Previsiblemente, en la segunda mitad del año 2021, y de la mano de la intensificación del estímulo fiscal, del mantenimiento de unas condiciones financieras muy acomodaticias y de los avances de las campañas de vacunación, la aceleración del ritmo de actividad será apreciable. En su conjunto, el crecimiento mundial previsto en 2021 es del orden del +6%, tras la fuerte caída del 3,3% de 2020.
- ▲ En la eurozona, tras un retroceso de la actividad en el primer trimestre de 2021 del 0,3% intertrimestral, los últimos datos sugieren que en el segundo trimestre el crecimiento será superior al 1% intertrimestral. La caída del primer trimestre se debió principalmente a la necesidad de mantener las restricciones para afrontar la oleada de invierno de la pandemia, pero en el segundo trimestre se avanzó significativamente en la inmunización de los grupos de riesgos y, en los últimos meses, también de la población europea en general. Esta positiva evolución se reflejó en el descenso de la presión sobre el sistema asistencial y ha permitido una notable relajación de las medidas de contención social de la pandemia.
- ▲ En este contexto de recuperación, la inflación también ha experimentado un alza apreciable, si bien en Europa el grueso del repunte se debe a factores idiosincráticos (efectos de calendario, nuevos pesos en la cesta de precios, reajustes del IVA alemán, rebote del petróleo), que seguirán provocando volatilidad a lo largo de 2021 y que probablemente llevarán a la inflación temporalmente por encima del 2,5%. Esta volatilidad se irá desvaneciendo y no debería condicionar la actuación del Banco Central Europeo, que, tras aumentar en marzo el ritmo de compras de activos, seguirá manteniendo las condiciones financieras ancladas en terreno acomodaticio sin necesidad de medidas adicionales.
- ▲ Se prevé que en el segundo semestre del 2021 la recuperación en la eurozona tome fuerza y sitúe el crecimiento para el conjunto del 2021 por encima del 4%. Los principales factores tras este repunte son: **i)** el avance en las campañas de vacunación; **ii)** el mencionado mantenimiento de las condiciones financieras acomodaticias; **iii)** la movilización de parte del ahorro acumulado en los meses de confinamiento; y, **iv)** los primeros desembolsos en el marco del programa *Next Generation EU* (NGEU).

◆ España

- ▲ Los indicadores disponibles hasta la fecha indican que la economía española podría seguir una dinámica análoga a la europea, pero con mayor intensidad. De este modo, tras la caída de PIB del 0,4% intertrimestral en el primer trimestre de 2021, los indicadores disponibles hasta la fecha apuntan a que la economía española experimentó una notable expansión de la actividad económica en el segundo trimestre de 2021. En este sentido, destaca la buena

evolución del mercado laboral y del consumo, que sugieren que el avance intertrimestral del PIB podría superar el 2,0% en el segundo trimestre de 2021.

- ▲ El escenario se mantiene estrechamente ligado a los factores de impulso comunes europeos mencionados anteriormente (vacunación, demanda embalsada, condiciones financieras acomodaticias, desembolsos iniciales de los fondos del NGEU). Adicionalmente, en el caso español, se le sumará el efecto positivo de la previsible recuperación de parte de los flujos turísticos perdidos. Aunque el rápido aumento de los contagios que se ha producido durante los meses de junio y julio puede empañar la recuperación del turismo en el tercer trimestre de 2021, la buena evolución del consumo y la rápida implementación del programa NGEU permitirán que la tasa de crecimiento del PIB se mantenga en cotas relativamente elevadas los próximos trimestres. Se espera que en 2021 el aumento del PIB se sitúe cerca del 6%, y que en 2022 este sea algo superior y se sitúe ligeramente por encima del 6%

◆ Portugal

- ▲ En Portugal, la virulencia de la tercera oleada de contagios forzó la implementación de medidas de confinamiento mucho más severas que las que se implementaron en España, lo que provocó una aguda caída del crecimiento en el primer trimestre de 2021 del 3,3% intertrimestral. Con todo, los datos del segundo trimestre reflejan una recuperación dinámica de la actividad y es posible que se acabe alcanzando un ritmo de crecimiento alrededor del 4% en 2021. Los determinantes de la recuperación lusa se asemejan a los españoles, es decir, la vacunación, la liberación de la demanda embalsada, el mantenimiento de unas condiciones financieras acomodaticias, la recuperación del turismo y los desembolsos iniciales de los fondos del NGEU.

- **El contexto competitivo y social** es determinante en la estrategia y desarrollo del Grupo. En este sentido, el Grupo identifica como “Eventos estratégicos” los acontecimientos más relevantes que pueden resultar en un impacto significativo para el Grupo a medio-largo plazo. Se consideran únicamente aquellos sucesos que no estén aún materializados ni formen parte del Catálogo, pero a los que la estrategia de la Entidad está expuesta por causas externas, si bien la severidad del posible impacto de dichos acontecimientos pueda mitigarse con la gestión. En el caso de materialización de un evento estratégico, la afectación podría darse sobre uno o varios riesgos del Catálogo a la vez. Durante el primer semestre de 2021 se han producido algunos hechos destacables en relación con los Eventos estratégicos:

◆ Incertidumbres en relación con el entorno geopolítico y macroeconómico

En este contexto, el balance de riesgos es menos desfavorable que en el pasado y está cambiando con celeridad. Así, los principales riesgos bajistas para el crecimiento seguirán viniendo en 2021 de la evolución sanitaria. En particular, preocupa la aparición de nuevas variantes del virus contra las cuales las actuales vacunas sean menos efectivas.

Más novedosa es la atención al riesgo de sobrecalentamiento económico, especialmente en Estados Unidos. Dicho riesgo existe, y ha aumentado en probabilidad de ocurrencia. Por ello, y aunque el aumento de la inflación estadounidense tiene un importante componente transitorio y de que el mercado laboral aún tardará en recuperarse completamente, la Reserva Federal endureció su tono en su reunión de junio y apunta a una subida de tipos en 2023 (antes no preveía hacerlo hasta 2024).

Por lo que se refiere a otros riesgos alcistas, quizás los más probables sean un mayor efecto de lo esperado de los planes de estímulo fiscal (por ejemplo, gracias a un grado de coordinación internacional más elevado que en otras ocasiones del pasado) o una mayor movilización de lo previsto del ahorro acumulado.

◆ Nuevos competidores con posibilidad de disrupción

El Grupo CaixaBank mantiene una estrecha monitorización de potenciales nuevos competidores. No se han detectado novedades en los nuevos entrantes durante el primer semestre de 2021.

◆ Cibercrimen y protección de datos

Sobre la base de las amenazas existentes sobre la ciberseguridad y a los ataques recientes recibidos por otras entidades, la explotación de vulnerabilidades sobre el entorno digital del Grupo CaixaBank podría suponer graves impactos de distinta índole, destacando la corrupción masiva de datos, la filtración de información confidencial, la indisponibilidad de servicios críticos o el fraude sobre canales digitales. La materialización de dichos impactos, sobre los servicios bancarios, podría derivar adicionalmente en importantes sanciones por parte de los organismos competentes y en potenciales daños reputacionales para el Grupo.

A tal efecto, el Grupo CaixaBank tiene desplegadas múltiples capacidades de seguridad para mitigar este riesgo, tanto desde el punto de vista preventivo, como las destinadas a la reacción frente a la gestión de potenciales contingencias. Además, durante la COVID-19, el equipo de CaixaBank ha venido incrementando el nivel de madurez de la seguridad de su entorno digital, desplegando tecnologías y capacidades ante las principales amenazas, destacando programas específicos en mejora de la resiliencia ante *ransomware*, refuerzo de la seguridad en el entorno *Swift* y monitorización de campañas de *malware* bancario.

◆ Evolución del marco legal, regulatorio y supervisor

En el primer semestre de 2021 se ha dado un seguimiento exhaustivo a las medidas y publicaciones que impactan a las exposiciones beneficiarias de medidas de apoyo para hacer frente a la pandemia de la COVID-19 y su clasificación, destacando la publicación del RDL 5/2021 de 12 de marzo, de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia de la COVID-19, que articula un conjunto de medidas para movilizar una inversión pública de hasta 11.000 millones de euros en torno a cuatro líneas de actuación: tres fondos adicionales para financiar ayudas directas, reestructuración de deuda y recapitalización de empresas, y una cuarta línea que consiste en la prórroga de moratorias fiscales y concursales. Además, se publica el Código de Buenas Prácticas para el marco de renegociación con clientes con financiación avalada por el Instituto de Crédito Oficial (ICO), previsto en el mencionado RDL 5/2021.

En el Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de mayo de 2021 se activaron 15.000 millones de euros del sexto tramo de la línea de avales para inversión y liquidez prevista en el RDL 25/2020, en relación con nuevas inversiones. Con la aprobación del RDL 5/2021 de 12 de marzo, se amplía el plazo de solicitud de los avales hasta el 1 de diciembre de 2021.

Otros desarrollos normativos del primer semestre de 2021 derivados de la crisis de la COVID-19 incluyen la publicación de la revisión rápida de MiFID II y la adopción por parte del Parlamento Europeo de la revisión rápida de la normativa sobre titulaciones.

Asimismo, se ha dado respuesta y hecho seguimiento a varios procesos de consulta pública en el ámbito de las finanzas sostenibles y han entrado en vigor y se han publicado diversos textos legislativos. En relación con los procesos de consulta destacan los de los Actos Delegados sobre la taxonomía de actividades para la mitigación y adaptación al cambio climático y sobre divulgación de indicadores (*green asset ratio*) del grado de alineamiento con la taxonomía; el papel de discusión de la EBA sobre la incorporación de los riesgos ASG (ambientales, sociales y de gobierno corporativo) en la gestión y supervisión de las entidades de crédito y la consulta sobre los ITS (*Implementing Technical Standards*) de divulgación de información sobre riesgos ASG bajo Pilar 3 (información con relevancia prudencial). El 10 de marzo de 2021 entró en vigor el Reglamento de divulgación de finanzas sostenibles (SFDR), a pesar de la falta de desarrollos de segundo nivel para cumplir con sus requerimientos. Adicionalmente, se ha seguido dando pasos para el establecimiento de un *standard setter* global y otro europeo de información no financiera. A finales de abril la Comisión Europea publicó un amplio paquete de textos legislativos previstos: i) los Actos Delegados con la Taxonomía climática (actividades que contribuyen a los objetivos de mitigación y adaptación al cambio climático, ii) los Actos Delegados de modificación de MiFID II, IDD (*Insurance Distribution Directive*) AIFMD (*Alternative Investment Managers Directive*), UCITS (*Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities*) y Solvencia II para la integración de los factores, riesgos y preferencias de sostenibilidad y iii) la propuesta de Directiva sobre reporting de sostenibilidad corporativo (*Corporate Sustainability Reporting Directive*). Este paquete se complementó con el anuncio sobre el acuerdo entre el Consejo y el Parlamento Europeo en relación con la Ley Europea del Clima, que hace vinculante por ley el compromiso de la Unión Europea de alcanzar la neutralidad climática de aquí a 2050 y el objetivo intermedio de reducir las emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2030 en al menos un 55 % con respecto a los niveles de 1990.

En relación con los avances en la arquitectura de la Unión Bancaria europea, se ha dado respuesta a la consulta de la Comisión sobre la revisión del marco de gestión de las crisis bancarias y de la garantía de depósitos, a partir del cual se realizará una evaluación de las medidas para la preparación y prevención de quiebras bancarias, así como las aplicables una vez que un banco ha sido declarado en quiebra o con probabilidad de quiebra.

En el ámbito digital se dio respuesta a la consulta del BCE sobre su informe de un Euro Digital y a consultas públicas en los ámbitos de los pagos instantáneos y de regulación de plataformas digitales y BigTechs (*Digital Markets Act*). También se han analizado los avances en la regulación de criptoactivos y de inteligencia artificial.

En el ámbito de mercados ha habido avances en el primer semestre de 2021 en el proceso de sustitución de los IBOR (*InterBank Offered Rates*), en particular, en relación con la desaparición del LIBOR. Se ha dado respuesta a la consulta pública de la Comisión Europea en relación con la desaparición del CHF LIBOR. Asimismo, en materia de protección a los

consumidores, se ha iniciado el proceso de revisión de las principales Directivas que regulan el crédito al consumo, crédito hipotecario y la venta a distancia de productos financieros destinados a minoristas.

A nivel nacional, el Banco de España sometió a consulta una revisión de la circular de solvencia para dotarse de herramientas adicionales para responder a sus mandatos macroprudenciales.

◆ **Pandemias y otros eventos operacionales extremos**

Durante 2021 se está produciendo una desescalada progresiva de la situación de alerta sanitaria iniciada en 2020, que puso de manifiesto la necesidad de anticipar las consecuencias de una posible indisponibilidad masiva de sistemas, instalaciones o personal debido a un evento operacional extremo. Se siguen reforzando las capacidades enfocadas a disponer de planes de continuidad de negocio efectivos en situaciones extremas.

Adicionalmente a la planificación, pruebas y simulacros que ya se venían ejecutando de forma regular antes de la crisis sanitaria, la pandemia de la COVID-19 ha acelerado la definición teórica y la implementación práctica de planes de continuidad de negocio que han resultado efectivos para garantizar la resiliencia operativa del Grupo. Del mismo modo, la implantación de tecnologías específicas para potenciar el entorno de teletrabajo y la adaptación de la plantilla a dichas medidas favorece también una respuesta ordenada y efectiva ante eventos extremos de naturaleza similar.

◆ **Fusión con Bankia (véase Nota 6)**

3.2. Riesgo de crédito

Desde el comienzo de la pandemia, CaixaBank ha ofrecido a sus clientes moratorias tanto legislativas (basadas en leyes nacionales) como no legislativas (basadas en esquemas sectoriales o individuales) orientadas a mitigar los efectos de la COVID-19. Destaca también el esfuerzo realizado para garantizar el despliegue de las líneas de avales del ICO (Instituto de Crédito Oficial) que CaixaBank amplía mediante líneas de circulante y líneas de financiación especiales, entre otros.

Por su parte, BPI cuenta con sus propias medidas extraordinarias para hacer frente al impacto de la COVID-19, que son similares a las de CaixaBank.

Cabe señalar que en España la mayoría de las moratorias han vencido durante el primer semestre de 2021 mientras que en Portugal lo harán en septiembre de 2021.

A continuación, se incluye el detalle de las operaciones de financiación de garantía pública y las moratorias vigentes y finalizadas (importe en libros):

DETALLE DE FINANCIACIÓN CON GARANTÍA PÚBLICA - 30-06-2021

(Millones de euros)

	ESPAÑA (ICO)	PORTUGAL	TOTAL
Administraciones Públicas	10		10
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	22.003	828	22.831
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	84	1	85
Construcción de obra civil	1.757	56	1.813
Resto de finalidades	20.162	771	20.933
Grandes empresas	5.048	43	5.091
Pymes y empresarios individuales	15.114	728	15.842
TOTAL	22.013	828	22.841
Del que: procedentes de la combinación de negocios con Bankia, SA (Nota 6)	8.700		8.700

DETALLE DE FINANCIACIÓN CON GARANTÍA PÚBLICA - 31-12-2020

(Millones de euros)

	ESPAÑA (ICO)	PORTUGAL	TOTAL
Administraciones Públicas	6		6
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	12.634	551	13.185
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	41	1	42
Construcción de obra civil	974	36	1.010
Resto de finalidades	11.619	514	12.133
Grandes empresas	2.686	26	2.712
Pymes y empresarios individuales	8.933	488	9.421
TOTAL	12.640	551	13.191

DETALLE MORATORIA - 30-06-2021*

(Millones de euros)

	MORATORIAS VIGENTES (A)		VENCIMIENTO		MORATORIAS	CLASIFICACIÓN POR			
	DEL QUE:		<6 MESES	6-12 MESES	VENCIDAS (B)	STAGES (A+B)			
	TOTAL	ESPAÑA				PORTUGAL	TOTAL	STAGE 1	STAGE 2
Administraciones Públicas	38	38	38			35	3		
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.306	966	2.340	3.182	124	1.270	3.094	1.263	219
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	195	45	150	177	18	23	171	39	8
Construcción de obra civil	94	5	89	94		16	83	24	3
Resto de finalidades	3.017	916	2.101	2.911	106	1.231	2.840	1.200	208
Grandes empresas	490	250	240	466	24	245	499	223	13
Pymes y empresarios individuales	2.527	666	1.861	2.445	82	986	2.341	977	195
Resto de hogares	3.445	1.957	1.488	3.234	211	14.169	10.601	5.428	1.585
Viviendas	3.101	1.635	1.466	2.935	166	11.071	8.882	4.219	1.071
Consumo	116	94	22	97	19	1.593	926	535	248
Otros fines	228	228		202	26	1.505	793	674	266
TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS	6.789	2.923	3.866	6.454	335	15.439	13.730	6.694	1.804
TOTAL MORATORIAS	6.789	2.923	3.866						

(*) De los que 5.734 millones de euros proceden de la combinación de negocios con Bankia, SA (Nota 6)

DETALLE MORATORIA - 31-12-2020

(Millones de euros)

	IMPORTE MORATORIAS					MORATORIAS VENCIDAS (B)	CLASIFICACIÓN POR STAGES (A+B)			
	VIGENTES (A)			VENCIMIENTO			TOTAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
	TOTAL	DEL QUE: ESPAÑA	DEL QUE: PORTUGAL	<6 MESES	6-12 MESES					
Administraciones Públicas	32		32		32					
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.667	904	2.763	422	3.245	430	3.061	896	140	
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	212	54	158	16	196		174	32	6	
Construcción de obra civil	106	1	105	1	105	3	85	23	1	
Resto de finalidades	3.349	849	2.500	405	2.944	427	2.802	841	133	
Grandes empresas	559	156	403	1	558	49	442	166		
Pymes y empresarios individuales	2.790	693	2.097	404	2.386	378	2.360	675	133	
Resto de hogares	10.658	7.834	2.824	8.867	1.791	2.039	7.604	4.292	801	
Viviendas	8.968	6.473	2.495	7.226	1.742	846	6.185	3.145	484	
Consumo	409	80	329	408	1	1.083	799	561	132	
Otros fines	1.281	1.281		1.233	48	110	620	586	185	
TOTAL MORATORIAS CONCEDIDAS	14.357	8.738	5.619	9.289	5.068	2.469	10.697	5.188	941	
MORATORIAS EN ANÁLISIS	1	1								
TOTAL MORATORIAS	14.358	8.739	5.619	9.289	5.068					

El Grupo ha reflejado los cambios en los escenarios macroeconómicos y modificado la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Para ello, se han utilizado escenarios con previsiones económicas internas, con distintos niveles de severidad, que incorporan los efectos en la economía de la crisis sanitaria motivada por la COVID-19, según se ha desarrollado en el apartado "Contexto económico" de esta misma Nota 3.

Las variables proyectadas consideradas son las siguientes:

INDICADORES MACROECONÓMICOS FORWARD LOOKING - 30-06-2021 (*)

(% Porcentajes)

	ESPAÑA			PORTUGAL		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Crecimiento del PIB						
Escenario base	6,0	4,4	2,0	4,9	3,1	1,8
Escenario upside	7,7	5,0	1,9	6,9	3,5	1,9
Escenario downside	1,7	5,5	2,8	0,0	3,9	3,4
Tasa de desempleo						
Escenario base	17,9	16,5	15,4	9,1	7,7	6,9
Escenario upside	16,9	14,9	14,1	8,2	7,6	6,3
Escenario downside	20,8	18,4	16,7	9,5	8,2	7,1
Tipos de interés						
Escenario base	(0,47)	(0,40)	(0,21)	(0,47)	(0,40)	(0,21)
Escenario upside	(0,44)	(0,32)	(0,08)	(0,44)	(0,32)	(0,08)
Escenario downside	(0,55)	(0,50)	(0,42)	(0,55)	(0,50)	(0,42)
Crecimiento precio vivienda						
Escenario base	(2,0)	0,8	1,8	(1,9)	0,6	2,0
Escenario upside	0,0	2,6	2,2	(1,1)	2,7	4,1
Escenario downside	(5,2)	(1,3)	1,3	(3,6)	(2,7)	1,7

(*) Fuente: CaixaBank Research

INDICADORES MACROECONÓMICOS FORWARD LOOKING - 31-12-2020 (*)

(% Porcentajes)

	ESPAÑA			PORTUGAL		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Crecimiento del PIB						
Escenario base	6,0	4,4	2,0	4,9	3,1	1,8
Escenario upside	7,7	5,0	1,9	6,9	3,5	2,0
Escenario downside	1,7	5,5	2,8	(0,3)	4,2	3,3
Tasa de desempleo (**)						
Escenario base	17,9	16,5	15,4	9,1	7,7	6,9
Escenario upside	16,9	14,9	14,1	8,3	7,0	6,3
Escenario downside	20,8	18,4	16,7	10,1	8,3	7,3
Tipos de interés						
Escenario base	(0,47)	(0,40)	(0,21)	(0,47)	(0,40)	(0,21)
Escenario upside	(0,44)	(0,32)	(0,08)	(0,44)	(0,32)	(0,08)
Escenario downside	(0,55)	(0,50)	(0,42)	(0,55)	(0,50)	(0,42)
Crecimiento precio vivienda						
Escenario base	(2,0)	0,8	1,8	(6,1)	(1,0)	1,6
Escenario upside	0,0	2,6	2,2	(3,3)	0,8	2,1
Escenario downside	(5,2)	(1,3)	1,3	(9,0)	(3,2)	1,5

(*) Fuente: CaixaBank Research

(**) Para los modelos de proyección de frecuencias de incumplimiento en España se han incrementado las tasas de desempleo mostradas en esta tabla incluyendo un 10% de los trabajadores incluidos en ERTES

La ponderación de los escenarios previstos en cada uno de los ejercicios sobre cada segmento es la siguiente:

PONDERACIÓN DE OCURRENCIA DE LOS ESCENARIOS PREVISTOS

(% porcentajes)

	30-06-2021			31-12-2020		
	ESCENARIO BASE	ESCENARIO UPSIDE	ESCENARIO DOWNSIDE	ESCENARIO BASE	ESCENARIO UPSIDE	ESCENARIO DOWNSIDE
España	60	20	20	60	20	20
Portugal	60	20	20	60	20	20

Dado que las previsiones macroeconómicas bajo diferentes escenarios han mejorado moderadamente, pero aún existen incertidumbres sobre su evolución en el entorno del potencial final de la pandemia, los escenarios y ponderaciones aplicados a efectos del cálculo de provisiones en el primer semestre de 2021 con el enfoque prospectivo requerido por IFRS-9 no se han actualizado en el caso de España respecto al cierre de 2020. En relación con el enfoque y metodología aplicados en el entorno de la COVID-19, cabe destacar que en el primer semestre de 2021 se ha reanudado la recalibración recurrente de los modelos de provisiones específicas para la cartera bajo análisis colectivo, actualizando los datos internos de incumplimientos, recuperaciones y precios de la vivienda, entre otros. Estos parámetros habían permanecido inalterados en el Grupo desde marzo de 2020, si bien se habían complementado mediante un ajuste contable (*Post Model Adjustment*), de carácter colectivo, que ascendía a 1.252 millones de euros a cierre de 2020. La integración de Bankia supuso incrementar las provisiones vinculadas a la COVID-19 hasta los 1.803 millones de euros, una vez homogeneizados los criterios de cálculo de ambas entidades. Dado que en el primer semestre persisten elementos como los ERTE o determinadas facilidades crediticias, la experiencia interna de incumplimientos y recuperaciones aún no refleja plenamente el efecto económico de la pandemia. En este sentido, la recalibración efectuada ha permitido asignar de forma específica a nivel contrato un cierto volumen de las provisiones COVID anteriormente mencionadas, quedando un fondo PMA colectivo remanente de 1.395 millones de euros.

Este fondo PMA tiene una vocación temporal (asociada a la incertidumbre y efectos de la pandemia), está amparado en las directrices emitidas por parte de los supervisores y reguladores en el entorno de la pandemia y está respaldado por procesos debidamente documentados y sujetos a una estricta gobernanza. Este fondo colectivo se irá revisando en el futuro con la nueva información disponible y la reducción de las incertidumbres del impacto real de la crisis sanitaria.

3.2.1. Refinanciaciones

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

REFINANCIACIONES - 30-06-2021 *

(Millones de euros)

	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL				DETERIORO DEBIDO AL RIESGO DE CRÉDITO
	NÚM. DE OPERA- CIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚM. DE OPERA- CIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA		
					GARANTÍA INMOBILIARIA	OTRAS GARANTÍAS REALES	
Entidades de crédito							
Administraciones Públicas	25	163	2.297	33	32		(5)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	68	22	14	53	53		(22)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	14.596	2.855	13.190	2.848	1.858	104	(1.262)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	1.239	45	3.982	463	350		(133)
Resto de hogares	61.470	569	96.815	5.994	4.802	6	(1.375)
TOTAL	76.158	3.609	112.316	8.928	6.745	110	(2.664)
Del que procedente de la combinación de negocios con Bankia, SA	28.896	659	29.695	4.241	3.098	85	(651)
Del que: en Stage 3							
Administraciones Públicas	18	11	789	5	5		(3)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	33	21	13	2	2		(22)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.766	1.244	10.093	1.540	1.044	81	(1.140)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	1.193	45	2.504	225	161		(101)
Resto de hogares	29.669	308	68.551	4.329	3.337	3	(1.299)
TOTAL STAGE 3	36.486	1.584	79.446	5.876	4.388	84	(2.464)
Del que procedente de la combinación de negocios con Bankia, SA	10.052	278	17.587	2.247	1.702	66	(528)

(*) No hay financiación clasificada como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta»

REFINANCIACIONES 31-12-2020 *

(Millones de euros)

	SIN GARANTÍA REAL		CON GARANTÍA REAL				DETERIORO DEBIDO AL RIESGO DE CRÉDITO
	NÚM. DE OPERA- CIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	NÚM. DE OPERA- CIONES	IMPORTE EN LIBROS BRUTO	IMPORTE MÁXIMO DE LA GARANTÍA		
					GARANTÍA INMOBILIARIA	OTRAS GARANTÍAS REALES	
Administraciones Públicas	16	161	340	47	43		
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	38	3	6	1	1		(1)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	4.422	1.418	8.741	1.302	962	19	(816)
Resto de hogares	35.826	325	70.445	3.617	2.947	6	(831)
TOTAL	40.302	1.907	79.532	4.967	3.953	25	(1.648)
<i>Del que: en Stage 3</i>	<i>25.368</i>	<i>1.020</i>	<i>60.266</i>	<i>3.776</i>	<i>2.919</i>	<i>17</i>	<i>(1.564)</i>

(*) No hay financiación clasificada como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta»

3.2.2. Riesgo de concentración
Concentración del riesgo por área geográfica
CONCENTRACIÓN POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA - 30-06-2021

(Millones de euros)

	TOTAL	ESPAÑA	PORTUGAL	RESTO DE LA UNIÓN EUROPEA	AMÉRICA	RESTO DEL MUNDO
Bancos centrales y entidades de crédito	115.292	92.894	5.897	7.722	1.078	7.701
Administraciones públicas	153.883	135.646	5.378	11.219	733	907
Administración central	124.465	110.896	1.065	11.161	485	858
Otras Administraciones Públicas	29.418	24.750	4.313	58	248	49
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	25.827	12.377	560	9.244	2.399	1.247
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	177.227	135.165	12.424	15.685	7.424	6.529
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.469	7.227	169	28	1	44
Construcción de obra civil	7.678	5.998	754	181	670	75
Resto de finalidades	162.080	121.940	11.501	15.476	6.753	6.410
Grandes empresas	99.641	69.221	5.394	13.960	5.773	5.293
Pymes y empresarios individuales	62.439	52.719	6.107	1.516	980	1.117
Resto de hogares	184.229	167.833	13.910	695	245	1.546
Viviendas	147.107	132.417	12.354	655	224	1.457
Consumo	20.767	19.141	1.541	24	10	51
Otros fines	16.355	16.275	15	16	11	38
TOTAL	656.458	543.915	38.169	44.565	11.879	17.930

CONCENTRACIÓN POR UBICACIÓN GEOGRÁFICA - 31-12-2020

(Miles de euros)

	TOTAL	ESPAÑA	PORTUGAL	RESTO DE LA UNIÓN EUROPEA	AMÉRICA	RESTO DEL MUNDO
Bancos centrales y entidades de crédito	64.791	49.317	5.187	5.000	906	4.381
Administraciones públicas	110.306	93.049	5.431	11.131	269	426
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	18.346	8.484	561	6.105	2.038	1.158
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	122.939	86.853	11.743	12.423	6.911	5.009
Resto de hogares	113.811	99.122	13.385	335	153	816
TOTAL	430.193	336.825	36.307	34.994	10.277	11.790

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

CONCENTRACIÓN POR CCAA 30-06-2021

(Millones de euros)

	TOTAL	ANDALUCÍA	BALEARES	CANARIAS	CASTILLA LA MANCHA	CASTILLA Y LEÓN	CATALUÑA	MADRID	NAVARRA	COMUNIDAD VALENCIANA	PAÍS VASCO	RESTO *
Bancos centrales y entidades de crédito	92.894	316			1		757	88.788		890	1.279	863
Administraciones públicas	135.646	1.771	1.687	1.734	1.117	1.337	2.850	6.218	444	2.424	787	4.381
Administración central	110.896											
Otras Administraciones Públicas	24.750	1.771	1.687	1.734	1.117	1.337	2.850	6.218	444	2.424	787	4.381
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	12.377	167	46	12	3	47	1.166	9.768	193	58	857	60
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	135.165	10.197	4.966	4.276	2.751	3.261	24.021	51.943	2.055	11.050	8.001	12.644
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.227	720	215	230	221	187	1.613	2.715	106	592	303	325
Construcción de obra civil	5.998	454	105	148	107	100	1.041	2.499	167	290	509	578
Resto de finalidades	121.940	9.023	4.646	3.898	2.423	2.974	21.367	46.729	1.782	10.168	7.189	11.741
Grandes empresas	69.221	2.170	2.426	1.539	665	802	10.159	37.580	743	2.997	5.223	4.917
Pymes y empresarios individuales	52.719	6.853	2.220	2.359	1.758	2.172	11.208	9.149	1.039	7.171	1.966	6.824
Resto de hogares	167.833	24.395	7.629	8.435	5.171	5.475	37.062	37.268	3.086	18.639	3.888	16.785
Viviendas	132.417	18.739	6.208	6.703	4.248	4.446	28.345	29.500	2.499	14.969	3.200	13.560
Consumo	19.141	3.068	779	1.221	576	588	4.903	3.104	331	2.217	387	1.967
Otros fines	16.275	2.588	642	511	347	441	3.814	4.664	256	1.453	301	1.258
TOTAL	543.915	36.846	14.328	14.457	9.043	10.120	65.856	193.985	5.778	33.061	14.812	34.733

CONCENTRACIÓN POR CCAA 31-12-2020

(Millones de euros)

	TOTAL	ANDALUCÍA	BALEARES	CANARIAS	CASTILLA LA MANCHA	CASTILLA Y LEÓN	CATALUÑA	MADRID	NAVARRA	COMUNIDAD VALENCIANA	PAÍS VASCO	RESTO *
Bancos centrales y entidades de crédito	49.317	47			1		813	46.980		261	845	370
Administraciones públicas	93.049	2.352	911	1.333	827	315	2.166	4.458	491	1.841	675	2.171
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	8.484	172	2	9	2	28	1.534	6.373	11	95	183	75
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	86.853	6.866	3.272	2.730	1.510	1.925	18.856	32.369	1.548	5.718	4.340	7.719
Resto de hogares	99.122	16.146	3.865	5.624	2.431	3.411	29.112	14.833	2.979	7.936	3.261	9.524
TOTAL	336.825	25.583	8.050	9.696	4.771	5.679	52.481	105.013	5.029	15.851	9.304	19.859

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

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

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD DE PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA - 30-06-2021

(Millones de euros)

	TOTAL	DEL QUE: GARANTÍA INMOBILIARIA	DEL QUE: RESTO DE GARANTÍAS REALES	PRÉSTAMOS CON GARANTÍA REAL. IMPORTE EN LIBROS SOBRE IMPORTE DE LA ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	>100%
Administraciones Públicas	23.391	517	418	306	276	158	72	123
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5.154	603	1.509	1.597	117	96	1	301
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	140.701	27.685	8.828	12.377	8.533	4.981	2.905	7.717
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	5.864	5.201	170	1.403	1.611	975	451	931
Construcción de obra civil	5.711	501	503	222	157	80	20	525
Resto de finalidades	129.126	21.983	8.155	10.752	6.765	3.926	2.434	6.261
Grandes empresas	70.006	6.013	6.094	3.751	1.616	1.579	1.008	4.153
Pymes y empresarios individuales	59.120	15.970	2.061	7.001	5.149	2.347	1.426	2.108
Resto de hogares	183.543	155.535	932	48.844	55.742	38.427	7.526	5.928
Viviendas	147.049	145.658	270	44.314	52.828	36.968	6.943	4.875
Consumo	20.759	2.851	389	1.632	889	430	177	112
Otros fines	15.735	7.026	273	2.898	2.025	1.029	406	941
TOTAL	352.789	184.340	11.687	63.124	64.668	43.662	10.504	14.069
Promemoria: Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	9.875	6.819	449	1.005	1.544	1.792	829	2.098

CONCENTRACIÓN POR ACTIVIDAD DE PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA - 31-12-2020

(Millones de euros)

	TOTAL	DEL QUE: GARANTÍA INMOBILIARIA	DEL QUE: RESTO DE GARANTÍAS REALES	PRÉSTAMOS CON GARANTÍA REAL. IMPORTE EN LIBROS SOBRE IMPORTE DE LA ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (LOAN TO VALUE)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	>100%
Administraciones Públicas	16.169	401	565	372	200	158	156	80
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	2.392	479	236	495	169	49	1	1
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	103.534	21.622	5.488	11.023	7.750	3.830	2.312	2.195
Resto de hogares	113.452	95.600	872	31.478	34.769	23.095	4.580	2.550
TOTAL	235.547	118.102	7.161	43.368	42.888	27.132	7.049	4.826
Promemoria: Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	5.226	4.065	80	695	1.084	1.654	396	316

DETALLE DEL RIESGO DE CRÉDITO - PRÉSTAMOS A LA CLIENTELA *

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	EXPOSICION CONTABLE	COBERTURA	EXPOSICION CONTABLE	COBERTURA
Administraciones Públicas	23.401	(10)	16.177	(8)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	5.197	(43)	2.402	(10)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	144.613	(3.912)	106.138	(2.604)
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	12.052	(477)	10.915	(391)
Resto de sociedades no financieras y empresarios individuales	132.561	(3.435)	95.223	(2.213)
Resto de hogares	188.176	(4.633)	116.439	(2.987)
Viviendas	149.652	(2.603)	90.267	(1.538)
Resto de finalidades	38.524	(2.030)	26.172	(1.449)
TOTAL	361.387	(8.598)	241.156	(5.609)
Cobertura determinada individualmente		(1.456)		(1.022)
Cobertura determinada colectivamente		(7.142)		(4.587)

(*) Incluye los saldos de los préstamos a la clientela de los epígrafes «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados» y «Activos financieros a coste amortizado» (no incluye anticipos a la clientela).

