



**Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa"  
y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa"**

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO "la Caixa"**  
**A 30 DE JUNIO DE 2014**

---

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013
  
- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013
  
- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013
  
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013
  
- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013
  
- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2014



# Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa"

## BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

### Activo

	30.06.2014	31.12.2013 (*)
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>2.584.696</b>	<b>6.969.267</b>
<b>Cartera de negociación (Nota 6)</b>	<b>10.146.845</b>	<b>10.002.443</b>
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)</b>	<b>639.484</b>	<b>450.206</b>
<b>Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6)</b>	<b>65.451.092</b>	<b>56.465.739</b>
<b>Inversiones crediticias (Nota 6)</b>	<b>196.744.544</b>	<b>204.286.192</b>
<b>Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)</b>	<b>15.808.828</b>	<b>17.830.752</b>
<b>Ajustes a activos financieros por macrocoberturas</b>	<b>104.473</b>	<b>80.001</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>4.458.357</b>	<b>4.535.585</b>
<b>Activos no corrientes en venta (Nota 7)</b>	<b>8.343.937</b>	<b>7.456.495</b>
<b>Participaciones (Nota 9)</b>	<b>16.220.368</b>	<b>16.052.326</b>
Entidades asociadas	9.686.530	9.683.466
Entidades multigrupo	6.533.838	6.368.860
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		
<b>Activos por reaseguros</b>	<b>486.905</b>	<b>519.312</b>
<b>Activo material (Nota 10)</b>	<b>7.972.551</b>	<b>7.633.544</b>
Inmovilizado material	3.681.272	3.736.611
Inversiones inmobiliarias	4.291.279	3.896.933
<b>Activo intangible (Nota 11)</b>	<b>4.358.984</b>	<b>4.375.546</b>
Fondo de comercio	3.050.845	3.047.216
Otro activo intangible	1.308.139	1.328.330
<b>Activos fiscales (Nota 16)</b>	<b>10.902.278</b>	<b>10.796.383</b>
Corrientes	332.870	338.963
Diferidos	10.569.408	10.457.420
<b>Resto de activos (Nota 12)</b>	<b>3.318.538</b>	<b>3.814.771</b>
<b>Total Activo</b>	<b>347.541.880</b>	<b>351.268.562</b>
<b>Promemoria</b>		
<b>Riesgos contingentes (Nota 20)</b>	<b>9.751.657</b>	<b>10.341.715</b>
<b>Compromisos contingentes (Nota 20)</b>	<b>52.217.938</b>	<b>52.985.486</b>

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2014.



## BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

### Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2014	31.12.2013 (*)
<b>Pasivo</b>		
<b>Cartera de negociación (Nota 13)</b>	<b>9.690.099</b>	<b>7.890.643</b>
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 13)</b>	<b>1.225.183</b>	<b>1.252.065</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)</b>	<b>259.277.888</b>	<b>270.010.154</b>
<b>Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas</b>	<b>2.760.257</b>	<b>2.195.517</b>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>926.234</b>	<b>1.017.223</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>36.407.462</b>	<b>32.028.006</b>
<b>Provisiones (Nota 14)</b>	<b>4.274.010</b>	<b>4.501.365</b>
<b>Pasivos fiscales (Nota 16)</b>	<b>2.180.892</b>	<b>2.064.960</b>
Corrientes	5.724	33.665
Diferidos	2.175.168	2.031.295
<b>Fondo de la Obra Social</b>	<b>1.137.176</b>	<b>974.995</b>
<b>Resto de pasivos</b>	<b>1.759.431</b>	<b>2.096.168</b>
<b>Capital reembolsable a la vista</b>		
<b>Total Pasivo</b>	<b>319.638.632</b>	<b>324.031.096</b>
<b>Patrimonio neto (Nota 15)</b>		
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>16.519.866</b>	<b>16.515.698</b>
Fondo de dotación	5.868.000	3.006
Prima de emisión		
Reservas	10.047.765	15.767.783
Otros instrumentos de capital		
Menos: Valores propios		
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	604.101	744.909
Menos: Dividendos y retribuciones		
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>720.149</b>	<b>420.032</b>
Activos financieros disponibles para la venta	954.782	740.669
Coberturas de los flujos de efectivo	(36.810)	(11.990)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Diferencias de cambio	(18.157)	(42.579)
Activos no corrientes en venta		
Entidades valoradas por el método de la participación	(179.666)	(266.068)
Resto de ajustes por valoración		
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE</b>	<b>17.240.015</b>	<b>16.935.730</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>10.663.233</b>	<b>10.301.736</b>
Ajustes por valoración	575.103	295.936
Resto	10.088.130	10.005.800
<b>Total Patrimonio neto</b>	<b>27.903.248</b>	<b>27.237.466</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio neto</b>	<b>347.541.880</b>	<b>351.268.562</b>

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2014.



## CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2014	2013 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	4.319.356	4.702.958
Intereses y cargas asimiladas	(2.462.894)	(2.935.923)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.856.462</b>	<b>1.767.035</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	102.042	98.919
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	528.884	700.504
Comisiones percibidas	1.004.982	961.345
Comisiones pagadas	(74.628)	(73.974)
Resultados de operaciones financieras (neto)	613.854	467.358
Diferencias de cambio (neto)	72.933	(24.936)
Otros productos de explotación	730.220	633.610
Otras cargas de explotación	(753.135)	(655.248)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>4.081.614</b>	<b>3.874.613</b>
Gastos de administración	(1.741.776)	(2.680.585)
Gastos de personal	(1.333.745)	(2.181.641)
Otros gastos generales de administración	(408.031)	(498.944)
Amortización	(226.136)	(242.742)
Dotaciones a provisiones (neto)	(59.720)	(144.830)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.253.466)	(2.740.053)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>800.516</b>	<b>(1.933.597)</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(29.283)	(98.681)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.189)	188.520
Diferencia negativa de consolidación (Nota 8)		2.365.206
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(86.023)	(187.575)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>684.021</b>	<b>333.873</b>
Impuesto sobre beneficios	59.297	412.988
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>743.318</b>	<b>746.861</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>743.318</b>	<b>746.861</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	604.101	638.525
Resultado atribuido a la minoría	139.217	108.336

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



## ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2014	2013 (*)
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>743.318</b>	<b>746.861</b>
<b>Otros ingresos/(gastos) reconocidos</b>	<b>579.284</b>	<b>202.361</b>
<b>Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos</b>	<b>579.284</b>	<b>202.361</b>
Activos financieros disponibles para la venta	744.052	162.259
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	996.881	263.638
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(252.829)	(101.379)
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de los flujos de efectivo	(28.749)	(5.467)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(27.248)	(4.104)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(1.501)	(1.363)
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Diferencias de cambio	35.241	64.904
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	35.241	34.897
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		30.007
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>		
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Entidades valoradas por el método de la participación	115.131	37.466
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	115.131	37.466
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Resto de ingresos y gastos reconocidos		
Impuesto sobre beneficios	(286.391)	(56.801)
<b>Partidas que no se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(132.681)	73.948
<i>Importes transferidos a Reservas</i>	132.681	(73.948)
<b>Total Ingresos / (gastos) reconocidos</b>	<b>1.322.602</b>	<b>949.222</b>
Atribuidos a la entidad dominante	904.218	779.007
Atribuidos a minoritarios	418.384	170.215

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



## ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante				Total Fondos Propios	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración			
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
<b>Saldo final a 31.12.2013</b>	<b>3.006</b>	<b>15.767.783</b>	<b>744.909</b>	<b>420.032</b>	<b>16.935.730</b>	<b>10.301.736</b>	<b>27.237.466</b>
Ajuste por cambios de criterio contable					0		0
Ajuste por errores					0		0
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3.006</b>	<b>15.767.783</b>	<b>744.909</b>	<b>420.032</b>	<b>16.935.730</b>	<b>10.301.736</b>	<b>27.237.466</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>			<b>604.101</b>	<b>300.117</b>	<b>904.218</b>	<b>418.384</b>	<b>1.322.602</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>5.864.994</b>	<b>(5.720.018)</b>	<b>(744.909)</b>	<b>0</b>	<b>(599.933)</b>	<b>(56.887)</b>	<b>(656.820)</b>
Reclasificaciones de/a pasivos financieros (Nota 15)					0		0
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0	(10.910)	(10.910)
Combinación de negocios con Banco de Valencia					0		0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	5.864.994	(5.180.072)	(744.909)		(59.987)	59.987	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales		(350.000)			(350.000)		(350.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto (Nota 15)		(189.946)			(189.946)	(105.964)	(295.910)
<b>Saldo final a 30.06.2014</b>	<b>5.868.000</b>	<b>10.047.765</b>	<b>604.101</b>	<b>720.149</b>	<b>17.240.015</b>	<b>10.663.233</b>	<b>27.903.248</b>

PERIODO ANTERIOR (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante				Total Fondos Propios	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración			
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
<b>Saldo final a 31.12.2012</b>	<b>3.006</b>	<b>16.462.243</b>	<b>134.957</b>	<b>(17.196)</b>	<b>16.583.010</b>	<b>8.210.001</b>	<b>24.793.011</b>
Ajuste por cambios de criterio contable					0		0
Ajuste por errores					0		0
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>3.006</b>	<b>16.462.243</b>	<b>134.957</b>	<b>(17.196)</b>	<b>16.583.010</b>	<b>8.210.001</b>	<b>24.793.011</b>
<b>Total ingresos/(gastos) reconocidos</b>			<b>638.525</b>	<b>140.482</b>	<b>779.007</b>	<b>170.215</b>	<b>949.222</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0</b>	<b>(444.413)</b>	<b>(134.957)</b>	<b>0</b>	<b>(579.370)</b>	<b>606.303</b>	<b>26.933</b>
Reclasificaciones de/a pasivos financieros (Nota 15)		423.094			423.094	178.336	601.430
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0	(10.406)	(10.406)
Combinación de negocios con Banco de Valencia		6.573			6.573	2.770	9.343
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		(368.416)	(134.957)		(503.373)	503.373	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales		(350.000)			(350.000)		(350.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto (Nota 15)		(155.664)			(155.664)	(67.770)	(223.434)
<b>Saldo final a 30.06.2013</b>	<b>3.006</b>	<b>16.017.830</b>	<b>638.525</b>	<b>123.286</b>	<b>16.782.647</b>	<b>8.986.519</b>	<b>25.769.166</b>

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.



## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 (Notas 1 a 21), en miles de euros

FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"  
Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	2014	2013 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(496.634)</b>	<b>(559.998)</b>
Resultado consolidado del ejercicio	743.318	746.861
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>2.384.187</b>	<b>2.105.063</b>
Amortización	226.136	242.742
Otros ajustes	2.158.051	1.862.321
<b>Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación</b>	<b>(3.564.842)</b>	<b>(2.998.934)</b>
Otros activos de explotación	(1.746.979)	2.108.054
Otros pasivos de explotación	(1.817.863)	(5.106.988)
<b>Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios</b>	<b>(59.297)</b>	<b>(412.988)</b>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>816.008</b>	<b>(1.170.390)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>2.359.418</b>	<b>3.365.881</b>
Activos materiales	432.095	145.711
Activos intangibles	66.502	50.672
Participaciones	114.293	92.932
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		266.640
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.746.528	2.809.926
<b>Cobros:</b>	<b>3.175.426</b>	<b>2.195.491</b>
Activos materiales	188.866	78.669
Activos intangibles		
Participaciones	171.216	1.474.483
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	793.420	601.844
Cartera de inversión a vencimiento	2.021.924	40.495
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(4.704.529)</b>	<b>(1.121.952)</b>
<b>Pagos:</b>	<b>6.655.565</b>	<b>4.728.255</b>
Pasivos subordinados		
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	6.655.565	4.728.255
<b>Cobros:</b>	<b>1.951.036</b>	<b>3.606.303</b>
Emisión de instrumentos de capital propio		
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	1.951.036	3.606.303
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	<b>584</b>	<b>(457)</b>
<b>E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)</b>	<b>(4.384.571)</b>	<b>(2.852.797)</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>6.969.267</b>	<b>7.856.562</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>2.584.696</b>	<b>5.003.765</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>		
Caja	1.250.085	1.183.543
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.334.611	3.820.222
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2.584.696</b>	<b>5.003.765</b>

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

Las Notas 1 a 21 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.





**Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados**  
**del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2014**

<b><u>ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS</u></b>	<b><u>PÁGINA</u></b>
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información .....	8
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados .....	21
3. Gestión del riesgo .....	22
4. Gestión de la solvencia.....	42
5. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección».....	45
6. Activos financieros.....	48
7. Activos no corrientes en venta.....	59
8. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes .....	61
9. Participaciones.....	62
10. Activo material.....	67
11. Activo intangible .....	68
12. Resto de activos .....	70
13. Pasivos financieros.....	71
14. Provisiones.....	79
15. Patrimonio neto .....	82
16. Situación fiscal .....	84
17. Operaciones con partes vinculadas .....	86
18. Información por segmentos de negocio .....	90
19. Plantilla media .....	94
20. Riesgos y compromisos contingentes.....	95
21. Otros requerimientos de información .....	96



# Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014

## FUNDACIÓN BANCARIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa" Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

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

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

#### **Naturaleza de la Entidad**

De conformidad con lo dispuesto en la Ley 26/2013, de 27 de diciembre, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias, la Asamblea General de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona celebrada el 22 de mayo de 2014, acordó la transformación de la entidad en fundación bancaria, habiéndose hecho efectiva el 16 de junio de 2014, tras su inscripción en el Registro de Fundaciones Bancarias del Ministerio de Educación, Cultura y Deporte, con el número 1658. Tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 621-629, y NIF G58899998.