Concentración por calidad crediticia

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

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA - 30-06-2021

(Millones de euros)

	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)									GRUPO ASEGURADOR **				
	AF A COSTE AMORTIZADO					AF MANTE- NIDOS PARA NEGOCIAR - VRD	AF NO DESTI- NADOS A NE- GOCIACIÓN *- VRD	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESUL- TADO GLOBAL	GARANTÍAS FINANCIERAS, COMPROMISOS DE PRÉSTAMO Y OTROS COMPROMISOS CONCEDIDOS			AF MANTE- NIDOS PARA NEGOCIAR - VRD	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA - VRD	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR - VRD
	PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA				VRD				STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3			
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	POCI	VRD	VRD	VRD	TADO GLOBAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD	VENTA - VRD	VRD
AAA/AA+/AA/AA-	31.323	63			810			61	15.379	23				1.001
A+/A/A-	25.517	646			56.653	315		12.000	9.776	86		85	50.819	
BBB+/BBB/BBB-	29.648	1.072			3.221	174		3.668	24.423	160		18	5.993	61
"INVESTMENT GRADE"	86.488	1.781			60.684	489		15.729	49.578	269		103	57.813	61
Corrección de valor por deterioro	(259)	(66)							(11)	(2)				
BB+/BB/BB-	39.793	5.097	2		362	1		120	18.330	1.050			202	
B+/B/B-	11.875	5.829	36		28				5.052	1.108	5			
CCC+/CCC/CCC-	595	1.693	75		23				256	219	7			
Sin calificación	177.311	19.959	12.430	767	4.229	126	5	64	69.170	4.101	1.283		14	162
"NON-INVESTMENT GRADE"	229.574	32.578	12.543	767	4.642	127	5	184	92.808	6.478	1.295		216	162
Corrección de valor por deterioro	(961)	(1.811)	(5.435)	(67)	(11)			(1)	(82)	(41)	(350)			
TOTAL	314.842	32.482	7.108	700	65.315	616	5	15.912	142.386	6.747	1.295	103	58.029	223

CONCENTRACIÓN POR CALIDAD CREDITICIA - 31-12-2020

(Millones de euros)

	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)									GRUPO ASEGURADOR **				
	AF A COSTE AMORTIZADO					AF MANTE- NIDOS PARA NEGOCIAR - VRD	AF NO DESTI- NADOS A NE- GOCIACIÓN *- VRD	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESUL- TADO GLOBAL	GARANTÍAS FINANCIERAS, COMPROMISOS DE PRÉSTAMO Y OTROS COMPROMISOS CONCEDIDOS			AF MANTE- NIDOS PARA NEGOCIAR - VRD	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA - VRD	PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR - VRD
	PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA				VRD				STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3			
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	POCI	VRD	VRD	VRD	TADO GLOBAL	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	VRD	VENTA - VRD	VRD
AAA/AA+/AA/AA-	29.541	86			394	10		61	14.684	24				1.083
A+/A/A-	26.560	757			16.272	458		13.788	9.629	116		463	53.921	15
BBB+/BBB/BBB-	29.818	1.125			5.641	256	1	3.876	22.818	251		82	6.393	61
"INVESTMENT GRADE"	85.919	1.968			22.307	724	1	17.725	47.131	391		545	61.397	76
Corrección de valor por deterioro	(292)	(73)						(1)	(7)	(3)				
BB+/BB/BB-	40.931	5.047	1				46	124	18.975	1.407			211	
B+/B/B-	11.935	6.235	19						4.708	1.186	5			
CCC+/CCC/CCC-	505	2.070	58		47				240	310	64			
Sin calificación	74.985	4.746	8.178		2.327	77	5	47	29.734	325	590		35	113
"NON-INVESTMENT GRADE"	128.356	18.098	8.256		2.374	77	51	171	53.657	3.228	659		246	113
Corrección de valor por deterioro	(628)	(991)	(3.625)		(11)			(50)	(27)	(106)				
TOTAL	213.355	19.002	4.631		24.670	801	52	17.895	100.788	3.619	659	545	61.643	189

VRD: Valores representativos de deuda; AF: Activos financieros; VR: Valor razonable

(*) Obligatoria a valor razonable con cambios en resultados

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

Riesgo soberano

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

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO - 30-06-2021

(Millones de euros)

PAÍS	VENCIMIENTO RESIDUAL	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)				GRUPO ASEGURADOR		
		AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN RESULTADO GLOBAL	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN*	PF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - POSICIONES CORTAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - VRD
España	Menos de 3 meses	6.115	64	303		(1)	26	
	Entre 3 meses y 1 año	17.029	123	1.975			2.079	85
	Entre 1 y 2 años	17.429	12	5.256		(10)	315	
	Entre 2 y 3 años	2.725	4	2.541	65	(2)	1.634	
	Entre 3 y 5 años	7.934	17	1.306		(16)	4.030	
	Entre 5 y 10 años	21.003	52	791		(51)	10.915	
	Más de 10 años	7.882	9			(9)	29.698	
TOTAL		80.117	281	12.172	65	(89)	48.697	85
Italia	Menos de 3 meses		2				159	
	Entre 3 meses y 1 año					(3)		
	Entre 1 y 2 años		1				29	
	Entre 2 y 3 años						670	
	Entre 3 y 5 años	542		273		(5)	392	
	Entre 5 y 10 años	710	7	1.196		(4)	1.134	
	Más de 10 años			63			3.805	
TOTAL		1.252	10	1.532		(12)	6.189	
Portugal	Menos de 3 meses	10	46	150				4
	Entre 3 meses y 1 año	151	15				4	
	Entre 1 y 2 años	278		132			26	
	Entre 2 y 3 años	610					23	
	Entre 3 y 5 años	446		320			53	1
	Entre 5 y 10 años	1.431					257	
	Más de 10 años	580						
TOTAL		3.506	61	602			363	5
Resto	Menos de 3 meses	60					9	
	Entre 3 meses y 1 año	305					1	
	Entre 1 y 2 años	157					2	
	Entre 2 y 3 años	126						
	Entre 3 y 5 años	531					2	
	Entre 5 y 10 años						22	
	Más de 10 años	106					22	
TOTAL		1.285					58	
TOTAL PAÍSES		86.160	352	14.306	65	(101)	55.307	90
Del que: Valores representativos de deuda		62.957	352	14.306		(101)	55.307	90

AF: Activos financieros ; PF: Pasivos Financieros; VR: Valor razonable

(*) Obligatoria a valor razonable con cambio en resultados

EXPOSICIÓN AL RIESGO SOBERANO - 31-12-2020

(Miles de euros)

PAÍS	GRUPO (EX GRUPO ASEGURADOR)					GRUPO ASEGURADOR	
	AF A COSTE AMORTIZADO	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	PF MANTENIDOS AF NO PARA NEGOCIAR DESTINADOS A NEGOCIACIÓN*	PF MANTENIDOS AF NO PARA NEGOCIAR - POSICIONES CORTAS	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA	AF MANTENIDOS PARA NEGOCIAR - VRD
España	32.183	442	13.966	84	(224)	51.613	345
Italia	1.088	22	1.552		(20)	6.273	
Portugal	3.311	152	654		(5)	374	179
Resto	583					61	
TOTAL PAÍSES	37.165	616	16.172	84	(249)	58.321	524
Del que: Valores representativos de deuda	21.165	616	16.172	84		58.321	524

AF: Activos financieros; PF: Pasivos financieros ; VR: Valor razonable

(*) Obligatoria a valor razonable con cambio en resultados

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

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

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

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

FINANCIACIÓN DESTINADA A LA CONSTRUCCIÓN Y PROMOCIÓN INMOBILIARIA

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORTE TOTAL	DEL QUE: DUDOSOS	IMPORTE TOTAL	DEL QUE: DUDOSOS
Importe bruto	6.236	473	5.467	380
Correcciones de valor por deterioro	(290)	(179)	(234)	(142)
VALOR EN LIBROS	5.946	294	5.233	238
Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías eficaces	1.101	188	858	125
Promemoria: Activos fallidos	2.147		1.969	
Promemoria: Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones públicas (negocios en España)(importe en libros)	303.448		193.667	

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

FINANCIACIÓN DESTINADA A PROMOTORES Y PROMOCIONES POR TIPOS DE GARANTÍA

(Millones de euros)

	IMPORTE BRUTO	
	30-06-2021	31-12-2020
Sin garantía hipotecaria	740	548
Con garantía hipotecaria	5.496	4.919
Edificios y otras construcciones terminados	3.601	3.294
Vivienda	2.433	2.250
Resto	1.168	1.044
Edificios y otras construcciones en construcción	1.295	1.251
Vivienda	1.157	1.158
Resto	138	93
Suelo	600	374
Suelo urbano consolidado	259	193
Resto de suelo	341	181
TOTAL	6.236	5.467

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

GARANTÍAS RECIBIDAS EN GARANTÍA DE OPERACIONES DE PROMOCIÓN INMOBILIARIA

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valor de las garantías reales	13.209	12.454
<i>Del que: garantiza riesgos dudosos</i>	746	738
TOTAL	13.209	12.454

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

GARANTÍAS FINANCIERAS

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	126	105
Importe registrado en el pasivo del balance		

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

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

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

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORTE BRUTO	DEL QUE: DUDOSO	IMPORTE BRUTO	DEL QUE: DUDOSO
Sin hipoteca inmobiliaria	1.091	13	639	8
Con hipoteca inmobiliaria, por rangos de LTV (*)	129.477	4.607	73.220	2.775
LTV ≤ 40%	37.577	371	21.989	221
40% < LTV ≤ 60%	46.704	605	26.826	386
60% < LTV ≤ 80%	32.692	835	17.441	560
80% < LTV ≤ 100%	6.356	801	3.747	520
LTV > 100%	6.148	1.995	3.217	1.088
TOTAL	130.568	4.620	73.859	2.783

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

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

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS 30-06-2021 *

(Millones de euros)

	VALOR CONTABLE BRUTO	CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORO **	DEL QUE: CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORO ***	VALOR CONTABLE NETO
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.504	(528)	(336)	976
Edificios y otras construcciones terminados	1.209	(380)	(218)	829
Vivienda	1.048	(317)	(176)	731
Resto	161	(63)	(42)	98
Edificios y otras construcciones en construcción	60	(32)	(24)	28
Vivienda	44	(24)	(19)	20
Resto	16	(8)	(5)	8
Suelo	235	(116)	(94)	119
Suelo urbano consolidado	113	(54)	(44)	59
Resto de suelo	122	(62)	(50)	60
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	3.549	(976)	(684)	2.573
Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas	1.004	(280)	(195)	724
TOTAL	6.057	(1.784)	(1.215)	4.273

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos Tangibles - Inversiones inmobiliarias» por importe de 1.790 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 186 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 5 millones de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 8.482 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende a 4.209 millones de euros, de los que 1.784 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance

(***) Desde el momento de la adjudicación

ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS 31-12-2020 *

(Millones de euros)

	VALOR CONTABLE BRUTO	CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORO **	DEL QUE: CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORO ***	VALOR CONTABLE NETO
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	1.324	(431)	(218)	893
Edificios y otras construcciones terminados	1.188	(371)	(189)	817
Edificios y otras construcciones en construcción	29	(16)	(9)	13
Suelo	107	(44)	(20)	63
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.218	(611)	(314)	1.607
Resto de activos inmobiliarios o recibidos en pago de deudas	417	(141)	(53)	276
TOTAL	3.959	(1.183)	(585)	2.776

(*) Incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activos Tangibles - Inversiones inmobiliarias» por importe de 1.748 millones de euros netos y también incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 98 millones de euros netos. No incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 8 millones de euros de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 4.792 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende a 2.114 millones de euros, de los que 1.183 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

(***) Desde el momento de la adjudicación

3.3. Riesgo de liquidez

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

ACTIVOS LÍQUIDOS

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	VALOR DE MERCADO	IMPORTE PONDERADO APLICABLE	VALOR DE MERCADO	IMPORTE PONDERADO APLICABLE
Activos Level 1	161.094	161.078	94.315	94.280
Activos Level 2A	140	119	344	292
Activos Level 2B	1.463	732	1.590	795
TOTAL ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD (HQLA) (1)	162.697	161.929	96.249	95.367
Disponible en póliza no formado por activos HQLA		802		19.084
TOTAL ACTIVOS LIQUIDOS		162.731		114.451

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

Los activos líquidos totales se sitúan en 162.731 millones de euros a 30 de junio de 2021, con un crecimiento de 48.280 millones de euros en el semestre, debido principalmente a la integración de Bankia, S.A.

El saldo dispuesto de la póliza del BCE a 30 de junio de 2021 asciende a 81.159 millones de euros correspondientes a TLTRO III. En el primer semestre de 2021 se ha tomado 6.223 millones de euros de TLTRO III y se ha incrementado el saldo dispuesto en 25.211 millones de euros como consecuencia de la incorporación de Bankia, S.A.

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

RATIO LCR *

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Activos líquidos de alta calidad – HQLA (numerador)	161.929	95.367
Salidas de efectivo netas totales (denominador)	48.562	34.576
Salidas de efectivo	59.162	42.496
Entradas de efectivo	10.600	7.920
RATIO LCR (COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ) (%)	333%	276%

(*) Según el Reglamento Delegado (UE) 2015/61 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014 (y su modificación en el Reglamento Delegado (UE) 2018/1620 de 13 de julio de 2018), por el que se completa el Reglamento (UE) no 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que atañe al requisito de cobertura de liquidez aplicable a las entidades de crédito. El límite regulatorio de la ratio LCR es del 100%.

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

RATINGS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA CAIXABANK

	DEUDA A LARGO PLAZO	DEUDA A CORTO PLAZO	PERSPECTIVA	FECHA DE EVALUACIÓN	CÉDULAS HIPOTECARIAS
S&P Global Ratings	BBB+	A-2	Estable	22-04-2021	AA
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	29-09-2020	
Moody's Investors Service	Baa1	P-2	Estable	22-09-2020	Aa1
DBRS Morningstar	A	R-1(low)	Estable	29-03-2021	AAA

3.4. Resto de riesgos

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, en el que se ha materializado la integración tecnológica de la cartera financiera de Bankia, no se han producido cambios significativos en las políticas y niveles de riesgo de mercado (relativo a la cartera de negociación), los riesgos estructurales de tipos de balance y el riesgo financiero-actuarial del negocio de seguros.

En relación con el riesgo operacional en este primer semestre, el Grupo CaixaBank continúa priorizando la prestación sin interrupciones de los servicios financieros esenciales en el contexto de la pandemia, y manteniendo la operatividad mostrada a lo largo de 2020, tanto a través de su red como de los canales digitales, y adaptando sus pautas de actuación a las pautas establecidas para cada territorio. La consolidación de la transaccionalidad digital sigue su curso a todos los efectos, tanto para el desarrollo interno de la actividad por los empleados, como en las relaciones con clientes y proveedores.

Por otro lado, toda la organización ha puesto foco en la planificación y seguimiento del proceso de integración con Bankia, en un esfuerzo transversal para garantizar la continuidad de las operaciones, la confluencia de la infraestructura tecnológica, y el encaje organizativo que permitan finalizar el ejercicio 2021 con los sistemas de información plenamente unificados y en funcionamiento normalizado. Se considera crítico identificar y mitigar los posibles riesgos que se deriven del proceso de integración, y de ahí que exista un esfuerzo coordinado y permanente para su monitorización y mitigación.

4. Gestión de la solvencia

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

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

(Millones de euros)

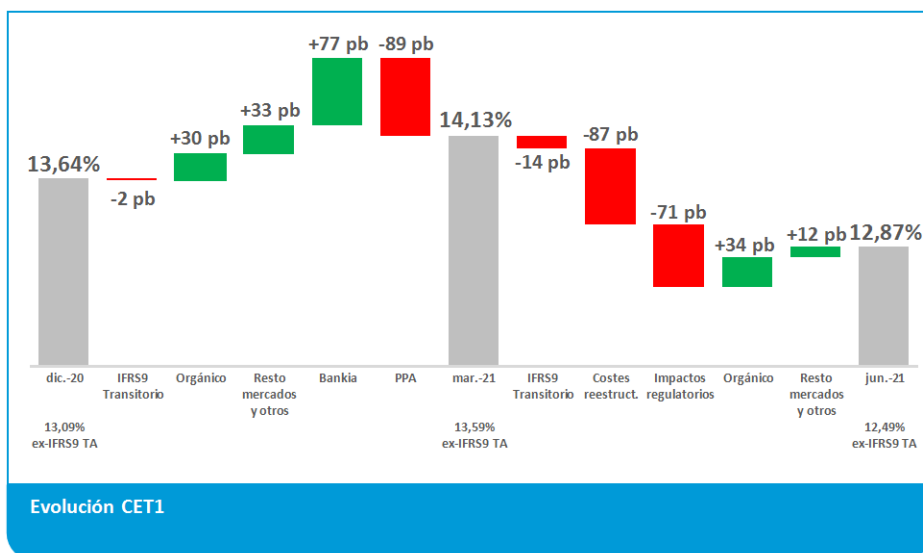
	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
Patrimonio neto contable	34.571		25.278	
Fondos Propios Contables	36.271		27.118	
Capital	8.061		5.981	
Resultado	4.181		1.381	
Reservas y otros	24.029		19.756	
Intereses minoritarios y OCIs	(1.700)		(1.840)	
Resto de instrumentos de CET1	(43)		268	
Ajuste computabilidad intereses minoritarios y OCIs	(29)		(107)	
Otros ajustes (1)	(14)		375	
Instrumentos CET1	34.528		25.546	
Deducciones CET1	(6.136)		(5.892)	
Activos inmateriales	(3.475)		(3.873)	
Activos por impuestos diferidos	(2.274)		(1.789)	
Resto de deducciones de CET1	(387)		(230)	
CET1	28.392	12,9%	19.654	13,6%
Instrumentos AT1	4.237		2.984	
Deducciones AT1			0	
TIER 1	32.629	14,8%	22.638	15,7%
Instrumentos T2	5.863		3.407	
Deducciones T2			0	
TIER 2	5.863	2,7%	3.407	2,4%
CAPITAL TOTAL	38.492	17,4%	26.045	18,1%
Otros instrumentos subordinados computables MREL	10.598		6.664	
MREL SUBORDINADO	49.090	22,2%	32.709	22,7%
Otros instrumentos computables MREL	6.378		5.111	
MREL (2)	55.468	25,1%	37.820	26,3%
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRs)	220.660		144.073	

(1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajuste transitorio NIIF 9.

(2) En relación con el requerimiento MREL, la nueva directiva de resolución y recuperación (BRRD2) establece que a partir del 1 de enero de 2022, CaixaBank a nivel consolidado deberá cumplir con un requerimiento MREL total de 22,09 % de los APRs (16,26% con instrumentos subordinados) y 6,09 % sobre exposición del Leverage (LRE). A 30 de junio de 2021, la ratio MREL total sobre LRE alcanza el 8,67%.

Las ratios de CaixaBank a nivel individual son del 13,8 % CET1, 16,0 % Tier1 y 18,9 % Capital Total, con unos APRS de 197.097 millones de euros a 30 de junio de 2021.

A continuación, se presenta un detalle causal de los principales aspectos del primer semestre de 2021 que han influido en la ratio CET1 del Grupo:



La ratio *Common Equity Tier 1 (CET1)* es del 12,9%. En el primer trimestre se recoge el impacto extraordinario de la integración de Bankia por +77 puntos básicos, -89 puntos básicos por el efecto de la asignación del precio pagado (PPA), y en el segundo trimestre el impacto de -87 puntos básicos por costes de reestructuración (de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración) (véase Nota 17) y -71 puntos básicos por impactos regulatorios.

La evolución orgánica del semestre ha sido de +64 puntos básicos y +45 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -16 puntos básicos.

Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

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

REQUERIMIENTOS MÍNIMOS

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	IMPORTE	EN %	IMPORTE	EN %
Requerimientos mínimos BIS III				
CET1	18.063	8,19%	11.670	8,10%
Tier1	22.057	10,00%	14.236	9,88%
Capital Total	27.379	12,41%	17.658	12,26%

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

RATIO DE APALANCAMIENTO

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Exposición	639.977	403.659
Ratio de apalancamiento (Tier 1/Exposición)	5,1%	5,6%

5. Retribución al accionista y beneficios por acción

En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

5.1. Retribución al accionista

Los dividendos distribuidos en el ejercicio han sido los siguientes:

DIVIDENDOS PAGADOS EN 2021

(Millones de euros)

	EUROS POR ACCIÓN	IMPORTE PAGADO EN EFECTIVO	FECHA DE ANUNCIO	FECHA DE PAGO
Dividendo *	0,0268	216	29-01-2021	24-05-2021
TOTAL	0,0268	216		

(*) Aprobado por la Junta General de Accionistas del 14 de mayo de 2021.

5.2. Beneficio por acción

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

CÁLCULO DEL BENEFICIO BÁSICO Y DILUIDO POR ACCIÓN

(Millones de euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Numerador	4.073	139
Resultado atribuido a la entidad dominante	4.181	205
Menos: Importe cupón participaciones preferentes (AT1)	(108)	(66)
Denominador (millones de acciones) (1)	7.056	5.978
Número medio de acciones en circulación (1)	7.056	5.978
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	7.056	5.978
Beneficio básico por acción (en euros)	0,58	0,02
Beneficio diluido por acción (en euros) (2)	0,58	0,02

(1) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera en el periodo (en millones). Se han contemplado los ajustes retroactivos de la NIC 33.

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

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

En el Anexo 1 de las cuentas anuales consolidadas de 2020 se facilita la información sobre las entidades dependientes.

Combinaciones de negocios – 2021 – Grupo Bankia

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente).

El Proyecto Común de Fusión fue depositado en el Registro Mercantil de Valencia y aprobado en las Juntas generales de accionistas de CaixaBank y de Bankia, que tuvieron lugar a principios de diciembre de 2020, incluyendo las siguientes cuestiones:

- La Fusión se articula mediante la absorción de Bankia por CaixaBank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de Bankia y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquiere, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Bankia.
- El tipo de canje de la Fusión es de 0,6845 acciones de CaixaBank, de un euro de valor nominal cada una, por cada acción de Bankia, de un euro de valor nominal cada una (en adelante, la “Ecuación de canje”).
- CaixaBank atiende la Ecuación de Canje con acciones de nueva emisión.

La fecha de toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Ampliación de capital

Considerando el capital social de Bankia a la fecha de la operación, constituido por 3.069.522.105 acciones (3.037.558.805 acciones netas de acciones en autocartera), y la Ecuación de canje, tales acciones se canjearon por 2.079.209.002 acciones de CaixaBank.

Tomando la cotización de CaixaBank al cierre de la fecha anteriormente señalada¹, el valor total de la ampliación de capital, y en consecuencia el coste de adquisición de la combinación de negocios, ha ascendido a 5.314 millones de euros, de los que 2.079 millones de euros correspondientes al valor nominal de las nuevas acciones emitidas de CaixaBank, de (1) euro de valor nominal cada una de ellas, y 3.235 millones de euros de incremento de prima de emisión relativo a la diferencia entre el importe efectivo de la ampliación de capital (coste de la combinación de negocios) y el valor nominal de las nuevas acciones emitidas (véase Nota 18).

Contabilización provisional de la combinación de negocios

Estos estados financieros resumidos consolidados incluyen el registro provisional de esta combinación de negocios. A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro el día 31 de marzo de 2021. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de referencia respecto a la fecha de toma de control efectiva no es significativo.

El valor contable y razonable de los activos y pasivos del Grupo Bankia a 31 de marzo de 2021 es el siguiente:

¹ 2,556 euros por acción.

AJUSTES DE VALOR RAZONABLE SOBRE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA

(Millones de euros)

	VALOR CONTABLE	AJUSTES A VALOR RAZONABLE	OTROS AJUSTES*	VALOR RAZONABLE
ACTIVO				
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.091			12.091
Activos financieros mantenidos para negociar	5.992	(23)		5.969
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	11		3	14
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.479	283	1.040	9.802
Activos financieros a coste amortizado	160.779	(353)	(966)	159.460
Valores representativos de deuda	37.357	614	(966)	37.005
Préstamos y anticipos	123.422	(967)		122.455
Derivados - contabilidad de coberturas	2.142	2	(1.192)	952
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	446	193	9	648
Activos afectos al negocio asegurador				
Activos tangibles	2.436	(201)		2.235
Activos intangibles	516	38		554
Activos por impuestos	10.516	(1.030)		9.486
Activos por impuestos corrientes	106			106
Activos por impuestos diferidos	10.410	(1.030)		9.380
Otros activos	1.054			1.054
Contratos de seguros vinculados a pensiones	624			624
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.733	(66)	(98)	1.569
TOTAL ACTIVO	206.195	(1.157)	(1.204)	203.834
PASIVO				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.986		(380)	5.606
Pasivos financieros a coste amortizado	184.686	1.178	(727)	185.137
Derivados - contabilidad de coberturas	147			147
Provisiones	1.253	531	63	1.847
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	626			626
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		23	82	105
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	190	258	63	511
Compromisos y garantías concedidos	278	65		343
Restantes provisiones	159	185	(82)	262
Pasivos por impuestos	423	661		1.084
Otros pasivos	612	(53)	(160)	399
TOTAL PASIVO	193.107	2.317	(1.204)	194.220
TOTAL PATRIMONIO NETO	13.088	(3.474)		9.614
Contraprestación entregada				5.314
Diferencia negativa de consolidación				4.300

(*) Incluye, principalmente, la adaptación de las carteras al modelo de negocio del Grupo CaixaBank y el netting de derivados de cobertura con cámaras (NIIF 3.15).

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

- Se ha ajustado el valor de la cartera crediticia clasificada en «Activos financieros a coste amortizado» para recoger el valor razonable de la misma en base a lo establecido por la NIIF 3 – Combinaciones de negocio, tanto en relación a las carteras de acreditados de seguimiento colectivo como las de seguimiento individualizado, en comparación con las provisiones constituidas por Bankia a 31 de marzo de 2021, registradas en base a la Norma Internacional de Información Financiera 9 - Instrumentos financieros. Este ajuste incluye el efecto de ajustar la pérdida esperada *lifetime*. De acuerdo con el párrafo B64 de la NIIF 3, se desglosan a continuación los valores contractuales brutos de los préstamos y anticipos a la clientela y los ajustes provisionales realizados en el marco del proceso de asignación del precio pagado:

VALORES CONTRACTUALES Y AJUSTES PROVISIONALES DE LOS PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS

(Millones de euros)

	31-03-2021				AJUSTES REALIZADOS EN EL PROCESO DE ASIGNACIÓN DEL PRECIO PAGADO	VALOR RAZONABLE
	IMPORTE BRUTO	AJUSTES VALORACIÓN	PROVISIONES	SALDO NETO		
Préstamos y anticipos	125.683	170	(2.431)	123.422	(967)	122.455
Bancos centrales	1			1		1
Entidades de crédito	3.744	1	(2)	3.743		3.743
Clientela	121.938	169	(2.429)	119.678	(967)	118.711

- El valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios se ha obtenido teniendo en cuenta las tasaciones disponibles y otros parámetros.
- Para la estimación de los valores razonables de la cartera de participaciones no cotizadas, se han utilizado diversos métodos generalmente aceptados, principalmente descuento de flujos y dividendos.
- Para los instrumentos de renta fija, en función de la tipología de activo, se ha recurrido a precios de mercado o se ha realizado valoraciones por descuento de flujos de caja utilizando inputs de mercado.
- Para la estimación del valor de los activos intangibles que cumplen con los criterios de separabilidad o bien de legalidad contractual, tal y como se establece en la NIIF 3 – Combinaciones de negocio, se ha determinado el valor razonable consistente en los flujos descontados de margen aportado durante la vida útil estimada de la relación de negocio/contractual. Sobre esta base se han reconocido activos intangibles cuya naturaleza se corresponde principalmente con las relaciones contractuales de clientes de gestión de activos. Asimismo, se han desreconocido los activos intangibles por fondo de comercio originados en combinaciones de negocio previas y aquellos a los que no se les ha asignado ningún valor de mercado.
- Para las emisiones de deuda colocadas en el mercado mayorista, se han estimado sus valores razonables, teniendo en cuenta, en su caso, 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. Entre estos ajustes se incluye el registro de la estimación de importe a desembolsar para afrontar los riesgos legales y fiscales, así como costes indemnizatorios de ruptura de acuerdos.
- En el marco de la combinación de negocios y fusión con Bankia y, atendiendo al alineamiento de criterios y juicios de los Administradores, así como a la afectación de las circunstancias económicas actuales a los mismos y atendiendo también al *statement* de ESMA de 2019² se ha estimado razonable no registrar bases imponibles negativas por un importe de 2.023 millones de euros (véase Nota 19).
- Para todos aquellos ajustes al valor razonable identificados en el PPA que han generado diferencias temporales entre el coste contable y el coste fiscal, se ha registrado el correspondiente activo o pasivo por impuestos diferido

El Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros en el epígrafe «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (antes y después de impuestos).

En relación con el reconocimiento del fondo de comercio negativo, y previo a su registro, tomando en consideración la "Guía sobre el enfoque supervisor de la consolidación en el sector bancario" de 12 de enero de 2021 del BCE, el Grupo ha revaluado con la colaboración de un experto independiente la integridad de los valores y la razonabilidad de las metodologías y parámetros adoptados en la determinación del valor razonable de los activos y pasivos de Bankia.

El beneficio neto atribuido al Grupo y el margen bruto de este negocio a 30 de junio de 2021, si la combinación de negocios se hubiera realizado el 1 de enero de 2021, incrementaría en 54 y 711 millones de euros, respectivamente.

² "Considerations on recognition of deferred tax assets arising from the carry-forward of unused tax losses" de julio 2019

7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»

7.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2020.

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

REMUNERACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.500	1.672
Remuneración fija	1.269	778
Remuneración variable (1)	536	0
<i>En efectivo</i>	203	
<i>Sistemas de retribución basados en acciones</i>	333	
Otras prestaciones a largo plazo (2)	255	261
Otros conceptos (3)	142	61
<i>de los que primas de seguro de vida</i>	137	58
Otros cargos en sociedades del Grupo	392	500
TOTAL	4.094	3.272
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (4)	65	121
TOTA REMUNERACIONES	4.159	3.393
NÚMERO DE PERSONAS A FIN DEL PERIODO	15	14

(1) El Consejero Delegado decidió, de manera voluntaria, renunciar a la remuneración variable correspondiente al ejercicio 2020, tanto en lo que corresponde a bonus anual como a la parte correspondiente al año 2020 del Plan de Incentivos Anuales a Largo Plazo.

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

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

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

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

En el marco de la Fusión con Bankia SA, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 3 de diciembre de 2020 aprobó, con efecto desde la inscripción de la Fusión en el Registro Mercantil (26 de marzo de 2021):

- Los nombramientos como nuevos consejeros de CaixaBank de José Ignacio Goirigolzarri como consejero ejecutivo, de Joaquín Ayuso, Francisco Javier Campo y Eva Castillo como consejeros independientes, de Fernando Maria Costa Duarte, como otro externo, así como de Teresa Santero como consejera dominical a propuesta del FROB (en atención a la participación que tiene en CaixaBank a través de la sociedad íntegramente participada, BFA Tenedora de Acciones, SAU).
- La renuncia de Jordi Gual, María Teresa Bassons, Alejandro García-Bragado, Ignacio Garralda y la Fundación CajaCanarias, representada por Natalia Aznárez a su condición de miembros del Consejo de Administración.

7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

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

REMUNERACIONES A LA ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2021	30-06-2020
Retribuciones salariales (1)	5.578	3.582
Prestaciones post-empleo (2)	915	916
Otras prestaciones a largo plazo	581	251
Otros cargos en sociedades del Grupo	488	459
TOTAL	7.562	5.208
Remuneraciones percibidas por representación de la Entidad en Consejos de Administración de sociedades cotizadas y otras con representación, fuera del grupo consolidable (3)	77	61
TOTAL REMUNERACIONES	7.639	5.269
Composición de la Alta Dirección	13	11
<i>Directores Generales</i>	3	3
<i>Directores</i>	9	7
<i>Secretario General y del Consejo</i>	1	1

(1) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. En abril de 2020, la Alta Dirección anunció su renuncia a su retribución variable de 2020, tanto en lo que respecta a Bonus anual, como a su participación en el segundo ciclo del Plan de Incentivos a Largo Plazo de 2020.

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

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

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

COMPROMISOS POST-EMPLEO CON CONSEJEROS EJECUTIVOS Y ALTA DIRECCIÓN

(Miles de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Compromisos post-empleo	17.839	16.523

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

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

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

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Instrumentos de patrimonio	1.608	1.414
Acciones de sociedades cotizadas	1.025	843
Acciones de sociedades no cotizadas	583	571
Valores representativos de deuda *	15.912	17.895
Deuda Pública española	12.172	13.966
Deuda Pública extranjera	2.134	2.206
Emitidos por entidades de crédito	547	581
Otros emisores españoles	55	42
Otros emisores extranjeros	1.004	1.100
TOTAL	17.520	19.309

(*) Durante el primer semestre de 2021 se ha vendido cartera de renta fija por un importe nominal de 8.383 millones de euros, sin que se hayan generado plusvalías significativas.

La combinación de negocios con Bankia, SA ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 9.653 millones de euros en el epígrafe «Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global – valores representativos de deuda» (véase Nota 6).

El detalle del movimiento de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO - 30-06-2021

(Millones de euros)

	31-12-2020	ALTA POR COMBINACIONES DE NEGOCIO (NOTA 6)	COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	GANANCIAS (-) / PÉRDIDAS (+) TRANSFERIDAS A RESERVAS	AJUSTES A VALOR DE MERCADO Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	TRASPA-SOS Y OTROS	30-06-2021
Telefónica, SA *	843					181		1.024
Banco Fomento de Angola (BFA) **	334					(39)	(31)	264
Otros	237	149	2	(22)	(9)	6	(43)	320
TOTAL	1.414	149	2	(22)	(9)	148	(74)	1.608

(*) A 30 de junio de 2021, la participación en Telefónica, SA es del 4,605% y a 31 de diciembre de 2020 era del 4,87%. Esta reducción es debida al efecto dilutivo de los *script dividends*.

(**) El dividendo total aprobado por BFA neto de efecto fiscal ha ascendido a 119 millones de euros (de los que 79 millones de euros son extraordinarios con cargo a reservas de BFA). Del dividendo total, 98 millones de euros han sido reconocidos como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y el resto se ha reconocido contra el coste de la inversión (y en consecuencia reduciendo el valor de las minusvalías sobre la inversión reconocida en otro resultado global), considerando que son reservas generadas con anterioridad a la clasificación de la inversión como "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

La estimación del valor recuperable de BFA se basa en una metodología de descuento de dividendos (DDM), posteriormente contrastado con metodologías de múltiplos de comparables. Las principales hipótesis empleadas en el modelo de descuento de dividendos se detallan a continuación:

HIPÓTESIS EMPLEADAS - BFA
(Porcentaje)

	30-06-2021	31-12-2020
Periodos de proyección	4 años	5 años
Tasa de descuento *	17,3%	19,3%
Ratio de capital objetivo	15%	15%

(*) Calculado con el tipo de interés del bono de Estados Unidos más una prima de riesgo país y otra de riesgo mercado.

8.2. Activos financieros a coste amortizado
Valores representativos de deuda

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

DETALLE DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Deuda pública española	58.124	18.579
<i>Del que: Deuda senior SAREB</i>	19.645	1.237
Otros emisores españoles	91	0
Otros emisores extranjeros	7.100	6.091
TOTAL	65.315	24.670

La combinación de negocios con Bankia, SA ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 37.005 millones de euros en el epígrafe «Activos financieros a coste amortizado – valores representativos de deuda» (véase Nota 6).

Préstamos y anticipos a la clientela

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

GARANTIAS RECIBIDAS *
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valor de las garantías reales	422.235	311.967
Del que: garantiza riesgos en vigilancia especial	31.033	25.846
Del que: garantiza riesgos dudosos	20.676	9.761

(*) Es el importe máximo de las garantías reales eficaces que puede considerarse a efectos del cálculo del deterioro, esto es el valor razonable estimado de los inmuebles según la última tasación disponible o actualización de esta realizada sobre la base de lo previsto en la normativa de aplicación vigente. Así mismo se incluyen las restantes garantías reales como el valor actual de las garantías pignoraticias a la fecha, sin incluir por tanto las garantías personales.

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

MOVIMIENTOS DE CRÉDITO A LA CLIENTELA - 2021
(Millones de euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	POCI:	TOTAL
Saldo al inicio del periodo	214.275	20.066	8.256		242.597
Alta por combinación de negocios con Bankia, SA (Nota 6) *	103.990	13.120	4.193	770	122.073
Trasposos	(4.261)	3.291	970	0	0
De stage 1:	(11.294)	11.127	167		0
De stage 2:	7.013	(8.057)	1.044		0
De stage 3:	20	221	(241)		0
De POCI:					0
Nuevos activos financieros	16.181	1.259	268	19	17.727
Bajas de activos financieros (distintas de fallidos)	(14.123)	(3.377)	(527)	(12)	(18.039)
Fallidos			(617)	(10)	(627)
SALDO AL CIERRE DEL PERIODO	316.062	34.359	12.543	767	363.731

(*) En la combinación de negocios con Bankia se ha identificado una cartera de POCIs por 770 millones de euros (1.688 millones de euros de créditos brutos con una provisión en origen de 918 millones de euros).

El movimiento de la cobertura es el siguiente:

MOVIMIENTOS DEL FONDO DE DETERIORO DEL CRÉDITO A LA CLIENTELA - 2021
(Millones de euros)

	A STAGE 1:	A STAGE 2:	A STAGE 3:	POCI	TOTAL
Saldo al inicio del periodo	920	1.064	3.625		5.609
Alta por combinación de negocios con Bankia, SA	545	897	1.920		3.362
Dotaciones netas	(245)	(84)	541	67	279
De stage 1:	(242)	123	35		(84)
De stage 2:	(11)	(106)	225		108
De stage 3:	(2)	(57)	277		218
De POCI:				67	0
Nuevos activos financieros	46	24	81		151
Bajas	(36)	(68)	(77)		(181)
Utilizaciones			(582)		(582)
Trasposos y otros			(69)		(69)
SALDO AL CIERRE DEL PERIODO	1.220	1.877	5.435	67	8.599
Del que: Coberturas por impacto COVID-19	345	729	321		1.395

8.3. Activos fallidos

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

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FALLIDOS
(Millones de euros)

	30-06-2021
SALDO AL INICIO DEL PERIODO	13.469
Altas:	3.964
<i>De las que por combinaciones de negocio (Nota 6)</i>	<i>2.809</i>
Bajas:	(498)
Por recuperación en efectivo del principal	(161)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(1)
Por enajenación de fallidos	(242)
Por condonación, prescripción y otras causas	(94)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	16.935

9. Activos y pasivos del negocio asegurador

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

ACTIVOS Y PASIVOS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Activos financieros afectos al negocio asegurador	75.645		77.241	
Activos financieros mantenidos para negociar	103		545	
Valores representativos de deuda	103		545	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados *	17.133		14.705	
Instrumentos de patrimonio	11.769		9.301	
Valores representativos de deuda	5.274		5.297	
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	90		107	
Activos financieros disponibles para la venta	58.029		61.643	
Valores representativos de deuda	58.029		61.643	
Préstamos y partidas a cobrar	250		218	
Valores representativos de deuda	223		189	
Préstamos y anticipos - Entidades de crédito	27		29	
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	130		130	
Pasivos afectos al negocio asegurador		73.965		75.129
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados		17.144		14.608
Pasivos amparados por contratos de seguro		56.821		60.521
Primas no consumidas		9		2
Provisiones matemáticas		55.824		59.533
Prestaciones		919		899
Participación en beneficios y extornos		69		87

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

9.1. Activos financieros disponibles para la venta

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

DETALLE DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Valores representativos de deuda	58.029	61.643
Deuda Pública española	48.697	51.613
Deuda Pública extranjera	6.610	6.708
Emitidos por entidades de crédito	2.618	2.917
Otros emisores extranjeros	104	405
TOTAL	58.029	61.643

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

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

DETALLE DE DERIVADOS DE COBERTURA

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Microcobertura	62	25	1	1
Macrocobertura	1.017	81	312	131
TOTAL COBERTURA DE VALOR RAZONABLE	1.079	106	313	132
Microcobertura	9	233	158	3
Macrocobertura	41	33	44	102
TOTAL COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	50	266	202	105
TOTAL	1.129	372	515	237

La combinación de negocios con Bankia, SA ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 952 y 147 millones de euros en los epígrafes «Derivados - contabilidad de coberturas» de activo y pasivo, respectivamente (véase Nota 6).

11. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

En los Anexos 2 y 3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 se detallan las participaciones en negocios conjuntos y entidades asociadas.

El movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en 2021 es el siguiente:

MOVIMIENTOS DE PARTICIPACIONES - 2021

(Millones de euros)

	31-12-2020		ALTA POR COMBINA- CIONES DE NEGOCIOS (NOTA 6)	COMPRAS Y AMPLIACIONES DE CAPITAL	VENTAS Y REDUCCIONES DE CAPITAL	VALORACIÓN POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN		30-06-2021	
	VALOR CONTABLE	%PART				DE LA PARTICIPACIÓN	TRASPA- SOS Y OTROS	VALOR CONTABLE	%PART
VALOR TEORICO CONTABLE	3.366		485	1		122	(64)	3.910	
Erste Group Bank *	1.514	9,92%				53	(2)	1.565	9,92%
Coral Homes	802	20,00%				(13)	(86)	703	20,00%
SegurCaixa Adeslas	685	49,92%				95	(1)	779	49,92%
Resto	365		485	1		(13)	25	863	
FONDO DE COMERCIO	367		173			6		546	
SegurCaixa Adeslas	300							300	
Resto	67		173			6		246	
FONDO DE DETERIORO	(332)		(10)				4	(338)	
Erste Group Bank *	(311)							(311)	
Resto	(21)		(10)				4	(27)	
TOTAL ASOCIADAS	3.401		648	1		128	(60)	4.118	
VALOR TEORICO CONTABLE	42							42	
Resto	42							42	
FONDO DE DETERIORO									
Resto									
TOTAL NEGOCIOS CONJUNTOS	42							42	

(*) A 30 de junio de 2021, el valor de mercado del 9,92% de la participación es de 1.308 millones de euros (1.063 millones de euros a 31 de diciembre de 2020).

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y negocios conjuntos

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, para la evaluación de los valores recuperables y de los posibles deterioros de sus participaciones en asociadas y en negocios conjuntos.

El Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de las participaciones mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. A la fecha de cierre de balance, y considerando la excepcionalidad derivada del entorno económico actual (véase 3.1) se ha realizado una evaluación de los indicios de deterioro sobre las participaciones más significativas, contrastando determinados indicadores con fuentes externas e internas, siendo la metodología y las hipótesis de valoración (tasa de descuento y tasa de crecimiento), consistentes con las del ejercicio 2020. Si existiera un indicio que cuestionara de manera significativa y persistente los fundamentos de dichas participaciones, el Grupo estimaría el valor recuperable de los activos.

A 30 de junio de 2021, no hay indicios que cuestionen que el importe recuperable de las participaciones excede del valor contable de los mismos. Por otro lado, durante el periodo de seis meses la cotización de algunas participadas se ha recuperado de manera significativa, si bien siguen existiendo incertidumbres relevantes con respecto a la situación macroeconómica que aconsejan mantener el ajuste por deterioro de valor registrado en el ejercicio 2020 por importe de 311 millones de euros según se indica en la tabla anterior adjunta.

12. Activos tangibles

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2021, el Grupo no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

La combinación de negocios con Bankia ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 2.235 millones de euros de activos tangibles (véase Nota 6).

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado, principalmente, a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario (véase Nota 13).

13. Activos intangibles

El movimiento más significativo en los seis primeros meses del ejercicio 2021 ha sido la incorporación de 554 millones de euros de activos intangibles por la combinación de negocios con Bankia (véase Nota 6).

Tal como se detalla en la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, el Grupo realiza, como mínimo anualmente, una comprobación del valor de los activos adscritos a la UGE del Negocio Bancario y del Negocio Asegurador mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, con análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

Las proyecciones emplean hipótesis basadas en los datos macroeconómicos aplicables a la actividad del Grupo, contrastadas mediante fuentes externas de reconocido prestigio y la información interna de las propias entidades. A continuación, se resumen los rangos de hipótesis empleados, así como los rangos de sensibilidad de contraste del último análisis realizado a 30 de junio de 2021:

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD UGE BANCARIA
(Porcentaje)

	30-06-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (después de impuestos) *	8,2%	8,2%	[-0,5%; + 2,5%]
Tasa de crecimiento **	1,0%	1,0%	[-0,5%; + 1,0%]
Margen de intereses sobre activos totales medios (NIM) ***	[1,11% - 1,27%]	[1,15% - 1,30%]	[-0,05%; + 0,05%]
Coste del riesgo (CoR)	[0,81% - 0,39%]	[0,82% - 0,39%]	[-0,1%; + 0,1%]

(*) Calculada sobre el tipo de interés del bono alemán a 10 años, más una prima de riesgo. La tasa de descuento antes de impuestos a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 es del 11,7%.

(**) Corresponde con la tasa de crecimiento del flujo normalizado, utilizado para calcular el valor residual.

(***) Margen de intereses sobre activos totales medios, rebajado por persistencia de tipos bajos.

HIPÓTESIS EMPLEADAS Y ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD UGE SEGUROS
(Porcentaje)

	30-06-2021	31-12-2020	SENSIBILIDAD
Tasa de descuento (después de impuestos)	8,81%	8,81%	[-0,5%; + 0,5%]
Tasa de crecimiento *	1,50%	1,50%	[-0,5%; + 0,5%]

(*) Corresponde con la tasa de crecimiento del flujo normalizado, utilizado para calcular el valor residual.

A 30 de junio de 2021 se ha realizado una revisión de los tests de deterioro existentes, tomando en consideración la información disponible, y en especial, la excepcionalidad derivada del entorno económico actual (véase Nota 3.1). También se ha evaluado por medio de los escenarios de sensibilidad la existencia de posibles deterioros.

Como resultado de este análisis, si bien se han visto modificadas algunas hipótesis y determinados flujos futuros esperados como consecuencia de las circunstancias excepcionales descritas, no se ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar ningún deterioro. Los efectos en las estimaciones que tuvieran lugar como consecuencia de nueva información disponible a futuro serán revisados de forma prospectiva y continuada en los cierres posteriores.

14. Otros activos y pasivos

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

DETALLE DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS

(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Contratos de seguros vinculados a pensiones	815	
Existencias	81	75
Resto de otros activos	1.786	2.144
Periodificaciones	1.004	1.686
Operaciones en camino	192	284
Dividendos de renta variable devengados no cobrados	138	3
Activos netos de planes de pensiones	179	2
Otros	273	169
TOTAL OTROS ACTIVOS	2.682	2.219
Periodificaciones	1.155	1.132
Operaciones en camino	781	702
Otros	251	161
TOTAL OTROS PASIVOS	2.187	1.995

La combinación de negocios con Bankia ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 1.054 y 399 millones de euros de otros activos y otros pasivos, respectivamente (véase Nota 6). El resto de los movimientos del primer semestre de 2021 obedecen a la operativa de negocio corriente, no existiendo ninguna otra operación de importe significativo.

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

El resultado por ventas de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» durante los primeros seis meses de 2021 no incluye operaciones que sean individualmente significativas.

El movimiento más relevante del periodo corresponde a la combinación de negocios con Bankia, que ha supuesto la incorporación de 1.569 millones de euros de activos no corrientes en venta (véase Nota 6). El resto de los movimientos obedecen a la operativa de negocio corriente, no existiendo ninguna operación individual adicional de importe significativo.

16. Pasivos financieros

La combinación de negocios con Bankia, SA ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 5.606 millones de euros en el epígrafe «Pasivos financieros mantenidos para negociar» y 185.137 millones de euros en el epígrafe de «Pasivos financieros a coste amortizado» (véase Nota 6).

A continuación, se recogen las emisiones colocadas en mercado y recompras realizadas en los seis primeros meses de 2021:

EMISIONES REALIZADAS - 2021

(Millones de euros)

EMISIÓN	IMPORTE **	FECHA EMISIÓN	VENCIMIENTO	COSTE *
Deuda senior no preferente	1.000	Febrero 2021	8 años	0,571 % (<i>midswap</i> +0,90%)
Deuda subordinada	1.000	Marzo 2021	10 años y 3 meses	1,335 % (<i>midswap</i> +1,63%)
Deuda senior no preferente	1.000	Mayo 2021	7 años	0,867% (<i>midswap</i> +1,00%)
Deuda senior no preferente (GBP)	579 (500 millones GBP)	Junio 2021	5 años y 6 meses	1,523% (UK Gilt +1,32%)
Deuda senior no preferente (CHF)	182 (200 millones CHF)	Julio 2021	6 años	0,477% (CHF <i>midswap</i> + 0,87%)

(*) Corresponde a la *yield* de la emisión, calculada en la fecha de emisión.

(**) El importe o contravalor en euros indicado para las emisiones realizadas en divisa distinta del euro se ha calculado de acuerdo con el tipo de cambio EUR/divisa correspondiente publicado por el BCE en la fecha de *pricing* de la emisión.

RECOMPRAS DE EMISIONES REALIZADAS - 2021

(Millones de euros)

EMISIÓN	IMPORTE EMISIÓN	FECHA RECOMPRA	IMPORTE RECOMPRADO	VENCIMIENTO	PRECIO RECOMPRA
Deuda subordinada	1.000	Marzo 2021	490	2027	103,10%

17. Provisiones

En la Nota 23 de las Cuentas anuales consolidadas de 2020 se detalla la naturaleza de las provisiones registradas. El detalle del movimiento del saldo de este epígrafe es el siguiente:

MOVIMIENTO DE PROVISIONES - 2021

(Millones de euros)

	PENSIONES Y OTRAS OBLIGACIONES DE PRESTACIONES DEFINIDAS POST-EMPLEO	OTRAS RETRIBUCIONES A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO	CUESTIONES PROCESALES Y LITIGIOS POR IMPUESTOS PENDIENTES		COMPROMISOS Y GARANTÍAS CONCEDIDOS		
			CONTINGENCIAS LEGALES	PROVISIONES PARA IMPUESTOS	RIESGOS CONTINGENTES	COMPROMISOS CONTINGENTES	RESTANTES PROVISIONES
SALDO A 31-12-2020	580	1.398	332	224	134	59	468
Alta por combinaciones de negocios (Nota 6)	626	105	314	197	258	85	262
Con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Ganancias)/ Pérdidas actuariales	(397)	2.299	192	23	(5)	(5)	(62)
Utilización de fondos	(20)	(170)	(93)	(22)			(41)
Trasposos y otros	210	133	(74)	(18)	5	(45)	29
SALDO A 30-06-2021	825	3.765	671	404	392	94	656

Con fecha 1 de julio de 2021 se ha alcanzado un acuerdo que fue ratificado mediante un pacto definitivo firmado el 7 de julio con los representantes de los trabajadores para la ejecución del proceso de reestructuración de la entidad resultante de la combinación de negocios con Bankia. El impacto global estimado asociado a dicho acuerdo, registrado en el primer semestre de 2021, asciende a 1.884 millones de euros, e incluye fundamentalmente el coste asociado al expediente de regulación de empleo de adscripción voluntaria con afectación sobre 6.452 empleados, así como otras modificaciones de condiciones del marco laboral vigente, en especial aquellas que afectan a compromisos sociales.

17.1. Pensiones y otras obligaciones de prestación definida post-empleo
Fondo para pensiones y obligaciones similares – Planes post-empleo de prestación definida

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

HIPÓTESIS ACTUARIALES EN ESPAÑA

	30-06-2021	31-12-2020
Tipo de descuento (1)	0,67%	0,39%
Tablas de mortalidad (2)	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (3)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo (4)	2,30%	1,81%
Tasa de crecimiento de los salarios	0% 2021; 0,75% 2022; 1% 2023; IPC+0,5% 2024 y siguientes	0% 2021; 0,75% 2022; 1% 2023; IPC+0,5% 2024 y siguientes

(1) Utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos. Tipo informado en base al plazo medio ponderado de estos compromisos.

(2) Se ha decidido mantener las tablas PERM-F/2000-P como mejor estimación del patrón de supervivencia, basada en la experiencia histórica.

(3) Dependiendo de cada compromiso. En base al Acuerdo de modificación de condiciones laborales firmado el 1 de julio de 2021, se ha considerado un tasa fija del 0,35% como revalorización futura para los compromisos por pensiones que derivan de sistemas, pactos y/o acuerdos colectivos.

(4) Utilización de la curva de inflación cupón cero española. Tipo informado en base al plazo medio ponderado de los compromisos.

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

HIPÓTESIS ACTUARIALES EN PORTUGAL

	30-06-2021	31-12-2020
Tipo de descuento *	1,33%	1,01%
Tablas de mortalidad hombres	TV 88/90	TV 88/90
Tablas de mortalidad mujeres	TV 88/90 - 3 años	TV 88/90 - 3 años
Tasa anual de revisión de pensiones	0,40%	0,40%
Tasa de crecimiento de los salarios	[0,9 - 1,9]%	[0,9 - 1,9]%

(*) 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.

17.2. Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes

La litigiosidad en materia de productos bancarios y financieros es objeto de seguimiento y control exhaustivo para identificar aquellos riesgos que puedan conllevar una salida de recursos de la entidad, realizar las dotaciones oportunas y adoptar las medidas que corresponda en términos de adaptación y mejora de los procedimientos, productos y servicios. 2020 vino marcado por unos flujos muy irregulares, condicionados por el efecto que la crisis sanitaria y el Estado de Alarma ocasionaron también en el normal funcionamiento de la Administración de Justicia, si bien puede considerarse normalizado su funcionamiento durante el primer semestre de 2021.

El carácter dinámico de la litigiosidad y la elevada disparidad de criterios judiciales promueve con frecuencia cambios de escenarios, sin perjuicio de lo cual el Grupo tiene establecidos mecanismos de seguimiento para controlar la evolución de las reclamaciones, demandas y distintas sensibilidades judiciales sobre las materias litigiosas que permitan identificar, definir y estimar los riesgos, conforme a la mejor información disponible en cada momento.

En materia de litigios por condiciones generales, generalmente vinculadas a la concesión de préstamos hipotecarios a consumidores (e.g. cláusulas suelo, cláusulas multidivisa, gastos hipotecarios, vencimiento anticipado, etc.), se mantienen las provisiones necesarias y el Grupo mantiene un constante diálogo con clientes para, caso a caso, explorar acuerdos. Asimismo, CaixaBank lidera la adhesión a sistemas de resolución extrajudicial de controversias promovidos por determinados órganos judiciales que resuelven estas materias, con el objeto de potenciar soluciones amistosas que eviten mantener litigios con clientes y ayuden a aliviar la carga judicial.

De la misma manera CaixaBank tiene adaptadas sus provisiones al riesgo de demandas en curso derivadas de reclamaciones de cantidad por pagos a cuenta en la compra de vivienda sobre plano, productos bancarios, financieros y de inversión, precio excesivo y anormal de los tipos de interés, derecho al honor o declaraciones de responsabilidad civil subsidiaria originada por eventuales conductas de personas con vinculación laboral.

Por último, se adopta un criterio de prudencia en la constitución de provisiones por eventuales procedimientos administrativos sancionadores, a los que se da cobertura conforme a los criterios económicos que plantee la concreta administración del procedimiento, sin perjuicio de ejercer plenamente el derecho de defensa en las instancias que proceda con el fin de disminuir o anular la potencial sanción.

A continuación, se detalla el contenido de los apartados principales de este epígrafe, cuyo calendario esperado de salidas de recursos económicos, en caso de producirse, es incierto.

Índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH)

En relación con el tipo de referencia oficial para las hipotecas en España denominado IRPH, la sentencia hecha pública por el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE) el 3 de marzo de 2020, y el conjunto de sentencias emitidas por la Sala Primera del Tribunal Supremo (TS) el 6 y 12 noviembre de 2020 aportan claridad al enjuiciamiento de las demandas que cuestionen la falta de transparencia en la comercialización de préstamos hipotecarios que incluyan tal índice.

La conclusión jurídica principal del actual marco judicial y sin perjuicio de su eventual evolución, es la validez de los préstamos hipotecarios que incluyan tal índice.

Por un lado aquellos préstamos hipotecarios donde el IRPH se hubiese incluido en el contexto de Convenios públicos para facilitar el acceso de Viviendas de Protección Oficial (VPO), se entiende por el TS que existió transparencia en la contratación; los elementos principales relativos al cálculo del interés variable fijado en el contrato resultaban fácilmente asequibles, el consumidor se adhirió a un régimen de financiación establecido y regulado en una norma reglamentaria, revisada periódicamente por sucesivos Consejos de Ministros, la cláusula hacía expresa referencia a esta normativa y a estos acuerdos y tanto aquella como estos gozan de la publicidad derivada de su publicación en el BOE.

En aquellos casos no incluidos en el anterior supuesto, deberá examinarse caso a caso la información precontractual y contractual que se hubiere suministrado a los consumidores de los préstamos hipotecarios que incluyan tal índice, para determinar si están o no aquejados de falta de transparencia, dado que no existen medios tasados para probar la transparencia material. En cualquier caso, lo relevante es que la eventual declaración de falta de transparencia requiere para el TS, conforme doctrina reiterada del TJUE, realizar consecutivamente un juicio de abusividad y tal abusividad -por existencia de mala fe y desequilibrio importante- no tiene lugar en estos casos. A juicio del TS, por un lado la buena fe no se vulnera cuando se ofrece un índice oficial, recomendado por el Banco de España desde finales de 1993 como uno de los tipos que podían ser utilizados para las operaciones de crédito hipotecario y que el Gobierno central y varios Gobiernos autonómicos, a través de diversas disposiciones reglamentarias, tenían establecido el índice IRPH como referencia para la financiación (obtención de préstamos) de la adquisición de viviendas de protección oficial -VPO-. Por otro lado, tampoco existe desequilibrio importante en el momento de contratar, al resultar irrelevante la evolución posterior y no pudiéndose obviar que hipotéticamente, de sustituirse el IRPH Cajas o Bancos por el índice que el TJUE propone como sustitutivo en caso de abusividad y falta de pacto, se aplicaría como índice supletorio legal el IRPH Entidades, que no arroja prácticamente diferencias con el IRPH Cajas o IRPH Bancos.

En conclusión, se clarifica conforme al estado de la jurisprudencia actual la plena validez de la contratación y la ausencia de riesgo sobre la eventual salida de recursos con motivo de una eventual declaración de falta de transparencia.

Sin perjuicio de lo anterior, el Juzgado de Primera Instancia nº 38 de Barcelona ha solicitado nueva petición de decisiones prejudiciales ante el TJUE consecuencia de su sentencia de fecha de 3 de marzo de 2020, en el asunto C-125/18, lo que cabe enmarcar en el carácter dinámico de la litigiosidad aludido en la introducción, que será objeto de particular seguimiento.

El Grupo, en concordancia con la actualidad y razonabilidad jurídica de lo expresado, así como la mejor información disponible hasta el momento, no mantiene provisiones por este concepto.

A 30 de junio de 2021, el importe total de préstamos hipotecarios al corriente de pago indexados a IRPH con personas físicas es de aproximadamente 6.088 millones de euros (la mayoría de ellos, pero no todos, con consumidores), de los que 1.141 millones de euros proceden de la fusión con Bankia.

Litigación vinculada a contratos de crédito al consumo (tarjetas “revolving”) por la aplicación de la Ley de Represión de la Usura de 1908, a raíz de la Sentencia del Tribunal Supremo, de fecha 04.03.2020

El TS dictó una sentencia con relevancia sectorial en los contratos de tarjetas *revolving* y/o con pago aplazado. La resolución determina i) que las tarjetas *revolving* son un mercado específico dentro de las facilidades de crédito, ii) que el Banco de España publica un tipo de interés de referencia específico de este producto en su Boletín Estadístico, que es el que debe de servir de referencia para determinar cuál es el “interés normal del dinero”, iii) que “el tipo medio de interés de las operaciones de crédito mediante tarjetas de crédito y *revolving* de las estadísticas del Banco de España (...) era algo superior al 20%” y iv) que una TAE como la analizada en el caso concreto, entre el 26,82%/27,24%, es un tipo “manifiestamente desproporcionado”, lo que conlleva la nulidad del contrato y la devolución de los intereses pagados. Esta sentencia, a diferencia de la anterior sobre esta materia donde se utilizaba la regla *supra duplum* para delimitar el precio desproporcionado -i.e. superar en el doble del interés medio ordinario- no proporciona en esta ocasión criterios específicos o precisión que permitan determinar con seguridad jurídica qué superación o distancia del “interés normal del dinero” puede llegar a conllevar la nulidad del contrato. Esta circunstancia es probable que siga propiciando una significativa litigiosidad y un conjunto de criterios judiciales muy dispares cuya concreta afectación no es determinable en la actualidad y que será objeto de seguimiento y gestión específica.

Adicionalmente, CaixaBank y su filial emisora de tarjetas, CaixaBank Payments and Consumer, recibieron una acción colectiva formulada por una Asociación de Consumidores y Usuarios (ASUFIN) que ha sido desestimada parcialmente por el Juzgado de lo Mercantil nº 4 de Valencia el 30 de diciembre de 2020. En primer lugar, el proceso quedó reducido a una acción de eventual

cesación de condiciones generales; se desestimó, en contra de la ASUFIN y a favor de CaixaBank, la posibilidad de reclamar devolución de cantidades. Más adelante, la sentencia reafirma esta situación, desestima íntegramente la demanda contra CaixaBank y únicamente solicita a CaixaBank Payments and Consumer la cesación de la cláusula de vencimiento anticipado, desestimando todo el resto de peticiones sobre falta de transparencia en el funcionamiento de las tarjetas, los métodos de cálculo de los intereses, el derecho de compensación de deudas o el cambio de condiciones en contratos de duración indefinida. La Sentencia no ha adquirido firmeza a fecha de hoy.

Y en lo que respecta a los riesgos procedentes de Bankia, a 30 de junio de 2021 el número total de demandas recibidas no era relevante, con un riesgo económico no significativo.

De acuerdo con la mejor información disponible hasta el momento, el epígrafe de «Restantes Provisiones» incluye la estimación, de las obligaciones presentes que pudieran derivarse de procedimientos judiciales, incluidos los relativos a tarjetas *revolving* y/o con pagos aplazados, cuya ocurrencia se ha considerado como probable.

En todo caso, los desembolsos que finalmente pudieran ser necesarios dependerán de los términos concretos de las sentencias a las tenga que hacer frente el Grupo, y/o el número de demandas que sean atendidas, entre otros. Dada la naturaleza de estas obligaciones, el calendario esperado de salidas de recursos económicos, en caso de producirse, es incierto y, conforme a la mejor información disponible a fecha de hoy, se estima que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, en conjunto, un efecto significativo adverso en los negocios, la situación financiera ni en los resultados de sus operaciones.

Investigación en curso en Juzgados de Instrucción Central nº2 (DDPP 16/18)

En abril de 2018 la Fiscalía Anticorrupción inició acciones frente a CaixaBank, el ex responsable de Cumplimiento Normativo de la Entidad y 11 empleados por unos hechos que, eventualmente, puedan ser considerados constitutivos de un delito de blanqueo de capitales, principalmente por la actividad llevada a cabo en 10 oficinas de CaixaBank por presuntos miembros de determinadas organizaciones compuestas por personas de nacionalidad china que, presuntamente, habrían defraudado cantidades a la Hacienda Pública durante los años 2011 a 2015. El procedimiento se halla en fase de instrucción y se ha acordado el archivo de las actuaciones respecto a cuatro empleados. Tanto CaixaBank como sus asesores legales no consideran como probable la materialización del riesgo vinculado a este procedimiento penal. El potencial impacto que pudiera surgir, en su caso, derivado de los hechos descritos no tiene a fecha de hoy la consideración de material, aunque CaixaBank está expuesta a riesgo reputacional por la tramitación de este procedimiento.

Investigación en curso en Juzgado de Instrucción Central nº5 (DDPP 67/18)

Consecuencia de una acusación particular están resultando investigadas un conjunto de operaciones corporativas acaecidas en 2015 y 2016, junto con una operación de activo manifestada por la acusación, pero inexistente (nunca concedida). Sin perjuicio del daño reputacional que se desprende de una investigación judicial, no se estima como probable la afectación o materialización de un riesgo patrimonial vinculado a este procedimiento penal.

Procedimientos del Fondo de Resolución Portugués (FRP)

Con fecha 3 de agosto de 2014, el Banco de Portugal aplicó un procedimiento de resolución a Banco Espírito Santo, SA (BES) mediante transferencia de sus activos netos y bajo gestión a Novo Banco, SA (Novo Banco). En el marco de este procedimiento, el FRP realizó una ampliación de capital en Novo Banco por importe de 4.900 millones de euros, pasando a ser el único accionista. La ampliación se financió mediante préstamos al FRP por importe de 4.600 millones de euros, de los cuales 3.900 millones de euros concedidos por el Estado Portugués y 700 millones de euros concedidos de manera sindicada por las entidades financieras portuguesas, entre las cuales BPI con 116 millones de euros.

Con fecha 19 de diciembre de 2015, el Banco de Portugal inició un procedimiento de resolución de Banco Internacional do Funchal (Banif) que culminó con i) la venta parcial de sus activos por 150 millones de euros a Banco Santander Totta, SA; y ii) la aportación del resto de sus activos netos no vendidos a Oitante, SA. La resolución se financió mediante emisión de deuda de 746 millones de euros con la garantía del FRP y del Estado Portugués en última instancia. La operación contó asimismo con la garantía última del Estado Portugués de 2.255 millones de euros para cubrir contingencias futuras.

Para el reembolso de las obligaciones con el Estado Portugués (en forma de préstamos y garantías) del FRP en relación con las medidas de resolución adoptadas, el FRP dispone de los instrumentos ordinarios aportados mediante las distintas contribuciones del sector bancario. En esta línea, se han modificado las condiciones de los préstamos al FRP para alinearlas al cobro de las mencionadas contribuciones, sin que se prevea la necesidad de recurrir a contribuciones adicionales del sector bancario.

En 2017, el Banco de Portugal seleccionó a Lone Star para concluir la operación de venta de Novo Banco, tras la que el FRP mantendría el 25% del capital social y se establecerían determinados mecanismos de capitalización contingente por parte de los accionistas. Para cubrir el riesgo contingente, el FRP cuenta con los medios financieros que disponga el Estado Portugués cuyo reembolso, en su caso, repercutiría en el esfuerzo contributivo del sector bancario.

El 31 de mayo de 2021, el FRP firmó una línea de crédito con un grupo de entidades financieras portuguesas por importe de 475 millones de euros, en la que BPI participó por importe de 87,4 millones de euros. El 4 de junio de 2021, el FRP realizó una disposición por importe de 317 millones de euros para cumplir con el mecanismo contingente de capital de Novo Banco, de los cuales 58,3 millones correspondieron a BPI. Sigue pendiente de análisis un pago adicional de FRP a Novo Banco.

A la fecha actual, no es posible estimar los posibles efectos para el Fondo de Resolución derivados de: **i)** la venta de participación en Novo Banco; **ii)** la aplicación del principio de que ningún acreedor de entidad de crédito bajo resolución puede asumir una pérdida mayor de la que habría supuesto si esa entidad hubiera entrado en liquidación; **iii)** la garantía otorgada a los bonos emitidos por el Oitante y **iv)** otros pasivos que se concluye que deben ser asumidos por el FRP.

No obstante la posibilidad prevista en la legislación aplicable para la recaudación de contribuciones especiales, dada la renegociación de los términos de los préstamos otorgados al FRP, entre los que se incluye BPI, y a los anuncios públicos realizados por el FRP y por la Oficina del Ministro de Finanzas de Portugal que declara que esta posibilidad no se utilizará, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 reflejan la expectativa de los Administradores de que el Banco no tendrá que hacer contribuciones especiales ni ningún otro tipo de contribuciones extraordinarias para financiar las medidas de resolución aplicadas a BES y Banif o cualquier otro pasivo contingente o pasivo asumido por el FRP.

Cualquier cambio a este respecto puede tener implicaciones relevantes para los estados financieros del Grupo.

Investigación en curso ante el Juzgado de Instrucción Central nº6 (DDPP 96/17) Pieza separada nº 21

Durante el mes de julio de 2021, el Juzgado ha resuelto citar en calidad de investigada a la persona jurídica convocándola a ser oída en declaración para obtener conocimiento de las medidas implantadas en sus programas de cumplimiento para prevenir delitos o reducir de forma significativa el riesgo de su comisión. La investigación versa sobre hechos que, eventualmente, puedan ser considerados constitutivos de un delito de cohecho y revelación de secretos, caso de haberse contratado dolosamente a un funcionario público para supuestas actividades de seguridad privada y nos encontramos ante la primera cita procesal como investigada a partir de la que CaixaBank podrá ir facilitando explicaciones y evidencias sobre los procedimientos, normas y controles de prevención penal corporativa. Sin perjuicio del daño reputacional que se desprende de una investigación judicial con amplio seguimiento público, se estima, conforme a la mejor información disponible actual, que el desarrollo procesal finalice en la fase procesal actual y/o sin que se produzca afectación o materialización de un riesgo patrimonial vinculado a este procedimiento penal.