Esta transformación se realiza de conformidad con la disposición transitoria primera de la mencionada Ley, que obliga a la transformación de todas aquellas cajas de ahorros que desarrollan su actividad financiera como entidades de crédito de forma indirecta, a través de bancos instrumentales y que mantengan más de un 10% de su capital. Ello no obstante, la fundación bancaria queda sujeta a la supervisión del Banco de España en relación con su participación en CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank) en los términos que resultan de la Ley de cajas de ahorros y fundaciones bancarias.

La transformación en fundación bancaria supone un cambio de denominación de la entidad, que pasa a llamarse Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", (en adelante, Fundación Bancaria "la Caixa" o "la Caixa"), la disolución de los anteriores órganos de gobierno, la constitución de un Patronato (compuesto de 15 miembros) y la aprobación de nuevos estatutos.

La Fundación Bancaria "la Caixa" orienta su actividad principal a la atención y desarrollo de la Obra Social y a la adecuada gestión de su participación en CaixaBank. La participación económica de la Fundación Bancaria "la Caixa" en CaixaBank a 30 de junio de 2014 es del 58,91% (64,37% a 31 de diciembre de 2013).

También desarrolla, a través de su participación del 100% en Criteria CaixaHolding, SAU (en adelante, Criteria), la gestión de participaciones empresariales en sectores económicos esenciales para la comunidad.



“la Caixa” es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes que ofrecen diversos productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, “la Caixa” está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo Fundación Bancaria Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona, “la Caixa” (en adelante, Grupo Fundación Bancaria “la Caixa” o Grupo “la Caixa”), que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

### **Reorganización del Grupo “la Caixa”**

Con ocasión de la transformación de Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona en fundación bancaria, a lo largo del ejercicio se llevarán a cabo otras operaciones de reorganización del Grupo “la Caixa”, que se describen a continuación:

#### ***a) Segregación de la actividad empresarial no vinculada a la Obra Social, a favor de Criteria***

El adecuado desarrollo de las actividades principales de la Fundación Bancaria “la Caixa” aconseja una clara diferenciación entre la gestión de la Obra Social y la de las actividades económicas no constitutivas de Obra Social. Con la finalidad de que esta diferenciación sea efectiva, la Fundación Bancaria “la Caixa” acordó la segregación a favor de Criteria en la primera reunión de su Patronato, el 26 de junio de 2014, entre otros activos y pasivos, de la participación de “la Caixa” en CaixaBank y de los instrumentos de deuda de los que es emisor “la Caixa” (junto con los derivados de cobertura contratados por “la Caixa” y los ajustes de valoración vinculados a esos instrumentos de deuda). Esta operación fue aprobada también por el Consejo de Administración de Criteria, el 26 de junio de 2014.

La segregación tendrá como resultado que la Fundación Bancaria “la Caixa” gestione de forma directa la Obra Social que ha caracterizado históricamente a “la Caixa”, y que la gestión del resto de las actividades no vinculadas a la Obra Social se realice a través de una única entidad, Criteria, que será holding no solo de las participaciones del Grupo “la Caixa” en sectores distintos del financiero, como hasta ahora, sino también de la participación actual de “la Caixa” en CaixaBank y de los instrumentos de deuda que tienen a “la Caixa” como emisor. Está previsto que la segregación se complete, a efectos legales y mercantiles, en el último trimestre de 2014.

De acuerdo con las normas contables aplicables a las operaciones de fusión, escisión y segregación de negocio entre entidades pertenecientes a un mismo grupo, se prevé aplicar retroactividad contable desde el 1 de enero de 2014.



El valor contable de los elementos del activo y del pasivo incluidos en el perímetro de segregación, a 1 de enero 2014, es de 11.289.223 y 8.408.232 miles de euros. En consecuencia, el valor neto contable del patrimonio a segregar a Critería, a 1 de enero de 2014, es de 2.880.991 miles de euros. A continuación se muestra el detalle:

## Patrimonio Segregado

### Activo

(Miles de euros)

Inversiones crediticias	1.011.166
Depósitos en entidades de crédito	60.970
Crédito a la clientela	950.196
<i>Créditos a Critería</i>	950.000
<i>Ajustes por valoración</i>	55
<i>Otros</i>	141
Derivados de cobertura	484.424
Participaciones	9.713.597
Activos fiscales	2.016
Resto de activos	78.020
<b>Total</b>	<b>11.289.223</b>

### Pasivo

(Miles de euros)

<b>Cartera de negociación</b>	<b>6.375</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>8.259.392</b>
Depósitos de entidades de crédito	60.970
<i>Coste</i>	60.970
<i>Ajustes por valoración</i>	0
Débitos representados por valores negociables	745.768
<i>Coste</i>	800.000
<i>Ajustes por valoración</i>	(54.232)
Pasivos subordinados	7.441.573
<i>Coste</i>	7.005.499
<i>Ajustes por valoración</i>	436.074
Otros pasivos financieros	11.081
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>34.081</b>
<b>Provisiones</b>	<b>7.116</b>
<b>Resto de pasivos</b>	<b>101.268</b>
<b>Total</b>	<b>8.408.232</b>
<b>Activos netos a segregar a Critería CaixaHolding</b>	<b>2.880.991</b>

Entre los elementos de activo y pasivo integrantes del Patrimonio Segregado se encuentra una emisión de "la Caixa" de bonos canjeables por acciones de CaixaBank, por importe de 750.000 miles de euros, sujeta a ley inglesa y con vencimiento en 2017 (la "Emisión Inglesa"), cuya cesión a Critería requiere, de conformidad con sus términos y condiciones y con la normativa inglesa, la aprobación previa de la



asamblea de obligacionistas. Está previsto que, de no cumplirse los requisitos para la cesión de la Emisión Inglesa a Criteria en virtud de la segregación de conformidad con sus términos y condiciones y con la normativa inglesa, la Emisión Inglesa no sea cedida a Criteria si bien ésta asuma, frente a la Fundación Bancaria "la Caixa" y en el marco de la segregación, la deuda derivada de la Emisión Inglesa, de tal forma que, en términos económicos, se alcance una situación equivalente a la que resultaría de la cesión de la Emisión Inglesa a Criteria en virtud de la segregación.

La transmisión del Patrimonio Segregado constituye una aportación no dineraria que servirá de contravalor al correspondiente aumento de capital, y su valoración ha sido verificada por un experto independiente designado por el Registro Mercantil, a los efectos del artículo 67 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. La ampliación de capital corresponderá a 10.890.584 nuevas acciones de Criteria titularidad de la Fundación Bancaria, "la Caixa", con un valor nominal de 435.623 miles de euros.

***b) Disolución y liquidación de la Fundación Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("Fundación "la Caixa")***

Hasta la transformación en fundación bancaria, "la Caixa" llevaba a cabo de forma conjunta su actividad como entidad de crédito (caja de ahorros) y la atención y desarrollo de su Obra Social. Atendiendo a un criterio de eficiencia, "la Caixa" ha venido gestionado durante los dos últimos decenios buena parte de su Obra Social a través de la Fundación "la Caixa", que es una fundación instrumental de "la Caixa", dependiente de su Consejo de Administración y de su Comisión de Obras Sociales.

Con la transformación de "la Caixa" en fundación bancaria, el 16 de junio de 2014, y la consecuente pérdida de su condición de caja de ahorros, carece de sentido la subsistencia de la Fundación "la Caixa" como ente instrumental de gestión de parte de la Obra Social. Por ello, el Patronato de la Fundación "la Caixa", en sus sesiones de 6 y 17 de marzo de 2014, siguiendo las instrucciones del Consejo de Administración de "la Caixa", acordó la disolución y liquidación de la Fundación "la Caixa". Posteriormente, la Asamblea General de "la Caixa" de 22 de mayo de 2014 ratificó la disolución y liquidación de la Fundación "la Caixa" por medio de la cesión global de sus activos y pasivos a favor de "la Caixa".

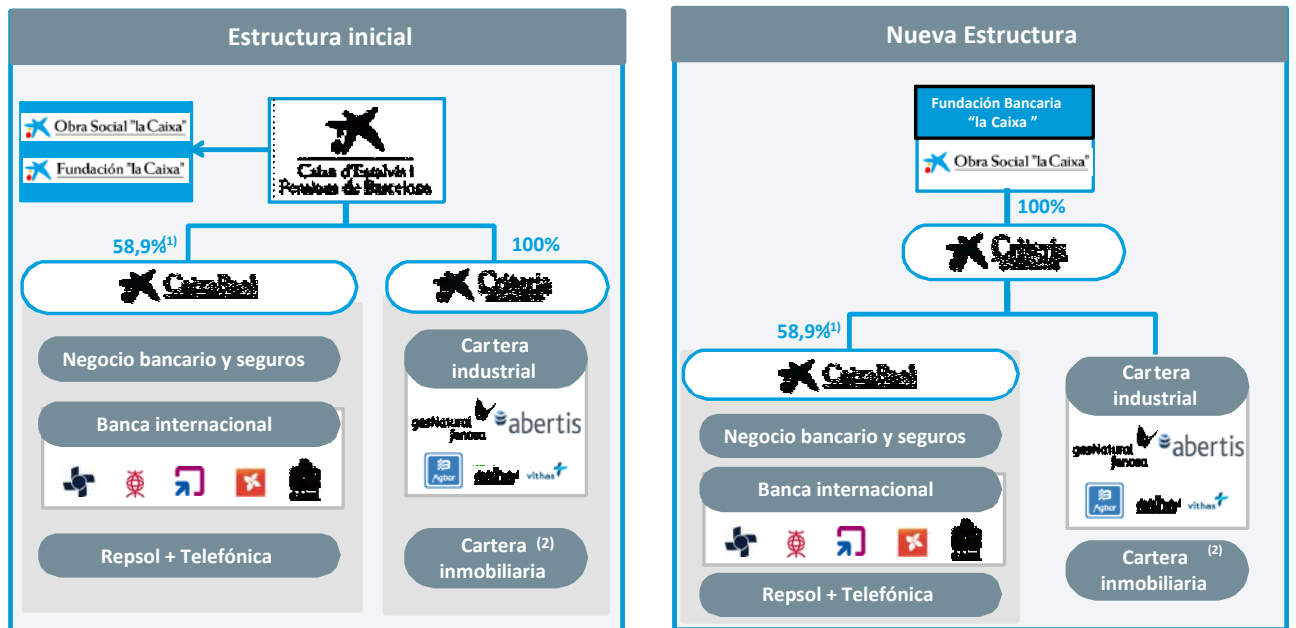
La cesión de los activos y pasivos a Fundación Bancaria "la Caixa" tendrá efectos con el otorgamiento e inscripción de la escritura de liquidación de la Fundación "la Caixa" a mediados de octubre.

La cesión de los activos y pasivos se realizará tomando como punto de partida el inventario y el balance de liquidación suscritos por el Patronato de la Fundación "la Caixa", de conformidad con el artículo 314-6.1 de la Ley 4/2008, de 24 de abril, del Libro Tercero del Código Civil de Cataluña, relativo a las personas jurídicas.

A título informativo, el activo y el patrimonio neto de la Fundación "la Caixa" según sus cuentas anuales auditadas de 31 de diciembre de 2013, ascendían a 194.472 y 26.651 miles de euros, respectivamente.



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



<sup>(1)</sup> A 30 de junio de 2014. Participación del 56% fully diluted en 2017.

<sup>(2)</sup> Activos inmobiliarios procedentes de la cartera existente en el momento de la Reorganización del Grupo en 2011.

## Bases de presentación

El 27 de febrero de 2014 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2013 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 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, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2013, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa", correspondientes al primer semestre de 2014 que se adjuntan, se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, y la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Tal y como se ha descrito anteriormente, en aplicación de la Ley 26/2013, con fecha 16 de junio de 2014 "la Caixa" se ha transformado en fundación bancaria. En dicha Ley se indica que las normas y modelos a los que deberá sujetarse la contabilidad de las fundaciones bancarias, serán desarrolladas por el Ministerio de Economía y Competitividad o por el Banco de España, con su habilitación expresa. A la fecha de formulación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa", ante la falta de desarrollo de normativa contable para las fundaciones bancarias, las normas de valoración y las



bases de presentación que se han considerado son los indicados en la Circular 4/2004 del Banco de España, que constituye el marco normativo contable de por el que se adaptan las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea al sector de entidades de crédito españolas, al ser éstas las que mejor reflejan la imagen fiel de la actividad y de la mayoría de activos y pasivos del Grupo.

Los citados estados financieros resumidos consolidados han sido formulados por el Patronato de la Fundación Bancaria "la Caixa" en la sesión celebrada el 24 de julio de 2014.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el único objetivo de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2013 del Grupo "la Caixa".

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

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

*Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2014*

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados han entrado en vigor las siguientes normas, cuya adopción en el Grupo "la Caixa" no ha tenido impacto significativo en los mismos.

**- NIIF 10 'Estados financieros consolidados'.**

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas relacionadas con la consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la parte relativa a la consolidación de la actual NIC 27 'Estados financieros consolidados y separados', así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con propósito especial.

La principal novedad que plantea la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

No se han producido cambios significativos en la relación de entidades controladas por el Grupo por la adopción de la nueva definición de control.



#### **- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.**

La entrada en vigor de esta norma supone la sustitución de la NIC 31 ‘Negocios conjuntos’. El cambio fundamental que plantea respecto de la norma actual es la eliminación de la opción de consolidación proporcional para las entidades que se controlan conjuntamente, que pasarán a incorporarse por el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

La Entidad consolida los negocios conjuntos por el método de la puesta en equivalencia. De este modo, no se ha producido impacto significativo alguno derivado de la aplicación de esta norma.

#### **- NIIF 12 ‘Desgloses de información de participaciones en otras entidades’.**

Su emisión permite agrupar en una única norma, a la vez que ampliar, todos los requisitos de desglose relativos a participaciones en entidades dependientes, asociadas, negocios conjuntos u otras participaciones, siendo una de sus novedades respecto de los desgloses actuales la introducción de la obligación de proporcionar información sobre entidades estructuradas no consolidadas.

La aplicación de esta nueva norma exige incrementar los desgloses en relación con entidades asociadas y multigrupo, especialmente en relación a las reconciliaciones entre los resultados aportados por las entidades y los atribuidos.

#### **- Modificación de la NIC 27 ‘Estados financieros separados’.**

Esta modificación reemite la norma puesto que a partir de su entrada en vigor su contenido únicamente hará referencia a los estados financieros individuales.

#### **- Modificación de la NIC 28 ‘Inversiones en asociadas’.**

Esta modificación reemite la norma, que pasa a contener también el tratamiento de las entidades participadas conjuntamente puesto que se consolidarán, sin opción posible, por la aplicación del método de la participación como las asociadas.

#### **- Modificación de la NIC 32 ‘Instrumentos financieros: Presentación’.**

La modificación de la NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. La NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.

La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

#### **- Modificación de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12: ‘Estados Financieros Consolidados, Acuerdos conjuntos e Desgloses de información en otras entidades: Guía de transición’.**

A través de esta modificación el IASB ha querido aclarar algunas cuestiones en relación con las reglas de transición de estas normas. Se aclara que la fecha inicial de aplicación es el inicio del periodo en el que la NIIF 10 se aplica por primera vez. Esta sería la fecha en la que el inversor realizaría su análisis sobre si hay cambios o no en las conclusiones sobre las participaciones que deben ser consolidadas.





Por otro lado, en relación con los comparativos establece que si no hay cambios en la fecha de aplicación inicial sobre las conclusiones de consolidación no es necesario realizar ningún ajuste a las cifras comparativas. Si hubiera cambios, habrá de efectuarse re-expresión pero sólo del ejercicio precedente.

**- Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: ‘Entidad de inversión’.**

Estas modificaciones introducen la definición de “Entidad de inversión” y fijan excepciones bajo las cuales las participaciones sobre las que exista control que se definan como “Entidad de inversión” no se consolidarán y, en su lugar, deberán registrarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se introducen requerimientos de desglose sobre las entidades definidas como “Entidad de inversión”.

**- Modificación de la NIC 36: ‘Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros’.**

Esta modificación propone restringir el desglose actual del importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo a aquellos períodos en que se ha reconocido un deterioro o por el contrario un deterioro revierte.

Por otro lado, introduce nuevos desgloses cuando el valor recuperable se ha calculado como el valor recuperable menos el coste de venta y se ha registrado un deterioro o reversión. Esta modificación requerirá el nivel de jerarquía de NIIF 13 con el que se ha calculado el valor razonable y, en caso de tratarse de un nivel 2 o 3, deberán describirse las técnicas de valoración utilizadas y las principales hipótesis utilizadas, como el tipo de descuento actual y anterior.

**- Modificación de la NIC 39: ‘Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura’.**

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.

Este aspecto ha sido introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para incorporar los compromisos del G20 para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC.

*Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes*

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

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



Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<u>Aprobados para su aplicación en la UE</u>		
IFRIC 21	Gravámenes	17 de junio de 2014
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
Modificación de la NIC 19	Contribuciones de empleados a planes de prestación definida	1 de julio de 2014
Mejoras de las NIIF Ciclo 2010-2012 y Ciclo 2011-2013	Modificaciones menores	1 de julio de 2014
Modificación de la NIC 16 y 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Modificación de la NIIF 11	Adquisición de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	n.d.

#### - CINIIF 21: 'Gravámenes'.

La interpretación aborda el tratamiento de cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes cuando están basados en información financiera de un periodo que es diferente al que ocurre la actividad que da lugar al pago del gravamen.

La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando el evento que da origen a su reconocimiento se produce y normalmente este momento está identificado por la legislación. Por ejemplo, si la entidad está obligada al pago de un gravamen que se calcula en función de los ingresos del ejercicio anterior, pero la entidad según la legislación únicamente está obligada a su pago si se encuentra operando en esta actividad el 1 de enero del año siguiente, no habrá obligación constructiva hasta el 1 de enero y por tanto no deberá reconocerse el pasivo hasta dicha fecha.

En la fecha actual la Entidad está analizando todos los futuros impactos de la aplicación de esta interpretación.

#### - Modificación de la NIC 19: 'Contribuciones de empleados a planes de prestación definida'.

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

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



#### **- Mejoras a las NIIF Ciclo 2010-2012.**

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 2 'Pagos basados en acciones': Se modifican las definiciones de condiciones de consolidación y de mercado, añadiendo también la definición entre condiciones de desempeño ("performance condition") y de servicio ("service condition").
- NIIF 3 'Combinaciones de negocios': La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo debe valorarse a valor razonable en cada cierre contable, independientemente de que sea un instrumento financiero o un activo o pasivo financiero, con sus cambios en resultados.
- NIIF 8 'Segmentos operativos': Dicha modificación implica la necesidad de desglose de los juicios realizados por la Dirección en la aplicación del criterio de agregación de los segmentos operativos. Adicionalmente, deberán reconciliarse el total de activos de los segmentos con los activos totales de la empresa.
- NIIF 13 'Valor razonable': Se modifican las bases de conclusión de la norma para aclarar que la emisión de la NIIF 13 no supone que estas cuentas a cobrar o pagar a corto plazo que no tienen un tipo de interés establecido no puedan valorarse sin descontar, si dicho efecto es inmaterial.
- NIC 16 'Propiedad y equipo' y NIC 38 'Activos intangibles': Dicha modificación supone una aclaración que cuando un inmovilizado material o intangible se lleva por el método de revaluación, el importe total bruto del activo se ajusta de manera consistente con la revaluación del valor en libros, de modo que la amortización acumulada será la diferencia entre el importe bruto y el valor en libros después de la revaluación.
- NIC 24 'Desgloses sobre partes relacionadas': Se deberán desglosar los importes pagados o a pagar a compañías que faciliten a la entidad servicios de gestión o dirección dado que se tratan también de partes relacionadas.

#### **- Mejoras a las NIIF Ciclo 2011-2013.**

Se han finalizado las mejoras de este ciclo provocando modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 3 'Combinaciones de negocios': Se aclara que dicha norma no es aplicable a la constitución de un acuerdo conjunto en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.
- NIIF 13 'Valor razonable': Se modifica el alcance de la excepción para medir el valor razonable de grupos de activos y pasivos financieros en base neta para aplacar que se incluyen todos los contratos en el alcance de la NIC 39 o NIIF 39, incluso aunque no se trate de activos o pasivos financieros conforme a la NIC 32.
- NIC 40 'Inversiones inmobiliarias': Dicha modificación aclara que tanto la NIC 40 como la NIIF 3 no son excluyentes y pueden tener que aplicarse ambas normas, por lo que en las adquisiciones de inversiones inmobiliarias la Entidad deberá determinar si dicha propiedad cumple la definición de inversión inmobiliaria según la NIC 40 y si la transacción puede considerarse una combinación de negocios.

#### **- Modificación de la NIC 16 y 38: 'Métodos aceptables de depreciación y amortización'.**

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

#### **- Modificación de la NIIF 11 'Adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas'.**

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



#### **- NIIF 15 ‘Ingresos procedentes de contratos con clientes’.**

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

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

#### **- NIIF 9 ‘Instrumentos financieros: Clasificación y valoración’.**

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

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

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

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

### **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos (Nota 6).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 11).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta (Nota 7).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales (Notas 11 y 10).
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas (Nota 9).
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 14).
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 14).



- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 6 y 13).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 14).
- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 8).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año, y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 16).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas (Nota 9).

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

### **Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación**

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2014 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

La información correspondiente al primer semestre de 2013 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2014.

Las variaciones más significativas del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2014 se detallan en la Nota 8.

### **Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa**

Las actividades de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" no tienen un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen detalles específicos en estas notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2014.

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

### **Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito**

Las aportaciones totales a realizar en el ejercicio 2014 ascienden a 332.329 miles de euros. El importe devengado a 30 de junio de 2014 asciende a 165.479 miles de euros y se halla registrado en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



## Hechos posteriores al cierre

### ***Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA***

Criteria CaixaHolding, entidad 100% de la Fundación Bancaria "la Caixa" se convertirá en el segundo mayor accionista de Suez Environnement tras firmar un acuerdo vinculante con el grupo francés Suez Environnement para la venta de su 24,14% en Agbar a cambio de 22 millones de acciones de Suez Environnement de nueva emisión, representativas del 4,1% de su capital, y de 299 millones de euros en efectivo.

Como parte del acuerdo, Criteria manifiesta su intención de destinar parte del efectivo recibido a la compra de acciones de Suez Environnement en el mercado bursátil, con el objetivo de alcanzar, según las condiciones del mercado, hasta un 7% del capital de Suez Environnement, empresa que actualmente controla el 75,35% del capital de Agbar.

Por su parte, Suez Environnement facilitará que Criteria cuente con representación en su Consejo de Administración, así como en el Comité de Estrategia. A su vez, Criteria se compromete a mantener su inversión en Suez Environnement durante los próximos 4 años.

La venta de las acciones de Agbar presentará un impacto bruto poco significativo en el resultado del Grupo.

En el marco de la histórica colaboración con Suez Environnement en el mercado español, el acuerdo entre Criteria y Agbar incluye el compromiso de Criteria para adquirir a Agbar un 15% de Aigües de Barcelona, empresa que gestiona el ciclo integral del agua en el área metropolitana de Barcelona, y comprar a Suez Environnement un 14,5% de su participación en Aguas de Valencia. Cuando se materialice la inversión en Aigües de Barcelona, su accionariado quedará formado por Agbar (70%), AMB (15%) y Criteria (15%). La inversión de Criteria en Aigües de Barcelona refuerza su compromiso y vinculación con el desarrollo de infraestructuras y servicios clave para los 36 municipios que forman el área metropolitana de Barcelona.

El cierre de las transacciones vinculadas a este acuerdo está previsto para finales de 2014, una vez obtenidas todas las autorizaciones legales necesarias.



## **2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados**

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados de "la Caixa" se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014 (véase Nota 1).

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



### **3. Gestión del riesgo**

#### **Organización de la función de riesgos y principios generales de gestión del riesgo**

Tal y como se describe en la Nota 1, con fecha 16 de junio de 2014 "la Caixa" ha dejado de ser legalmente una caja de ahorros y se ha transformado en fundación bancaria, de acuerdo con lo establecido en la Ley 26/2013 de cajas de ahorros y fundaciones bancarias.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 y hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros semestrales resumidos del Grupo "la Caixa", este cambio en la forma jurídica de "la Caixa" no ha supuesto, de momento, ningún cambio relevante en el marco de gobierno y gestión de riesgos en el Grupo. Por lo tanto, en cuanto a la organización de la función de riesgos y los principios generales de gestión del riesgo, sigue vigente todo aquello descrito en la nota 3 de las cuentas anuales consolidadas de "la Caixa", de 31 de diciembre de 2013.

#### **Riesgo de crédito**

El primer semestre del ejercicio 2014 ha venido marcado por los siguientes hechos extraordinarios:

- Adaptación a la **nueva regulación de requerimientos de capital**: la Capital Requirements Directive (CRD IV) y la Capital Requirements Regulation (CRR). Tras la publicación de esta nueva normativa en junio de 2013, el Grupo inició los cambios en procesos y sistemas durante la segunda mitad de 2013, para asegurar que el cálculo del consumo de capital (Activos Ponderados por Riesgo) y de las deducciones directas de fondos propios estuviera totalmente alineada desde el primer envío de información al Regulador, con el cierre a marzo 2014.
- Continuación del **Comprehensive Assessment** por parte del European Central Bank (ECB) y de la European Banking Authority (EBA), en preparación a la plena asunción de funciones por parte del Single Supervisory Mechanism (SSM), a partir de noviembre de 2014. Este ejercicio comenzó en noviembre del año pasado y finalizará en octubre de 2014.

Los objetivos del mismo son los siguientes:

- Mejorar la transparencia y la calidad de la información disponible sobre los bancos
- Identificar y reparar los balances de bancos que puedan tener activos sobre-valorados, para evitar que puedan suponer un riesgo sistémico
- Reconstruir la confianza de los inversores, clientes y otros grupos de interés en la solidez y solvencia de los bancos europeos

Para el Grupo, este ejercicio está suponiendo una intensa y extensa labor para facilitar la granularidad de información solicitada, a raíz de los dos pilares fundamentales del Comprehensive Assessment:

- Asset Quality Review (AQR): revisión estática cualitativa y cuantitativa del riesgo de crédito (procesos, activos, colaterales y provisiones) para identificar potenciales provisiones adicionales
- Stress Test: ejercicio prospectivo 2014-2016 de estrés sobre las magnitudes financieras para identificar necesidades de refuerzo de capital en caso que no se cumplan los ratios mínimos de solvencia como consecuencia de impactos hipotéticos en diversos escenarios macro-económicos y de la estimación de la capacidad orgánica de generación de capital en esos escenarios y con una metodología *ad hoc* definida por EBA.





- La finalización de la integración de la cartera de Banca Cívica (Roll-out de los clientes exclusivos de las franquicias integradas de Caja Burgos y Caja Canarias) durante el primer trimestre de 2014, y de la cartera proveniente de Banco de Valencia en el segundo trimestre.

En términos generales, durante el primer semestre del ejercicio 2014, la morosidad de las entidades de crédito continua en niveles altos por la debilidad de la economía y por la pérdida de valor de los activos vinculados al sector inmobiliario. Sin embargo, la ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) del Grupo se sitúa en el 10,86% a 30 de junio de 2014 (11,70% a 31 de diciembre de 2013) y continua siendo inferior a la del conjunto del sistema financiero español (que, con datos de mayo de 2014, se situaba en el 13,39%).

En este contexto, durante el primer semestre de 2014 el Grupo ha seguido adoptando con la máxima diligencia medidas para la reclamación de las deudas problemáticas, desde los primeros indicios de deterioro de la solvencia de los deudores, con seguimiento constante de su evolución. Por otro lado, el aumento de la morosidad en el conjunto de la economía, con la merma de calidad crediticia que supone, hace imprescindible el uso de criterios de admisión rigurosos.