En el día de hoy se ha hecho pública una resolución judicial que archiva la causa seguida contra el banco, resolución que no es firme.

Procedimiento en ejercicio de acción colectiva interpuesta por ADICAE (cláusulas suelo)

El procedimiento judicial en el que se ejercitó una acción colectiva de cesación por la Asociación de Usuarios de Bancos, Cajas y Seguros (ADICAE) en la aplicación de las cláusulas suelo que existen en determinadas hipotecas de la entidad está actualmente en fase de Casación e Infracción Procesal ante el Tribunal Supremo.

Conforme consta en las cuentas anuales precedentes el riesgo asociado a esta materia se gestionó con una cobertura específica de 625 millones de euros, desarrollándose asimismo un equipo y procedimientos específicos para cumplir con las solicitudes presentadas al amparo del Real Decreto-Ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de los consumidores en materia de cláusulas suelo.

No ha habido desembolsos significativos vinculados a este procedimiento durante el primer semestre de 2021.

Con respecto a Bankia, a 30 de junio de 2021 existen procedimientos judiciales abiertos en ejercicio de acciones individuales de nulidad, encontrándose también demandada en la acción colectiva de cesación referida anteriormente.

Con la información disponible, el riesgo derivado por los desembolsos que pudieran producirse por esta litigación está razonablemente cubierto mediante las correspondientes provisiones.

Litigación relativa a Bankia

En relación a Bankia, la información de litigios está contenida en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, incluyendo, entre otros, procedimientos relativos a la suscripción de préstamos hipotecarios con consumidores (cláusulas suelo, formalización de gastos hipotecarios, IRPH, etc), demandas solicitando la nulidad de contratos de derivados, demandas instando reclamaciones de cantidad por pagos a cuenta en la compra de vivienda sobre plano, productos bancarios, financieros y de inversión, precio excesivo y anormal de los tipos de interés, derecho al honor o declaraciones de responsabilidad civil subsidiaria originada por eventuales conductas de personas con vinculación laboral, así como procedimientos administrativos sancionadores.

Se describen a continuación los siguientes procedimientos considerados particularmente relevantes:

Procedimientos judiciales relativos a la OPS de 2011

Procedimientos civiles en materia de nulidad de suscripción de acciones.

En la actualidad se siguen tramitando, aunque en un número reducido, demandas en las que se solicita tanto la anulación de las compras de acciones en la oferta pública de suscripción llevada a cabo en 2011 con ocasión de la salida a bolsa de Bankia como las referidas a compras posteriores, si bien en relación a este último supuesto son reclamaciones residuales.

Con fecha 19 de julio de 2016, se notificó a Bankia demanda colectiva presentada por ADICAE, manteniéndose en la actualidad en suspenso la tramitación del proceso.

Recientemente, en sentencia de 3 de junio de 2021, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea ha resuelto una cuestión prejudicial planteada por el Tribunal Supremo español, aclarando que en supuestos de emisiones dirigidas tanto a inversores minoristas como a inversores cualificados estos últimos pueden ejercitar acción de responsabilidad basada en inexactitudes del folleto, si bien el tribunal nacional habrá de tomar en consideración si dicho inversor tenía o debía tener conocimiento de la situación económica del emisor de la oferta pública de suscripción de acciones y al margen del folleto.

El Grupo mantiene provisiones para cubrir el riesgo derivado por esta litigación.

Procedimiento Abreviado 1/2018 (con origen en Diligencias Previas Nº 59/2012) seguido ante la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional.

Procedimiento penal por el que el Juzgado acordó la admisión a trámite de la querrela interpuesta por Unión Progreso y Democracia contra Bankia, BFA y los antiguos miembros de sus respectivos Consejos de Administración. Posteriormente, se han acumulado a este procedimiento otras querrelas de supuestos perjudicados por la salida a bolsa de Bankia (como acusación particular) y de personas que no ostentan tal condición (como acusación popular). Mediante la salida a bolsa, Bankia captó en julio de 2011, 3.092 millones de euros de los que 1.237 millones de euros correspondían a inversores institucionales y 1.855 millones de euros a inversores minoristas. Dado que se procedió a la devolución a los inversores minoristas de la práctica totalidad de los importes invertidos en la salida a bolsa, a través de los procedimientos civiles o del proceso voluntario de pago abierto por la propia Bankia, se considera que la contingencia abierta con estos, ha sido prácticamente resuelta.

Con fecha 23 de noviembre de 2018, dentro de la Pieza de Responsabilidad Civil, se fijó una fianza de 38,3 millones de euros. Existen, a día de hoy, solicitudes de fianza pendientes de resolver por el Juzgado por importe aproximado de 5,8 millones de euros.

El Juez titular del Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional dio fin a la instrucción, mediante Auto de Transformación de fecha 11 de mayo de 2017. Con fecha 17 de noviembre de 2017, el Juzgado Central de Instrucción nº 4 de la Audiencia Nacional dictó Auto abriendo la fase de juicio oral. El Auto acordó la apertura de juicio oral por los delitos de falsedad en las cuentas anuales, tipificado en el artículo 290 del Código Penal y estafa de inversores tipificado en el artículo 282 bis del Código Penal contra determinados exconsejeros y directivos y ex directivos de Bankia y BFA, el Auditor Externo en el momento de la OPS y

contra BFA y Bankia como personas jurídicas. El Fiscal y el FROB en sus escritos solicitaron el sobreseimiento de la causa penal respecto de BFA y Bankia. El FROB no solicitó responsabilidad civil subsidiaria de Bankia ni BFA.

El 29 de septiembre de 2020, la Sala de lo Penal, sección cuarta de la Audiencia Nacional dictó sentencia (núm. 13/2020), por la que absolvió, con todos los pronunciamientos favorables, a todos los acusados de todos los cargos.

Únicamente dos acusaciones –una asociación y una persona jurídica– han formalizado el correspondiente recurso de casación ante la Sala de lo Penal del Tribunal Supremo, contra dicha sentencia de 29 de septiembre de 2020.

El Grupo ha tratado el litigio tramitado en el Procedimiento Abreviado 1/2018 (con origen en Diligencias Previas Nº 59/2012) como un pasivo contingente cuyo resultado final es incierto.

Accionistas Banco de Valencia

Querrela formulada por la Asociación de Pequeños Accionistas del Banco de Valencia “Apabankval”: En el año 2012, Apabankval interpuso querrela contra los miembros del Consejo de Administración de Banco de Valencia y el auditor externo por delitos societarios. No se ha determinado cuantía de responsabilidades civiles. La querrela de Apabankval ha dado lugar a las Diligencias Previas 65/2013-10 del Juzgado Central de Instrucción nº 1 de la Audiencia Nacional.

Con posterioridad, se acumula una segunda querrela interpuesta por varios particulares (“Banco de Valencia”). En este sentido, mediante Auto de 6 de junio de 2016, el Juzgado Central de Instrucción nº 1 de la Audiencia Nacional ha admitido la acumulación a las DP 65/2013-10 de una nueva querrela interpuesta por accionistas del Banco de Valencia contra distintos consejeros del Banco de Valencia, el auditor externo y Bankia, S.A. (“como sustituta de Bancaja”), por un delito societario de falsificación de cuentas tipificado en el artículo 290 del Código Penal.

Con fecha 13 de marzo de 2017, la Sala de lo Penal, sección 3ª de la Audiencia Nacional dictó auto por el que se confirmó que (i) Bankia no puede ser responsable penal de los hechos y (ii) Bankia debe ser mantenida como responsable civil subsidiaria.

Con fecha 1 de junio de 2017, Apabankval aglutinaba aproximadamente a 351 perjudicados. Así mismo, de acuerdo con el Auto de fecha 8 de enero de 2018, el Juzgado Central de Instrucción nº 1 ha identificado hasta esa fecha a otros 89 personados como perjudicados, unificando su representación y defensa en la asociación Apabankval, conforme con lo previsto en el artículo 113 de la Ley de Enjuiciamiento Criminal.

Con fecha 6 de septiembre de 2017, se presentó por un particular una nueva querrela por un delito de falsedad contable del artículo 290.2 del Código Penal. La querrela se dirige en esta ocasión contra los exconsejeros personas físicas como responsables penales y contra Bankia únicamente como responsable civil (además de contra Valenciana de Inversiones Mobiliarias y el Auditor Externo también como responsables civiles).

Con fecha 13 de diciembre de 2017, el Juzgado Central de Instrucción nº 1 dictó Auto acordando traer al proceso en calidad de responsables civiles subsidiarios a BFA, Tenedora de Acciones, S.A.U. y a la Fundación Bancaja. Contra este Auto, BFA interpuso Recurso de Reforma –que ha sido desestimado por Auto de 13 de diciembre de 2017– y subsidiario de apelación del que se ha desistido, no ya porque BFA se aquietase a la citada resolución, sino porque se reserva para un ulterior momento procesal, el volver a someter los argumentos expuestos que considera sólidos y fundados.

Con fecha 19 octubre de 2018, se dictó Auto que desestimó el recurso del FROB –al que se adhirió BFA– contra el Auto que sostenía la responsabilidad civil subsidiaria de BFA, con un voto discrepante que entendía que no se puede traer al FROB – organismo público– al proceso, al exigirse la responsabilidad civil subsidiaria de BFA de la que posee el 100%.

Con fecha 2 de diciembre de 2019, el Juzgado Central de Instrucción nº 1 ha dictado Auto de Transformación por el que acuerda la continuación de presentes Diligencias Previas por los trámites del procedimiento abreviado por la presunta participación en un delito societario continuado de falsedad en las cuentas anuales del Banco de Valencia de los ejercicios 2009-2010, previsto y penado en el art. 290 párrafos 1º y 2º y art. 74 del Código Penal, contra los miembros de administración del Banco de Valencia y contra distintas sociedades como responsables civiles subsidiarias, entre las que se encuentran: BFA, Bankia, Bankia Hábitat S.L. y Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L. Rechazados los recursos de reforma planteados por las defensas mediante Auto de 12 de junio de 2020, Bankia y BFA han presentado sendos recursos de apelación ante la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional.

La Audiencia Nacional ha tenido a CaixaBank por sucesora en la posición de Bankia como resultado de la fusión por absorción de Bankia (sociedad absorbida) en CaixaBank (sociedad absorbente).

El Grupo ha tratado esta contingencia como un pasivo contingente cuyo resultado final es incierto a la fecha.

18. Patrimonio neto
18.1. Fondos propios
Capital Social

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

INFORMACIÓN SOBRE CAPITAL SOCIAL

	30-06-2021	31-12-2020
Número de acciones suscritas y desembolsadas (unidades) (1)	8.060.647.033	5.981.438.031
Valor nominal por acción (euros)	1	1
Cotización al cierre del periodo (euros)	2,594	2,101
Capitalización bursátil al cierre del periodo, excluida la autocartera (millones de euros) (2)	20.890	12.558

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

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

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

MOVIMIENTOS DE CAPITAL - 2021

(Millones de euros)

	NÚMERO DE ACCIONES	FECHA INICIACIÓN DE COTIZACIÓN	VALOR NOMINAL
SALDO A 31-12-2020	5.981.438.031		5.981
Fusión con Bankia (Nota 6)	2.079.209.002	29-03-2021	2.079
SALDO A 30-06-2021	8.060.647.033		8.061

Prima de emisión

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

MOVIMIENTO PRIMA DE EMISIÓN -2021

(Millones de euros)

SALDO A -31-12-2020	12.033
Fusión con Bankia (Nota 6)	3.235
SALDO A 30-06-2021	15.268

Valores Propios

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

MOVIMIENTO DE AUTOCARTERA - 2021

(Millones de euros)

	31-12-2020	ADQUISICIÓN Y OTROS	ENAJENACIONES Y OTROS	30-06-2021
Número de acciones propias	4.053.994	6.334.636	(3.092.701)	7.295.929
% del capital social	0,068%			0,091%
Coste / Venta	12	15	(8)	19

18.2. Otro resultado global acumulado

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

19. Situación fiscal
19.1. Consolidación fiscal

El grupo de consolidación fiscal del Impuesto sobre Sociedades incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas del grupo mercantil que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa, incluyendo a la Fundación Bancaria "la Caixa" y CriteríaCaixa. Las sociedades dependientes del grupo fiscal cuya entidad dominante era Bankia se integran en el grupo fiscal de CaixaBank.

El resto de las sociedades del grupo mercantil presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del grupo de consolidación fiscal del IVA desde el ejercicio 2008, siendo CaixaBank la entidad dominante y en el que se ha integrado una entidad dependiente del grupo de IVA de Bankia.

19.2. Activos y pasivos fiscales diferidos

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

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2021

(Millones de euros)

	31-12-2020	ALTA POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (NOTA 6)	REGULARI- ZACIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	30-06-2021
Aportaciones a planes de pensiones	620	281			(24)	877
Provisión para insolvencias	4.029	5.323	(3)		(82)	9.267
Fondos para compromisos por prejubilaciones	4					4
Provisión de inmuebles adjudicados	843	1.823			(16)	2.650
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	4					4
Deducciones pendientes de aplicación	745	85	(12)		(110)	708
Bases imponibles negativas	1.630	309	(2)		(30)	1.907
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	87	9		9		105
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	60	1.038			(263)	835
Otros *	1.772	512	(3)	540		2.821
TOTAL	9.794	9.380	(20)	549	(525)	19.178
De los que: monetizables	5.496	7.426			(62)	12.798

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

MOVIMIENTO DE PASIVOS FISCALES DIFERIDOS - 2021

(Millones de euros)

	31-12-2020	ALTA POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS (NOTA 6)	REGULARI- ZACIONES	ALTAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	BAJAS POR MOVIMIENTOS DEL PERIODO	30-06-2021
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	195	131			(4)	322
Activos valorados a valor razonable con cambios en patrimonio neto	257	29			(91)	195
Activos intangibles generados en combinaciones de negocios	10	166			(53)	123
Provisiones matemáticas	207			1		208
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos combinaciones de negocio	155	494			(328)	321
Otros	185	248		112		545
TOTAL	1.009	1.068	0	113	(476)	1.714

El Grupo CaixaBank tiene a 30 de junio de 2021 un total de 3.062 millones de euros de activos fiscales diferidos por créditos fiscales no registrados, de los que 2.909 millones de euros se corresponden con bases imponibles negativas y 153 millones de euros con deducciones.

Con carácter semestral, el Grupo realiza, en colaboración con un experto independiente, un ejercicio de evaluación de la recuperabilidad de los activos fiscales reconocidos en balance sobre la base de un presupuesto consistente en el horizonte de 6 años con las proyecciones de resultados utilizadas para la estimación del valor recuperable de la UGE Bancaria (véase Nota 13) y proyectado, en adelante, aplicando un margen de intereses sobre activos totales medios (NIM) sostenible y coste del riesgo (CoR) normalizado del 1,58% (a partir de 2028) y 0,39%, respectivamente.

A continuación, se detalla la naturaleza de los activos por impuestos diferidos segregados por su jurisdicción de origen:

NATURALEZA DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS RECONOCIDOS EN BALANCE - 30-06-2021

(Millones de euros)

	DIFERENCIAS TEMPORARIAS	DE LOS QUE: MONETIZABLES *	BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	DEDUCCIONES PENDIENTES DE APLICAR
España	16.361	12.742	1.866	708
Portugal	202	56	41	
TOTAL	16.563	12.798	1.907	708

(*) Corresponden a diferencias temporarias monetizables con derecho a conversión en un crédito contra la Hacienda Pública.

Tras la combinación de negocios con Bankia, la ejecución de los planes de restructuración llevados a cabo por parte de CaixaBank ha dado lugar al reconocimiento de activos fiscales que previsiblemente darán lugar a la generación de bases imponibles negativas. Atendiendo a las proyecciones conjuntas y considerando la implementación de los planes de sinergias, el plazo máximo de recuperabilidad de los activos fiscales en su conjunto se mantiene por debajo de los 15 años en línea con las asunciones contempladas para la entidad adquirida en el marco de la combinación de negocios (véase Nota 6).

A la vista de los factores de riesgo existentes (véase Nota 3) y la reducida desviación con respecto a las estimaciones que se ha utilizado para la elaboración de los presupuestos, los Administradores consideran que, a pesar de las limitaciones para la aplicación de diferencias temporarias monetizables, bases imponibles negativas y deducciones pendientes, la recuperación de todos los créditos fiscales activados sigue siendo probable con beneficios fiscales futuros.

20. Transacciones con partes vinculadas

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

SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

(Millones de euros)

	ACCIONISTA SIGNIFICATIVO (1)		ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS		ADMINISTRADORES Y ALTA DIRECCION (2)		OTRAS PARTES VINCULADAS (3)		PLAN DE PENSIONES DE EMPLEADOS	
	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020	30-06-2021	31-12-2020
ACTIVO										
Activos financieros a coste amortizado-Préstamos y anticipos	39	22	586	426	9	7	26	20		
<i>Préstamos hipotecarios</i>	39	21			9	7	18	9		
<i>Resto</i>		1	586	426			8	11		
<i>De los que: corrección de valor</i>			(2)	(1)						
Activos financieros a coste amortizado-Valores representativos de deuda	4	12								
TOTAL	43	34	586	426	9	7	26	20		
PASIVO										
Pasivos financieros a coste amortizado-Depósitos de clientes	301	210	1.035	659	13	26	41	48	92	66
TOTAL	301	210	1.035	659	13	26	41	48	92	66
PÉRDIDAS Y GANANCIAS										
Ingresos por intereses		1	8	11						
Ingresos por comisiones			189	239						
Gastos por comisiones			(16)	(13)						
TOTAL		1	181	237						
OTROS										
Garantías financieras y otros compromisos concedidos	8		53	26						
Compromisos de préstamo concedidos	2		620	475	3	3	10	3		
Activos bajo gestión (AUMs) y activos bajo custodia (4)	15.726	12.842	1.519	1.648	26	192	46	336	1.366	1.349

(1) A 30 de junio de 2021 hacen referencia a saldos y operaciones realizadas con la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteríaCaixa, BFA Tenedora de Acciones, SAU, el FROB y sus entidades dependientes. A 30 de junio de 2021 la participación de CriteríaCaixa y de BFA Tenedora de Acciones, SAU en CaixaBank es del 30,01% y 16,12%, respectivamente. A 31 de diciembre de 2020 la participación de CriteríaCaixa en CaixaBank era del 40,02%. La participación de BFA Tenedora de Acciones, SAU en CaixaBank procede de la fusión con Bankia (véase Nota 6).

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

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

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

Las operaciones más significativas realizadas durante el semestre entre las empresas del grupo son las siguientes:

- En junio de 2021 se han aprobado la fusión de CaixaBank neX, S.A. (entidad absorbida) por CaixaBank (entidad absorbente), sin impacto en el Grupo.
- En junio de 2021 el Consejo de Administración de CaixaBank acordó la venta a CaixaBank Payments&Consumer del negocio de tarjetas procedente de la combinación de negocios con Bankia por un importe de 414 millones de euros, determinado en base a métodos generalmente aceptados de valoración y revisados por un experto independiente. La operación no tiene impacto patrimonial para el Grupo y se espera que se materializará durante el cuarto trimestre del ejercicio 2021 una vez recibidas las autorizaciones pertinentes.
- En julio de 2021 se ha completado la fusión de Bankia Fondos Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, SAU (en adelante, Bankia Asset Management) por (entidad absorbida) por CaixaBank Asset Management SGIIC SAU (en adelante, CaixaBank Asset Management) (entidad absorbente), sin impacto en el Grupo.
- En julio de 2021 CaixaBank ha acordado la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a las siguientes entidades participadas:
 - ◆ Venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments EP, SL (CGP) por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80% y por CaixaBank en un 20%.
 - ◆ Venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payments MoneytoPay, EDE, SL (MTP). por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51% y por CaixaBank en un 49%.

La ejecución de las referidas operaciones (independientes entre sí) está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, a saber, la autorización a CaixaBank del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para cada una de las operaciones y la autorización de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia con relación a la adquisición por CGP del negocio de adquirencia.

El resultado de las operaciones referidas será de una plusvalía neta consolidada de aproximadamente 187 millones de euros en la cuenta de resultados en el segundo semestre de 2021, y un impacto en CET1 de +11pb.

Se prevé que el cierre de las operaciones sea en el cuarto trimestre de 2021.

21. Información por segmentos de negocio

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

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

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

Negocio bancario y de seguros: recoge los resultados de la actividad bancaria, seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, el negocio inmobiliario, la actividad del ALCO en relación con la gestión de liquidez y financiación al resto de negocios. Asimismo, se incluyen los negocios de seguros, gestión de activos y tarjetas adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en el negocio bancario y seguros. Dado que, a efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro contable de la fusión el 31 de marzo de 2021, los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre, los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de los segmentos de negocio.

Adicionalmente, incluye las actividades corporativas de todo el Grupo, por lo que recogen los resultados extraordinarios asociados a la fusión, incluyendo la diferencia negativa de consolidación.

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

Participaciones: el negocio recoge los resultados, netos del coste de financiación, de las participaciones en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes. Asimismo, incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Se incorpora, a partir del 31 de marzo de 2021, la participación en Gramina Homes, procedente de Bankia, cuyos resultados se consolidarán a partir del segundo trimestre de 2021.

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

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

La asignación de capital al negocio de Participaciones en 2020 y 2021 considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 % como las deducciones aplicables.

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

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

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

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

(Millones de euros)

	NEGOCIO BANCARIO Y DE SEGUROS				PARTICIPACIONES		BPI		GRUPO CAIXABANK	
	ENERO-JUNIO				ENERO-JUNIO		ENERO-JUNIO		ENERO-JUNIO	
	2021		2020		2021	2020	2021	2020	2021	2020
	DEL QUE: SEGUROS VIDACAIXA		DEL QUE: SEGUROS VIDACAIXA							
MARGEN DE INTERESES	2.625	160	2.255	170	(22)	(47)	224	217	2.827	2.425
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación *	113	93	85	74	232	97	12	9	357	191
Comisiones netas	1.510	(39)	1.148	(46)			130	118	1.640	1.266
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	65	3	160	2	2	(6)	13	(12)	80	142
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro	318	321	292	292					318	292
Otros ingresos y gastos de explotación	(299)		(179)	1	(8)		(32)	(20)	(339)	(199)
MARGEN BRUTO	4.332	538	3.761	493	204	44	347	312	4.883	4.117
Gastos de administración	(4.212)	(58)	(1.875)	(55)	(2)	(2)	(189)	(196)	(4.403)	(2.073)
Amortización	(280)	(12)	(243)	(11)			(35)	(29)	(315)	(272)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	(160)	468	1.643	427	202	42	123	87	165	1.772
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(486)		(1.498)				2	(21)	(484)	(1.519)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(646)	468	145	427	202	42	125	66	(319)	253
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4.285		(50)					1	4.285	(49)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.639	468	95	427	202	42	125	67	3.966	204
Impuesto sobre beneficios	238	(109)	9	(106)	8	12	(31)	(22)	215	(1)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	3.877	359	104	321	210	54	94	45	4.181	203
Resultado atribuido a minoritarios y otros			(2)							(2)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.877	359	106	321	210	54	94	45	4.181	205
Activos totales	631.151	79.442	404.867	76.383	3.463	3.890	39.474	36.815	674.088	445.572

(*) Adicionalmente al resultado de 359 millones de euros aportados por Vidacaixa en el primer semestre de 2021, se han incorporado al perímetro de la actividad aseguradora las participaciones procedentes de la fusión con Bankia: Bankia Mapfre Vida (49%), Bankia pensiones (100%), Bankia Mediación (100%), Segurbankia (100%) y Sa Nostra Vida (18,7%). Los resultados generados por estas participaciones se han registrado contablemente a partir del 1 de abril y han ascendido a 19 millones de euros, que junto con el resultado de Vidacaixa totaliza una contribución de la actividad de seguros de 378 millones de euros en el primer semestre de 2021.

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

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

DISTRIBUCIÓN DE LOS INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS POR ÁREA GEOGRÁFICA

(Millones de euros)

	ENERO-JUNIO			
	CAIXABANK		GRUPO CAIXABANK	
	2021	2020	2021	2020
Mercado nacional	2.367	1.923	3.457	3.072
Mercado internacional	37	33	284	266
Unión Europea	34	30	281	263
Zona Euro	19	9	266	242
Zona no Euro	15	21	15	21
Resto	3	3	3	3
TOTAL	2.404	1.956	3.741	3.338

DISTRIBUCIÓN DE LOS INGRESOS ORDINARIOS *

(Millones de euros)

	ENERO-JUNIO					
	INGRESOS ORDINARIOS PROCEDENTES DE CLIENTES		INGRESOS ORDINARIOS ENTRE SEGMENTOS		TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Negocio bancario y de seguros	6.358	5.669	29	53	6.387	5.722
España	6.240	5.575	29	53	6.269	5.628
Resto de países	118	94			118	94
Participaciones	220	91		0	220	91
España	49	28			49	28
Resto de países	171	63			171	63
BPI	405	355	22	20	427	375
Portugal/España	401	351	22	20	423	371
Resto de países	4	4			4	4
Ajustes y eliminaciones ordinarios entre segmentos			(51)	(73)	(51)	(73)
TOTAL	6.983	6.115	0	0	6.983	6.115

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

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

22. Plantilla media y número de oficinas

A continuación, se recoge la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres:

PLANTILLA MEDIA *

(Número de empleados)

	30-06-2021		30-06-2020	
	CAIXABANK	GRUPO CAIXABANK	CAIXABANK	GRUPO CAIXABANK
Hombres	16.752	20.630	12.317	16.225
Mujeres	20.931	25.260	15.183	19.448
TOTAL	37.683	45.890	27.500	35.673

(*) A 30 de junio de 2021 hay 602 empleados con una discapacidad superior o igual al 33% (347 empleados a 30 de junio de 2020).

A continuación, se detallan las oficinas del Grupo:

OFICINAS DEL GRUPO

(Número de oficinas)

	30-06-2021	31-12-2020
España	5.775	3.786
Extranjero	392	429
TOTAL	6.167	4.215

23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

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

DETALLE DE EXPOSICIONES Y COBERTURAS SOBRE GARANTIAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES - 30-06-2021

(Millones de euros)

	EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garantías financieras concedidas	6.722	306	191	(7)	(9)	(83)
Compromisos de préstamo concedidos	101.612	4.212	611	(71)	(15)	(8)
Otros compromisos concedidos	34.052	2.229	493	(15)	(19)	(259)

DETALLE DE EXPOSICIONES Y COBERTURAS SOBRE GARANTIAS Y COMPROMISOS CONTINGENTES - 31-12-2020

(Millones de euros)

	EXPOSICIÓN FUERA DE BALANCE			COBERTURA		
	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3	STAGE 1	STAGE 2	STAGE 3
Garantías financieras concedidas	5.902	294	164	(7)	(9)	(64)
Compromisos de préstamo concedidos	75.400	2.772	327	(43)	(11)	(5)
Otros compromisos concedidos	19.486	553	168	(7)	(10)	(37)

La combinación de negocios con Bankia ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 27.851 millones de euros de compromisos de préstamo concedidos, 13.839 millones de euros de otros compromisos concedidos y 317 millones de euros de garantías financieras concedidas.

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

24. Información sobre el valor razonable

En la Nota 40 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, sin que haya habido cambios significativos en los primeros seis meses de 2021 respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior. El desglose de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo en función del método de cálculo son los siguientes:

VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS

(Millones de euros)

	30-06-2021					31-12-2020				
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE				VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE			
		TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3		TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Activos financieros mantenidos para negociar	11.813	11.813	890	10.893	30	6.357	6.357	1.084	5.233	40
Derivados	10.953	10.953	38	10.888	27	5.301	5.301	35	5.231	35
Instrumentos de patrimonio	244	244	244			255	255	255		
Valores representativos de deuda	616	616	608	5	3	801	801	794	2	5
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	255	255	47	2	206	317	317	50	3	264
Instrumentos de patrimonio	172	172	47	2	123	180	180	50	3	127
Valores representativos de deuda	5	5			5	52	52			52
Préstamos y anticipos	78	78			78	85	85			85
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados										
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	17.520	17.520	16.769	168	583	19.309	19.309	18.693	44	572
Instrumentos de patrimonio	1.608	1.608	1.025		583	1.414	1.415	843		572
Valores representativos de deuda	15.912	15.912	15.744	168		17.895	17.894	17.850	44	
Activos financieros a coste amortizado	428.151	449.030	37.790	22.559	388.681	267.509	289.064	17.490	3.224	268.350
Valores representativos de deuda	65.315	65.697	37.267	21.198	7.232	24.670	25.334	17.278	1.545	6.511
Préstamos y anticipos	362.836	383.333	523	1.361	381.449	242.839	263.730	212	1.679	261.839
Derivados - contabilidad de coberturas	1.129	1.129		1.129		515	515		515	
Activos afectos al negocio asegurador	75.515	75.515	75.123	194	198	77.110	77.111	76.716	145	250
Activos financieros mantenidos para negociar	103	103	103			545	545	545		
Valores representativos de deuda	103	103	103			545	545	545		
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	17.133	17.133	17.036	26	71	14.705	14.705	14.575	130	
Instrumentos de patrimonio	11.769	11.769	11.769			9.301	9.301	9.301		
Valores representativos de deuda	5.274	5.274	5.177	26	71	5.297	5.297	5.167	130	
Préstamos y anticipos	90	90	90			107	107	107		
Activos financieros disponibles para la venta	58.029	58.029	57.983		46	61.643	61.643	61.595		48
Valores representativos de deuda	58.029	58.029	57.983		46	61.643	61.643	61.595		48
Préstamos y partidas a cobrar	250	250	1	168	81	218	218	1	15	202
Valores representativos de deuda	223	223	1	168	54	189	189	1	15	173
Préstamos y anticipos	27	27			27	29	29			29

VALOR RAZONABLE DE PASIVOS FINANCIEROS

(Millones de euros)

	30-06-2021					31-12-2020				
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE			VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE				
		TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2		NIVEL 3	TOTAL	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	5.361	5.361	194	5.144	23	424	424	323	69	30
Derivados	5.214	5.214	47	5.144	23	151	151	51	70	30
Posiciones cortas	147	147	147			273	273	273		
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados										
Otros pasivos financieros										
Pasivos financieros a coste amortizado	547.604	561.160	50.974	1.947	508.239	342.403	346.835	37.210	4.291	305.334
Depósitos	482.070	493.553	164		493.389	300.523	303.431	857	4.291	298.283
Valores representativos de deuda emitidos	53.089	55.151	50.810	1.947	2.394	35.813	37.554	36.321		1.233
Otros pasivos financieros	12.445	12.456			12.456	6.067	5.850	32		5.818
Derivados - contabilidad de coberturas	372	372		372		237	238	1	237	
Pasivos afectos al negocio asegurador	17.144	17.144	17.144			14.608	14.608	14.608		
Contratos designados a valor razonable con cambios en resultados	17.144	17.144	17.144			14.608	14.608	14.608		

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

MOVIMIENTOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE NIVEL 3 - 30-06-2021
(Millones de euros)

	AF NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN *		AF A VR CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL		ACTIVOS AFECTOS AL NEGOCIO ASEGURADOR
	VRD	PATRIMONIO	VRD	PATRIMONIO	AF DISPONIBLES PARA LA VENTA - VRD
SALDO INICIAL	52	127		572	48
Alta por combinaciones de negocio				149	
Utilidades o pérdidas totales	(2)	(2)		(41)	(1)
A reservas	(2)			(9)	
A la cuenta de pérdidas y ganancias		(2)			
A ajustes de valoración del patrimonio neto				(32)	(1)
Compras				2	
Liquidaciones y otros	(45)	(2)		(99)	(1)
SALDO A 30-06-2021	5	123		583	46

AF: Activos Financieros; VRD: Valores representativos de deuda; VR: Valor razonable

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

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

VALOR RAZONABLE - 30-06-2021
(Millones de euros)

	SPPI*	NO SPPI *	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	58.029		58.029

IMPORTE DEL CAMBIO DEL VALOR RAZONABLE DURANTE EL EJERCICIO 2021
(Millones de euros)

	SPPI*	NO SPPI *	TOTAL
Activos financieros no mantenidos para negociar ni gestionados en función de su valor razonable	(3.614)		(3.614)

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

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

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

25. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

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

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

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

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

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

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

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

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

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

EMISIONES DE TITULOS DEL MERCADO HIPOTECARIO
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	0	0
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	60.734	45.713
Vencimiento residual hasta 1 año	9.250	7.425
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	11.640	7.390
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	7.150	5.750
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	12.234	9.730
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	16.485	13.450
Vencimiento residual superior a 10 años	3.975	1.968
Depósitos	5.637	2.520
Vencimiento residual hasta 1 año	550	675
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	452	417
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	625	300
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.405	128
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	2.605	550
Vencimiento residual superior a 10 años	0	450
TOTAL CEDULAS HIPOTECARIAS	66.371	48.233
<i>De las que: reconocidas en el pasivo del balance</i>	<i>26.010</i>	<i>16.053</i>
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	239	
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública *	3.610	3.929
TOTAL PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS	3.849	3.929
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	21	
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública **	24.631	18.017
TOTAL CERTIFICADOS DE TRANSMISION HIPOTECARIA	24.652	18.017

(*) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2021 es de 129 meses (130 meses a 31 de diciembre de 2020).

(**) El vencimiento medio ponderado a 30 de junio de 2021 es de 179 meses (168 meses a 31 de diciembre de 2020).

Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

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

	30-06-2021	31-12-2020
Total préstamos	174.406	105.369
Participaciones hipotecarias emitidas	3.849	3.929
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>3.849</i>	<i>3.929</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	25.905	18.018
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>24.652</i>	<i>18.017</i>
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	144.652	83.422
Préstamos no elegibles	39.102	19.202
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	21.200	7.027
Resto	17.902	12.175
Préstamos elegibles	105.550	64.220
Importes no computables	196	101
Importes computables	105.354	64.119

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

PRESTAMOS Y CREDITOS HIPOTECARIOS

(Millones de euros)

	30-06-2021		31-12-2020	
	TOTAL CARTERA PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA PRESTAMOS Y CREDITOS	TOTAL CARTERA ELEGIBLE PRESTAMOS Y CREDITOS
Según origen de las operaciones	144.652	105.550	83.422	64.220
Originadas por la entidad	142.137	103.159	81.758	62.640
Resto	1.917	1.818	1.664	1.580
Según moneda	144.652	105.550	83.422	64.220
Euro	144.084	105.140	82.903	63.802
Resto	568	410	519	418
Según la situación de pago	144.652	105.550	83.422	64.220
Normalidad	135.790	103.596	78.357	63.073
Morosa	8.862	1.954	5.065	1.147
Según su vencimiento medio residual	144.652	105.550	83.422	64.220
Hasta 10 años	29.078	21.407	17.937	12.709
De 10 a 20 años	64.968	52.182	42.051	34.311
De 20 a 30 años	42.371	31.063	21.159	16.967
Más de 30 años	8.235	898	2.275	233
Según tipo de interés	144.652	105.550	83.422	64.220
Fijo	30.660	25.925	21.496	18.257
Variable	107.013	74.518	61.916	45.954
Mixto	6.979	5.107	10	9
Según los titulares	144.652	105.550	83.422	64.220
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	24.019	10.744	17.070	7.723
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	4.328	1.506	3.741	1.443
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	120.633	94.806	66.352	56.497
Según las garantías de las operaciones	144.652	105.550	83.422	64.220
Activos / edificios terminados	139.931	104.006	79.866	62.864
Residenciales	123.975	96.781	69.348	58.392
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	3.925	3.243	1.770	1.548
Comerciales	5.069	2.738	3.012	1.616
Resto	10.887	4.487	7.506	2.856
Activos / edificios en construcción	3.152	981	2.853	963
Residenciales	2.177	774	2.012	771
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	24	8	25	8
Comerciales	95	32	56	29
Resto	880	175	785	163
Terrenos	1.569	563	703	393
Urbanizados	824	348	668	387
Resto	745	215	35	6

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

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS ELEGIBLES
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Hipoteca sobre vivienda	97.483	59.093
Operaciones con LTV inferior al 40%	37.297	26.261
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	34.712	21.832
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	25.474	11.000
Otros bienes recibidos como garantía	8.067	5.127
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.615	3.258
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	3.359	1.776
Operaciones con LTV superior al 60%	93	93
TOTAL	105.550	64.220

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

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS. MOVIMIENTOS DE LOS VALORES NOMINALES - 2021
(Millones de euros)

	PRESTAMOS ELEGIBLES	PRESTAMOS NO ELEGIBLES
Saldo al inicio del ejercicio	64.220	19.202
Bajas en el ejercicio	4.795	4.276
Cancelaciones a vencimiento	55	69
Cancelaciones anticipadas	292	443
Subrogaciones por otras entidades	157	44
Resto	4.291	3.720
Altas en el ejercicio	46.125	24.176
Alta por combinación de negocios con Bankia, SA (Nota 6)	43.000	20.773
Originadas por la entidad	3.018	2.466
Subrogaciones por otras entidades	17	1
Resto	90	936
Saldo al final del ejercicio	105.550	39.102

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

DISPONIBLES DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Potencialmente elegible	16.714	16.965
Resto	4.642	3.312
TOTAL	21.356	20.277

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

GRADO DE COLATERALIZACIÓN Y SOBRECOLATERALIZACIÓN
(Millones de euros)

	30-06-2021	31-12-2020
Cédulas hipotecarias no nominativas	60.734	45.713
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	5.637	2.520
CEDULAS HIPOTECARAS EMITIDAS	(A) 66.371	48.233
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	174.406	105.369
Participaciones hipotecarias emitidas	(3.849)	(3.929)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(25.905)	(18.018)
CARTERA DE PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS COLATERAL PARA CÉDULAS HIPOTECARIAS	(B) 144.652	83.422
COLATERALIZACIÓN:	(B)/(A) 218%	173%
SOBRECOLATERALIZACIÓN:	[(B)/(A)]-1 118%	73%

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

Anexo I. Balance de CaixaBank, SA

BALANCE - CAIXABANK, SA

ACTIVO

(Millones de euros)

	30-06-2021
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	88.751
Activos financieros mantenidos para negociar	17.944
Derivados	17.156
Instrumentos de patrimonio	175
Valores representativos de deuda	613
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	128
Instrumentos de patrimonio	51
Préstamos y anticipos	77
Clientela	77
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	15.689
Instrumentos de patrimonio	1.167
Valores representativos de deuda	14.522
Activos financieros a coste amortizado	404.483
Valores representativos de deuda	60.206
Préstamos y anticipos	344.277
Bancos centrales	22
Entidades de crédito	7.641
Clientela	336.614
Derivados - contabilidad de coberturas	1.148
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés	1.074
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	12.139
Entidades del grupo	10.298
Entidades asociadas	1.841
Activos tangibles	6.735
Inmovilizado material	6.304
De uso propio	6.304
Inversiones inmobiliarias	431
Activos intangibles	1.065
Fondo de comercio	221
Otros activos intangibles	844
Activos por impuestos	18.578
Activos por impuestos corrientes	1.939
Activos por impuestos diferidos	16.639
Otros activos	3.284
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.935
Existencias	8
Resto de los otros activos	1.341
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.782
TOTAL ACTIVO	572.800
Promemoria	
Compromisos de préstamos concedidos	91.554
Garantías financieras concedidas	6.190
Otros compromisos concedidos	36.116
Instrumentos financieros prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración	
Activos financieros mantenidos para negociar	201
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.654
Activos financieros a coste amortizado	158.464
Activo material adquirido en arrendamiento	1.724

BALANCE - CAIXABANK, SA

PASIVO

(Millones de euros)

	31-12-2020 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	11.540
Derivados	11.393
Posiciones cortas de valores	147
Pasivos financieros a coste amortizado	520.083
Depósitos	458.686
Bancos centrales	76.458
Entidades de crédito	14.843
Clientela	367.385
Valores representativos de deuda emitidos	49.724
Otros pasivos financieros	11.673
Derivados - contabilidad de coberturas	331
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.168
Provisiones	6.489
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	822
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	3.750
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	994
Compromisos y garantías concedidos	414
Restantes provisiones	509
Pasivos por impuestos	1.565
Pasivos por impuestos corrientes	300
Pasivos por impuestos diferidos	1.265
Otros pasivos	1.470
TOTAL PASIVO	542.646
Promemoria	
Pasivos subordinados	
Pasivos financieros a coste amortizado	9.810

PATRIMONIO NETO

(Millones de euros)

	30-06-2021
FONDOS PROPIOS	31.531
Capital	8.061
Prima de emisión	15.268
Otros elementos de patrimonio neto	34
Ganancias acumuladas	8.216
Otras reservas	(3.519)
(-) Acciones propias	(19)
Resultado del ejercicio	3.490
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(1.377)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(1.695)
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(97)
Cambios en el valor razonable de instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios otro resultado global	(1.598)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	318
Derivados de cobertura. Reservas de cobertura de flujos de efectivo [parte eficaz]	3
Cambios en el valor razonable de los valores representativos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado global	315
TOTAL PATRIMONIO NETO	30.154
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	572.800



Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Enero – Junio 2021

Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero o la oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en adelante, CaixaBank, la Entidad o CABK) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo solo en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y basándose solamente en la información pública contenida en la documentación pública elaborada y registrada por el emisor en contexto de esa información concreta, recibiendo asesoramiento si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información financiera relativa a sociedades participadas, que ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por la Entidad. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Entidad sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran materialmente diferentes de lo esperado. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales; movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción. Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el grupo (en adelante, el Grupo o Grupo CaixaBank), e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello, y en concreto en relación con BPI, S.A. (en adelante, BPI), los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información publicada por dicha entidad.

La cuenta de pérdidas y ganancias, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados

de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de sus administradores, directores o empleados están obligados, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, a mantenerlos actualizados o a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, *Alternative Performance Measures*) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057), este informe utiliza ciertas MAR que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la Entidad. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Consúltese el informe para el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar.

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

La información contenida en este documento se refiere CaixaBank, S.A. y sus sociedades dependientes que integran el Grupo CaixaBank (en adelante, CaixaBank, Grupo CaixaBank o la Entidad). Cuando la información se refiera no al Grupo, sino a una parte de éste, se especificará explícitamente.

Índice

1. Indicadores fundamentales corporativos
2. Nuestra identidad
 - 2.1 Estructura accionarial
 - 2.2 Estructura del Grupo
3. Hitos 1er semestre 2021
4. Gobierno corporativo
5. Contexto y perspectivas
6. Las personas que conforman CaixaBank
7. Estrategia medioambiental
8. Resultados e información financiera

Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

El Informe de Gestión Intermedio Consolidado, de acuerdo con la Circular 3/2018 de CNMV, deberá incorporar los hechos importantes acaecidos en el periodo intermedio, así como una descripción de los principales riesgos e incertidumbres relativos al semestre, que alteren, de manera significativa, alguno de los mensajes recogidos en el Informe de Gestión Consolidado formulado del último ejercicio. Por este motivo, y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información, es preciso proceder a la lectura del presente documento juntamente con el Informe de Gestión Consolidado de 2020 formulado por el Consejo de Administración el pasado 18 de febrero de 2021.

Para la elaboración del presente documento se ha tomado en consideración la *Guía de Elaboración del Informe de Gestión de la Entidades Cotizadas de la CNMV*.

Desde 1 de enero de 2021 hasta la fecha de formulación del presente informe no se han producido acontecimientos significativos en el desarrollo del Grupo, no mencionados en este documento.

1. Indicadores fundamentales corporativos

	30.06.2021	31.12.2020
Líder en banca y seguros		
Cientes (MM)	21,0	15,2
<i>Cientes España</i>	19,1	13,4
<i>Cientes Portugal</i>	1,9	1,9
Cuotas de mercado en España		
Créditos a hogares y empresas	24,9%	15,9%
Crédito al consumo	21,3%	16,1%
Crédito finalidad vivienda	26,6%	15,2%
Depósitos de hogares y empresas	25,1%	16,0%
Ahorro a largo plazo ¹	29,3%	23,4%
Planes de pensiones	33,7%	26,3%
Fondos de inversión	24,9%	17,7%
Seguros de vida	32,7%	26,3%
Seguros de ahorro ¹	33,0%	29,9%
Seguros vida-riesgo ¹	29,0%	21,5%
Seguros de salud ¹	28,9%	29,5%
Facturación de tarjetas	33,4%	23,2%
Facturación de TPVs	37,5%	26,4%
<i>1. A marzo 2021</i>		
Cuotas de mercado en Portugal		
Créditos ¹	10,8%	10,7%
Crédito finalidad vivienda ¹	12,4%	12,3%
Depósitos ¹	10,8%	10,6%
Domiciliación de nóminas ²	9,8%	9,8%
Fondos de inversión (incluye PPRs) ¹	18,1%	18,7%
Seguros de capitalización (incluye PPRs) ¹	11,6%	11,5%
<i>1. A mayo 2021 2. A marzo 2021</i>		

	30.06.2021	31.12.2020
Innovación, multicanalidad y digitalización		
CaixaBank España		
Cientes digitales (Clientes Now) (MM)	10,4	6,9
Cientes digitales (Clientes Now)	70,6%	67,7%
Cientes que se conectan diariamente (MM, media 12 meses) ¹	2,7	2,5
Cientes inTouch (MM)	2,2	1,4
Cientes imagin ²	3,0	3,0
<i>1. Perímetro pre-integración</i>		
<i>2. Incluye 1,8 MM de clientes mayores de 18 años, 1,1 MM clientes menores y usuarios registrados no clientes.</i>		
BPI		
Cientes digitales (BPI Net)	49,4%	46,7%
Balance y actividad (MM€)		
Activo total	674.088	451.520
Patrimonio neto	34.571	25.278
Recursos de clientes	600.993	415.408
Crédito a la clientela, bruto	363.012	243.924
Activos bajo gestión	151.456	106.643
<i>Fondos de inversión</i>	105.040	71.315
<i>Planes de pensiones</i>	46.416	35.328
Ratios bursátiles		
Cotización (€)	2,594	2,101
Capitalización bursátil (MM€)	20.890	12.558
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,65	3,49
P / VC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,71	0,60
Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,37	0,21
PER (Precio/Beneficios; veces)	7,02	10,14

	30.06.2021	31.12.2020
Gestión del riesgo		
Ratio de morosidad	3,60%	3,30%
Dudosos	14.005	8.601
Ratio de cobertura de la morosidad	64%	67%
Provisiones	9.001	5.755
Coste del riesgo (últimos doce meses) ¹	0,31%	0,75%
Holgada liquidez		
Activos líquidos totales	162.731	114.451
Liquidity coverage ratio (últimos doce meses)	292%	248%
Net stable funding ratio (NSFR)	148%	145%
Loan to deposits	94%	97%
Solidez de capital		
Common Equity Tier 1 (CET 1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Activos ponderados por riesgo (APR) (MME)	220.660	144.073
Leverage ratio	5,1%	5,6%
Rentabilidad (últimos doce meses)		
Ratio de eficiencia	75,8%	54,5%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3%	54,5%
ROE ¹	8,2%	5,0%
ROTE ¹	9,8%	6,1%
ROA ¹	0,5%	0,3%
RORWA ¹	1,5%	0,8%
<i>1 Estas ratios no incluyen en el numerador los resultados de Bankia generados con anterioridad a 31 de marzo de 2021, fecha de referencia del registro contable de la fusión ni, por consistencia, la aportación en el denominador de las masas de balance o APR's previos a dicha fecha. Tampoco consideran extraordinarios asociados a la fusión.</i>		

	30.06.2021	31.12.2020
Banca próxima y accesible		
Red España		
Oficinas	5.771	3.782
Oficinas retail	5.433	3.571
de las que Store	574	548
de las que Business Bank	57	49
de las que oficinas rurales AgroBank	1.316	888
Centros de Banca Privada	127	68
Centros de Empresa	195	128
Centros Institucional Banking	15	14
Centros Corporate Banking	1	1
Puntos de presencia internacional	27	27
Ciudadanos en municipios pequeños (<5.000 habitantes) cubiertos por oficina o agente de CaixaBank	43%	33%
Oficinas accesibles ¹	89%	94%
Cajeros red España	13.827	8.827
Red Portugal		
Oficinas Portugal	385	421
Oficinas accesibles	26%	26%
Cajeros red Portugal	1.458	1.456
Acceso a la vivienda		
Viviendas programa de alquiler social ¹	11.552	14.455
Viviendas con subvención	4.723	5.562
Viviendas sin subvención Programa de alquiler	5.220	7.568
	1.609	1.325

1. Oficinas fusionadas.

1. Perímetro pre-integración. En proceso de homogeneización de criterios.

	30.06.2021	31.12.2020
Personas que trabajan en CaixaBank		
Empleados Grupo CaixaBank	51.071	35.434
CaixaBank, S.A.	42.864	27.404
Banco BPI	4.562	4.622
Otras sociedades del Grupo	3.645	3.408
Edad media (años)	46	44
Antigüedad media (años)	18	16
Número de empleados con discapacidad	602	362
Empleados con contrato fijo o indefinido a tiempo completo	99,7%	99,3%
Mujeres	55,2%	54,6%
Mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina A y B ²	41,3%	41,6%
1. Data de CaixaBank, S.A. calculado sobre el colectivo pre-integración.		
Productos de inversión socialmente responsables - Patrimonio (MME)		
Exposición a bonos sostenibles (verdes/sociales/sostenibles/sustainability linked)		
Grupo VidaCaixa	1.567	1.307
Grupo CaixaBank Asset Management ²	3.365	1.330
VidaCaixa, S.A.		
AuMs ¹ e inversiones con consideración de aspectos ASG ¹	93.129	92.422
AuMs e inversiones con consideración de aspectos ASG (%)	100%	100%
Patrimonio de productos afectados por la SFRD ¹	33.227	-
Patrimonio con calificación alta de sostenibilidad (SFRD) (%)	44%	-
CaixaBank Asset Management, SGIIC, S.A.²		
AuMs ¹ con consideración de aspectos ASG ¹	58.821	54.109
AuMs con consideración de aspectos ASG (%)	100%	-
Patrimonio de productos afectados por la SFRD ¹	52.492	-
Patrimonio con calificación alta de sostenibilidad (SFRD) (%) ³	44%	-

1. AuMs: Assets Under Management. ASG: Ambiental, Social, Gobernanza. SFRD: Non-financial Reporting Directive.

2. No se consideran los activos de Bankia Fondos.

3. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV.

	Ene-Jun 2021	Ene-Dic 2020
Inclusión financiera		
Bonos sociales emitidos CaixaBank	1.000	1.000
Participación en la colocación de bonos sociales	-	-
Microcréditos y otros préstamos con impacto social concedidos (MME)	467	900
Familiares	248	373
Negocios	106	374
Otras finanzas con impacto social	113	108
Microcréditos y otros préstamos con impacto social concedidos (uds)	53.629	105.378
Productos bancarios para colectivos vulnerables ¹	166.012	125.878
Productos bancarios para colectivos vulnerables - Altas	53.689	62.377
1. Stock a 30.06.21 y 31.12.20.		
Financiación sostenible - Producción (MME)		
Bonos verdes emitidos CaixaBank	2.582	1.000
Participación en la colocación de bonos sostenibles	5.000	1.700
Participación en la colocación de bonos verdes	7.322	4.700
Préstamos referenciados a índices de sostenibilidad	7.784	2.997
Promociones inmobiliarias con calificación prevista A o B	534	1.001
Real estate comercial con	154	306
Project Finance energías renovables	1.170	3.163
Préstamos con Green Certificate según GLP	335	2.021
Ecofinanciación (Consumo y Agro)	36	54
Financiación sostenible - BPI	119	226

2. Nuestra identidad

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

CaixaBank, S.A. es la entidad matriz de un grupo de servicios financieros cuya acción se encuentra admitida a negociación en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, formando parte del IBEX-35 desde 2011, así como del Euro Stoxx Bank Price EUR, el MSCI Europe y el MSCI Pan-Euro.



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

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

Lo hacemos con:

- Asesoramiento especializado.
- Herramientas de simulación y de seguimiento de las finanzas personales.
- Medios de pago cómodos y seguros.
- Un abanico completo de productos de ahorro, previsión y seguros.
- Crédito concedido de manera responsable.
- Cuidando la seguridad de la información personal de nuestros clientes.

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

Contribuimos al progreso de la sociedad:

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

Nuestros Valores



Calidad



Compromiso Social



Confianza

Nuestra Misión

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

Nuestra Cultura



Las personas, lo primero



La agilidad, nuestra actitud



La colaboración, nuestra fuerza

Nuestra Estrategia

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



Clientes

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



Accionistas

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



Sociedad

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



Empleados

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



Modelo de Banca **Universal**

Socialmente responsable, que cubre todas las necesidades financieras y aseguradoras

2.1 Estructura accionarial

A 30 de junio de 2021, el capital social de CaixaBank, S.A. está representado por 8.060.647.033 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a una sola clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas en anotaciones en cuenta. Dicho capital social se distribuye del siguiente modo:

Estructura de la base accionarial



¹ Dato de gestión. Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en autocartera, las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación 'la Caixa' y el FROB.

² Fundación Bancaria Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, 'la Caixa' (Fundación Bancaria 'la Caixa'). Según última notificación presentada a la CNMV a 29 de marzo de 2021, a través de Critería Caixa, S.A.U.

³ Según última notificación presentada a la CNMV a 30 de marzo de 2021, a través de BFA Tenedora de Acciones, S.A.

Tramos de acciones	Accionistas ¹	Acciones	Capital Social
de 1 a 499	311.445	58.850.310	0,7%
de 500 a 999	123.778	88.894.972	1,1%
de 1.000 a 4.999	191.536	417.833.691	5,2%
de 5.000 a 49.999	50.761	574.748.239	7,1%
de 50.000 a 100.000	1.053	71.258.175	0,9%
más de 100.000 ²	723	6.849.061.646	85,0%
Total	679.296	8.060.647.033	100%

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

² Incluye la participación de autocartera.

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

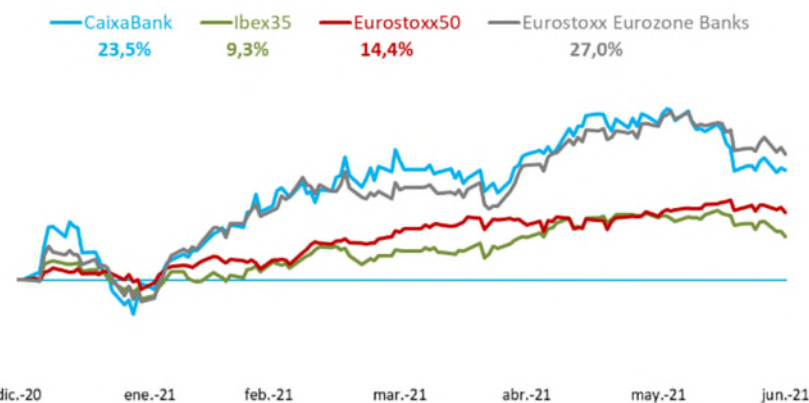
La información sobre la adquisición y enajenación de acciones propias durante el ejercicio se incluye en la Nota 18 "Patrimonio Neto" de las Cuentas Semestrales adjuntas.

Evolución de la acción en el primer semestre de 2021

La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2021 en **2,594 euros por acción**, acumulando una revalorización anual del +23,5 %. A pesar de cierto retroceso en los últimos compases del semestre, la buena evolución de los mercados en la primera mitad de 2021 ha impulsado tanto a los selectivos bancarios (Eurostoxx bancos +27,0 % e Ibex bancos +28,7 % en el año) como a los agregados generales (Eurostoxx 50 +14,4 % e Ibex 35 +9,3 %).

2021 arrancó con la actividad económica todavía muy condicionada por los efectos de la pandemia, pero con aires de recuperación en los mercados, alentados por la efectividad de las vacunas y nuevos estímulos fiscales. Asimismo, en el primer trimestre, el reajuste de expectativas de los inversores hacia un escenario de reflación favoreció especialmente a los valores en sectores más sensibles al ciclo económico, incluyendo las cotizaciones bancarias que también se han visto apoyadas esta primera mitad de año por la perspectiva de que se elimine en los próximos meses la recomendación del BCE de limitar la distribución de dividendos. En el segundo trimestre, con el avance de las vacunas y la progresiva retirada de las restricciones de movilidad, la reactivación de la actividad económica ganó fuerza, apoyando la continuidad de la recuperación en las bolsas. Sin embargo, en junio, la consolidación del riesgo de inflación, el endurecimiento del tono de la Fed y la dificultad por contener el avance de nuevas cepas del coronavirus agitaron de nuevo el parque, alejando a los inversores de los valores más cíclicos o expuestos al devenir de la temporada turística.

Evolución de la acción en el primer semestre de 2021

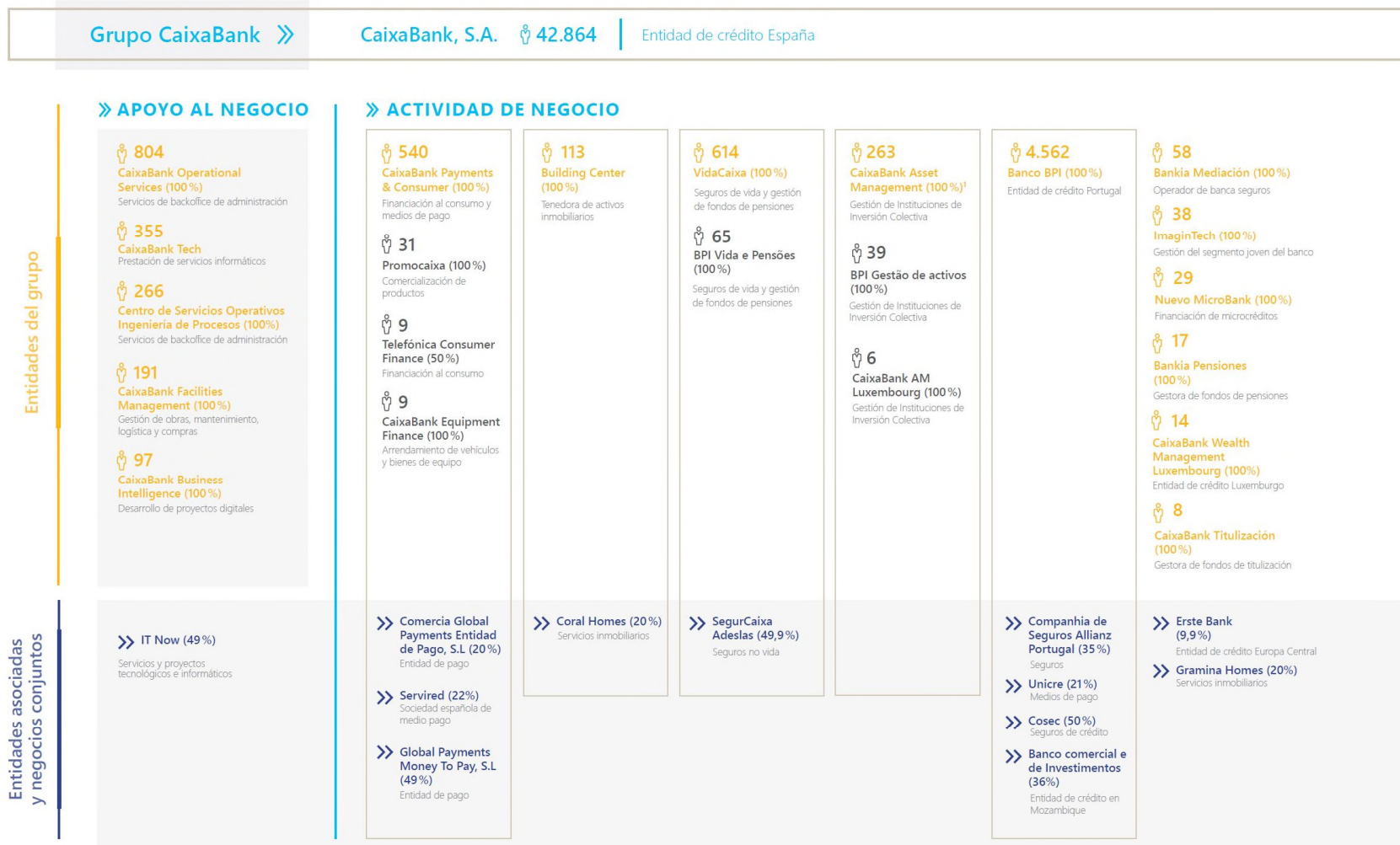


Remuneración al accionista

- El 24 de mayo 2021 se abonaron 0,0268 euros brutos por acción, siendo el total de remuneración al accionista realizado con cargo a los beneficios del ejercicio 2020. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2020¹ fue equivalente al 15 % sobre el resultado consolidado proforma de CaixaBank y Bankia ajustado, en línea con la recomendación realizada por el Banco Central Europeo.
- En relación con la política de dividendos, y tras el anuncio del Banco Central Europeo el pasado 23 de julio de 2021 de no extender su recomendación sobre reparto de dividendos más allá de septiembre de 2021, el Consejo de Administración aprobó el 29 de julio de 2021 la Política de Dividendos para el ejercicio 2021, estableciendo una distribución de dividendo en efectivo del 50 % del beneficio neto consolidado ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia, pagadero en un único pago en el ejercicio 2022.

¹Importe máximo distribuible 15% del resultado del Grupo CaixaBank más Bankia, ajustado por el pago de cupones de ambas entidades, las reclasificaciones de OCIs contra P&K y la amortización de intangibles con impacto neutro en solvencia.

2.2 Estructura del Grupo



— Subgrupos de sociedades. (%) Porcentaje de participación a 30 de junio de 2021



Número de empleados.

Nota: Se incluyen las entidades más relevantes por su contribución al Grupo, excluyéndose las operativas de naturaleza accionarial (dividendos), operativa extraordinaria y actividades non-core: Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort S.L. (18 empleados), Líderes de Empresa Siglo XXI, S.L. (25) y Credifirmo, EFC, S.A. (16 empleados), entre otras.

¹En julio de 2021 se ha producido la fusión por integración de Bankia Fondos por parte de CaixaBank Asset Management.

3. Hitos 1er semestre 2021

Amplia respuesta a las dificultades derivadas de la crisis sanitaria y económica

El Grupo CaixaBank está comprometido en ser un **elemento clave que ayude a mitigar los efectos de la crisis sanitaria derivada de la Covid-19**, apoyando con todos sus medios humanos, tecnológicos y financieros la concesión de crédito y otras actuaciones que ayuden a las familias, empresas y a la sociedad en general (véase en apartado 8. *Resultados e información financiera* detalle de moratorias y financiación con garantía pública).

Fusión de CaixaBank y Bankia

Con el cierre y registro de la fusión de Bankia por parte de CaixaBank en el primer semestre de 2021 se crea la **entidad líder en banca y seguros en España**. Los esfuerzos se han centrado en acometer con éxito la fusión manteniendo el foco en la actividad comercial y el servicio a los clientes.

A 30 de junio de 2021 CaixaBank cuenta con

674.088 MM€ de activos

(451.520 MM a 31 de diciembre de 2020)

21,0 MM de clientes

(15,2 MM a 31 de diciembre de 2020)

19,1 MM en España

1,9 MM en Portugal

Cuotas de mercado en España

24,9% créditos a hogares y empresas

(+8,9 pp respecto de 2020)

25,1% depósitos hogares y empresas

(+9,1 pp respecto de 2020)

29,3% ahorro a largo plazo

(+5,9 pp respecto de 2020)

21,3% crédito al consumo

(+5,2 pp respecto de 2020)

Cuotas de mercado de Portugal

10,8% cuota de créditos

(+10 pbs respecto de 2020)

10,8% cuota de depósitos

(+20 pbs respecto de 2020)

Con fecha 17 de septiembre de 2020, los Consejos de Administración de CaixaBank y Bankia suscribieron un **Proyecto Común de Fusión mediante la fusión por absorción de Bankia** (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente), en adelante, la "Fusión".

El Proyecto Común de Fusión fue aprobado en las Juntas generales de accionistas de CaixaBank y de Bankia, que tuvieron lugar a principios de diciembre de 2020, acordándose:

- La articulación de la Fusión mediante la absorción de Bankia por CaixaBank, con extinción, vía disolución sin liquidación, de Bankia y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquirió, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Bankia.
- El tipo de canje de la Fusión fue de **0,6845 acciones de CaixaBank, de un euro de valor nominal cada una, por cada acción de Bankia**, de un euro de valor nominal cada una (en adelante, la "Ecuación de canje"). CaixaBank atendió la Ecuación de Canje con acciones de nueva emisión.

La fecha de **toma de control efectivo se situó el 23 de marzo de 2021**, una vez cumplidas todas las condiciones suspensivas.

Considerando el capital social de Bankia a la fecha referida, la ecuación de canje y tomando la cotización de CaixaBank al cierre de la misma fecha, el valor total de la ampliación de capital, y en consecuencia el coste de adquisición de la combinación de negocios, ascendió a 5.314 millones de euros (2.079 millones de euros de valor nominal de las nuevas acciones emitidas y 3.235 millones de euros de incremento de prima de emisión).

En el **proceso de asignación del precio pagado (PPA – Purchase Price Allocation)**, se valoraron activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida, determinando su valor razonable y se registró, en su caso, el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido. Los ajustes alcanzaron un importe neto de -3.474 millones de euros netos (-4.029 millones brutos). El Grupo registró un resultado positivo equivalente a la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros en el epígrafe Ganancias y Pérdidas en baja de activos y otros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (antes y después de impuestos).

A efectos contables, se tomó como fecha de referencia para el registro el 31 de marzo de 2021, por lo que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de CaixaBank.

Los hitos previstos en la fusión se han acontecido según el calendario previsto: (i) en el mes de junio ha concluido la **unificación de la marca en la red de oficinas**; (ii) el pasado 1 de julio de 2021 CaixaBank y los representantes de los trabajadores alcanzaron un **acuerdo laboral para la reorganización de la Entidad** (véase apartado 6. *Las personas que conforman CaixaBank*) y, (iii) **en el cuarto trimestre de 2021 se prevé completar la integración tecnológica**.

Acuerdo de venta de ciertos negocios de Bankia

CaixaBank ha acordado la venta de ciertos negocios que venía desarrollando Bankia directamente, a las siguientes entidades participadas:

- **Venta del negocio de adquirencia (TPVs) a Comercia Global Payments EP, S.L. ("CGP")** por un precio de 260 millones de euros. CGP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 80% y por CABK en un 20%.
- **Venta del negocio de tarjetas prepago a Global Payments MoneytoPay, EDE, S.L. ("MTP")**. por un precio de 17 millones de euros. MTP es una compañía participada por Global Payments Inc en un 51% y por CABK en un 49%.

La ejecución de las referidas operaciones -independientes entre sí- está sujeta a la obtención de las autorizaciones pertinentes, a saber, la autorización a CaixaBank del Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para cada una de las operaciones y la autorización de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia con relación a la adquisición por CGP del negocio de adquirencia.

El resultado de las operaciones referidas resultará en una plusvalía neta consolidada de 187 MM€ en la cuenta de resultados en el segundo semestre de 2021 y un impacto en CET1 de +11 puntos básicos, basado en la ratio a 31 de marzo de 2021.

Se prevé que el cierre de las operaciones sea en el cuarto trimestre de 2021.

CaixaBank, elegido *Mejor Banco en España 2021* y *Mejor Banco en Europa Occidental 2021* por la revista *Global Finance*

El banco revalida la primera posición en el ranking español por séptimo año consecutivo y es destacado, por tercera vez, como el mejor en Europa Occidental.

El jurado ha valorado, entre otros factores, su solidez financiera, su apoyo a la economía en un entorno marcado por la Covid-19, y su liderazgo en el proceso de consolidación bancaria en el continente con el acuerdo de fusión con Bankia.



CaixaBank, nombrado *Banco más innovador de Europa Occidental 2021* por la revista *Global Finance*

La revista estadounidense ha destacado a la entidad entre la banca europea por su continua innovación en el diseño de nuevas soluciones, y por haber sabido aprovechar su liderazgo tecnológico para seguir acompañando a sus clientes durante la pandemia.

CaixaBank ofrece una plataforma única de distribución omnicanal y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes.

A 30 de junio de 2021 CaixaBank cuenta con

CaixaBank Now

70,6% clientes digitales

(67,6% a 31 de diciembre de 2020)

2,2 MM clientes inTouch

(1,4 MM en diciembre 2020)

2,7 MM media de clientes que se conectan diariamente (12 meses)

(≈2,5 MM a 31.12.20) (CaixaBank, S.A. pre-integración)

BPI Net

49,4% clientes digitales

(46,7% a 31 de diciembre de 2020)

en España

5.771 oficinas

(3.782 a 31 de diciembre de 2020)

13.827 cajeros

(8.827 a 31 de diciembre de 2020)

en Portugal

385 oficinas

(421 a 31 de diciembre en 2020)

1.458 cajeros

(1.456 a 31 de diciembre en 2020)

CaixaBank como actor comprometido con la sostenibilidad

Con las modificaciones de la estructura organizativa derivadas de la fusión se ha elevado de rango el tratamiento de la materia, mediante la creación de la **Dirección de Sostenibilidad**. Integrada en el Comité de Dirección del Banco, con cuatro direcciones dependientes.

También la estructura de órganos de gobierno se ha adaptado en el mismo sentido, dando mayor relevancia al ámbito de la sostenibilidad; (i) la Comisión de Nombramientos pasa a llamarse Comisión de Nombramientos y Sostenibilidad y, (ii) se ha creado el Comité de Sostenibilidad que depende tanto del del Comité de Dirección como del Comité Global del Riesgo.