Asimismo, el Grupo, para minimizar el impacto del ajuste del sector inmobiliario, caracterizado por una evolución fuertemente cíclica, ha seguido con la adquisición de inmuebles a promotores y constructores clientes, con problemas actuales o previsibles en el desarrollo de su actividad o de su solvencia, para la cancelación de sus deudas con CaixaBank. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado. El Grupo lleva a cabo la adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad Servihabitat Servicios Inmobiliarios, sociedad participada en un 49% por CaixaBank que gestiona y administra los inmuebles de BuildingCenter, SAU, sociedad instrumental del Grupo CaixaBank tenedora de los inmuebles procedentes de la actividad crediticia de CaixaBank, así como de VIP Gestión de Inmuebles, sociedad dependiente de CaixaBank encargada de la tenencia de activos inmobiliarios procedentes de la actividad crediticia de Banco de Valencia, anterior a su fusión con CaixaBank, y de los inmuebles propiedad de Critería CaixaHolding, SAU, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

Durante el primer semestre del ejercicio 2014 se ha continuado el proceso de actualización de los parámetros de riesgo y se han implantado nuevos modelos de gestión con el objetivo de mejora continua del poder predictivo de las herramientas.

Para la determinación del precio de las operaciones se utilizan, por un lado, las herramientas de pricing integradas en el sistema de solicitudes (basadas en la adecuada cobertura de la prima de riesgo, el coste de la liquidez y los gastos operativos) y, por otro, la información de la herramienta RAR (Rentabilidad Ajustada a Riesgo). Se ha llevado a cabo, junto con el área comercial, una acción comercial específica para mejorar la rentabilidad y optimizar el binomio rentabilidad-riesgo. El RAR está consolidado en la red de Centros de Empresa y Corporativa.

A nivel de procesos, se ha optimizado el proceso de admisión.

En este sentido cabe destacar las siguientes actuaciones:

- Se ha simplificado y racionalizado las políticas de riesgos ganando eficiencia en los procesos de admisión con el mismo control de riesgos. Estas medidas han permitido ampliar las operaciones que pueden ser sancionadas por la oficina.
- A inicios de año se realizó el lanzamiento de CaixaNegocios con soluciones de financiación adaptadas a las necesidades del segmento Negocios. Para ello se han creado productos específicos



como son el anticipo TPV y préstamos y créditos con precio bonificado en función de la vinculación del cliente.

- Para el segmento de Pymes, y con el objetivo de facilitar su contratación a las oficinas, se ha definido para las operaciones de confirming un producto con condiciones acotadas, que permite aprovechar el recorrido de venta existente.

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

De acuerdo con la política de transparencia informativa del Grupo y con las directrices del Banco de España, a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como los activos adquiridos en pago de deudas quedan descritas en la Nota 3.1 'Riesgo de Crédito' de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013.

#### **Pro-memoria: Datos del Grupo "la Caixa"**

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30.06.2014	31.12.2013
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	177.812.419	186.770.097
Total activo	347.541.880	351.268.562
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica	53.664	48.262



### Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

#### **30.06.2014**

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
<b>Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"</b>	<b>16.732.269</b>	<b>4.394.393</b>	<b>5.482.714</b>
De los que: Dudoso	9.670.946	3.911.056	5.203.986
<i>Hipotecario</i>	8.433.905	3.911.056	4.068.794
<i>Personal</i>	1.237.041		1.135.192
De los que: Subestándar	807.222	95.996	278.729
<i>Hipotecario</i>	730.650	95.996	250.951
<i>Personal</i>	76.572		27.778
Pro-memoria			
Activos fallidos	2.820.924		

#### **31.12.2013**

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
<b>Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"</b>	<b>19.980.018</b>	<b>4.955.622</b>	<b>6.941.610</b>
De los que: Dudoso	11.866.069	4.315.068	6.596.846
<i>Hipotecario</i>	10.301.950	4.315.068	5.102.412
<i>Personal</i>	1.564.119		1.494.434
De los que: Subestándar	1.055.719	237.061	344.764
<i>Hipotecario</i>	988.099	237.061	313.053
<i>Personal</i>	67.620		31.711
Pro-memoria			
Activos fallidos	2.314.383		

El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos se sitúa a 30 de junio de 2014 en un 52,3% (a 31 de diciembre de 2013 este porcentaje era del 53,7%).



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

**Por tipos de garantía**

(Miles de euros)	Valor contable	
	30.06.2014	31.12.2013
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	<b>1.749.176</b>	<b>2.097.643</b>
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>14.983.093</b>	<b>17.882.375</b>
Edificios terminados	10.314.689	11.801.595
<i>Vivienda</i>	7.500.982	8.619.101
<i>Resto</i>	2.813.707	3.182.494
Edificios en construcción	1.568.942	2.099.159
<i>Vivienda</i>	1.336.042	1.813.707
<i>Resto</i>	232.900	285.452
Suelo	3.099.462	3.981.621
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.145.622	1.406.468
<i>Resto de suelo</i>	1.953.840	2.575.153
<b>Total</b>	<b>16.732.269</b>	<b>19.980.018</b>

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe bruto	
	30.06.2014	31.12.2013
Sin garantía hipotecaria	806.185	888.022
<i>Del que: Dudoso</i>	7.527	8.340
Con garantía hipotecaria	85.034.838	86.988.370
<i>Del que: Dudoso</i>	3.774.794	3.976.087
<b>Total financiación para la adquisición de viviendas</b>	<b>85.841.023</b>	<b>87.876.392</b>

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

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

(Miles de euros)	30.06.2014		31.12.2013	
	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>
<b>Rangos de LTV</b>				
LTV ≤ 40%	15.877.904	219.166	15.602.098	236.688
40% < LTV ≤ 60%	28.262.376	729.329	27.877.915	789.137
60% < LTV ≤ 80%	32.960.120	1.890.294	34.750.409	1.939.162
80% < LTV ≤ 100%	6.953.933	696.008	7.707.240	740.362
LTV > 100%	980.505	239.997	1.050.708	270.738
<b>Total financiación para la adquisición de viviendas</b>	<b>85.034.838</b>	<b>3.774.794</b>	<b>86.988.370</b>	<b>3.976.087</b>



### Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013:

(Miles de euros)	30.06.2014		31.12.2013	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria</b>	<b>6.181.632</b>	<b>(8.236.938)</b>	<b>5.810.719</b>	<b>(7.799.359)</b>
Edificios terminados	2.973.056	(2.496.080)	2.954.440	(2.504.364)
Vivienda	2.306.038	(1.923.137)	2.313.653	(1.962.700)
Resto	667.018	(572.943)	640.787	(541.664)
Edificios en construcción	358.620	(527.629)	322.575	(497.802)
Vivienda	327.601	(486.311)	260.401	(421.068)
Resto	31.019	(41.318)	62.174	(76.734)
Suelo	2.849.956	(5.213.229)	2.533.704	(4.797.193)
Terrenos urbanizados	1.342.536	(2.025.345)	1.135.594	(1.756.863)
Resto de suelo	1.507.420	(3.187.884)	1.398.110	(3.040.330)
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)</b>	<b>1.555.836</b>	<b>(1.369.472)</b>	<b>1.528.804</b>	<b>(1.314.616)</b>
<b>Resto de activos inmobiliarios adjudicados</b>	<b>623.106</b>	<b>(597.476)</b>	<b>502.045</b>	<b>(523.088)</b>
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (2)</b>			<b>11.605</b>	
<b>Total</b>	<b>8.360.574</b>	<b>(10.203.886)</b>	<b>7.853.173</b>	<b>(9.637.063)</b>

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

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 695 millones de euros netos (552 millones de euros netos a 31.12.2013).

(2) Considerando como valor razonable su valor de cotización.

### Políticas de refinanciación

La refinanciación es la reinstrumentación de riesgos de clientes para intentar mejorar las garantías disponibles y facilitar el cumplimiento de sus compromisos. El 2 de octubre de 2012 el Banco de España publicó la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración.

El 30 de abril de 2013 el Banco de España emitió un documento que contenía los criterios para establecer referencias, coadyuvando al reforzamiento de las políticas de refinanciación en la definición, documentación, seguimiento y revisión, y garantizar una homogeneidad en los criterios utilizados por las diversas entidades financieras. Durante el primer semestre de 2014 no ha habido ningún cambio relevante en la regulación de las refinanciaciones.



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

### 30.06.2014

(Miles de euros)	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	137	120.269	32	149.348	81	682.962
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12.636	3.326.384	312	122.048	5.011	1.201.845
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>2.888</i>	<i>1.573.374</i>	<i>20</i>	<i>55.668</i>	<i>618</i>	<i>482.762</i>
Resto de personas físicas	81.556	5.141.052	371	11.493	31.232	171.564
<b>Total</b>	<b>94.329</b>	<b>8.587.705</b>	<b>715</b>	<b>282.889</b>	<b>36.324</b>	<b>2.056.371</b>

### 31.12.2013

(Miles de euros)	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	27	48.605	21	49.668	71	579.303
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12.751	3.312.989	453	125.694	4.824	893.085
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>3.156</i>	<i>1.452.060</i>	<i>34</i>	<i>61.922</i>	<i>561</i>	<i>58.793</i>
Resto de personas físicas	85.665	5.610.952	434	13.617	25.935	156.356
<b>Total</b>	<b>98.443</b>	<b>8.972.546</b>	<b>908</b>	<b>188.979</b>	<b>30.830</b>	<b>1.628.744</b>

### 30.06.2014

(Miles de euros)	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	1	13.966			1	4.330	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	1.577	812.012	9	64.645	109	810.244	399.377
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>979</i>	<i>444.929</i>	<i>3</i>	<i>53.805</i>	<i>19</i>	<i>219.544</i>	<i>206.281</i>
Resto de personas físicas	12.079	817.224	179	24.367	1.378	7.844	125.615
<b>Total</b>	<b>13.657</b>	<b>1.643.202</b>	<b>188</b>	<b>89.012</b>	<b>1.488</b>	<b>822.418</b>	<b>524.992</b>



### 31.12.2013

(Miles de euros)

	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas			2	48.144	2	21	4
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.019	1.445.658	19	62.317	788	537.820	443.542
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>1.108</i>	<i>633.586</i>	<i>1</i>	<i>50.000</i>	<i>103</i>	<i>47.952</i>	<i>217.892</i>
Resto de personas físicas	12.324	1.254.523	86	8.157	3.050	22.899	148.504
<b>Total</b>	<b>14.343</b>	<b>2.700.181</b>	<b>107</b>	<b>118.618</b>	<b>3.840</b>	<b>560.740</b>	<b>592.050</b>

### 30.06.2014

(Miles de euros)

	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	2	3.336	4	3.124	16	12.592	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12.194	4.913.623	131	148.388	2.572	1.059.500	3.184.706
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	<i>6.495</i>	<i>3.196.369</i>	<i>31</i>	<i>51.417</i>	<i>455</i>	<i>769.614</i>	<i>2.338.988</i>
Resto de personas físicas	33.345	2.925.719	496	47.034	13.913	89.259	688.142
<b>Total</b>	<b>45.541</b>	<b>7.842.678</b>	<b>631</b>	<b>198.546</b>	<b>16.501</b>	<b>1.161.351</b>	<b>3.872.848</b>



### 31.12.2013

(Miles de euros)

	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	38	32.106	6	3.162	17	12.663	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	13.457	5.689.399	145	201.984	3.141	1.578.285	4.331.595
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	7.471	4.061.150	49	118.736	644	875.895	3.066.089
Resto de personas físicas	37.439	3.449.513	493	45.249	16.399	93.351	820.636
<b>Total</b>	<b>50.934</b>	<b>9.171.018</b>	<b>644</b>	<b>250.395</b>	<b>19.557</b>	<b>1.684.299</b>	<b>5.152.231</b>

### 30.06.2014

(Miles de euros)

	Total		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	274	989.928	
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	34.551	12.458.687	3.584.083
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	11.508	6.847.481	2.545.269
Resto de personas físicas	174.549	9.235.557	813.757
<b>Total</b>	<b>209.374</b>	<b>22.684.172</b>	<b>4.397.840</b>

### 31.12.2013

(Miles de euros)

	Total		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	184	773.672	4
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	37.597	13.847.231	4.775.138
<i>Del que: Financiación a la construcción y promoción</i>	13.127	7.360.094	3.283.980
Resto de personas físicas	181.825	10.654.617	969.139
<b>Total</b>	<b>219.606</b>	<b>25.275.520</b>	<b>5.744.281</b>





## Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

A continuación se muestra el detalle del saldo mantenido en valores representativos de deuda a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, sin considerar, en su caso, el fondo de deterioro registrado, de acuerdo con la escala de ratings de Standard&Poor's:

**30.06.2014**

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		539	203.064		203.603
AA+		149.985	485.048	2.000.285	2.635.318
AA		1.168	104.606		105.774
AA-	781.545		180.941		962.486
A+	13.028	10.022	2.455.404		2.478.454
A	9.376		241.573		250.949
A-		25.011	925.287	432.981	1.383.279
BBB+		211.104	746.108	555.431	1.512.643
BBB		1.678.200	50.735.958	7.556.458	59.970.616
BBB-		10.638	4.348.195	3.340.482	7.699.315
<b>"Investment grade"</b>	<b>803.949</b>	<b>2.086.667</b>	<b>60.426.184</b>	<b>13.885.637</b>	<b>77.202.437</b>
	52,7%	98,0%	98,7%	87,8%	95,7%
BB+	455.680		266.475		722.155
BB		1.756	343.263	1.923.191	2.268.210
BB-		16.732	26.321		43.053
B+		2.311	58.350		60.661
B		6.605	10.380		16.985
B-					0
CCC+					0
CCC	20.379		68.520		88.899
CCC-					0
CC	11.591		820		12.411
C	15.314		172		15.486
D	45.591		294		45.885
Sin calificación	172.665	15.713	41.812		230.190
<b>"Non-investment grade"</b>	<b>721.220</b>	<b>43.117</b>	<b>816.407</b>	<b>1.923.191</b>	<b>3.503.935</b>
	47,3%	2,0%	1,3%	12,2%	4,3%
<b>Saldo a 30.06.2014</b>	<b>1.525.169</b>	<b>2.129.784</b>	<b>61.242.591</b>	<b>15.808.828</b>	<b>80.706.372</b>



**31.12.2013**

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		1.558	244.497		246.055
AA+		149.954	538.456	3.250.469	3.938.879
AA		52.705	86.232		138.937
AA-	788.623	10.492	279.491		1.078.606
A+			361.997		361.997
A			243.312		243.312
A-	20.492	13.217	1.141.357		1.175.066
BBB+		49.681	843.918	426.707	1.320.306
BBB	460.974	219.606	2.343.876	555.145	3.579.601
BBB-		3.060.226	44.674.429	10.673.855	58.408.510
<b>"Investment grade"</b>	<b>1.270.089</b>	<b>3.557.439</b>	<b>50.757.565</b>	<b>14.906.176</b>	<b>70.491.269</b>
	85,1%	99,0%	97,4%	83,6%	93,9%
BB+			304.990		304.990
BB		494	129.974	2.924.576	3.055.044
BB-		11.210	207.000		218.210
B+		1.994	99.076		101.070
B		4.650	11.628		16.278
B-		6.410			6.410
CCC			1.311		1.311
CCC-	1.373		64.068		65.441
CC	10.002		1.414		11.416
C	23.101		684		23.785
D	16.250		329		16.579
Sin calificación	171.601	11.214	540.517		723.332
<b>"Non-investment grade"</b>	<b>222.327</b>	<b>35.972</b>	<b>1.360.991</b>	<b>2.924.576</b>	<b>4.543.866</b>
	14,9%	1,0%	2,6%	16,4%	6,1%
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>1.492.416</b>	<b>3.593.411</b>	<b>52.118.556</b>	<b>17.830.752</b>	<b>75.035.135</b>

A 30 de junio de 2014, el rating a largo plazo otorgado por Standard&Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB (siendo BBB- a 31 de diciembre de 2013).

### Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2014, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de las actividades de negociación ha sido de 5,2 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 8,3 millones de euros, se alcanzaron durante el mes de enero, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de renta variable (principalmente operativa de derivados sobre acciones).



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

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

#### VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

	VaR Medio	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Spread de crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
<b>2013</b>	<b>6.979</b>	2.213	502	3.185	98	0	1.194	267	39	896
<b>1er semestre 2014</b>	<b>5.248</b>	2.592	783	1.859	108	0	1.148	212	83	360

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

#### Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo de tipo de interés se gestiona y controla directamente por la Dirección de CaixaBank, mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

El Grupo gestiona este riesgo persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intereses a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes.

La Dirección de ALM y Liquidez es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

Aun cuando el riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB y la normativa establecida por el Banco de España, en el Grupo se continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.



## Información relativa a la exposición al riesgo soberano

De acuerdo con la política de transparencia del Grupo CaixaBank, a continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano referida a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador, cuya entidad más importante es VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

A 30 de junio de 2014, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB (siendo de BBB- a 31 de diciembre de 2013).

### 30.06.2014 (CaixaBank)

(Miles de euros)

Pais	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses (1)	16.868	(308.890)	687.844	1.037.050	1.073.149
	Entre 3 meses y 1 año (2)	179.766	(492.718)	6.451.492	2.697.959	6.799.634
	Entre 1 y 2 años	84.885	(76.346)	3.944.674	608.558	1.130.332
	Entre 2 y 3 años	107.129	(130.778)	895.800	1.199.077	1.028.850
	Entre 3 y 5 años	129.667	(78.050)	2.878.054	1.556.491	
	Entre 5 y 10 años	520.035	(399.077)	6.981.448	2.480.925	387.638
	Más de 10 años	489.689	(309.331)	547.824	1.783.965	
	<b>Total</b>	<b>1.528.039</b>	<b>(1.795.190)</b>	<b>22.387.136</b>	<b>11.364.025</b>	<b>10.419.603</b>
Bélgica	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grecia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Irlanda	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Italia	Menos de 3 meses	13.694	(9.187)			
	Entre 3 meses y 1 año	8.156				
	Entre 1 y 2 años	31.275				
	Entre 2 y 3 años	7.830	(44.437)			
	Entre 3 y 5 años	17.748	(35.537)			
	Entre 5 y 10 años	65.392				
	Más de 10 años	11.763	(50.901)			
	<b>Total</b>	<b>155.858</b>	<b>(140.062)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resto	Menos de 3 meses			901	21.421	
	Entre 3 meses y 1 año	149.985				
	Entre 2 y 3 años	1.163		425.658		
	Entre 5 y 10 años	544				
	<b>Total</b>	<b>151.692</b>	<b>0</b>	<b>426.559</b>	<b>21.421</b>	<b>0</b>
<b>Total países</b>		<b>1.835.589</b>	<b>(1.935.252)</b>	<b>22.813.695</b>	<b>11.385.446</b>	<b>10.419.603</b>

(1) El importe de Inversiones crediticias incluye posiciones mantenidas por CaixaBank, y por CaixaRenting, SAU (18 millones de euros).

(2) El importe de Activos financieros disponibles para la venta incluye posiciones mantenidas por CaixaBank e InverCaixa Gestión, SGIIC, SA (45 millones de euros).



### 30.06.2014 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

Pais	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	Menos de 3 meses			42.765		
	Entre 3 meses y 1 año			233.123		
	Entre 1 y 2 años			245.898		
	Entre 2 y 3 años			442.191		
	Entre 3 y 5 años			696.399		
	Entre 5 y 10 años			4.035.235		
	Más de 10 años			19.953.090		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.648.701</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bélgica	Menos de 3 meses			261		
	Entre 1 y 2 años			2.157		
	Entre 2 y 3 años			582		
	Entre 3 y 5 años			4.075		
	Entre 5 y 10 años			10.886		
	Más de 10 años			99		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grecia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.790		
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.790</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Italia	Menos de 3 meses			61.828		
	Entre 3 meses y 1 año			110.923		
	Entre 1 y 2 años			4.955		
	Entre 2 y 3 años			27.855		
	Entre 3 y 5 años			22.697		
	Entre 5 y 10 años			80.190		
	Más de 10 años			1.075.481		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.383.929</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resto	Menos de 3 meses			4.255		
	Entre 3 meses y 1 año			2.695		
	Entre 1 y 2 años			459		
	Entre 2 y 3 años			1.118		
	Entre 3 y 5 años			5.819		
	Entre 5 y 10 años			11.070		
	Más de 10 años			57.340		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>82.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total países</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.135.236</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Grupo ("la Caixa" + Grupo asegurador)</b>		<b>1.835.589</b>	<b>(1.935.252)</b>	<b>49.948.931</b>	<b>11.385.446</b>	<b>10.419.603</b>



### 31.12.2013 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses	15.147	(437.155)	824.228	1.259.525	1.000.155
	entre 3 meses y 1 año (1)	43.537	(237.586)	1.099.398	1.798.166	4.117.722
	Entre 1 y 2 años	406.597	(137.514)	6.462.828	508.938	4.296.813
	Entre 2 y 3 años (2)	151.477	(35.709)	1.482.541	746.823	1.131.805
	Entre 3 y 5 años	2.035.099	(260.267)	1.662.554	1.893.389	514.460
	Entre 5 y 10 años	253.943	(201.322)	4.011.827	2.166.700	137.073
	Más de 10 años	305.269	(233.659)	368.373	1.792.179	
	<b>Total</b>	<b>3.211.069</b>	<b>(1.543.212)</b>	<b>15.911.749</b>	<b>10.165.720</b>	<b>11.198.028</b>
Bélgica	entre 3 meses y 1 año	9.995				
	Entre 5 y 10 años	1				
	Más de 10 años	497				
	<b>Total</b>	<b>10.493</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grecia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Irlanda	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Italia	menos de 3 meses	3.351				
	entre 3 meses y 1 año	35.521	(16.612)			
	Entre 1 y 2 años	12.605	(38.282)			
	Entre 2 y 3 años	26.735				
	Entre 3 y 5 años	11.192	(23.312)			
	Entre 5 y 10 años	10.246				
	Más de 10 años	557				
	<b>Total</b>	<b>100.207</b>	<b>(78.206)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resto	menos de 3 meses				31.339	
	entre 3 meses y 1 año	200.217		923		
	Entre 1 y 2 años	1		421.456		
	Entre 3 y 5 años	2.504			7.623	
	Entre 5 y 10 años	1.431				
	Más de 10 años	63				
	<b>Total</b>	<b>204.216</b>	<b>0</b>	<b>422.379</b>	<b>38.962</b>	<b>0</b>
<b>Total países</b>		<b>3.525.985</b>	<b>(1.621.418)</b>	<b>16.334.128</b>	<b>10.204.682</b>	<b>11.198.028</b>

(1) Inversiones Crediticias incorpora 18 millones de euros de CaixaRenting, SA y 0,6 millones de euros de Caixa Card 1 EFC, SAU.

(2) Activos financieros disponibles para la venta incorpora 45,1 millones de euros de InverCaixa Gestión, SGIC, SA.



### 31.12.2013 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

Pais	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses			181.816		
	entre 3 meses y 1 año			117.062		
	Entre 1 y 2 años			203.043		
	Entre 2 y 3 años			444.958		
	Entre 3 y 5 años			849.133		
	Entre 5 y 10 años			2.443.611		
	Más de 10 años			18.543.984		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.783.607</b>	<b>0</b>
Bélgica	menos de 3 meses			129		
	entre 3 meses y 1 año			2.259		
	Entre 1 y 2 años			2.148		
	Entre 2 y 3 años			576		
	Entre 3 y 5 años			3.381		
	Entre 5 y 10 años			10.817		
	Más de 10 años			84		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.394</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grecia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.689		
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.689</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Italia	menos de 3 meses			5.673		
	entre 3 meses y 1 año			213.492		
	Entre 1 y 2 años			24.975		
	Entre 2 y 3 años			16.269		
	Entre 3 y 5 años			26.848		
	Entre 5 y 10 años			72.003		
	Más de 10 años			506.273		
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>865.533</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resto	menos de 3 meses			741		
	entre 3 meses y 1 año			5.582		
	Entre 1 y 2 años			16.247		
	Entre 2 y 3 años			1.567		
	Entre 3 y 5 años			2.455		
	Entre 5 y 10 años			13.733		
	Más de 10 años			53.021		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93.346</b>	<b>0</b>
<b>Total países</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.763.569</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Grupo ("la Caixa" + Grupo asegurador)</b>		<b>3.525.985</b>	<b>(1.621.418)</b>	<b>40.097.697</b>	<b>10.204.682</b>	<b>11.198.028</b>



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

## **Riesgo actuarial**

### **Políticas**

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

En este sentido, se pueden destacar la actualización de la política de reaseguro y del mapa de riesgos llevados a cabo durante el primer semestre de 2014.

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

### **Herramientas**

El Grupo dispone de un plan de sistemas que cubre los desarrollos necesarios para mantener en todo momento una adecuada gestión y control de los riesgos asociados al negocio asegurador, tanto para los riesgos existentes como para los nuevos riesgos que se pudieran asumir fruto de la implementación de su plan estratégico.

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

Mediante Orden Ministerial de la DGSFP ECC/730/2014, de 29 de abril, de medidas temporales para facilitar la progresiva adaptación de las entidades aseguradoras y reaseguradoras al nuevo régimen de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el seguro de vida, el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio, se establece la necesidad de cumplir con la totalidad de las guías de preparación emitidas por EIOPA a finales de 2013, así como la obligación de remitir a la DGSFP un calendario de implantación de Solvencia II para el periodo 2014-2016 aprobado por el Consejo de Administración antes del 31 de julio de 2014.

El Grupo ha recogido dicho calendario de implantación progresiva de Solvencia II en los objetivos estratégicos a través de la planificación y seguimiento de diversas iniciativas estratégicas, las cuales incluyen los proyectos informáticos vinculados a la implantación de un aplicativo DataMart de Riesgos y Solvencia (DMS), y cubren la completa adaptación a los tres pilares de la normativa de Solvencia II (Pilar I, Requerimientos de capital, Pilar 2, Sistema de gobierno y ORSA y Pilar 3, Requerimientos de información).





## Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo "la Caixa", materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), asciende a 63.478 y 60.762 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

El Plan Estratégico 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración establece que debe mantenerse un nivel de liquidez superior al 10% del activo de CaixaBank. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2014 con un porcentaje, a 30 de junio de 2014, del 18,3%. A 31 de diciembre de 2013, el porcentaje de liquidez del Grupo era del 17,3%.

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

La capacidad de emisión se muestra a continuación:

### Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (Nota 21)	4.555.245	885.280
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	1.367.472	1.217.600

El Grupo "la Caixa" dispone de 91.859 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el BCE.

### Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Caja y bancos centrales (*)	2.584.696	6.967.796
Disponible en póliza	31.333.740	27.983.572
Activos elegibles fuera de póliza	37.147.504	33.375.618
Otros activos negociables no elegibles por el banco central (**)	20.792.925	18.650.539
<b>Total activos líquidos</b>	<b>91.858.866</b>	<b>86.977.525</b>

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

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

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

En el primer semestre del ejercicio 2014 el Grupo ha devuelto parte del saldo tomado en las subastas extraordinarias a tres años del BCE (LTRO) por un importe de 6.480 millones de euros.