CaixaBank se adhiere como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance (NZBA), iniciativa que promueve las cero emisiones netas en 2050

Mediante este nuevo acuerdo, los 43 bancos firmantes de 23 países se comprometen a alcanzar las **cero emisiones netas en 2050** en línea con el objetivo de limitar el incremento a 1,5°C y establecer, antes del fin de 2022, un objetivo de descarbonización de la cartera más contaminante para 2030 (véase más información en el apartado 7. *Estrategia medioambiental*).

CaixaBank como agente transformador – Implementación Directiva de Finanzas Sostenibles (SFDR)¹

La implementación del nuevo reglamento europeo sobre divulgación de finanzas sostenibles (SFDR)¹, ha concentrado grandes esfuerzos en el Grupo (especialmente, VidaCaixa y CaixaBank Asset Management) en el primer semestre de 2021.

En la web corporativa² se ha publicado información sobre cómo CaixaBank integra los riesgos de sostenibilidad en la prestación de sus servicios de asesoramiento en materia de inversión y gestión discrecional de carteras.

En este contexto, y buscando no sólo cumplir con la regulación sino ser agente transformador, **CaixaBank ha firmado con BlackRock un acuerdo para impulsar la inversión de impacto**. El equipo de *Fundamental Equity Impact* de BlackRock prestará asesoramiento en las carteras de inversión de renta variable de impacto por su diferenciada metodología en la selección de compañías que realmente impactan en la sociedad y en el planeta.

CaixaBank lanzará de una nueva gama de fondos de inversión y planes de pensiones, **Gama SI Soluciones de Impacto**, con la máxima clasificación en sostenibilidad según la normativa europea (artículo 9).

100% de los activos bajo gestión con consideración de aspectos ASG a 30 de junio de 2021³

44%⁴ del patrimonio de fondos, seguros y planes de pensiones tendrán una calificación alta de sostenibilidad (artículos 8 y 9 según SFDR¹)

44% del patrimonio de fondos de CaixaBank Asset Management (23.146 MM€)

44%⁵ del patrimonio de planes de pensiones de VidaCaixa (14.694 MM€)

¹ Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Se clasifican como **artículo 8** los fondos y planes que directamente promueven características medioambientales o sociales y en **artículo 9** aquellos que persiguen un objetivo de inversión sostenible.

² <https://www.caixabank.com/es/sostenibilidad/practicas-responsables/gestion-responsable.html>

³ No incluye información de BPI Vida e Pensões. La filial portuguesa está en un proceso avanzado de integración, aunque este no alcanza la totalidad de los activos a cierre del ejercicio. Tampoco se incluye los activos bajo gestión integrados en la fusión con Bankia, tanto de gestión de activos como de seguros y planes de pensiones.

⁴ Calculado sobre los activos afectados por la SFDR de VidaCaixa, S.A. y en el caso de CaixaBank Asset Management, S.A sobre los fondos de inversión. No se consideran los activos de Bankia Fondos. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV.

⁵ Porcentaje calculado sobre planes afectados por la SFDR, incluyendo EPSV y Unit Linked.

Adicionalmente, el Grupo CaixaBank se ha convertido en el primero en España en recibir la **Certificación de Finanzas Sostenibles bajo criterios ASG -Ambientales, sociales y de gobierno corporativo- de AENOR**. Esta nueva certificación avala el trabajo y los esfuerzos realizados por las dos gestoras del Grupo para integrar estos criterios en los procesos de toma de decisiones de inversión; y cómo estos procesos han proporcionado a CaixaBank las palancas de mejora necesarias para el control y seguimiento en su gestión en este ámbito.



Emisiones de Bonos ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas)

CaixaBank ha emitido en 2021 tres bonos verdes y un bono social¹. Desde la publicación en 2019 del Marco de emisión de Bonos ODS, CaixaBank ha realizado siete emisiones bajo este marco, que buscan impactar de manera positiva en la sociedad y en el planeta. A continuación, se muestra el detalle de las emisiones realizadas en 2021:

Emisiones 2021	ISIN	Fecha emisión	Tipo	Nominal (MM)	Vencimiento ²	Cupón
4to Bono Verde ³	XS2348693297	03.06.21	Sénior No Preferente	500 GBP	03.12.26	1,50%
3er Bono Social	XS2346253730	26.05.21	Sénior No Preferente	1.000 EUR	26.05.28	0,75%
3er Bono Verde ⁴	XS2310118976	18.03.21	Tier 2	1.000 EUR	18.06.31	1,25%
2do Bono Verde	XS2297549391	09.02.21	Sénior No Preferente	1.000 EUR	09.02.29	0,50%

² Con opción de amortización anticipada en el último año por parte del emisor.

³ Primera emisión pública en divisa no euro.

⁴ Primera de un bono verde subordinado en formato Tier 2 por parte de un banco español.



A través de estas tres emisiones de bonos verdes, CaixaBank financiará proyectos de energía renovable y edificios energéticamente eficientes, proyectos que contribuyen a la sostenibilidad medioambiental, mediante la reducción de gases de efecto invernadero, la prevención de la contaminación y la adaptación al cambio climático.

En este sentido, aplicando los más estrictos criterios de selección de acuerdo con las políticas de Riesgos Medioambientales del banco, CaixaBank mantiene a 31 de diciembre de 2020, más de 4.200 MM€ de activos elegibles. De los que, 3.600 MM€ son activos que financian proyectos de energías renovables y más de 600 MM€ en activos inmobiliarios con etiqueta de eficiencia energética (EPC) A o B.



El objetivo del tercer bono social emitido por CaixaBank se centra en **financiar actividades y proyectos que contribuyan a luchar contra la pobreza, impulsar la educación y el bienestar y fomentar el desarrollo económico y social en las zonas más desfavorecidas de España**. CaixaBank ha identificado activos en sanidad y educación. Adicionalmente, la operación incluye préstamos concedidos por MicroBank a personas en situación de vulnerabilidad con dificultad de acceso al sistema financiero tradicional. El bono también se destinará a financiar créditos otorgados a autónomos, micro y pequeñas empresas con actividad económica en las regiones con menor PIB per cápita y/o con mayor tasa de desempleo. La cartera elegible identificada alcanza los 5.000 MM€ a 30 de marzo de 2021.

¹ Ver informes completos en el siguiente enlace: <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/inversores-renta-fija.html>

Foco en ciberseguridad

Durante el primer semestre de 2021 se ha mantenido la tendencia en el aumento de eventos de ciberseguridad, tal y como ya sucedió a lo largo del 2020 a raíz de la implantación del teletrabajo y de la rápida digitalización de determinadas empresas, provocado por la situación derivada del Covid-19.

CaixaBank, en base a su metodología de revisión continua de riesgos y monitorización de estos, **ha reforzado sus controles de seguridad de la información con el objetivo de completar satisfactoriamente la integración bancaria** que está en marcha, siendo las principales líneas destacadas:

- Actualización y mejora de las políticas destinadas a la prevención de fugas de información.
- Incremento de las actividades para detectar y prevenir ciberataques, como la monitorización continua de las amenazas y vulnerabilidades.
- Fortalecimiento de la capacidad de vigilancia del equipo corporativo de respuesta a ciberincidentes y optimización de los controles para evitar el fraude a clientes, con especial foco ante el repunte de ataques phishing con temática de integración de Bankia.
- Implantación y despliegue de controles de seguridad de la banca electrónica de los clientes que acceden por los sistemas de Bankia.

Integración Compras

- Se ha trabajado en la comunicación a los usuarios del Grupo CaixaBank del proceso de gestión de Compras, que comprende la gestión de los proveedores, la negociación electrónica y la gestión de los contratos, se ha habilitado acceso a contenido auto formativo y se han facilitado guías de uso.
- Con el objetivo de explicar el proceso de *OnBoarding* a Proveedores para completar el proceso de registro y homologación en la nueva herramienta, se han distribuido guías de uso explicativas del proceso a más de 1.000 proveedores invitados al registro. Adicionalmente, se han impartido 4 sesiones formativas. Más de 1.500 proveedores ya se han registrado en la herramienta.
- Las auditorías a proveedores se realizan siguiendo criterios ASG (Ambiental, Social y Governance). En el año 2020 se realizaron 16 auditorías, en el año 2021 se estima que se realizarán 25 auditorías.

4. Gobierno corporativo

Junta General de Accionistas 2021 (JGA2021)

El pasado 14 de mayo de 2021, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2021. Teniendo en cuenta la trascendencia de la celebración de la Junta General Ordinaria para un regular funcionamiento de CaixaBank, en aras del interés social y en protección de sus accionistas, clientes, empleados e inversores en general, y con la finalidad de garantizar el ejercicio de los derechos y la igualdad de trato de los accionistas, el Consejo de Administración acordó posibilitar la asistencia y participación telemáticas en la JGA2021.

En la JGA2021 se aprobaron la totalidad de los puntos del orden del día, entre ellos, la gestión y resultados del ejercicio 2020, la propuesta de distribución de resultados de 2020, la modificación de los Estatutos Sociales en cuanto a temas relacionados con el funcionamiento del Consejo de Administración y las Comisiones del Consejo, y aspectos relacionados con la política de remuneraciones de los Consejeros y personal clave de la Entidad. Toda la información en relación con la JGA2021 está disponible en la web corporativa, en el siguiente enlace <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/gobierno-corporativo/junta-general-accionistas.html>.

75,4% cuórum sobre el capital social
(66,3% en Junta General Ordinaria 2020)

92% de aprobación promedio
(96% en 2020)

Cambios en la composición del Consejo y sus comisiones

Como consecuencia de la inscripción en el Registro Mercantil de Valencia de la fusión por absorción de Bankia, S.A. el pasado 26 de marzo de 2021, se hicieron efectivos los cambios en el Consejo aprobados en la Junta General Extraordinaria de 3 de diciembre de 2020, habiéndose verificado la idoneidad de todos los nuevos consejeros por parte del supervisor bancario competente.

60,0% Consejeros independientes
(42,9% a 31 de diciembre de 2020)

40% mujeres en el Consejo
(Objetivo >30%)



El Consejo de Administración y sus Comisiones

	Jose Ignacio Goirigolzarri Tellaache	Tomás M uniesa Arantegui	Gonzalo Gortázar Rotaache	John S.Reed	Joaquin Ayuso Garcia	Francisco Javier Campo Garcia	Eva Castillo Sanz	Fernando Maria Costa Duarte Ulrich	Maria Verónica Fisas Vergés	Cristina Garmendia Mendizábal	Maria Amparo Moraleda Martínez	Eduard Javier Sanchiz Irazu	Teresa Santero Quintillá	José Serna Masía	Koro Usarraga Unsain
Accionista al cual representa		Fundación Bancaria "la Caixa"											FROB y BFA Tenedora de Acciones S.A.U.	Fundación Bancaria "la Caixa"	
Cargo en el Consejo	Presidente	Vicepresidente	Consejero Delegado	Consejero Coordinador	Consejero	Consejero	Consejera	Consejero	Consejera	Consejera	Consejera	Consejero	Consejera	Consejero	Consejera
Categoría de Consejero	Ejecutivo	Dominical	Ejecutivo	Independiente	Independiente	Independiente	Independiente	Otro externo	Independiente	Independiente	Independiente	Independiente	Dominical	Dominical	Independiente
Comisión Ejecutiva	✓ P	✓	✓				✓		✓			✓			✓
Comisión de Auditoría y Control						✓				✓		✓	✓	✓	✓ P
Comisión de Nombramientos				✓ P		✓		✓				✓			
Comisión de Riesgos		✓			✓			✓	✓			✓ P			✓
Comisión de Retribuciones					✓					✓	✓ P			✓	
Comisión de Innovación, tecnología y transformación digital	✓ P		✓				✓			✓	✓				
Fecha primer nombramiento	03/12/2020	01/01/2018	30/06/2014	03/11/2011	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	03/12/2020	25/02/2016	05/04/2019	24/04/2014	21/09/2017	03/12/2020	30/06/2016	30/06/2016
Fecha último nombramiento	-	06/04/2018	23/04/2015	05/04/2019	-	-	-	-	22/05/2020	-	05/04/2019	06/04/2018	-	14/05/2021	14/05/2021
Año de nacimiento	1954	1952	1965	1939	1955	1955	1962	1952	1964	1962	1964	1956	1959	1942	1957
Nacionalidad	Española	Española	Española	Estadounidense	Española	Española	Española	Portuguesa	Española	Española	Española	Española	Española	Española	Española

P: Presidente

5. Contexto y estrategia

Contexto económico

Evolución global

Durante el primer trimestre de 2021, los datos de crecimiento pusieron de manifiesto que la economía global está entrando en **una etapa de expansión desigual debido a las diferencias en el control de la pandemia y el ritmo de vacunación por países, como también por la disparidad en la estructura económica y las medidas de estímulo implementadas**. Así, mientras que China ya supera en un 7% su nivel prepandemia y sigue avanzando (+0,6% intertrimestral en dicho primer trimestre de 2021) o EE.UU. sigue una trayectoria también positiva que le permitirá sobrepasar los niveles prepandemia en los próximos meses, tras acelerar hasta un sólido 1,6% intertrimestral (dejándolo apenas un 1% por debajo del cuarto trimestre de 2019), en la eurozona la economía cayó un 0,3% intertrimestral (véase apartado siguiente para mayores detalles).

En el segundo trimestre, en cambio, los más recientes indicadores sugieren que los países más avanzados en la etapa de expansión postcovid mantendrán su ritmo positivo, al tiempo que los más rezagados, en particular las economías avanzadas europeas, volverán al crecimiento. Previsiblemente, en la segunda mitad del año 2021, y de la mano de la intensificación del estímulo fiscal, del mantenimiento de unas condiciones financieras muy acomodaticias y de los avances de las campañas de vacunación, la aceleración del ritmo de actividad será apreciable. En su conjunto, **el crecimiento mundial previsto en 2021 es del orden del +6%**, tras la fuerte caída del 3,3% de 2020.

En este contexto, el balance de riesgos es menos desfavorable que en el pasado y está cambiando con celeridad. Así, los principales riesgos bajistas para el crecimiento seguirán viniendo en 2021 de la evolución sanitaria. En particular, preocupa la aparición de nuevas mutaciones contra las cuales las actuales vacunas sean menos efectivas. **Más novedosa es la atención al riesgo de sobrecalentamiento** (desequilibrio entre la capacidad productiva y la demanda), especialmente en EE.UU. Dicho riesgo existe, y ha aumentado en probabilidad de ocurrencia. Por ello, y aunque el aumento de la inflación estadounidense tiene un importante componente transitorio y de que el mercado laboral aún tardará en recuperarse completamente, la Reserva Federal endureció su tono en su reunión de junio y apunta a una subida de tipos en 2023 (antes no preveía hacerlo hasta 2024). Por lo que se refiere a riesgos alcistas, quizás los más probables sean un mayor efecto de lo esperado de los planes de estímulo fiscal (por ejemplo, gracias a un grado de coordinación internacional más elevado que en otras ocasiones del pasado) o una mayor movilización de lo previsto del ahorro acumulado.

Evolución eurozona

En la eurozona, tras un retroceso de la actividad en el primer trimestre de 2021 del 0,3% intertrimestral, **los últimos datos sugieren que en el segundo trimestre el crecimiento será superior al 1% intertrimestral**. La caída del primer trimestre se debió principalmente a la necesidad de mantener las restricciones para afrontar la oleada de invierno de la pandemia, pero en el segundo trimestre se avanzó significativamente en la inmunización de los grupos de riesgo y, en los últimos meses, también de la población europea en general. Esta positiva evolución se reflejó en el descenso de la presión sobre el sistema asistencial y ha permitido una notable relajación de las medidas de contención social de la pandemia.

En este contexto de recuperación, la inflación también ha experimentado un alza apreciable, si bien en Europa el grueso del repunte se debe a factores idiosincráticos (efectos de calendario, nuevos pesos en la cesta de precios, reajustes del IVA alemán, rebote del petróleo), que seguirán provocando volatilidad a lo largo de 2021 y que probablemente llevarán a la inflación temporalmente por encima del 2,5%. Esta volatilidad se irá desvaneciendo y no debería condicionar la actuación del BCE, que, tras aumentar en marzo el ritmo de compras de activos, seguirá manteniendo las condiciones financieras ancladas en terreno acomodaticio sin necesidad de medidas adicionales. **Prevedemos que en el segundo semestre del año la recuperación tome fuerza y sitúe el crecimiento para el conjunto del 2021 netamente por encima del 4%**. Los principales factores tras este repunte son: i) el avance en las campañas de vacunación; ii) el mencionado mantenimiento de las condiciones financieras acomodaticias; iii) la movilización de parte del ahorro acumulado en los meses de confinamiento; y, iv) los primeros desembolsos en el marco del programa Next Generation EU (NGEU).

Evolución España

Los indicadores disponibles hasta la fecha indican que la economía española podría seguir una dinámica análoga a la europea, pero con mayor intensidad. De este modo, tras la caída de PIB del 0,4% intertrimestral en el primer trimestre de 2021, los indicadores disponibles hasta la fecha apuntan a que **la economía española experimentó una notable expansión de la actividad económica en el segundo trimestre**. En este sentido, destaca la buena evolución del mercado laboral y del consumo, que sugieren que el avance intertrimestral del PIB podría superar el 2,0% en dicho segundo trimestre.

El escenario se mantiene estrechamente ligado a los factores de impulso comunes europeos acabados de mencionar (vacunación, demanda embalsada, condiciones financieras acomodaticias, desembolsos iniciales de los fondos del NGEU). Adicionalmente, en el caso español, se le sumará el efecto positivo de la previsible recuperación de parte de los flujos turísticos perdidos. Aunque el rápido aumento de los contagios que se ha producido durante los meses de junio y julio puede empañar la recuperación del turismo en el tercer trimestre de 2021, la buena evolución del consumo y la rápida implementación del programa NGEU permitirán que la tasa de crecimiento del PIB se mantenga en cotas relativamente elevadas los próximos trimestres. Así, esperamos que en 2021 el aumento del PIB se sitúe cerca del 6,0%, y que en 2022 este sea algo superior y se sitúe ligeramente por encima del 6,0%.

Evolución Portugal

En Portugal, la virulencia de la tercera oleada de contagios forzó la implementación de medidas de confinamiento mucho más severas que las que se implementaron en España, lo que provocó una aguda caída del crecimiento en el primer trimestre de 2021, del 3,3% intertrimestral. Con todo, **los datos del segundo trimestre reflejan una recuperación dinámica de la actividad y es posible que se acabe alcanzando un ritmo de crecimiento alrededor del 4% en 2021**. Los determinantes de la recuperación lusa se asemejan a los españoles, es decir, la vacunación, la liberación de la demanda embalsada, el mantenimiento de unas condiciones financieras acomodaticias, la recuperación del turismo y los desembolsos iniciales de los fondos del NGEU.



Contexto social, tecnológico y competitivo

Rentabilidad y solvencia del negocio

- El impacto de la Covid-19 sobre el entorno macroeconómico y la actividad bancaria ha tenido un efecto considerable sobre los resultados y la rentabilidad del sector. En particular, la rentabilidad sobre el patrimonio neto (ROE por sus siglas en inglés) del sector bancario español, que ya era moderada antes de la irrupción de la pandemia, se redujo en 3,7 puntos porcentuales respecto de 2019, hasta situarse en el 4,3% a finales de 2020.¹
- Esta caída de la rentabilidad del sector se debió, por un lado, a la menor capacidad de generación de ingresos, como resultado del entorno prolongado de tipos de interés bajos y de la menor actividad recurrente. Por el otro lado, el importante aumento de las dotaciones por deterioro que llevaron a cabo las entidades en 2020 -en anticipación al posible impacto negativo de la pandemia sobre la calidad crediticia- contribuyó muy significativamente a la caída de los beneficios del sector.
- Hasta ahora, la calidad crediticia se ha mantenido estable, gracias al elevado volumen de medidas de apoyo desplegadas por el Gobierno y el sector (moratorias, ERTes y esquemas de garantías públicas), que han mitigado significativamente los efectos de la pandemia sobre los ingresos de hogares y empresas y han evitado que se produzca un importante y repentino aumento de la morosidad. Debido a ello y tras el esfuerzo en provisiones realizado en 2020, el sector ha reducido las dotaciones a provisiones hasta niveles pre-pandemia, hecho que se ha visto reflejado en la recuperación de los resultados agregados del sector en el primer trimestre del año. Así, según datos del Banco de España, el ROE anualizado del sector alcanzó el 8,25% en el 1T 2021², un nivel similar a las rentabilidades previas a la pandemia.
- En los próximos trimestres, la velocidad y consolidación de la recuperación económica y la retirada de los programas de apoyo público a empresas y hogares serán claves para determinar el alcance del deterioro de la calidad de los activos y la evolución futura de la rentabilidad del sector. El posible repunte de la morosidad y el mantenimiento de los tipos de interés en mínimos durante un período más prolongado de tiempo, hacen prever que la rentabilidad de la banca se mantendrá contenida en los próximos trimestres.
- Entretanto, las sólidas posiciones de liquidez y capital (pese a la irrupción de la pandemia) otorgan al sector bancario una mayor capacidad para absorber potenciales pérdidas, incluso en escenarios más adversos. Más concretamente, en 2020, la ratio de CET1 del sector bancario español aumentó en 71 puntos básicos respecto los niveles de 2019, hasta situarse en el 13,3%³ y la ratio LCR se situó en el 194,4%, desde el 166,2% un año antes.⁴
- Con todo, este contexto de contención de ingresos de las entidades pone de especial manifiesto la necesidad de realizar esfuerzos adicionales para reducir gastos de explotación y mejorar los niveles de eficiencia, asegurando así la sostenibilidad futura del sector.

¹ Esta cifra excluye ajustes/resultados extraordinarios. Fuente: Banco de España, Informe de Estabilidad Financiera Primavera 2021.

² Esta cifra excluye los resultados del grupo CaixaBank y, por tanto, los resultados extraordinarios positivos (de 4.272 millones de euros) procedentes de la fusión de CaixaBank con Bankia.

³ Banco de España (2021).

⁴ Datos del Banco de España (2021). https://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/ifycir_pr1.pdf

Digitalización y experiencia cliente

- Los hábitos y comportamientos más digitales surgidos a raíz de la pandemia de la Covid-19 han acelerado la tendencia de digitalización que desde hace tiempo condiciona el entorno competitivo en el que las entidades financieras desarrollan su actividad.
- Para el sector bancario, la transformación digital está redundando en un foco creciente en el cliente y unas mayores exigencias para mantenerlo satisfecho (en cuanto a conveniencia, inmediatez, personalización o coste). Asimismo, la digitalización del sector bancario está facilitando la aparición de nuevos competidores no tradicionales, como las Fintech y las plataformas digitales Bigtech, con modelos de negocio que se apalancan en las nuevas tecnologías y que acentúan la presión sobre los márgenes del sector. A su vez, el acceso a los datos y la capacidad para generar valor a partir de ellos se han convertido en una importante fuente de ventaja competitiva. Adicionalmente, se observa un aumento de los casos de uso y desarrollo de nuevas tecnologías (como Cloud, IA o blockchain) en el sector, aunque con distintos niveles de madurez.
- Por otro lado, los patrones de pago están cambiando. La reducción del uso del efectivo como medio de pago en favor de los medios de pagos electrónicos se ha acelerado con la Covid-19. Además, el ámbito de los pagos digitales también está evolucionando, de un modelo dominado casi en exclusiva por sistemas de tarjetas (vinculadas a depósitos bancarios) hacia un modelo más mixto en el que también participan las Fintech y Bigtech (que empiezan a ofrecer soluciones de pagos alternativas) y en el que aparecen nuevos tipos de dinero y formas de pago privadas, como las stablecoins. En este contexto, los bancos centrales de las principales economías avanzadas -incluyendo el BCE- están evaluando la emisión (a medio plazo) de dinero digital de Banco Central como complemento al efectivo.
- CaixaBank afronta el reto de la digitalización con una estrategia centrada en la mejora de la experiencia de cliente. En este sentido, la transformación digital ofrece a la Entidad nuevas oportunidades para conocer a los clientes y ofrecerles una propuesta de mayor valor, mediante un modelo de atención omnicanal. En particular, CaixaBank dispone de una plataforma de distribución que combina una gran capilaridad física con elevadas capacidades digitales -prueba de ello es que la entidad cuenta con más de 10 millones de clientes digitales en España-. Asimismo, para dar respuesta al cambio de hábitos derivado de la crisis sanitaria, se está poniendo especial énfasis en aquellas iniciativas que permiten mejorar la interacción con los clientes a través de canales no presenciales. Por otro lado, la transformación digital también está llevando a profundizar en el desarrollo de capacidades como la analítica avanzada y la provisión de servicios nativos digitales. Respecto a este último punto, CaixaBank continuará impulsando nuevos modelos de negocio, como Imagin, un ecosistema digital enfocado al segmento más joven, en el que se ofrecen productos y servicios financieros y no financieros. Adicionalmente, la Entidad

también está impulsando nuevas formas de trabajar (más transversales y colaborativas) y busca colaborar de forma activa con nuevos entrantes que ofrecen servicios que pueden incorporarse a la propuesta de valor del grupo. En el ámbito de los pagos, CaixaBank participa en varias iniciativas a nivel sectorial que buscan impulsar nuevas soluciones.

- La mayor operativa digital también hace necesario aumentar el foco en la ciberseguridad y la protección de la información. CaixaBank es consciente del nivel de amenaza existente, por lo que mantiene un seguimiento constante del entorno tecnológico y de las aplicaciones, a fin de asegurar la integridad y confidencialidad de la información, la disponibilidad de los sistemas informáticos y la continuidad del negocio. Dicho seguimiento se lleva a cabo mediante revisiones planificadas y una auditoría continua (que incluye el seguimiento de indicadores de riesgo). Adicionalmente, CaixaBank realiza los análisis pertinentes para adecuar los protocolos de seguridad a los nuevos retos y cuenta con un plan estratégico de seguridad de la información que busca mantener a la entidad a la vanguardia de la protección de la información, de acuerdo con los mejores estándares de mercado.

Sostenibilidad

- El objetivo de la UE de alcanzar la neutralidad climática de 2050 está viéndose acompañado por un aumento de la actividad regulatoria a todos los niveles y una creciente presión (de inversores y supervisores) para que las empresas ajusten sus estrategias en consonancia.
- Entre otros, destaca la publicación de normativas y recomendaciones que buscan guiar a empresas, inversores y supervisores, y dotarles de herramientas suficientes para realizar una gestión y gobernanza adecuadas. En este sentido, **destaca la entrada en vigor de la taxonomía verde de la UE**, que establece un sistema de clasificación de actividades sostenibles y la adopción del Acto Delegado¹ de la Comisión Europea que desarrolla los requerimientos de información acerca del grado de alineación con la taxonomía para las empresas sujetas a la directiva NFRD (*Non-Financial Reporting Directive*). Para las entidades de crédito (sujetas a esta directiva), se ha propuesto divulgar (a partir de 2022) la proporción de las exposiciones que están dentro del perímetro de la taxonomía, y a partir de 2024, la proporción de las exposiciones alineadas con la taxonomía (*Green Asset Ratio*).

- Asimismo, el Banco Central Europeo ha pedido recientemente a las entidades bajo su supervisión que elaboren planes de acción para alinear sus prácticas con las propuestas de la guía sobre riesgos climáticos y medioambientales que el propio BCE publicó a finales de 2020. A esta petición se añade el **anuncio del lanzamiento en 2022 de un test de estrés climático**, en el que se evaluará la resistencia a los riesgos climáticos y el nivel de preparación de las entidades de crédito para abordarlos, aunque dicho ejercicio no tendrá por ahora una repercusión directa en los requisitos de capital de los bancos.
- Por su parte, **la UE ha aprobado la ley climática europea** (que fija el objetivo de neutralidad de emisiones del bloque a 2050 como un compromiso legal) y ha comenzado a desplegar medidas para reducir las emisiones de Gases de Efecto Invernadero (GEI) y avanzar hacia una economía descarbonizada. En este ámbito, **el Plan de Recuperación Next Generation EU (NGEU) puede contribuir de forma significativa a la descarbonización de la economía europea**. En particular, las medidas e iniciativas que promueven los objetivos climáticos constituyen uno de los principales elementos del plan de recuperación, que en el caso de España copan el 40% de las transferencias europeas a fondo perdido (27.800 MM€). Este compromiso ofrece una oportunidad única para apoyar la construcción de una economía más sostenible, a través del asesoramiento y la movilización de inversiones que aceleren la transición verde y contribuyan a la mitigación y adaptación al cambio climático.
- En este entorno, **CaixaBank considera esencial avanzar en la transición hacia una economía neutra en carbono**, que promueva el desarrollo sostenible y sea socialmente inclusiva (véase apartado 7. *Estrategia medioambiental*).
- Por otro lado, **los aspectos sociales y de gobernanza también continúan recibiendo una creciente atención por parte de inversores y del conjunto de la sociedad**. En este ámbito, CaixaBank muestra un elevado compromiso con la mejora de la cultura y la inclusión financiera para favorecer el acceso a los servicios financieros de todos los sectores, y con políticas sociales activas que van más allá de la actividad financiera y buscan ayudar en los problemas sociales. Dicho compromiso se puso de especial manifiesto en 2020 con la Covid-19, en el que la entidad trabajó intensamente para mitigar los efectos económicos y sociales de la pandemia, y dar respuesta a los colectivos más afectados por la crisis.

¹ Acto Delegado sobre el artículo 8 del Reglamento de la taxonomía.

Estrategia

La fusión con Bankia debe entenderse como la respuesta estratégica de la entidad a los grandes desafíos a los que se enfrenta el sector (mencionados en el apartado anterior). Esta operación posiciona a la entidad en un entorno de fortaleza y constituye un paso adelante decisivo en el alcance, capacidad competitiva y sostenibilidad del proyecto del Grupo. Con la fusión, la entidad busca alcanzar un tamaño crítico para mejorar la eficiencia y disponer de una mayor capacidad de inversión en tecnología e innovación, contando con mayor robustez financiera y una mayor capacidad para generar rentabilidad de forma sostenible, gracias a un mix de negocio equilibrado y una alta capacidad para generar ingresos diversificados.

Tras culminar la fusión legal de CaixaBank y Bankia, el foco estratégico de la entidad para 2021 es la integración operativa. La integración eficaz de las dos entidades permitirá homogeneizar procesos y productos y aumentar la eficiencia del modelo comercial de la entidad, que opera sobre una base de más de 19 millones de clientes en España. En otras palabras, la integración operativa es clave para asegurar que se materializan las sinergias de ingresos (cerca de 290 millones de euros por año) y los importantes ahorros de costes (de alrededor de 940 millones de euros por año) identificados en la operación.

Para que la integración se realice con éxito, uno de los grandes hitos es la integración tecnológica de los sistemas informáticos de CaixaBank y Bankia, un objetivo que la entidad estima culminará antes de finalizar este ejercicio.

Los otros grandes hitos, que se están llevando a cabo en paralelo a la integración tecnológica, son la integración de los equipos y del negocio. En relación con la integración de los equipos, la entidad trabaja intensamente para integrar direcciones, empleados, políticas y procesos. Asimismo, la entidad ya ha iniciado el proceso de reestructuración de la plantilla, cuyo proceso negociador ha finalizado con éxito. Respecto a la integración del negocio, la entidad ha lanzado -a raíz de la fusión- varios proyectos para adaptar las capacidades, el modelo de atención y las propuestas de valor al nuevo entorno más digital y dar respuesta al aumento de clientes y recursos. Como ejemplos de ello, destacan **la revisión del modelo de atención Intouch y la redefinición de las propuestas de valor en algunos segmentos.** Del mismo modo, se han realizado ajustes que derivan de la nueva estructura organizativa del grupo y de la necesidad de converger modelos de oficina y equipos comerciales de ambas entidades. En este sentido, destaca la **reorganización de las Direcciones comerciales del Grupo**, en una estructura de 14 Direcciones Territoriales (DTs), tras la creación de tres nuevas DTs (Castilla-La Mancha, Madrid Sur y Murcia) y la reasignación de territorios en otras dos DTs (Castilla y León y Andalucía Oriental).

Por último, la preparación del próximo plan estratégico se abordará una vez la integración esté más avanzada y se tenga mayor visibilidad de la entidad combinada. **Se espera presentar el nuevo plan durante la primavera de 2022.**

6. Las personas que conforman CaixaBank

GRUPO CAIXABANK A 30 DE JUNIO DE 2021



GRUPO CAIXABANK A 31 DE DICIEMBRE DE 2020



CAIXABANK, S.A.



CAIXABANK, S.A.



BPI, S.A.



BPI, S.A.



Proceso de integración

En el primer semestre de 2021 una de las prioridades de la Entidad ha sido realizar con éxito la integración de Bankia, y en este objetivo la integración de las personas y de los equipos es uno de los factores clave. Por ello se ha trabajado en 3 dimensiones:

i) Definición y comunicación del nuevo organigrama

En el marco de la fusión, se definió un plan de comunicación del nuevo organigrama de CaixaBank. En febrero de este año se publicó la propuesta de la nueva composición del Comité de Dirección, con el nombramiento del presidente José Ignacio Goirigolzarri y del Consejero Delegado de CaixaBank como primer ejecutivo de la nueva CaixaBank.

A su vez el Comité de Dirección propuso una nueva estructura directiva en los Centros Corporativos basada en un modelo organizativo diseñado para mejorar la eficacia, agilidad, colaboración y transversalidad entre las personas y los equipos, con menos niveles jerárquicos, equipos más amplios, transversales y autónomos. En marzo, una vez concluidas las evaluaciones por parte de consultores externos de los candidatos a puestos directivos, se comunicaron las nuevas responsabilidades en las 15 Direcciones Territoriales y en los Centros Corporativos.

ii) Bienvenida nuevos empleados y Plan de Comunicación Interna de la Integración

Para dar la bienvenida a los empleados de Bankia se diseñó un Plan de *Onboarding* distribuido en 3 fases: acogida y acompañamiento, comunicación, formación y desarrollo.

Acogida y acompañamiento. Incluye: (i) *Welcome pack* físico de bienvenida que se entregó a los empleados de origen Bankia el día de la fusión, que incluía su nuevo carnet de empleado, tarjetas de visita (empleados Red), mensaje institucional por parte del Presidente y del CEO y video con testimoniales de compañeros de ambas entidades dando la bienvenida; (ii) Itinerario de formación, con video presentación del programa de formación tras la integración y acceso a la plataforma de formación Virtaula; (iii) *Welcome Directivo*, acciones específicas para la acogida de los directivos de origen Bankia y; (iv) *Pack contractual*, el empleado de origen Bankia contaba con un espacio personalizado con los documentos relevantes para su conocimiento y los documentos que debía firmar, dentro del Portal del Empleado.

Comunicación. Incluye acompañamiento y comunicación virtual a través del **Portal de la Integración**, con noticias que aportan información corporativa, comercial, operativa y de personas, con **manuales de la integración** y con documentación de soporte sobre procesos, formación y otros enlaces. Además del lanzamiento de la campaña *#JuntosSomos1*.