El programa de Pagarés vigente tiene un nominal de 10.000 millones de euros, lo cual permite asegurar la disponibilidad de recursos a corto plazo. Este programa vencía en el mes de julio y se ha renovado el 15 de julio por un nuevo programa con un nominal de 5.000 millones de euros.

Además, se ha renovado y ampliado la nota de valores para el folleto base para títulos no participativos (antiguo Programa de Valores de Renta Fija), que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe



es de 25.000 millones de euros, de los cuales a 30 de junio de 2014 quedan 21.261 millones de euros disponibles. Este programa vence en el mes de julio y está previsto renovarlo por un nuevo programa con un nominal de 15.000 millones de euros.

Adicionalmente existe un programa “Euro Medium Term Note” por un importe de 10.000 millones de euros para la emisión de valores de renta fija.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos de deuda institucional previstos para los próximos ejercicios son los siguientes:

**Vencimientos de financiación mayorista (netos de autocartera)**

(Miles de euros)

	2014	2015	2016	2017	>2017	Totales
Pagarés	45.200	1.000	300.000			346.200
Cédulas hipotecarias	382.000	81.000	2.973.328	18.068.810	9.155.398	30.660.536
Cédulas territoriales				50.000		50.000
Deuda sénior	25.000		2.172.600	3.363.650	100.000	5.661.250
Deuda subordinada y participaciones preferentes				237.900	907.756	1.145.656
Bonos convertibles				1.344.300		1.344.300
<b>Total vencimientos de emisiones mayoristas</b>	<b>452.200</b>	<b>82.000</b>	<b>5.445.928</b>	<b>23.064.660</b>	<b>10.163.154</b>	<b>39.207.941</b>

*Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado*

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, CaixaBank tiene instrumentos que incluyen cláusulas que pueden provocar el reembolso acelerado en caso de que se produzcan alguno de los eventos recogidos en los contratos. El saldo de estas operaciones con cláusulas de reembolso anticipado es de 614 millones de euros, de los cuales 269 millones se corresponden a operaciones con cláusula ya vencida y no reclamadas por la contrapartida y 345 millones a otras operaciones en las que caídas de calificación crediticia podrían ejecutar las cláusulas de reembolso anticipado. A continuación se muestra el detalle de estas operaciones por naturaleza de contrato:

**Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado**

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Cédulas hipotecarias nominativas (1)	261.000	261.000
Préstamos recibidos (2)	320.071	321.292
Contratos CSA	32.995	25.708

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

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

En los contratos marco con contrapartidas financieras para las operaciones de productos derivados (contratos CSA), existe un saldo por un importe de 33 millones de euros a 30 de junio de 2014, sujeto a cláusulas anticipadas de reembolso.



#### Instrumentos con potencial requerimiento de prestación de garantías colaterales adicionales

A 30 de junio de 2014 y 2013 CaixaBank tiene formalizadas operaciones que requieren la aportación o recepción de garantías adicionales a las iniciales por operaciones en derivados y en cesión de deuda (mercado repo), de acuerdo con la operativa normal de mercado.

En el caso de las operaciones de derivados se han recibido garantías de 2.270 millones de euros en efectivo y de 40 millones de euros en deuda pública y se han aportado garantías en efectivo por 1.823 millones de euros.

En el caso de operaciones de cesión de deuda en el mercado repo se han recibido garantías adicionales en efectivo de 66 millones de euros por operaciones en mercados no organizados y se han aportado garantías en efectivo de 216 millones de euros en mercados organizados y 346 millones de euros en mercados no organizados.

#### Instrumentos que están sujetos a acuerdos básicos de compensación

A 30 de junio de 2014, el Grupo tiene formalizados contratos sujetos a acuerdos básicos de compensación para la operativa de derivados.

#### **Riesgo de contrapartida**

En el primer semestre de 2014, a raíz de la entrada en vigor de la normativa EMIR y del Reglamento del Parlamento Europeo sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, se están mitigando los riesgos de los contratos de derivados OTC, compensando posiciones mediante la utilización de las Entidades de Contrapartida Central.



## **4. Gestión de la solvencia**

### **Marco normativo**

La solvencia de las entidades financieras está regulada, desde el 1 de enero de 2014, por el Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013. A nivel nacional, durante el 2014 se realizará la transposición de estos cambios normativos internacionales, en este sentido, el pasado 26 de junio se aprobó la ley 10/2014.

La Circular 2/2014 del Banco de España establece los requerimientos durante el período transitorio. Entre otras medidas, la CBE deroga el requisito de Capital Principal. No obstante el Real Decreto-ley 14/2013 fija como medida transitoria para el año 2014, la limitación de la distribución de los elementos de capital de nivel 1 al exceso de Capital Principal respecto al mínimo legamente exigido a 31 de diciembre de 2013. A 30 de junio de 2014, el Grupo "la Caixa" presenta un exceso sobre el mínimo exigido de 5.415 millones de euros, con lo cual no aplica limitación alguna.

El Grupo "la Caixa" cuenta con un exceso de Core Tier 1 EBA de 4.982 millones sobre los requerimientos mínimos de junio 2012, nivel absoluto mínimo fijado por la EBA durante el período transitorio de aplicación de Basilea III.

### **Solvencia**

A 30 de junio de 2014, el Grupo "la Caixa" alcanza unas ratios de *Common Equity Tier 1 (CET1) Bis III* y *Tier 1* del 11,5%, y los recursos propios computables totales se sitúan en el 16,5% de los activos ponderados por riesgo, lo que supone un superávit de 13.985 millones de euros.

La evolución semestral del CET1 responde a la capacidad de generación de capital, tanto por los resultados del Grupo como por la gestión prudente de los riesgos, y al impacto de la conversión de las emisiones de obligaciones convertibles serie I/2011 y I/2012.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2014 en 163.674 millones de euros, lo que supone una disminución de 2.270 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (-1,4%). El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, aunque se observa cierta ralentización durante el segundo trimestre.

El rating a largo plazo del Grupo "la Caixa" se sitúa en BBB- por Fitch.



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

(Miles de euros)	30.06.2014		01.01.2014 (*)	
	Importe	en %	Importe	en %
<b>Fondos Propios Contables</b>	<b>16.519.867</b>		<b>16.515.698</b>	
<i>Capital o fondo de dotación</i>	5.868.000		3.006	
<i>Reservas y prima de emisión</i>	10.047.766		15.767.783	
<i>Resultado atribuido al Grupo neto de dividendo pagados</i>	604.101		744.909	
- Previsión de dividendos y aportación OBS	(210.317)		(416.317)	
+ Intereses minoritarios y ajustes por valoración	9.564.892		9.495.458	
- Elementos no computables	(713.237)		(2.397.173)	
<b>Instrumentos de Capital</b>	<b>25.161.205</b>		<b>23.197.666</b>	
- Deducciones de CET1	(5.718.078)		(5.775.733)	
- Cobertura Tier 1	(561.192)			
<b>CET1</b>	<b>18.881.935</b>	<b>11,5%</b>	<b>17.421.933</b>	<b>10,5%</b>
+ Instrumentos de Tier 1 adicional			1.885.846	
- Deducciones de recursos propios básicos	(561.192)		(823.375)	
+ Cobertura Tier 1	561.192			
<b>Recursos Propios Básicos (Tier 1)</b>	<b>18.881.935</b>	<b>11,5%</b>	<b>18.484.404</b>	<b>11,1%</b>
+ Financiaciones subordinadas	8.203.282		10.502.762	
+ Cobertura genérica computable	332.968		161.385	
- Elementos no computables	(102.196)		(181.497)	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(236.667)		(503.613)	
<b>Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)</b>	<b>8.197.387</b>	<b>5,0%</b>	<b>9.979.037</b>	<b>6,0%</b>
<b>Recursos Propios Totales (Tier Total)</b>	<b>27.079.322</b>	<b>16,5%</b>	<b>28.463.441</b>	<b>17,2%</b>
<b>Excedente de CET1</b>	<b>11.516.614</b>		<b>9.954.448</b>	
<b>Excedente de Recursos Propios</b>	<b>13.985.418</b>		<b>15.187.912</b>	
<b>Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo</b>	<b>163.673.805</b>		<b>165.944.116</b>	
<i>Riesgo de crédito</i>	100.743.307		107.713.693	
<i>Riesgo accionarial</i>	47.464.467		43.461.273	
<i>Riesgo operacional</i>	10.899.263		10.759.875	
<i>Riesgo de mercado</i>	4.566.768		4.009.275	

(\*) Información calculada aplicando normativa Bis III en vigor desde 1 de enero 2014.

Adicionalmente, el Grupo "la Caixa" lleva a cabo, periódicamente, un Proceso de Autoevaluación de Capital (PAC) que tiene como objetivo garantizar la relación adecuada entre los recursos propios y el perfil de riesgo. Los resultados del PAC se plasman anualmente en el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC). El IAC elaborado por el Grupo "la Caixa" correspondiente a 31 de diciembre de 2013 fue aprobado por el Consejo de Administración el 10 de abril de 2014. Los aspectos más destacados que en él se recogen son los siguientes:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo "la Caixa" es medio-alto.
- Planificación de capital: se han contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que, en un horizonte temporal a tres años vista, la Entidad dispone de los recursos propios



y de las fuentes adicionales de capital suficientes para afrontar tanto los riesgos asociados al entorno económico previsto para los próximos años, como los cambios en el marco regulatorio.

- Capital económico o de gestión: se lleva a cabo el análisis de las necesidades de recursos propios desde un punto de vista económico o de gestión, que incluye otros riesgos no considerados en el Pilar 1 y se fundamenta en el uso de los parámetros de riesgo estimados por el Grupo.

Finalmente, en relación a la información al mercado, el Grupo "la Caixa" ha publicado el documento «Información con Relevancia Prudencial» (IRP), referido a 31 de diciembre de 2013, que contiene la información sobre los recursos propios, las exposiciones y los procesos de evaluación del riesgo en el Grupo "la Caixa" y que tiene como objetivo facilitar a los agentes del mercado la evaluación de la solvencia del Grupo.



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

En la Nota 9 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2013 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2013. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013.

### **Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control**

Como consecuencia del proceso de transformación de "la Caixa" en fundación bancaria descrito en la Nota 1, la Asamblea también aprobó el nombramiento del Patronato de la Fundación Bancaria, que es el máximo órgano de gobierno y representación de la misma, y está compuesto por 15 miembros. Por tanto, en el primer semestre de 2014 han convivido órganos de gobiernos distintos: hasta el 16 de junio, el anterior Consejo de Administración, formado por 21 miembros, y la Comisión de control, y desde esta fecha, el Patronato, compuesto por 15 miembros. La condición de patrono no está remunerada.

Las remuneraciones devengadas durante el primer semestre de 2014 por las personas que formaban parte del Consejo de Administración y de la Comisión de Control hasta su disolución se indican a continuación. Se incluyen las dietas percibidas por las personas que eran miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, como también las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

#### **Consejo de Administración**

(Miles de euros)

	30.06.2014	30.06.2013
Dietas por asistencia y otras remuneraciones pagadas por "la Caixa"	694	760
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas pagadas por sociedades del Grupo	1.583	1.680
Primas por seguros (*)	65	64
<b>Total</b>	<b>2.342</b>	<b>2.504</b>
Número de personas	21	21

(\*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.

#### **Comisión de Control**

(Miles de euros)

	30.06.2014	30.06.2013
Dietas por asistencia pagadas por "la Caixa"	178	162
Primas por seguros (*)	21	19
<b>Total</b>	<b>199</b>	<b>181</b>
Número de personas	9	9

(\*) Los seguros contratados cubren las contingencias de muerte, accidentes y salud.



Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubría a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". Las primas devengadas en el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 por este concepto ascienden a 58 y 101 miles de euros, respectivamente.

"la Caixa" no tiene contraídas obligaciones en materia de compromisos por pensiones con los antiguos miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por su condición de consejeros, ni con los actuales Patronos.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 por los anteriores consejeros de "la Caixa" y por los actuales Patronos, por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa, excluidas las sociedades del grupo (informadas en el cuadro anterior), se elevan a 1.013 y 1.038 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. Se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas las sociedades restantes en las que participe en un 20% o más de su capital.

### Remuneraciones a la Alta Dirección

Durante el primer semestre de 2014, la Alta Dirección de "la Caixa" estaba integrada por 8 personas que ocupaban los siguientes cargos en la Entidad: Director General (1), Director General Adjunto Ejecutivo (1), Directores Ejecutivos (5) y Secretario General (1). El nuevo Patronato designó, el 26 de junio de 2014, con fecha efecto 1 de julio de 2014, un nuevo Director General y un Director General Adjunto, con lo que este colectivo a 30 de junio de 2014 está formado por 3 personas. A 30 de junio de 2013, este colectivo estaba integrado por 8 personas.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al periodo en que han formado parte de este colectivo, se detallan en el siguiente cuadro. Incluyen, por tanto, la parte proporcional de la retribución de aquellas personas que causan alta o baja durante el periodo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)	30.06.2014	30.06.2013
Retribuciones a corto plazo (*)	1.834	1.964
Prestaciones post-empleo	889	936
Otras prestaciones a largo plazo	108	247
<b>Total</b>	<b>2.831</b>	<b>3.147</b>
Número de personas	8	8

(\*) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los directivos. La retribución variable se incluye íntegramente en el primer semestre. En aplicación del Real Decreto 771/11, en este último concepto se incluye la retribución variable ya recibida por los directivos, tanto en efectivo como acciones, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir linealmente durante los próximos tres años.





Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2014 y 2013 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa ascienden a 577 y 568 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.



## 6. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Caja y depósitos en bancos centrales» y «Derivados de cobertura». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

### 30.06.2014

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				6.041.403		6.041.403
Crédito a la clientela				189.177.972		189.177.972
Valores representativos de deuda	2.129.784	347.634	61.242.591	1.525.169	15.808.828	81.054.006
Instrumentos de capital	66.434	291.850	4.208.501			4.566.785
Derivados de negociación	7.950.627					7.950.627
<b>Total</b>	<b>10.146.845</b>	<b>639.484</b>	<b>65.451.092</b>	<b>196.744.544</b>	<b>15.808.828</b>	<b>288.790.793</b>

### 31.12.2013

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				5.840.215		5.840.215
Crédito a la clientela				196.953.561		196.953.561
Valores representativos de deuda	3.593.411	212.118	52.118.556	1.492.416	17.830.752	75.247.253
Instrumentos de capital	95.756	238.088	4.347.183			4.681.027
Derivados de negociación	6.313.276					6.313.276
<b>Total</b>	<b>10.002.443</b>	<b>450.206</b>	<b>56.465.739</b>	<b>204.286.192</b>	<b>17.830.752</b>	<b>289.035.332</b>

### Cartera de negociación

Los instrumentos financieros clasificados en esta cartera se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se producen en el valor razonable se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros clasificados como disponibles para la venta están valorados a valor razonable y el cambio de valor se registra, neto del correspondiente impacto fiscal, en patrimonio neto como ajustes por valoración atribuidos al Grupo y a intereses minoritarios.



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

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Valores representativos de deuda (*)</b>	<b>61.242.591</b>	<b>52.118.556</b>
Deuda Pública española (**)	48.035.938	38.695.356
<i>Letras del Tesoro</i>	2.164.788	249.047
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	44.188.101	37.109.540
<i>Resto de emisiones</i>	1.683.049	1.336.769
Deuda Pública extranjera (**)	1.912.993	1.402.341
Emitidos por entidades de crédito	7.965.005	8.296.169
Otros emisores españoles	1.869.861	2.355.906
Otros emisores extranjeros	1.458.794	1.368.784
<b>Instrumentos de capital</b>	<b>4.208.501</b>	<b>4.347.183</b>
Acciones de sociedades cotizadas	2.974.729	3.010.691
Acciones de sociedades no cotizadas	1.103.953	1.169.458
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	129.819	167.034
<b>Total</b>	<b>65.451.092</b>	<b>56.465.739</b>

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

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

El movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2014 en los «Activos disponibles para la venta- Instrumentos de capital», es el siguiente:

(Miles de euros)

	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Ajustes a valor de mercado	Otros	Total
<b>Total saldo a 31.12.2013</b>					<b>4.347.183</b>
Telefónica, SA		(89.950)	169.860		79.910
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA		(123.812)	7.940		(115.872)
Inmobiliaria Colonial, SA		(14.997)	1.308		(13.689)
Otros	8.045	(148.570)	46.358	47.568	(46.599)
<b>Movimientos periodo 2014</b>	<b>8.045</b>	<b>(377.329)</b>	<b>225.466</b>	<b>47.568</b>	<b>(96.250)</b>
<b>Deterioros realizados</b>					<b>(42.432)</b>
<b>Saldo a 30.06.2014</b>					<b>4.208.501</b>



Las variaciones más significativas en el primer semestre de 2014 se describen a continuación. Adicionalmente, se han producido diversas ventas de participaciones en instrumentos de capital clasificados como Activos disponibles para la venta durante el semestre, sin que sean individualmente de importes significativos, y sin impacto significativo en resultados.

#### ***Bolsa y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA (BME)***

El 16 de enero de 2014, CaixaBank, a través de un proceso de colocación acelerada o accelerated book building entre inversores institucionales y/o cualificados, vendió un paquete de de 4.189.139 acciones de BME, representativas de aproximadamente un 5,01% de su capital social y que representan la totalidad de la participación que CaixaBank tenía en BME. La operación se ha colocado en su totalidad entre inversores institucionales y / o cualificados.

El importe de la operación ascendió a un total de 124 millones de euros, siendo el precio de venta de 29,60 euros por acción. La plusvalía consolidada antes de impuestos generada por la operación asciende a 63 millones de euros, y se halla registrada en capítulo “Resultado de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

#### ***Telefónica, SA***

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, el Grupo ha realizado ventas de un 0,15% de la participación por un importe de 90 millones de euros y con una plusvalía antes de impuestos de 24 millones de euros.

Las operaciones realizadas persiguen aprovechar las oportunidades de mercado sin modificar el carácter estratégico de esta participación para CaixaBank, que ha mantenido una participación accionarial superior al 5% a lo largo de los últimos 10 años. Por este motivo, las operaciones efectuadas no han supuesto ninguna alteración de su clasificación como instrumentos financieros disponibles para la venta.

Dado que la participación en Telefónica tiene carácter estratégico las plusvalías por ventas figuran registradas en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Los dividendos percibidos de esta participación en el primer semestre de 2014 ascienden a 98 millones de euros, y se hallan registrados en el capítulo “Dividendos” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 30 de junio de 2014 la participación del Grupo en el capital de Telefónica, SA es del 5,22% y su valor de mercado asciende a 2.975 millones de euros.

#### ***Inmobiliaria Colonial, S.A.***

Durante el mes de enero de 2014, el Grupo ha procedido a la venta de la participación que mantenía en Inmobiliaria Colonial al 31 de diciembre de 2013 (5,79%) por importe de 15 millones de euros obteniendo unas plusvalías antes de impuestos de 4.760 miles de euros.



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

Para los valores representativos de deuda, la Sociedad considera como indicadores de un posible deterioro aquellos que puedan suponer una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, como una caída de las cotizaciones, un cambio en los ratings sobre el emisor, informaciones relacionadas con el mercado y riesgo soberano del país, entre otros. En tales casos, se efectúan los análisis correspondientes para evaluar si existe una evidencia objetiva de que el activo está deteriorado y no se podrá recuperar su valor en libros. En tales situaciones, el deterioro se registra en el capítulo “Pérdidas por deterioro de activos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El Grupo ha realizado los análisis de posibles deterioros para todos sus instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta con el objetivo de registrar, en su caso, la corrección de valor correspondiente. A estos efectos, se considera que existe deterioro cuando las caídas acumuladas de los valores de mercado se han producido de forma continuada durante un periodo superior a 18 meses o en más de un 40%.

De estos análisis se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre de 2014 un importe de 42.432 miles de euros, en relación a sus inversiones financieras (79.356 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2013), y se han registrado en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

### **Inversiones crediticias**

El capítulo «Inversiones crediticias» incluye «Valores representativos de deuda» que corresponden a los siguientes conceptos:

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



El epígrafe más importante en este capítulo es el Crédito a la clientela, cuya composición a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

**Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones**

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Administraciones públicas (1)	11.201.403	9.979.134
Crédito comercial	4.481.824	5.204.237
Deudores con garantía real	119.698.427	123.949.758
Adquisición temporal de activos	1.694.172	3.558.606
Otros deudores a plazo	32.150.565	34.557.200
Arrendamientos financieros	2.230.520	2.288.682
Deudores a la vista y varios	8.189.632	7.272.030
Activos dudosos	22.145.401	24.973.392
<b>Total bruto</b>	<b>201.791.944</b>	<b>211.783.039</b>
Fondo de deterioro	(12.809.514)	(14.990.547)
Otros ajustes por valoración (2)	195.542	161.069
<b>Total ajustes por valoración</b>	<b>(12.613.972)</b>	<b>(14.829.478)</b>
<b>Total</b>	<b>189.177.972</b>	<b>196.953.561</b>

(1) Incluye 516.272 miles de euros de Adquisición temporal de activos con el sector público.

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

El saldo de “Deudores a la vista y varios” incluye el activo registrado en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia. Tal como se indica en la Nota 14.2 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, en la adjudicación a CaixaBank del Banco de Valencia, se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero instrumentado en un Esquema de Protección de Activos mediante el cual el FROB asumirá, durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimenten la cartera de pymes y autónomos y de riesgos contingentes de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en dichos activos. En el contexto de la asignación del precio pagado, se registró un activo para reflejar el 72,5% de la pérdida esperada para la cartera protegida. A 30 de junio de 2014, el saldo de este activo asciende a 891 millones de euros. La pérdida esperada total menos las provisiones existentes en Banco de Valencia se registró como un ajuste a valor razonable aumentado el fondo de deterioro de la Inversión crediticia.



A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2014 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)	30.06.2014	30.06.2013
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>24.973.392</b>	<b>19.993.403</b>
Más:		
Combinación de negocios con Banco de Valencia		1.705.902
Adición de nuevos activos (*)	4.348.081	9.874.972
Menos:		
Activos adjudicados	(2.656.287)	(2.120.342)
Activos normalizados y otros	(3.243.006)	(3.165.609)
Otros activos dados de baja	(1.121.951)	(781.782)
Activos dados de baja por enajenación	(154.828)	
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>22.145.401</b>	<b>25.506.544</b>

(\*) Incluye en el ejercicio 2013 3.287 millones procedentes de la reclasificación de bases motivada por la revisión de criterios de las operaciones refinanciadas (véase Nota 3).

En junio de 2014, el Grupo ha realizado la venta de activos en cartera, por un importe bruto de 154.828 miles de euros clasificados como activos dudosos, y un importe de 855.543 miles de euros de activos dados de baja del balance por considerarse remota su recuperación. La plusvalía antes de impuestos obtenida en esta transacción ha ascendido a 48 millones de euros, y se halla registrada en el capítulo «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(Miles de euros)	30.06.2014	31.12.2013
<b>Sector público</b>	<b>136.510</b>	<b>187.532</b>
<b>Sector privado</b>	<b>22.008.891</b>	<b>24.785.860</b>
Préstamos hipotecarios	17.040.036	18.978.488
Resto de préstamos	2.209.888	2.962.572
Cuentas de crédito	2.125.735	2.168.145
Factoring	19.849	24.192
Crédito comercial	76.550	135.089
Otros deudores	536.833	517.374
<b>Total</b>	<b>22.145.401</b>	<b>24.973.392</b>

El saldo de activos dudosos de crédito a la clientela incluye los activos dudosos por razones distintas a la morosidad del cliente, que ascendían a 4.676.370 miles de euros y 6.053.300 miles de euros, a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

Los deudores dudosos se han situado en 22.576 y 25.365 millones de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, incluyendo los dudosos por riesgos contingentes. La ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) en el 10,86% a 30 de junio de 2014 (11,70% a 31 de diciembre de 2013).



A 30 de junio de 2014, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 13.316 millones de euros (15.486 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2014 y 2013 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Inversiones crediticias».

(Miles de euros)					
	Saldo 31.12.2013	Dotaciones netas	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 30.06.2014
<b>Cobertura riesgo de crédito</b>	<b>14.992.232</b>	<b>1.013.207</b>	<b>(2.198.448)</b>	<b>(999.136)</b>	<b>12.807.855</b>
Depósitos en entidades de crédito	2.968	142	(107)	(2.992)	11
Crédito a la clientela	14.989.264	1.013.065	(2.198.341)	(996.144)	12.807.844
<i>Sector público</i>	1.687	270		5.963	7.920
<i>Otros sectores</i>	14.987.577	1.012.795	(2.198.341)	(1.002.107)	12.799.924
Valores representativos de deuda					0
<b>Cobertura por riesgo país</b>	<b>1.283</b>	<b>148</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>1.670</b>
Crédito a la clientela	1.283	148		239	1.670
<b>Total</b>	<b>14.993.515</b>	<b>1.013.355</b>	<b>(2.198.448)</b>	<b>(998.897)</b>	<b>12.809.525</b>

(\*) Incluye a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fondos para otros activos financieros que ascienden a 6.420 y 6.558 miles de euros, respectivamente.

(Miles de euros)						
	Saldo 31.12.2012	Combinación de negocios con Banco de Valencia	Dotaciones netas	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 30.06.2013
<b>Cobertura específica</b>	<b>12.602.941</b>	<b>3.766.959</b>	<b>2.198.609</b>	<b>(1.572.314)</b>	<b>(363.968)</b>	<b>16.632.227</b>
Depósitos en entidades de crédito	2.499		314			2.813
Crédito a la clientela	12.571.133	3.722.209	2.217.741	(1.572.314)	(357.558)	16.581.211
<i>Sector público</i>	2.005		(516)	(106)	6.430	7.813
<i>Otros sectores</i>	12.569.128	3.722.209	2.218.257	(1.572.208)	(363.988)	16.573.398
Valores representativos de deuda	29.309	44.750	(19.446)		(6.410)	48.203
<b>Cobertura genérica activos vinculados al sector inmobiliario</b>	<b>0</b>					<b>0</b>
<b>Cobertura por riesgo país</b>	<b>2.079</b>	<b>0</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>(3)</b>	<b>2.245</b>
Crédito a la clientela	2.079		169		(3)	2.245
<b>Total</b>	<b>12.605.020</b>	<b>3.766.959</b>	<b>2.198.778</b>	<b>(1.572.314)</b>	<b>(363.971)</b>	<b>16.634.472</b>

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





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

(Miles de euros)	30.06.2014	31.12.2013
Cobertura determinada individualmente	11.246.490	13.632.061
Cobertura determinada colectivamente	1.561.365	1.360.171
<b>Total</b>	<b>12.807.855</b>	<b>14.992.232</b>

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2014 y 2013, en las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances de situación.

(Miles de euros)	30.06.2014	30.06.2013
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>10.453.405</b>	<b>5.896.422</b>
<b>Adiciones:</b>	<b>2.789.694</b>	<b>3.009.104</b>
Por combinación de negocios con Banco de Valencia		683.594
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	2.198.448	1.572.314
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	278.361	419.130
Otras causas (1)	312.885	334.066
<b>Bajas:</b>	<b>(2.135.722)</b>	<b>(1.231.058)</b>
Por recuperación en efectivo del principal	(189.160)	(121.190)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(21.429)	(27.674)
Por condonación, prescripción y otras causas	(1.069.590)	(1.082.194)
Por enajenación de fallidos (2)	(855.543)	
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>11.107.377</b>	<b>7.674.468</b>

(1) Incluye, básicamente, el neto de los intereses devengados por los activos financieros en el momento de su baja del balance, y los intereses acumulados en los préstamos fallidos vendidos en el periodo.