Formación y desarrollo. Se han definido 7 itinerarios de formación distintos para los empleados de la Red Territorial adaptados a cada uno de los segmentos de negocio (retail, InTouch, Negocios, Premier, Privada, Empresa y CIB) los cuales están estructurados a su vez en 7 temáticas distintas

(*welcome*, herramientas, productos, sistemática, normativa, cultura y riesgos). Adicionalmente se ha definido otro itinerario de formación para los empleados de Servicios Centrales y Servicios Territoriales (con formaciones comunes y otros de específicos diseñados para cada área).

Además, se ha definido un plan de desarrollo para la acogida de los Directivos centrado en facilitar la integración y acelerar la inmersión cultural y en el desarrollo de habilidades y competencias directivas en un entorno post integración.

iii) Plan de gestión del cambio

Con el objetivo de generar una mejor experiencia de empleado en la integración, se diseñó un Plan de gestión del cambio. Para ello se identificaron 6 colectivos clave: *Mánagers*, *Referentes*, *Delegados*, *Directores de Recursos Humanos*, *HR Business Partners* y *Change Makers* de Cultura. Se diseñaron diferentes acciones sobre adopción del cambio e integración cultural a dichos colectivos, en 4 ámbitos de actuación: Formación, Material de apoyo, Plan de escucha activa y Videos formativos para el acompañamiento emocional.

Formación en la gestión del cambio a los colectivos que juegan un rol fundamental en la integración de las dos entidades. Se seleccionaron los colectivos con mayor implicación en la fusión y se les capacitó para afrontar el cambio desde su rol con sus equipos y compañeros.

Material de apoyo con la distribución de la *Guía para la adopción del cambio* orientadas al rol de cada colectivo clave.

Plan de escucha activa mediante análisis cualitativo (*focus group*) y análisis cuantitativo (encuestas) a través de la escucha a los actores clave y en distintos momentos del proceso de fusión, con el objetivo de poner en marcha planes de mejora para favorecer la experiencia de empleado en la integración.

En el mes de mayo se realizó una encuesta a 2.500 personas, mediante un cuestionario que abordaba 6 dimensiones de la integración (proceso, acompañamiento de los managers, futuro de la Entidad, vivencia personal, comunicación del proceso y cultura) con el objetivo de recoger información sobre la vivencia del empleado durante el proceso y poder definir planes de actuación y mejorar la experiencia del empleado. El Total Favorable (TF) de la encuesta fue de 74% y la participación del 55%.

Para los colectivos clave en la integración se realizaron 11 *Focus groups* con consultoras externas para abordar la situación y actitudes del equipo humano frente la integración.

Videos formativos con 7 cápsulas sobre la adopción del cambio para los colectivos clave: *La empatía*, *Adopción del cambio*, *Escucha activa*, *Cultura CaixaBank*, *Nuestra personalidad*, y algunos específicos solo para managers: *Compromiso y bienestar del equipo*, *Reconocimiento* y *Conversaciones difíciles*.

A 30 de junio de 2021 la plantilla de Grupo CaixaBank una vez se ha producido la fusión por absorción de Bankia, S.A. por parte de CaixaBank, S.A. es la que se muestra en las tablas siguientes. Se presentan datos proforma agregados de las dos entidades a 31 de diciembre de 2020 a efectos comparativos.

	30 junio 2021		31 diciembre 2020 proforma	
	# Empleados	en %	# Empleados	en %
Total plantilla Grupo CaixaBank	51.071	100%	51.384	100%
CaixaBank, S.A.	42.864	83,9%	27.404	53,3%
Bankia, S.A.	-	-	15.522	30,2%
BPI, S.A.	4.562	8,9%	4.622	9,0%
Resto de filiales	3.645	7,2%	3.836	7,5%
Distribución por género				
Hombres	22.883	44,8%	23.073	44,9%
Mujeres	28.188	55,2%	28.311	55,1%
Distribución por edad				
<30 años	1.560	3,0%	1.829	3,5%
30-39 años	7.944	15,6%	8.930	17,4%
40-49 años	27.882	54,6%	28.011	54,5%
50-59 años	13.247	25,9%	12.261	23,9%
>59 años	438	0,9%	353	0,7%
Distribución por categoría profesional				
Directivos	8.082	15,8%	8.166	15,9%
Mandos intermedios	8.109	15,9%	8.008	15,6%
Resto empleados	34.880	68,3%	35.210	68,5%
Contratos indefinidos a tiempo completo o parcial				
	30 jun 2021	31dic 2020 Proforma	Contratos temporales	
			30 jun 2021	31dic 2020 Proforma
Distribución por género				
Hombres	22.815	22.969	68	104
Mujeres	28.122	28.195	66	116
Distribución por edad				
<30 años	1.443	1.641	117	188
30-39 años	7.931	8.906	13	24
40-49 años	27.879	28.007	3	4
50-59 años	13.246	12.258	1	3
>59 años	438	352	-	1

Distribución de la plantilla por Comunidad Autónoma

>> A 30 de junio de 2021



>> A 31 de diciembre de 2020 (datos proforma)



Nota: Distribución realizada en base al criterio de presencia del empleado, y no al centro de adscripción.

Plan de Reestructuración y Acuerdo Laboral

En el contexto de la operación de fusión entre CaixaBank y Bankia, se plantea la necesidad de una reestructuración que resuelva las duplicidades y solapamientos que se producen en los servicios centrales, estructuras intermedias y en la red de oficinas. Con este objetivo, **el pasado 1 de julio se alcanzó un acuerdo con el 92,8% de la representación sindical, que fue desarrollado el 7 de julio mediante el texto del acuerdo definitivo** y el cual contempla: un expediente de despido colectivo (art 51 ET), la modificación de determinadas condiciones de trabajo vigentes en CaixaBank (art 41 ET) con materias vinculadas a la reducción de costes, mejora de la eficiencia, competitividad, sostenibilidad (incluida la previsión social complementaria), flexibilidad y desarrollo del modelo de negocio, y un acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia.

Respecto a las principales líneas relacionadas con el **expediente de despido colectivo** que establece un número máximo de 6.452 salidas, cabe destacar que el acuerdo dispone de una serie de herramientas para gestionar el excedente de plantilla:

- Adhesiones voluntarias a la medida de extinción indemnizada.
- Recolocaciones directas e indirectas en filiales del Grupo CaixaBank.
- Movilidad Funcional, mediante: (i) la oferta y publicación de vacantes dónde pueda existir exceso de demanda de adhesión, (ii) la oferta y publicación y/o adscripción obligatoria a vacantes inTouch (nuevo cupo de 2.900 personas), (iii) oficinas de horario especial: movilidad a oficinas Store y BusinessBank (nuevo cupo de 925 oficinas).
- Movilidad geográfica de corta distancia (40 km) y de larga distancia (75 km), como mecanismo de flexibilidad para la reorganización de la Entidad y de cobertura de vacantes derivadas de la adscripción voluntaria a la medida extinción indemnizada.

Se han establecido tres colectivos de personas según la edad a fecha de 31 de diciembre de 2021: colectivo de ≥ 54 años, colectivo de 52 y 53 años y colectivo de < 52 años o mayores de esa edad y < 6 años de antigüedad (a fecha 7 de julio de 2021) y cada uno de estos colectivos dispone de unas condiciones económicas propias, y dónde cabe destacar que las condiciones del colectivo de ≥ 54 años y < 63 años promueven el acompañamiento hasta los 63 años (jubilación anticipada) con 57% de la Retribución Fija hasta los 63 años más una primas de voluntariedad que se suman al pago del Convenio especial de la Seguridad Social hasta los 63 años y el mantenimiento del 100% de las aportaciones de ahorro y de la póliza de asistencia sanitaria colectiva.

El colectivo que decida adherirse voluntariamente dispone de un **plan de recolocación garantizada** sin precedentes en España, con el objetivo de acompañar a las personas hasta su recolocación estable, el cual mejora las exigencias de la legislación vigente para proteger y fomentar la recolocación o el autoempleo.

Por lo que se refiere a las líneas definidas en la **modificación de condiciones de trabajo**, se pueden dividir en dos bloques:

1. Asociadas al Modelo de distribución

Store/BusinessBank e InTouch

- Ampliación de cupos: 925 oficinas Store y BusinessBank (825 y 110 respectivamente) y 2.900 personas en el segmento inTouch.
- Hasta 31.12.2023: posibilidad de adscripción directa a horario laboral singular, en caso de vacantes desiertas.
- Eliminación de topes máximos Store/BusinessBank por provincia.
- La función de subdirector podrá ser cubierta por GCII 2ª Responsable.

Gestores de Clientes (GC)

- Cupo mínimo: ampliación desde los 5.600 a 7.700, de los que 4.600 serán GC II.
- Creación del GC Adjunto para cubrir las bajas de larga duración.
- Mejora en la carrera profesional del GC I.

Sistema de clasificación de oficinas y cupos de ámbito rural, que permitan garantizar la inclusión financiera de los clientes en dichas zonas

- Eliminación de oficinas F2 y G. Nuevo porcentaje de F1 equivalente al actual de F1+F2 (29,7%).
- Oficinas G pasan a F1 y las nuevas aperturas de Store/BusinessBank aperturarán como F1.
- Se incrementa cupo máximo de S1 a 450, las S2 a 500 y las V a 450.
- Ofimóvil, servicio itinerante de atención al cliente con el fin de ofrecer soluciones a las necesidades de los municipios en riesgo de exclusión financiera, con un máximo de 20 rutas y dónde el servicio podrá realizarse en horario general o en horario laboral singular.

Cobertura de bajas y ausencias

- Suspensión de la obligación de cubrir las bajas a través de ETTs, hasta el 30 de junio de 2023, al haberse reducido el número inicial de afectados por las medidas extintivas y, por tanto, se ha originado un sobredimensionamiento de la plantilla.

2. Asociadas al Modelo de Previsión Social Complementaria

- Revisión de las prestaciones causadas del personal pasivo, a partir del 01.01.2022, la revisión será de un 0,35% fijo anual para el caso de las rentas vitalicias.
- Sistema de riesgos de prestación definida, se ha transformado de un modelo basado en rentas vitalicias a uno de capitales, establecido como un número de anualidades de salario pensionable por contingencia. Este modelo conlleva además ventajas para el empleado (equidad interna, libre designación de beneficiarios, flexibilidad de la forma y el momento de cobro, simplificación del modelo y transparencia, así como armonización del sistema), y está entre la práctica competitiva (1-1-2-2 anualidades de salario para coberturas de fallecimiento, Incapacidad Permanente Total (IPT), Incapacidad Permanente Absoluta (IPA) y Gran Invalidez (GI), respectivamente) y muy competitiva (2-4-5-5), del Ibex35, donde el 70% de las empresas tienen un modelo de capitales.
- Aportaciones de jubilación: dónde el colectivo origen CaixaBank presenta un incremento de las aportaciones en un 2% y dónde el colectivo origen Bankia dispone de una adecuación de las aportaciones de jubilación al mínimo del 7,5% sobre el Salario Pensionable, en el plazo de 60 meses. Para el colectivo de nueva entrada las aportaciones serán del 6% a partir del mes 25, considerando una carencia de 12 meses y, a partir del mes 85 las aportaciones serán del 7,5%.

Otros compromisos acordados entre las partes:

- La Entidad se compromete a implementar dentro del Programa de Retribución Flexible Compensa+ la realización de cursos de formación, y en función del análisis de oportunidad y de las ofertas existentes, durante el 2022 se procurará la incorporación del renting de vehículos.
- Con efectos a 1 de septiembre 2021 se reconoce un permiso para acompañar a la asistencia médica a hijos menores de edad a cargo en un máximo de diez horas anuales de carácter recuperable y se dispondrá de un día de permiso adicional, cuando la persona trabajadora deba realizar exámenes de formación normativa en horario coincidente con un domingo o un sábado.
- Las partes se comprometen a iniciar la negociación en el último trimestre de 2021 para acordar un Protocolo de Traslados y permutas que deberá estar cerrado en un plazo no superior a 6 meses.

Se ha creado una **Comisión Paritaria de Seguimiento**, integrada por una representación de la Dirección de la Entidad y por una representación de cada una de las organizaciones sindicales firmantes para interpretar el acuerdo y desarrollarlo en los aspectos que correspondan, así como resolver las situaciones de conflicto que pudieran producirse, y evaluar las posibles medidas alternativas de flexibilidad interna que puedan ser aplicadas para dar solución total al excedente no cubierto con el conjunto de medidas ofertadas.

Por último, respecto a las líneas principales del **acuerdo laboral de integración para homogeneizar las condiciones laborales de la plantilla procedente de Bankia**, destacar que entra en vigor el 1.09.2021 y que contiene:

- Garantía de retribución fija bruta que venían percibiendo en Bankia y adecuación progresiva en 5 años a la retribución de CaixaBank.
- Sistema de Promoción Desarrollo Profesional (PDP): liquidación del sistema de puntos devengados en 2021.
- Sistema de Retribución Variable: Durante el 2021, se mantienen los targets de Bankia y se calculan según criterios CaixaBank y a partir de 2022, se aplicará la política de retribución variable de CaixaBank y se garantiza un porcentaje regresivo durante 4 años de los targets regulados en Bankia considerando los incentivos que pueda percibir.
- Sistema de Previsión social:
 - Aportaciones de jubilación: homologación mediante adecuación progresiva en 5 años. 0% hasta 01.04.22 y senda desde 1 de abril de cada año iniciando 2022: 4,2%; 4,5%; 4,9%; 5,75%; 7,5% de salario pensionable.
 - Coberturas de riesgo: A partir del 1.01.2022, se aplicará el nuevo modelo de cobertura de riesgos en CaixaBank.
- Plan Familia: Se incorpora a CaixaBank el Plan Familia (beneficio vigente en Bankia de atención a empleados con hijos con discapacidad igual o superior al 33%) y se suprime el regalo de Reyes en CaixaBank y Bankia.
- Resto de beneficios sociales: de aplicación desde la entrada en vigor o fecha de integración tecnológica.



Los retos

La sostenibilidad futura de CaixaBank requiere de una estructura eficiente y flexible que permita afrontar los retos del sector un entorno de tipos de interés en mínimos, la digitalización, nuevos modelos de negocio y crecientes exigencias regulatorias. Es por ello por lo que CaixaBank está trabajando en que la gestión de personas se base en:

i) Organización flexible

CaixaBank apuesta por una estructura ágil y colaborativa, dado que impacta favorablemente en el compromiso de los empleados y en el desarrollo del talento interno, al mismo tiempo que aumenta la productividad y la calidad de la entrega.

Para pasar de una organización con una estructura jerarquizada a una organización ágil, se han utilizado 3 palancas y acciones concretas en cada una de ellas: reducir los niveles de profundidad de reporte, agrupar funciones y objetivar la responsabilidad; conseguir equipos más grandes y polivalentes, más cercanos a la decisión para afrontar retos dinámicos y facilitar el *empowerment* proporcionando mayor autonomía y definiendo las facultades de decisión. A la vez se han definido el mapa de roles que ha de permitir el diseño de carreras horizontales, itinerarios profesionales que incrementen la movilidad y mejoren la transversalidad creando comunidades de *expertise*.

ii) Remuneración basada en la meritocracia

Los principios de la **Política General de Remuneración**, aprobada por el Consejo de Administración, son aplicables a todos los empleados de CaixaBank y de las filiales del Grupo. Entre otros objetivos persigue principalmente impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo. La política de remuneración basa su estrategia de atracción y retención del talento en facilitar a los profesionales la participación en un proyecto social y empresarial distintivo, en la posibilidad de desarrollarse profesionalmente y en unas condiciones competitivas de compensación total. Los componentes de la remuneración en CaixaBank, que están a disposición de todos los empleados y empleadas a través de la intranet corporativa, incluyen principalmente:

a) Remuneración fija basada en el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional del empleado, que constituye una parte relevante de la compensación total y que está regulada por el Convenio Colectivo y los diferentes acuerdos laborales internos.

b) Remuneración variable en forma de bonus o incentivos vinculados a la consecución de objetivos previamente establecidos y definida de modo que evite los posibles conflictos de interés y que tenga en consideración no solo la consecución de los retos (el qué) sino también la forma en la que éstos se alcanzan (el cómo). Es por ello, que los retos no son solo cuantitativos, también incluyen unos principios de valoración cualitativa que tienen en cuenta la alineación a los intereses del cliente y las normas de conducta, así como una gestión prudente de los riesgos.

Para cada función se definen unas bandas salariales que sirven de referencia para establecer un importe de *Bonus target* en función de la Evaluación del Rendimiento, complementada por la valoración del comportamiento, permite realizar la gestión de la retribución variable anual.

Existen también beneficios sociales y financieros que suponen instrumentos de atracción y vinculación tanto para los nuevos empleados como para la plantilla en activo: aportación de ahorro para la jubilación, prima de riesgo superior al mercado, la póliza sanitaria Adeslas con posibilidad de dar cobertura a familiares en condiciones más favorables, condiciones ventajosas en diferentes productos financieros, entre ellos, facilidades crediticias y otras gratificaciones asociadas a situaciones familiares y personales (paga nacimiento hijo y paga de 25 o 35 años de servicio).

Además, en 2020 se implementó el Plan Retribución Flexible (Compensa+) que permite un ahorro fiscal y la personalización de la retribución de acuerdo con las necesidades de cada persona. Los productos ofertados por la Entidad en esta primera fase de implantación con un máximo conjunto del 30% de su salario anual bruto han sido: el seguro de salud de familiares, tarjetas de transporte, servicio de guardería y seguro de ahorro a la jubilación.

6.147 empleados que han suscrito 1 o más productos de Compensa+¹

4.255 a 31 de diciembre de 2020

iii) Potenciar el talento

El plan de aprendizaje de CaixaBank Campus engloba todas las herramientas que la Organización pone a disposición de sus profesionales para satisfacer las necesidades de desarrollo, y tiene el objetivo de capacitar a todos sus profesionales fomentando una cultura de aprendizaje continuo, dando respuesta a los **requerimientos del regulador** (formación normativa) con certificaciones en LCI (Ley de Crédito Inmobiliario) y MiFID II con 30.442 y 32.249 empleados certificados respectivamente a 30 de junio de 2021. Este modelo formativo, da también respuesta a los **retos del negocio o lo que CaixaBank propone** según la función y el segmento al que pertenece el empleado (**formación recomendada**) y las **necesidades formativas individuales (autoaprendizaje)**. Toda esta formación esta impartida mayoritariamente a través de Virtaula, la plataforma de aprendizaje online, rediseñada en 2020 para incorporar nuevas funcionalidades digitales y mejorar la experiencia empleado, y con el soporte de los Formadores internos (comunidad de aprendizaje) y los *Change Makers* como nuevo motor de la transformación en CaixaBank, elemento clave para el cambio cultural y la transformación digital.

La Entidad apuesta también por potenciar las competencias profesionales críticas de sus profesionales y por su desarrollo. Para ello se realizan evaluaciones a todos sus empleados que permiten una visión integral (evaluación de desempeño y de competencias).

Además, la Entidad fomenta los programas de desarrollo profesional tanto a nivel directivo como a nivel pre-directivo así como el diseño de programas de atracción del talento externo para identificar y desarrollar el talento temprano y así anticipar necesidades futuras, a través de los Talent Programs.

iv) Plantilla equilibrada y diversa

CaixaBank está comprometida y trabaja en fomentar la diversidad en todas sus dimensiones como parte de la cultura corporativa, mediante la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos, reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.

Para ello cuenta con un marco sólido de políticas efectivas que garantizan el acceso equitativo de las mujeres a posiciones directivas (promoción interna), y velan por la paridad en la contratación, la formación y el desarrollo profesional, fomentando políticas de flexibilidad y conciliación y reforzando una cultura inclusiva que dispone de unos principios que se recogen en el **Manifiesto de Diversidad**.



Fomentar la igualdad de oportunidades en todas nuestras políticas y procesos, y promover una cultura basada en el respeto a las personas y en su empoderamiento.



Romper estereotipos y creencias limitantes que impidan el avance y la innovación.



Impulsar la creación de equipos diversos, transversales e inclusivos, reconociendo la individualidad y heterogeneidad de las personas y eliminando cualquier conducta excluyente y discriminatoria.



Promover acciones de sensibilización y cambio social, a través de formaciones, *networking*, *mentoring*, debates, conferencias, premios y patrocinios.



Divulgar el valor de la diversidad entre todas las personas, agentes sociales y colaboradores con los que nos vinculamos.

CaixaBank cuenta con el programa **Wengage**, el programa de diversidad de la Entidad que incorpora una triple visión: diversidad de género, diversidad funcional y diversidad generacional. Se basa en la meritocracia, el acceso en igualdad de oportunidades y el fomento de la participación y la inclusión, por tanto, un modelo donde la diversidad "Suma".

41,3% mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina A o B a 30 de junio de 2021¹

41,6% a 31 de diciembre de 2020

¹ CaixaBank, S.A., colectivo pre-integración.

602 empleados con discapacidad a 30 de junio de 2021

362 a 31 de diciembre de 2020

4,8 MM€ volumen de facturación adjudicado a CEE (Ene-Jun 2021)

5,4 MM€ Ene-Dic 2020

v) Bienestar de los empleados

La Dirección se encuentra altamente sensibilizada en potenciar todas aquellas iniciativas y actuaciones que favorezcan unas adecuadas condiciones de trabajo, mostrando su compromiso en:

- ✓ Fomentar una cultura preventiva en todos los niveles de la Organización.
- ✓ Garantizar el cumplimiento de la legislación aplicable, así como de los compromisos voluntarios que se suscriban.
- ✓ Considerar los aspectos preventivos en origen.
- ✓ Implantar medidas de mejora continua.
- ✓ Formar y sensibilizar a la plantilla.
- ✓ Mantener un sistema de gestión de Prevención de Riesgos Laborales según requisitos de la norma OHSAS 18001, cuya exigencia es superior a la norma legal.

Con el objetivo de concienciar y preparar a la plantilla en materia de Seguridad y Salud en el trabajo, CaixaBank ofrece periódicamente contenidos formativos referidos a seguridad en oficinas, seguridad y salud laboral, medidas de emergencia y primeros auxilios.

La seguridad, salud y bienestar, se están conformando como aspectos estratégicos de cualquier compañía. CaixaBank apuesta por un modelo de "empresa saludable y para ello se ha creado un nuevo programa con una identidad propia vinculada a la cultura corporativa. Un programa vivo, proactivo y transversal a toda la Entidad: *Somos Saludables*, que está basado en tres pilares:

Seguridad. Entornos de trabajo seguros y emocionalmente saludables.

Salud. Promoción de estilos de vida saludable, equilibrando la vida laboral y la salud como elemento clave.

Bienestar. Forjar una cultura de la flexibilidad con entornos que promueven el bienestar de la plantilla con beneficios que faciliten su día a día.

7. Estrategia medioambiental

Con el medioambiente como una de las prioridades estratégicas de CaixaBank, el primer semestre de 2021 ha sido un período especialmente intenso en el despliegue de la **Hoja de Ruta 2019-2021**. Los diferentes hitos han significado un claro avance en la implantación de la estrategia medioambiental del banco.

Hoja de Ruta 2019-2021

Política de Gestión del Riesgo Medioambiental

Implantar la Política de Gestión del Riesgo Medioambiental y revisar el procedimiento de concesión de riesgos, recogiendo los cambios regulatorios y de mercado.

Definición y despliegue de la Gobernanza

Implantar un modelo de gobierno de gestión de los riesgos medioambientales y de cambio climático coherente, eficiente y adaptable que supervise la consecución de los objetivos del Grupo CaixaBank como marco para gestionar el riesgo climático y medioambiental.

Métricas de Riesgo

Medir y asegurar que el Grupo CaixaBank cumple con el apetito al riesgo definido, la regulación aplicable en materia de gestión de riesgos medioambientales y de cambio climático y las expectativas de los grupos de interés.

Reporting Externo

Establecer un modelo de reporting externo que garantice la publicación de información en materia de medioambiente y cambio climático de acuerdo a la normativa y la regulación aplicable en cada momento.

Taxonomía

Estructurar y categorizar a los clientes y a los productos y servicios desde una perspectiva medioambiental y de cambio climático de acuerdo con los requerimientos regulatorios actualmente en desarrollo.

Oportunidades de Negocio

Asegurar que CaixaBank aprovecha las oportunidades de negocio actuales y futuras en materia de financiación/ inversión sostenible en el marco de la Estrategia Medioambiental, entre ellas la emisión de bonos sociales y/o verdes.

[CaixaBank se adhiere como miembro fundador a Net Zero Banking Alliance \(NZBA\), iniciativa que promueve las cero emisiones netas en 2050](#)

Mediante este nuevo acuerdo, los 43 bancos fundadores firmantes de 23 países se comprometen a alcanzar las **cero emisiones netas en 2050** en línea con el objetivo 1,5°C y establecer, antes del fin de 2022, un objetivo de descarbonización de la cartera más contaminante para 2030.

CaixaBank es miembro de UNEP FI desde 2018 y firmante de los Principios de Banca Responsable desde 2019, año en el que también se adhirió al *Collective Commitment to Climate Action* (CCCA). Este último acuerdo comprometió a la entidad a establecer objetivos de alineamiento de las carteras crediticias con el Acuerdo de París así como a movilizar productos, servicios y relaciones para facilitar la transición económica necesaria para alcanzar la neutralidad de clima. El nuevo compromiso del NZBA significa aumentar la ambición con respecto al CCCA.

[CaixaBank se adhiere a Partnership for Carbon Accounting Financials \(PCAF\)](#)

PCAF es una alianza global de instituciones financieras cuyo objetivo es establecer una norma internacional para medir y divulgar las emisiones de gases de efecto invernadero financiadas.

[Publicación del 1er informe de seguimiento de las emisiones de Bonos Verdes](#)

CaixaBank ha publicado el informe sobre el **impacto medioambiental logrado con la emisión de sus primeros cuatro bonos verdes**. Los 3.582 MM€ captados entre los cuatro bonos, se han destinado a financiar proyectos que impulsan dos de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS): el número 7, energía asequible y no contaminante, y el número 9, Innovación e Infraestructura.

Reducción de **1.459.000** de toneladas de CO₂ equivalentes

La cartera de activos elegibles verdes se compone de préstamos destinados principalmente a proyectos de energía renovable solares y eólicos.

El informe, ha contado con la colaboración del consultor Deloitte y aseguramiento limitado de PWC, en calidad de auditor independiente.

Financiación medioambientalmente sostenible

Durante el primer semestre de 2021 CaixaBank ha continuado con la financiación de actividades medioambientalmente sostenibles:

- Se han formalizado promociones inmobiliarias con una calificación de eficiencia energética prevista de A o B por 534 MM€ (574 MM€ en el primer semestre de 2020).
- Se ha participado en la financiación de 21 proyectos de energías renovables por un importe de 1.170 MM€ (908 en el mismo período del año anterior).
- CaixaBank ha firmado 51 préstamos con un volumen de 7.784 MM€ cuyas condiciones están vinculadas al reconocimiento del buen desempeño en sostenibilidad de las compañías, por parte de índices ASG realizados por entidades independientes (8 préstamos con un volumen de 867 MM€ en el mismo período del año anterior).
- La Entidad ha concedido préstamos por 36 MM€ en líneas de ecofinanciación de consumo y Agrobank (28 MM€ en el primer semestre de 2020).
- En relación a *Green Loans*, la entidad ha firmado 12 préstamos, con un volumen de 335 MM€. De estos, 154 millones se han destinado a 7 proyectos de Real Estate comercial con certificación energética A o B.
- Adicionalmente, en el primer semestre de 2021 CaixaBank ha participado en la colocación de 11 emisiones verdes por un importe de 7.322 MM€ (3.700 MM€ en 2020).

En BPI, el total de financiación medioambientalmente sostenible concedida durante el primer semestre asciende a 119 MM€ (38 MM€ en el mismo período del año anterior).

CaixaBank consolida su posición como 5º banco de EMEA en Green & ESG Loans, siendo el primer banco español en este ranking



8. Resultados e información financiera

Segmentación de negocios

A efectos de la presentación de la información financiera, el Grupo se configura con los siguientes segmentos de negocio:

Bancario y Seguros: recoge los resultados de la actividad bancaria, de seguros y gestión de activos realizada por el Grupo esencialmente en España, así como el negocio inmobiliario y la actividad del ALCO en relación con la gestión de liquidez y financiación al resto de negocios.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en el negocio bancario y seguros. Dado que, a efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro contable de la fusión el 31 de marzo de 2021, los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a tal fecha a su valor razonable. A partir del segundo trimestre, los resultados de Bankia generados se integran en las distintas líneas de la cuenta de resultados de los segmentos de negocio del Grupo.

Asimismo, el negocio bancario y seguros incluye las actividades corporativas del Grupo, por lo que recogen los resultados extraordinarios asociados a la fusión, que incluye la diferencia negativa de consolidación.

Los negocios de seguros, gestión de activos y tarjetas adquiridos por CaixaBank a BPI durante 2018 también forman parte de este negocio.

Participaciones: el negocio recoge los resultados, netos del coste de financiación, de las participaciones en Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI y Coral Homes. Asimismo, incluye impactos relevantes en resultados de otras participaciones significativas en diversos sectores incorporadas en las últimas adquisiciones del Grupo en España.

Se incorpora, a partir del 31 de marzo, la participación en Gramina Homes, procedente de Bankia, cuyos resultados se integran en el Grupo a partir del segundo trimestre.

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

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

en millones de euros	1S2020	1S2021 (segmentación por negocios)			
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones BPI	
Margen de intereses	2.425	2.827	2.626	(22)	223
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	191	357	113	232	12
Comisiones netas	1.266	1.640	1.510		130
Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	142	80	65	2	13
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	292	318	318		
Otros ingresos y gastos de explotación	(199)	(339)	(299)	(8)	(32)
Margen bruto	4.117	4.883	4.332	204	347
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.345)	(2.747)	(2.522)	(2)	(223)
Gastos extraordinarios	-	(1.970)	(1.969)		(1)
Margen de explotación	1.772	166	(159)	202	122
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.772	2.136	1.810	202	123
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.334)	(328)	(337)		8
Otras dotaciones de provisiones	(184)	(155)	(149)		(6)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(49)	4.284	4.284		0
Resultado antes de impuestos	204	3.966	3.639	202	125
Impuesto sobre sociedades	(1)	214	237	8	(31)
Resultado después de impuestos	203	4.180	3.876	210	94
Resultado atribuido a intereses minoritarios y a actividades interrumpidas	(1)	0	0		
Resultado atribuido al Grupo	205	4.181	3.860	210	94
<i>Ratio de eficiencia</i>	<i>56,9%</i>	<i>75,8%</i>			
<i>Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios</i>	<i>56,9%</i>	<i>54,3%</i>			
<i>ROE</i>	<i>4,7%</i>	<i>8,2%</i>			
<i>ROTE</i>	<i>5,6%</i>	<i>9,8%</i>			
<i>ROA</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,5%</i>			
<i>RORWA</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,5%</i>			

Nota: Mayor información en el Informe de Actividad y Resultados 2do trimestre en el siguiente enlace <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/informacion-economica-financiera.html>

Resultados

A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia de la fusión el 31 de marzo de 2021, fecha a partir de la cual los resultados de Bankia se integran en los distintos epígrafes de la cuenta de resultados de CaixaBank, afectando a la comparabilidad de su evolución. Asimismo, los resultados del primer semestre de 2021 incluyen resultados extraordinarios asociados a la fusión.

El **resultado atribuido** del primer semestre de 2021 asciende a 4.181 millones de euros.

El **resultado del primer semestre se sitúa en 1.278 millones de euros sin tener en cuenta los aspectos extraordinarios** relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones y gastos extraordinarios y dotaciones a provisiones por -1.397 millones, ambos netos de impuestos). En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 205 millones de euros, impactado por las provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

Los **ingresos core** se sitúan en 4.899 millones de euros (+20,6 %) tras la integración de Bankia que impacta, esencialmente, en la evolución del margen de intereses y las comisiones a partir del segundo trimestre de 2021; (i) el **margen de intereses** asciende hasta los 2.827 millones de euros, un 16,6 % más que el mismo periodo del año anterior; (ii) las **comisiones** aumentan un 29,5 % hasta los 1.640 millones de euros; (iii) los **ingresos de participadas de bancaseguros** por 115 millones de euros, +40,5% recogen la mejora de resultados en 2021 y la incorporación de los resultados de las participadas aseguradoras de procedentes de Bankia; (iv) **los Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros** alcanzan los 318 millones de euros en el semestre, un 9,0 % más que el año anterior gracias a la mayor actividad comercial.

Los **ingresos por dividendos**, que incluyen esencialmente los dividendos de Telefónica y BFA, ascienden a 152 millones de euros en el primer semestre de 2021. El aumento del +61,3 % frente al mismo periodo de 2020 se debe, esencialmente, al ingreso asociado a un dividendo extraordinario de BFA por importe de 54,5 millones de euros.

Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (205 millones de euros) mejoran un 112,2 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior por el registro de mayores resultados atribuidos en un contexto de mejora de las perspectivas económicas.

El **resultado por operaciones financieras** se sitúa en los 80 millones de euros. En 2020 incluía, entre otros, la materialización de plusvalías derivadas de la venta de activos de renta fija.

El epígrafe **otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En su evolución destaca, entre otros, la mayor contribución al FUR¹ por importe de 181 millones en el segundo trimestre de 2021 frente a los 111 millones del año anterior, reflejando la mayor aportación de la entidad resultante de la fusión.

El **margen bruto crece hasta los 4.883 millones de euros** un +18,6 % frente al 17,1 % de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (-2.747 millones de euros), lo que sitúa la ratio de eficiencia recurrente en el 54,3% frente al 56,9% en el mismo periodo del año anterior.

El epígrafe **gastos extraordinarios** (-1.970 millones de euros) recoge -1.884 millones de euros brutos asociados a la estimación del coste del acuerdo laboral y -85 millones a otros gastos incurridos en el proceso de integración.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -328 millones de euros, -75,4 % frente al primer semestre de 2020, que incluía el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 (-1.155 millones de euros). El coste del riesgo de los doce últimos meses es del 0,31 %.

El epígrafe **otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de -109 millones de euros asociados a prejubilaciones y en 2021, incluye -26 millones de euros de una provisión vinculada a los costes estimados de reestructuración asociados a compromisos ya asumidos con proveedores en el marco de la integración.

En la evolución de epígrafe **ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incide, esencialmente, el registro, en el primer trimestre de 2021, de la diferencia negativa de consolidación por importe de 4.300 millones de euros.

¹Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

Resultado proforma comparable

A continuación, se presenta la cuenta de resultados proforma comparable con el objetivo de dar una indicación de la evolución de los resultados de la entidad fusionada. Se elabora agregando, en ambos ejercicios, al resultado obtenido por CaixaBank el generado por Bankia previo a la fusión y no se consideran los extraordinarios asociados a la misma.

El **resultado proforma comparable del primer semestre** se sitúa en 1.343 millones de euros. En el mismo periodo de 2020, el resultado fue de 347 millones de euros, impactado por provisiones constituidas para anticipar los impactos futuros asociados a la Covid-19.

Los **ingresos core**, 5.641 millones de euros, incrementan un +1,2 %. En su evolución incide la caída en el **margen de intereses** (-2,3 %) que se ve compensada por el crecimiento de las **comisiones** (+5,5 %), la recuperación de los **resultados asociados a participadas bancaseguros** (+16,0 %) y los Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros (+9,0 %).

El **margen bruto**, a pesar del incremento de los ingresos core, los ingresos por dividendos (+60,7 %) y los ingresos de participadas (+79,0 %), decrece un -0,6 %, principalmente por los menores resultados de operaciones financieras (-68,4 %) y las mayores cargas registradas en otros ingresos y gastos de explotación (+12,2 %).

Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** decrecen ligeramente (-0,6 %), reflejando la gestión de la base de costes y el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. La ratio de eficiencia core (54,6%) mejora en 2,1 puntos porcentuales.

La evolución del epígrafe **pérdidas por deterioro de activos financieros** (-75,1 %) está impactada, entre otros, por el refuerzo de provisiones para riesgo de crédito llevada a cabo en el primer semestre de 2020 con el objetivo de anticipar impactos futuros asociados a la Covid-19 por importe de -1.450 millones.

El epígrafe **otras dotaciones a provisiones** incluía, en 2020, el registro de 109 millones de euros asociados a prejubilaciones.

El epígrafe de **Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros** incluía, entre otros, mayores dotaciones inmobiliarias en 2020.

en millones de euros	1S2021	1S2020
Margen de intereses	3.275	3.352
Ingresos por dividendos	152	95
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	217	121
Comisiones netas	1.922	1.822
Ganancias / pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	90	285
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	318	292
Otros ingresos y gastos de explotación	(380)	(339)
Margen bruto	5.593	5.628
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)
Gastos extraordinarios	(1)	-
Margen de explotación	2.402	2.420
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.403	2.420
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(451)	(1.814)
Otras dotaciones de provisiones	(152)	(209)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(38)	(66)
Resultado antes de impuestos	1.760	331
Impuesto sobre sociedades	(417)	15
Resultado después de impuestos	1.343	346
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(1)
Resultado proforma comparable¹	1.343	347
- Resultado Bankia sin gastos extraordinarios netos ²	(65)	(142)
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión ³	2.903	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	4.181	205

¹ Los resultados de Bankia que se agregan para hacer la proforma son con criterios CaixaBank.

² Se minoró el resultado de Bankia sin extraordinarios netos de 65 millones correspondiente al primer trimestre de 2021 (antes de formalizarse la fusión) y el de 142 millones de euros de 2021 correspondiente al generado durante todo el semestre de 2020.

³ Se agregan +2.903 millones netos en el primer semestre de 2021 resultado de la diferencia negativa de consolidación por +4.300MM€ y los gastos extraordinarios y otras dotaciones a provisiones netas de impuestos por importe de -1.397 millones de euros.

Margen de intereses

El **margen de intereses** asciende a 3.275 millones de euros (-2,3 % respecto al mismo periodo de 2020). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a; (i) descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por el descenso de la curva de tipos, el cambio de estructura de la cartera crediticia debido al incremento de los préstamos ICO y crédito al sector público, y por la reducción de los ingresos procedentes del crédito al consumo. Este decremento del tipo ha sido parcialmente compensado por un mayor volumen medio; (ii) menor aportación de la cartera de renta fija tanto por una disminución del volumen como por descenso del tipo medio como consecuencia mayoritariamente de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia.

Estos efectos se han visto en parte compensados por; (i) reducción en el coste de entidades crediticias, favorecidas por el incremento de financiación tomada con el BCE en mejores condiciones; (ii) ahorro en los costes de la financiación institucional tanto por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva. Adicionalmente impacta positivamente en el margen de intereses el descenso del volumen medio; (iii) Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo, que compensa los mayores volúmenes (incremento de saldos a la vista y decremento de depósitos a plazo).

en millones de euros	1S2021		1S2020 (proforma)	
	Saldo medio	Tipo %	Saldo medio	Tipo %
Intermediarios financieros	82.846	1,10%	42.243	0,90%
Cartera de créditos (a)	341.831	1,69%	334.411	1,91%
Valores representativos de deuda	84.403	0,37%	88.541	0,57%
Otros activos con rendimiento	65.109	2,45%	65.041	2,53%
Resto de activos	91.801		89.183	
Total activos medios (b)	665.990	1,29%	619.418	1,44%
Intermediarios financieros	106.514	0,33%	82.228	0,26%
Recursos de la actividad minorista (c)	358.384		337.423	0,02%
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.460	0,52%	49.493	0,86%
Pasivos subordinados	9.455	0,83%	8.356	1,61%
Otros pasivos con coste	76.338	1,65%	73.498	1,78%
Resto de pasivos	67.840		68.421	
Total recursos medios (d)	665.990	0,30%	619.418	0,35%
Diferencial de la clientela proforma (a-c)		1,69%		1,89%
Diferencial del balance proforma (b-d)		0,99%		1,09%

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'resto de activos' y 'resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'resto de activos' y 'resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Comisiones

Los **ingresos por comisiones** se sitúan en 1.922 millones, lo que representa un crecimiento de un +5,5 % respecto al mismo periodo de 2020. En la evolución trimestral (+4,3 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+9,5 %) inciden la recuperación de la actividad comercial y la buena evolución de los mercados financieros.

Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En la evolución interanual de las comisiones recurrentes (+2,5 %) incide esencialmente la mejora de comisiones por transaccionalidad que compensa la caída de las comisiones de medios de pago. Las comisiones de banca mayorista disminuyen en el semestre (-16,0 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-14,7 %) tras menor actividad en banca de inversión.

Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan respecto al mismo periodo de 2020 (+9,7 %) y respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (+4,4 %) esencialmente por la mayor actividad comercial en un contexto de menores restricciones.

Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y Unit Link) se sitúan en 640 millones de euros, debido al mayor patrimonio gestionado tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones. Crecimiento del +14,3 % respecto al mismo semestre de 2020 (+4,8 % respecto al primer trimestre de 2021).

en millones de euros	1S2021	1S2020
Comisiones bancarias, valores y otros	1.098	1.095
<i>Recurrentes</i>	990	966
<i>Banca mayorista</i>	108	129
Comercialización de seguros	183	167
Productos de ahorro a largo plazo	640	560
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	399	349
<i>Planes de pensiones</i>	150	142
<i>Unit link y otros</i> ¹	91	69
Comisiones netas	1.922	1.822

¹ Incluye ingresos correspondientes a Unit Link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

Ingresos de la cartera de participadas

Los **ingresos por dividendos** (152 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2021, los dividendos de Telefónica y BFA por 51 y 98 millones de euros respectivamente (50 y 40 millones de euros respectivamente en 2020). En el caso de BFA¹, incluye el ingreso de un dividendo extraordinario por importe de 54,5 millones de euros.

Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** (217 millones de euros) se recuperan en el contexto de la mejora de la pandemia (+79,0 % respecto al primer semestre del ejercicio anterior).

¹ El dividendo total aprobado por BFA neto de efecto fiscal asciende a 129 MM€ (de los que 79 MM€ son extraordinarios con cargo a reservas de BFA). Del dividendo total bruto, 98 MM€ han sido reconocidos como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias (43,4 MM€ ordinarios y 54,5 MM€ extraordinarios) y el resto se ha reconocido contra el coste de la inversión (y en consecuencia reduciendo el valor de las minusvalías sobre la inversión reconocida en otro resultado global), considerando que son reservas generadas con anterioridad a la clasificación de la inversión como "Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global".

Otros ingresos y gastos de explotación

El epígrafe **otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con estos últimos, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe; (i) en el segundo trimestre de 2021, destaca la aportación al FUR¹ por importe de 181 millones de euros, superior al registrado el mismo trimestre del año anterior (171 millones de euros); (ii) en el primer trimestre, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 19 millones de euros (20 millones de euros en 2020), así como de la contribución del sector bancario portugués por 18,8 millones (15,5 millones en 2020).

en millones de euros	1S2021	1S2020
Contribuciones y tasas	(200)	(187)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(44)	(42)
Otros	(136)	(110)
Otros ingresos y gastos de explotación	(380)	(339)

¹ Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros.

Gastos de administración y amortización

La evolución interanual de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (-0,6 %) recoge la gestión de la base de costes. Estabilidad en los gastos de personal (-0,2 %), que recogen el ahorro asociado a las prejubilaciones de 2020. Los gastos generales disminuyen un -2,4 % y las amortizaciones incrementan un +2,3 %.

El esfuerzo en la reducción de costes, con una disminución del -0,6 %, junto con la evolución de los ingresos core (+1,2 %), permite la mejora de la ratio de eficiencia core en 2,1 puntos porcentuales.

en millones de euros	1S2021	1S2020
Margen Bruto	5.593	5.628
Gastos de personal	(1.986)	(1.991)
Gastos generales	(844)	(864)
Amortizaciones	(361)	(353)
Gastos administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (en % y 12 meses)	55,8	57,2
Ingresos core	5.641	5.575
Gastos administración y amortización recurrentes	(3.191)	(3.208)
Ratio de eficiencia core (en % y 12 meses)	54,6	56,7

Pérdidas por deterioro de activos financieros

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -451 millones de euros, frente a -1.814 millones de euros en el primer semestre de 2020, que incluía el registro de una dotación por 1.450 millones de euros anticipando impactos futuros asociados a la Covid-19.

A lo largo de 2020, en el marco de la pandemia, se modificaron tanto los escenarios macroeconómicos como la ponderación otorgada a cada escenario utilizado en la estimación de la pérdida esperada por riesgo de crédito. Dado que en las previsiones macroeconómicas aún existen incertidumbres sobre su evolución en el entorno del potencial final de la pandemia, los escenarios y ponderaciones aplicados en el primer semestre de 2021 para el cálculo de provisiones con el enfoque prospectivo requerido por IFRS9 no se han visto alterados respecto al cierre de 2020.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,41 %.

Balance

en millones de euros	31.12.20		30.06.21 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	Bancario y seguros	Participaciones	BPI
Total activo	451.520	674.088	631.151	3.463	39.474
Total pasivo	426.242	639.517	600.619	2.697	36.168
Capital asignado	100%	100%	88%	2%	10%

La asignación de capital al negocio de Participaciones en ambos ejercicios considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 % como las deducciones aplicables.

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

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

Recursos de clientes

Los recursos de clientes ascienden a 600.993 millones de euros a 30 de junio de 2021, un +44,7 % tras la incorporación de Bankia (+6,0 % de variación orgánica excluyendo la integración).

Los recursos en balance alcanzan 434.672 millones de euros (+3,3 % en el año orgánico).

El ahorro a la vista se sitúa en 333.438 millones de euros. En su evolución (+5,4 % en el año orgánico) incide el efecto estacional habitual en el segundo trimestre del año.

El ahorro a plazo se sitúa en 37.754 millones de euros (-17,5 % en el año orgánico). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos en un entorno de tipos de interés históricamente bajos.

El incremento de los pasivos por contratos de seguros (+3,4 % en el año orgánico) recoge tanto las suscripciones netas positivas como el impacto de la revalorización del mercado en los Unit Link.

Los activos bajo gestión se sitúan en 151.456 millones de euros. La evolución (+10,3 % en el año orgánico) viene marcada tanto por las suscripciones positivas como por la evolución favorable de los mercados.

El patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicav's se sitúa en 105.040 millones de euros (+12,1 % en el año orgánico).

Los planes de pensiones alcanzan 46.416 millones de euros (+6,7 % en el año, orgánico).

Otras cuentas incluye, entre otros, el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la joint venture con Mapfre, comercializados por Bankia (5.072 millones de euros), así como recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación, cuya evolución explica la variación del trimestre.

en millones de euros	31.12.20		30.06.21 (segmentación por negocios)	
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Recursos de la actividad de clientes	242.234	371.191	343.869	27.322
<i>Ahorro a la vista</i>	220.325	333.438	314.549	18.888
<i>Ahorro a plazo</i> ¹	21.909	37.754	29.320	8.434
Pasivos por contratos de seguros ²	59.360	61.384	61.384	
Cesión temporal de activos y otros	2.057	2.096	2.087	10
Recursos en balance	303.650	434.672	407.340	27.332
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	71.315	105.040	99.052	5.988
Planes de pensiones	35.328	46.416	46.416	
Activos bajo gestión	106.643	151.456	145.468	5.988
Otras cuentas	5.115	14.865	13.813	1.052
Total recursos de clientes	415.408	600.993	566.621	34.372

¹ Incluye empréstitos retail por importe de 1.408 millones de euros a 30 de junio de 2021.

² No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los Unit link y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

Crédito a la clientela

El crédito bruto a la clientela se sitúa en 363.012 millones de euros, un +48,8 % en el año tras la fusión con Bankia (-0,8 % de variación orgánica, es decir excluyendo los saldos aportados por Bankia en la fusión).

En la evolución por segmentos destaca:

- El crédito para la adquisición de vivienda (-2,3 % anual orgánico) sigue marcado por la amortización de la cartera.
- El crédito a particulares – otras finalidades crece un +5,5 % orgánico en el año, marcado por el anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por importe de 3.000 millones de euros (-3,0 % en el año orgánico excluyendo este efecto estacional).
- El crédito al consumo decrece un -2,7 % a nivel orgánico en el año marcado por restricciones a la movilidad.
- La financiación a empresas se reduce un -2,9 % orgánico en el año tras el incremento experimentado durante el ejercicio anterior, en un contexto en el que las empresas anticiparon sus necesidades de liquidez.
- El crédito al sector público incrementa un +7,4 % orgánico en el año.

en millones de euros	31.12.20	30.06.21 (segmentación por negocios)		
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Crédito a particulares	120.648	192.592	178.398	14.194
<i>Adquisición de vivienda</i>	85.575	143.564	131.130	12.434
<i>Otras finalidades</i>	35.074	49.028	47.269	1.760
<i>del que: consumo</i>	14.170	18.913	17.488	1.425
Crédito a empresas	106.425	146.337	136.056	10.281
<i>Sectores productivos ex-promotores</i>	100.705	140.102	129.985	10.117
<i>Promotores</i>	5.720	6.234	6.070	164
Sector público	16.850	24.083	22.116	1.966
Crédito a la clientela, bruto	243.924	363.012	336.570	26.441
Fondo para insolvencias	(5.620)	(8.609)	(8.100)	(509)
Crédito a la clientela, neto	238.303	354.402	328.470	25.932
Riesgos contingentes	16.871	26.377	24.729	1.648

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

en millones de euros	30.06.21		31.12.20	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Crédito a particulares	1.534	1.505	1.216	1.196
<i>Otras finalidades (autónomos)</i>	1.534	1.505	1.216	1.196
Crédito a empresas	21.296	20.498	11.967	11.437
<i>Sectores productivos ex-promotores</i>	21.155	20.414	11.925	11.396
<i>Promotores</i>	141	84	42	41
Sector público	11	10	6	6
Crédito a la clientela, bruto	22.841	22.013	13.191	12.640

NOTA: Corresponde al importe de crédito concedido y dispuesto por los clientes.

Calidad del activo

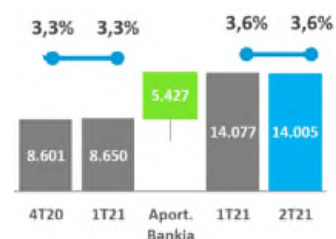
Los **saldos dudosos** a cierre del segundo trimestre se sitúan en 14.005 millones frente a 8.601 millones a cierre 2020, siendo la variación de dudosos orgánica de -23 millones.

La ratio de morosidad a 30 de junio se sitúa en el 3,6 % frente al 3,3 % de diciembre (esencialmente por la integración de Bankia, que supuso un incremento de 28 puntos básicos).

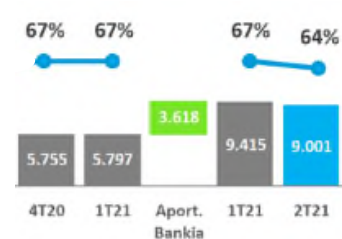
Los fondos para insolvencias se sitúan a 30 de junio en 9.001 millones de euros frente a 5.755 a cierre de 2020. La ratio de cobertura a 30 de junio se sitúa en el 64 % (frente al 67 % a diciembre de 2020).

	31.12.20		30.06.21 (segmentación por negocios)	
	Grupo	Grupo	del que: bancario y seguros	del que: BPI
Crédito a particulares	4,5%	4,4%		
Adquisición de vivienda	3,5%	3,7%		
Otras finalidades	6,9%	6,4%		
del que: consumo	4,2%	4,8%		
Crédito a empresas	2,7%	3,3%		
Sectores productivos ex-promotores	2,4%	3,1%		
Promotores	6,7%	6,5%		
Sector público	0,1%	0,3%		
Ratio de morosidad (créditos + avales)	3,3%	3,6%	3,7%	2,1%
Ratio de cobertura de la morosidad	67%	64%	63%	94%

Saldos dudosos y ratio de morosidad



Provisiones y ratio de cobertura



Nota: Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Fondo para insolvencias Covid-19

En el primer semestre de 2021 se ha reanudado la recalibración recurrente de los modelos de provisiones específicas. Estos parámetros habían permanecido inalterados en el Grupo desde marzo de 2020, si bien se habían complementado mediante un ajuste contable (Post Model Adjustment),

de carácter colectivo, que ascendía a 1.252 millones de euros a cierre de 2020, incrementado tras la integración de Bankia hasta los 1.803 millones de euros.

En el segundo trimestre de 2021, tras la recalibración recurrente de los modelos de provisiones, se ha asignado de forma específica un cierto volumen del fondo Covid-19, de forma que a 30 de junio se sitúa en 1.395 millones de euros, y se irá revisando con la nueva información disponible.

Detalle moratorias

El total de moratorias¹ concedidas por el Grupo desde el inicio de la Covid-19 asciende a 23.896 millones de euros (617.212 operaciones). En España se han concedido moratorias por valor de 17.617 millones (502.499 operaciones). A continuación, se incluye detalle de los créditos en moratoria vigente a la fecha indicada:

en millones de euros	30.06.21					
	España		Portugal		Total	
	Nº operaciones	Importe	Nº operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	37.946	2.026	25.373	1.594	3.621	1,9%
Adquisición vivienda	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2%
Otras finalidades	21.144	392	3.636	128	520	1,1%
del que: consumo	15.499	94	1.990	22	116	0,6%
Moratorias a empresas	1.071	897	27.431	2.233	3.131	2,1%
Sectores productivos ex-promotores	987	852	26.215	1.994	2.847	2,0%
Promotores	84	45	1.216	239	284	4,6%
Moratorias sector público	-	-	10	38	38	0,2%
Moratorias vigentes	39.017	2.924	52.814	3.866	6.789	1,9%

en millones de euros	31.12.20					
	España		Portugal		Total	
	Nº operaciones	Importe	Nº operaciones	Importe	Importe	% sobre cartera
Moratorias a particulares	122.213	8.204	68.722	2.932	11.136	9,2%
Adquisición vivienda	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5%
Otras finalidades	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2%
del que: consumo	17.743	80	27.675	329	409	2,9%
Moratorias a empresas	1.206	532	28.762	2.656	3.188	3,0%
Sectores productivos ex-promotores	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9%
Promotores	218	54	1.543	263	316	5,5%
Moratorias sector público	-	-	4	32	32	0,2%
Moratorias vigentes	123.419	8.737	97.488	5.620	14.356	5,9%

¹ Principalmente moratorias según RDL 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 (10J/2020 en Portugal), 3/2021 o Acuerdo Sectorial.

Del total de moratorias vigentes a 30 de junio de 2021 (6.789 millones de euros), un 25 % finaliza a lo largo del tercer trimestre de 2021 y la práctica totalidad, antes de finalizar el año:

Liquidez

- Los activos líquidos totales se sitúan en 162.731 millones de euros a 30 de junio de 2021, con un crecimiento de 48.280 millones de euros en el semestre debido principalmente a la integración de Bankia.
- El Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2021 es del 333%, mostrando una holgada posición de liquidez (292% LCR media¹ últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- El Net Stable Funding Ratio (NSFR)² se sitúa en el 146% a 30 de junio de 2021, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido a partir de junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio loan to deposits del 94%.
- El saldo dispuesto de la póliza del BCE a 30 de junio de 2021 asciende a 81.159 millones de euros correspondientes a TLTRO III. En el primer semestre de 2021 se ha tomado 6.223 millones de euros de TLTRO III y se ha incrementado el saldo dispuesto en 25.211 millones de euros como consecuencia de la incorporación de Bankia.
- La Financiación institucional por 53.279 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 22.431 millones de euros a 30 de junio de 2021.

¹ Media últimos 12 meses (incluye aportación de Bankia a partir de marzo de 2021).

² A partir del 30 de junio de 2019 se aplican los criterios regulatorios establecidos en el Reglamento (UE) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, que ha entrado en vigor en junio de 2021.

Gestión del capital

	30.06.21	31.12.20
en millones de euros y en %		
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,9%	13,6%
Tier 1	14,8%	15,7%
Capital total	17,4%	18,1%
MREL	25,1%	26,3%
Activos ponderados por riesgo (APRs)	220.660	144.073
Leverage ratio	5,1%	5,6%

- La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) es del 12,9%.
- En el primer trimestre se recoge el impacto extraordinario de la integración de Bankia por +77 puntos básicos, -89 puntos básicos por el efecto de la asignación del precio pagado (PPA), y en el segundo trimestre el impacto de -87 puntos básicos por costes de reestructuración (de los cuales -83 corresponden al acuerdo laboral de integración) y -71 puntos básicos por impactos regulatorios.

La evolución orgánica del semestre ha sido de +64 puntos básicos y +45 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 ha sido de -16 puntos básicos.

- La ratio CET1 sin aplicación del periodo transitorio IFRS9 alcanza el 12,5 %.
- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 aprobado por el Consejo de Administración se sitúa entre el 11 % y el 11,5 % (ex IFRS9) y una distancia de entre 250 y 300 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio Tier 1 alcanza el 14,8% y la ratio de Capital Total se sitúa en el 17,4%.
- El nivel de apalancamiento (leverage ratio) se sitúa en el 5,1%.
- En relación con el requerimiento de MREL, CaixaBank cuenta con una ratio sobre APRs del 25,1% y del 8,7 % sobre LRE, cumpliendo con el nivel exigido para 2024 (22,95 % APRs y 6,09 % LRE). A nivel subordinado, excluyendo la deuda Senior preferred y otros pasivos pari passu, la ratio MREL alcanza el 22,2 % de los APRs y el 7,7 % del LRE, confortablemente por encima de los requerimientos regulatorios del 16,26 % de APR y del 6,09 % de LRE. Para reforzar la ratio MREL, en el segundo trimestre se han realizado las siguientes emisiones de deuda senior non preferred: un bono social de 1.000 millones de euros y una emisión de GBP de 500 millones. También se incluye la emisión de CHF 200 millones, realizada con posterioridad al cierre de junio.
- Por otra parte, CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 13,8 %.
- Adicionalmente, BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,3 %, Tier1 del 15,8 % y Capital Total del 17,4 %.
- A efectos de los requerimientos de capital tras la integración con Bankia, el Banco Central Europeo ha comunicado este mes de junio un nuevo requerimiento de P2R del 1,65 %, con lo que el Grupo deberá mantener unos requerimientos de capital de un 8,19 % para el CET1, un 10,00 % para el Tier 1 y un 12,41 % para Capital Total. A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 468 puntos básicos, esto es, 10.329 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.

- Adicionalmente, el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo tras la integración con Bankia se mantiene en el 0,25 % para este año, elevándose al 0,375 % en 2022 y al 0,50 % en 2023. De acuerdo con esto, los nuevos requerimientos MREL estimados, según la normativa vigente, a partir de enero 2022 ascenderían al 22,41 % para el total MREL y al 18,01 % para MREL subordinado.
- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

Glosario - Definición Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

Información no financiera

Activos Bajo Gestión (AuMs, *Assets Under Management*) con consideración de aspectos ASG (Ambiental, Social, Gobernanza): patrimonio de activos en los que se considera algún indicador de sostenibilidad en su valoración, o bien se aplican políticas de engagement y proxy voting. Definición basada en criterios UNPRI.

Cientes digitales: (i) **España:** clientes particulares de entre 20 y 74 años operativos en los últimos 12 meses. En porcentaje del total de clientes y en valor absoluto. (ii) **Portugal:** clientes operativos en BPI Net, BPI App, BPI Net Empresas o App BPI Empresas en los últimos 90 días sobre el total de clientes.

Cliente: toda persona física o jurídica con posición global igual o superior a 5€ en la Entidad que haya realizado como mínimo dos movimientos no automáticos en los últimos dos meses.

Empleados: perímetro de plantilla activa o estructural a cierre de ejercicio. No se consideran los absentismos ni tampoco jubilados parciales, personal no computable, personal en centros pendientes de destino, becarios ni ETTs.

Empleados con discapacidad (número): empleados trabajando en la Entidad con un grado reconocido de discapacidad igual o mayor al 33%.

Free Float (%): Dato de gestión. Número de acciones disponibles para el público, calculado como número de acciones emitidas menos las acciones en autocartera, las que son titularidad de miembros del Consejo de Administración y las que están en manos de la Fundación "la Caixa" y el FROB.

Microcréditos: préstamos de hasta 25.000 euros, sin garantía real y dirigidos a personas que, por sus condiciones económicas y sociales, pueden tener dificultades de acceso a la financiación bancaria tradicional. Su finalidad es fomentar la actividad productiva, la creación de empleo y el desarrollo personal y familiar. **Otras finanzas con impacto social:** préstamos que contribuyen a generar un impacto social positivo y medible en la sociedad, dirigidos a sectores relacionados con el emprendimiento y la innovación, la economía social, la educación y la salud. Su finalidad es contribuir a maximizar el impacto social en estos sectores.

Oficinas: número de total centros. Incluye las oficinas *retail* y resto de segmentos especializados. No incluye las ventanillas (centros de atención al público desplazados sin director, dependientes de otra oficina principal). Tampoco se incluyen las sucursales y oficinas de representación en el extranjero ni los centros virtuales/digitales.

Oficina accesible: una oficina se considera accesible cuando sus características permiten a todas las personas, con independencia de sus capacidades, acceder al centro, circular, orientarse, identificar, entender y hacer uso de los servicios y equipamientos disponibles y comunicarse con el personal de atención. Todo ello dando cumplimiento a la normativa vigente.

Productos con calificación alta de sostenibilidad: patrimonio de productos que se clasifican en **artículo 8** (que directamente promueven características medioambientales o sociales) y en **artículo 9** (que persiguen un objetivo de inversión sostenible) del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Datos estimados para 31.12.21 pendiente de autorización y registro CNMV. Se considera fondos de inversión y planes de pensiones, incluyendo EPSV y Unit Linked.

Información financiera

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

Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

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

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

Rentabilidad y eficiencia

Diferencial de la clientela*: Diferencia entre: (i) tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo); (ii) tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

		1S20	1S21
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	6.282	5.688
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	341.282	339.866
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,84	1,67
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	56	8
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	345.872	362.009
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,02	0,00
	Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)	1,82	1,67

Diferencial de balance*: es la diferencia entre: (i) tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses y los activos totales medios del periodo) y; (ii) tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses y los recursos totales medios del periodo).

		1S20	1S21
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.893	8.371
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	635.202	671.368
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,40	1,25
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.091	1.809
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	635.202	671.368
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,33	0,27
	Diferencial de balance Proforma (%) (a - b)	1,07	0,98

(*) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual. Se presentan los ratios proforma a efectos comparativos.

ROE():** cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales). Permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.381	5.357
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	1.156	1.238	5.172
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.406	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	24.760	24.759	27.657
	ROE (%)	4,7%	5,0%	18,7%
(f)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	-	-	2.269
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	8,2%

ROTE ():** cociente entre: (i) resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y; (ii) fondos propios más ajustes de valoración medios doce meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público). Indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		1S2020	2020	1S21
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	1.289	1.381	5.357
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	1.156	1.238	5.172
(c)	Fondos propios medios 12 M	25.947	26.406	29.464
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.187)	(1.647)	(1.806)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.247)	(4.295)	(4.555)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	20.513	20.463	23.102
	ROTE (%)	5,6%	6,1%	22,4%
(g)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-g)	-	-	2.269
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	-	-	9,8%

ROA():** cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado). Indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.382	5.360
(b)	Cupón additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	1.154	1.238	5.174
Denominador	Activos totales medios 12M	410.410	433.785	506.854
	ROA (%)	0,3%	0,3%	1,0%
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-d)	-	-	2.271
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	-	-	0,5%

RORWA():** cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1*, registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo, de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales). Indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		1S2020	2020	1S2021
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	1.287	1.382	5.360
(b)	Cupón Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	1.154	1.238	5.174
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	148.099	146.709	153.040
	RORWA (%)	0,8%	0,8%	3,4%
(d)	Extraordinarios fusión	-	-	2.903
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-d)	-	-	2.271
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	0,8%	0,8%	1,5%

(**) Numerador: Resultado atribuido de los últimos 12 meses que incluye los impactos extraordinarios de la fusión y Denominador: En 1S21 incremento fondos propios derivado de la fusión. En los indicadores sin extraordinarios fusión se elimina en 1S21 los impactos asociados a la fusión.

Ratio de eficiencia: cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core* para el ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses. Ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Gastos de administración y amortización 12M	4.709	4.579	6.952
Denominador Margen bruto 12M	8.277	8.409	9.175
Ratio de eficiencia	56,9%	54,5%	75,8%
	1S2020	2020	1S2021
Numerador Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.707	4.579	4.981
Denominador Margen bruto 12M	8.277	8.409	9.175
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,9%	54,5%	54,3%
	1S2020	2020	1S2021
Numerador Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.707	4.579	4.981
Denominador Ingresos core 12M	8.296	8.310	9.145
Ratio de eficiencia <i>core</i>	56,7%	55,1%	54,5%
	1S2020	2020	1S2021
Numerador Gastos de administración y amortización 12M	6.449	6.311	6.294
Denominador Margen bruto 12M	11.267	11.311	11.276
Ratio de eficiencia Proforma	57,2%	55,8%	55,8%
	1S2020	2020	1S2021
Numerador Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.449	6.311	6.294
Denominador Ingresos core 12M	11.373	11.456	11.521
Ratio de eficiencia <i>core</i> Proforma	56,7%	55,1%	54,6%

Gestión del riesgo

Coste del riesgo (CoR): cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (doce meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión, (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo). Métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Dotaciones para insolvencias 12M	1.506	1.915	910
Denominador Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M (a)	247.898	255.548	291.750
Coste del riesgo (%)	0,61%	0,75%	0,31%
	1S2020	2020	1S2021
Numerador Dotaciones para insolvencias 12M	-	2.959	1.596
Denominador Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M (a)	-	386.425	390.043
Coste del riesgo Proforma (%)	-	0,77%	0,41%

Nota; Numerador: Dotaciones para insolvencias (12 meses) que no incluyen ningún impacto por la integración de Bankia y Denominador: Incluye el incremento a finales de marzo de los créditos y riesgos contingentes derivados de la fusión.

Ratio de morosidad: cociente entre los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.220	8.601	14.005
Denominador Crédito a la clientela + riesgos contingentes	260.261	260.794	389.389
Ratio de morosidad (%)	3,5%	3,3%	3,6%

Ratio de cobertura: cociente entre el total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión, y los deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	5.786	5.755	9.001
Denominador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.220	8.601	14.005
Ratio de cobertura (%)	63%	67%	64%

Liquidez

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

	1S2020	2020	1S2021
(a) Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	88.655	95.367	161.929
(b) Disponible en póliza BCE no HQLA's	17.954	19.084	802
Activos Líquidos Totales (a + b)	106.609	114.451	162.731

Loan to deposits: cociente entre el crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos) y los recursos de la actividad de clientes en balance. Muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	233.664	234.877	350.468
(a) Crédito a la clientela de gestión bruto	242.956	243.924	363.012
(b) Fondos para insolvencias	5.655	5.620	8.609
(c) Crédito de mediación	3.637	3.426	3.935
Denominador Recursos de la actividad de clientes en balance	234.922	242.234	371.191
Loan to Deposits (%)	99%	97%	94%

Ratios bursátiles

BPA (Beneficio por acción): cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier 1 registrado en fondos propios) y el número medio de acciones en circulación.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Resultado atribuido al Grupo 12M	1.289	1.381	5.357
(b) Cupon Additional TIER 1	(133)	(143)	(185)
Numerador Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)	1.156	1.238	5.172
Denominador Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)	5.978	5.978	6.670
BPA (Beneficio por acción)	0,19	0,21	0,78
(d) Extraordinarios fusión	-	-	2.903
Numerador Numerador ajustado (a+b-d)	-	-	2.269
BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	-	-	0,34

Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera. Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. Se eliminan en 1S21 los impactos asociados a la fusión del numerador.

PER (Price-to-earnings ratio): cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

	1S2020	2020	1S2021
Numerador Valor de cotización a cierre del periodo	1,901	2,101	2,594
Denominador Beneficio por acción (BPA)	0,19	0,21	0,84
PER (Price-to-earnings ratio)	9,83	10,14	3,09
Denominador Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión	-	-	0,37
PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	-	-	7,02

Valor teórico contable tangible por acción (VTCT): cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles, y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

	1S2020	2020	1S2021
(a) Patrimonio neto	24.393	25.278	34.571
(b) Intereses minoritarios	(25)	(26)	(97)
Numerador Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	24.368	25.252	34.474
Denominador Acciones en circulación netas de autocartera (d)	5.977	5.977	8.053
e=(c/d) Valor teórico contable (€/acción)	4,08	4,22	4,28
(f) Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(4.295)	(4.363)	(5.101)
g=((c+f)/d) Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,36	3,49	3,65
(h) Cotización a cierre del periodo	1,901	2,101	2,594
h/e P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,47	0,50	0,61
h/g P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,57	0,60	0,71

El número de acciones en circulación fully diluted se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

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

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

Gastos de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

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

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

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

Del que: **Dotaciones para insolvencias.**

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

Del que: **Otras dotaciones a provisiones.**

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

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

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

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión _____

Crédito a la clientela, bruto

Junio 2021	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.132
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.439)
Cámaras de compensación	(1.995)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(360)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	77
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	2.764
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	223
Fondos para insolvencias	8.609
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	363.012

Pasivos por contratos de seguros

Junio 2021	
En millones de euros	
Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	73.965
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(12.580)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	61.384

Recursos de clientes

Junio 2021	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	384.605
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(12.725)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.671)
Entidades de contrapartida y otros	(7.055)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.408
Emisiones retail y otros	1.408
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	61.384
Total recursos de clientes en balance	434.672
Activos bajo gestión	151.456
Otras cuentas ¹	14.865
Total recursos de clientes	600.993

(1) Incluye, además de recursos transitorios asociadas a transferencias y recaudación, el importe de Seguros de ahorro, mayoritariamente correspondientes a la joint venture con Mapfre, comercializados por Bankia.