(2) Corresponde a la operación de venta de activos dudosos y fallidos realizada en junio de 2014.

El saldo de las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación incluyen 2.878.414 y 2.624.459 miles de euros a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente, en concepto de intereses devengados sobre la deuda fallida.



## Cartera de inversión a vencimiento

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

### Valores representativos de deuda (\*)

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Deuda Pública española (**)	10.419.603	11.198.028
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	4.975.585	5.008.839
<i>Resto de emisiones</i>	5.444.018	6.189.189
Emitidos por entidades de crédito	1.571.424	1.564.736
Otros emisores españoles	1.817.516	1.817.520
Otros emisores extranjeros	2.000.285	3.250.468
<b>Total</b>	<b>15.808.828</b>	<b>17.830.752</b>

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

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

El epígrafe «Cartera de inversión a vencimiento» incluye, entre otros, los bonos MEDE y los bonos SAREB vinculados a la integración en el ejercicio 2013 de Banco de Valencia, cuyo saldo vivo a 30 de junio de 2014 asciende a 2.000 millones de euros y 1.817 millones de euros, respectivamente (3.250 millones de euros y 1.817 millones de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2013). Los bonos SAREB cuentan con garantía irrevocable del Estado español.

Asimismo, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, se encuentran registrados en el epígrafe «Cartera de inversión a vencimiento» diversos bonos vinculados a la cancelación en el ejercicio 2013 del préstamo concedido al Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores, por un importe total de 3.322 y 3.072 millones de euros, con vencimientos entre el 30 de noviembre de 2014 y el 31 de enero de 2022.

## Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2013 se describen ampliamente los criterios de valoración y registro de los instrumentos financieros. Se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por Niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2014.



El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 en función del método de cálculo son los siguientes:

#### Activos

(Miles de euros)	30.06.2014			31.12.2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.787.068</b>	<b>8.359.777</b>	<b>0</b>	<b>3.230.789</b>	<b>6.771.654</b>	<b>0</b>
Valores representativos de deuda	1.716.222	413.562		3.126.910	466.501	
Instrumentos de capital	66.434			95.756		
Derivados de negociación	4.412	7.946.215		8.123	6.305.153	
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>639.484</b>			<b>450.206</b>		
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>61.267.401</b>	<b>2.570.703</b>	<b>1.612.988</b>	<b>51.493.148</b>	<b>3.274.885</b>	<b>1.697.706</b>
Valores representativos de deuda	58.162.853	2.570.703	509.035	48.296.304	3.274.776	547.476
Instrumentos de capital	3.104.548		1.103.953	3.196.844	109	1.150.230
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>1.732.869</b>	<b>12.825</b>	<b>212.706.906</b>	<b>1.045.463</b>	<b>625.288</b>	<b>228.231.949</b>
Depósitos en entidades de crédito			6.041.403			5.840.215
Crédito a la clientela			206.507.271			222.234.844
Valores representativos de deuda	1.732.869	12.825	158.232	1.045.463	625.288	156.890
<b>Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>6.649.824</b>	<b>9.470.423</b>		<b>7.227.049</b>	<b>10.867.055</b>	
<b>Derivados de cobertura</b>		<b>4.458.357</b>			<b>4.535.585</b>	
<b>Total</b>	<b>72.076.646</b>	<b>24.872.085</b>	<b>214.319.894</b>	<b>63.446.655</b>	<b>26.074.467</b>	<b>229.929.655</b>

#### Pasivos

(Miles de euros)	30.06.2014			31.12.2013		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Cartera de negociación</b>	<b>1.928.517</b>	<b>7.761.582</b>	<b>0</b>	<b>1.614.651</b>	<b>6.275.992</b>	<b>0</b>
Derivados de negociación	24.731	7.729.960		16.981	6.252.244	
Posiciones cortas de valores	1.903.786	31.622		1.597.670	23.748	
<b>Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>1.225.183</b>			<b>1.252.065</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>263.355.811</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>270.010.154</b>
Depósitos de bancos centrales			12.447.594			20.049.617
Depósitos de entidades de crédito			16.318.360			20.691.832
Depósitos de la clientela			185.541.537			174.958.356
Débitos representados por valores negociables			35.670.045			38.684.073
Pasivos subordinados			9.417.556			12.265.111
Otros pasivos financieros			3.960.719			3.361.165
<b>Derivados de cobertura</b>		<b>926.234</b>			<b>1.017.223</b>	
<b>Total</b>	<b>3.153.700</b>	<b>8.687.816</b>	<b>263.355.811</b>	<b>2.866.716</b>	<b>7.293.215</b>	<b>270.010.154</b>

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2014.



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

**Movimientos de Nivel 3 - 2014**

(Miles de euros)

	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Instrumentos financieros a coste amortizado	
	Valores representativos de deuda	Derivados de negociación	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Inversiones crediticias	Pasivos financieros
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>547.476</b>	<b>1.150.230</b>	<b>228.231.949</b>	<b>(270.010.154)</b>
Alta integración Banca Cívica						
Utilidades o pérdidas totales						
A pérdidas y ganancias			4.122	(40.034)		
A ajustes de valoración del patrimonio neto			(38.294)	39.061		
Compras			90	5.124		
Reclasificación a/de Nivel 3			(2.417)			
Liquidaciones y otros			(1.942)	(50.428)		
Variación neta de las instrumentos financieros a coste amortizado					(15.525.043)	6.654.343
<b>Saldo a 30.06.2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>509.035</b>	<b>1.103.953</b>	<b>212.706.906</b>	<b>(263.355.811)</b>
<b>Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(34.172)</b>	<b>(973)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## **7. Activos no corrientes en venta**

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

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013, son los siguientes:

(Miles de euros)	30.06.2014		30.06.2013	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>11.002.398</b>	<b>719.478</b>	<b>8.154.292</b>	<b>629.857</b>
Más:				
Combinación de negocios con Banco de Valencia			290.413	17.929
Incorporaciones del periodo	1.614.268	132.260	2.612.805	197.121
Traspasos	(17.780)	128.756	(824.735)	13.951
Menos:				
Bajas por venta	(864.897)	(4.662)	(695.180)	
<b>Saldo al cierre del periodo</b>	<b>11.733.989</b>	<b>975.832</b>	<b>9.537.595</b>	<b>858.858</b>
Menos:				
Fondo de deterioro	(4.281.029)	(84.855)	(2.830.785)	(30.134)
<b>Total</b>	<b>7.452.960</b>	<b>890.977</b>	<b>6.706.810</b>	<b>828.724</b>

A 30 de junio de 2014 y 2013, los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate de inmuebles procedentes de subastas por importe neto de 695 y 496 millones de euros, respectivamente. En la Nota 3 ‘Gestión del riesgo’ se facilita el detalle del resto de los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

Los “Otros activos” incluyen anticipos que responden a consignaciones a juzgados para poder asistir a las subastas, provisiones de fondos y pagos a notarías y gestorías para diversas gestiones relacionadas con los inmuebles, así como anticipos de pagos de inmuebles pendientes de adjudicar, para los que se prevé la adjudicación en un corto plazo. También incluye los activos de la sociedad participada Aris Rosen, SAU.

A 30 de junio de 2014, el valor razonable de los activos no corrientes en venta no difiere significativamente de sus valores contables.



A continuación se presenta el movimiento del fondo de deterioro durante el primer semestre de 2014 y 2013:

(Miles de euros)	30.06.2014		30.06.2013	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>4.248.840</b>	<b>16.541</b>	<b>2.195.857</b>	<b>23.588</b>
Más:				
Altas por integración Banco de Valencia			171.321	2.716
Dotaciones netas	33.135	355	102.319	
Trasposos	166.028	74.556	473.243	3.830
Menos:				
Utilizaciones	(166.974)	(6.597)	(111.955)	
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.281.029</b>	<b>84.855</b>	<b>2.830.785</b>	<b>30.134</b>



## **8. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes**

### **Combinaciones de negocios**

En el primer semestre del ejercicio 2014, el Grupo no ha llevado a cabo ninguna combinación de negocios.

Las operaciones de combinación de negocio correspondientes al ejercicio 2013 se detallan en las cuentas anuales de dicho ejercicio.

### **Operaciones con entidades dependientes**

#### ***BuildingCenter, SAU***

Con fecha 19 de junio de 2014, se produjo una aportación dineraria de accionista único no reintegrable por un importe de 1.900 millones de euros. La participación del Grupo CaixaBank en BuildingCenter es del 100%.

#### ***VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros***

Con fecha 21 de marzo de 2014, VidaCaixa acordó la distribución de prima de emisión por un importe de 1.000 millones de euros, que han sido cobrados en su totalidad.



## **9. Participaciones**

En las Notas 2.1 y 2.2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2013 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 1, 2 y 3 de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2014, se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2013, tomando en consideración, en cualquier caso, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2014.

### **Entidades multigrupo y asociadas**

El detalle de la participación y el movimiento que se ha producido en las participaciones multigrupo y asociadas en el primer semestre de 2014 es el siguiente:

#### **Participación en entidades asociadas y multigrupo**

(Miles de euros)

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Bancarias cotizadas	4.785.347	4.869.193
<i>Valor teórico contable</i>	3.553.242	3.588.297
<i>Fondo de comercio</i>	1.232.105	1.280.896
Resto cotizadas	9.811.506	9.798.654
<i>Valor teórico contable</i>	8.761.871	8.747.679
<i>Fondo de comercio</i>	1.049.635	1.050.975
No cotizadas	2.287.126	2.030.873
<i>Valor teórico contable</i>	1.786.507	1.585.015
<i>Fondo de comercio</i>	500.619	445.858
<b>Subtotal</b>	<b>16.883.979</b>	<b>16.698.720</b>
Menos:		
Fondo de deterioro	(663.611)	(646.394)
<b>Total</b>	<b>16.220.368</b>	<b>16.052.326</b>





### Participación en entidades asociadas y multigrupo. Movimientos brutos

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>13.920.991</b>	<b>2.777.729</b>	<b>(646.394)</b>	<b>16.052.326</b>
Compras y ampliaciones de capital	199.564	14.633		214.197
Ventas y reducciones de capital	(57.490)	(14.752)		(72.242)
Resultado del periodo	528.884			528.884
Dividendos declarados	(557.660)			(557.660)
Diferencias de conversión	23.276	12.464		35.740
Ajustes de valoración de participadas	137.735			137.735
Reclasificaciones y otros	(93.680)	(7.715)	(17.217)	(118.612)
<b>Saldo a 30.06.2014</b>	<b>14.101.620</b>	<b>2.782.359</b>	<b>(663.611)</b>	<b>16.220.368</b>

### Participación en entidades asociadas. Compras y ventas

**30.06.2014**

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
<b>Compras y ampliaciones de capital</b>			
The Bank of East Asia, Ltd	82.189	13.830	96.019
Repsol, SA	75.907		75.907
CAN Seguros Generales	32.000		32.000
Otros	9.468	803	10.271
	<b>199.564</b>	<b>14.633</b>	<b>214.197</b>

**30.06.2014**

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
<b>Ventas y reducciones de capital</b>			
CAN Seguros Generales	(40.289)	(13.412)	(53.701)
Gas Natural SDG,SA	(11.844)	(1.340)	(13.184)
Otros	(5.357)		(5.357)
	<b>(57.490)</b>	<b>(14.752)</b>	<b>(72.242)</b>

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2014 han sido las siguientes:

#### **Banco BPI, SA (BPI)**

El 27 de mayo de 2014 Banco BPI, SA presentó una oferta pública de conversión de deuda subordinada y preferentes en acciones de la entidad por importe aproximado de 127 millones de euros, que fue aceptada por un 91% del total, y que supuso la emisión de 66.924.237 nuevas acciones. Consecuentemente, y dado que no ha variado el número de acciones que CaixaBank posee de Banco BPI, SA, la participación del Grupo se ha diluido del 46,22% previo a la conversión al 44,10%, manteniendo dicha participación al 30 de junio de 2014.



### ***The Bank of East Asia, LTD (BEA)***

Durante el primer semestre de 2014, CaixaBank ha adquirido acciones de BEA por un importe de 72.022 miles de euros. Asimismo, en el marco de una distribución de resultados en forma de scrip dividend realizada por BEA en marzo de 2014, CaixaBank optó por recibir acciones, cuyo valor de mercado ascendió a 23.997 miles de euros.

Tras estas operaciones, la participación del Grupo en BEA a 30 de junio de 2014 es del 17,67%.

### ***Erste Group Bank AG (Erste)***

En julio de 2014, Erste publicó Hecho Relevante anunciando un incremento del coste del riesgo para el ejercicio 2014, como consecuencia de un aumento de las provisiones en Hungría y Rumanía, que llevarán al registro, en el primer semestre de 2014, de dotaciones y saneamientos y, por tanto, a un menor resultado a junio de 2014. El Grupo ha recogido, en sus resultados de entidades valoradas por el método de la participación de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta la mejor estimación del mencionado impacto en resultados, por la parte atribuible a su porcentaje de participación, que es del 9,12% a 30 de junio de 2014.

### ***Repsol, SA***

La participación de CaixaBank en Repsol a 30 de junio de 2014 es del 11,82%. CaixaBank ha optado por no transmitir los derechos de asignación gratuita y recibir 4.013.062 acciones en el marco del programa Repsol Dividendo Flexible del 16 de junio de 2014. Dichas acciones han sido recibidas a principios de Julio. Considerando la opción adoptada y el nivel de aceptación de la oferta el porcentaje de participación de CaixaBank ascenderá al 11,89%.

El 25 de febrero de 2014, Repsol y el Gobierno argentino alcanzaron un acuerdo de compensación por la expropiación de YPF que reconocía el derecho de Repsol a percibir 5.000 millones de dólares. El acuerdo estipulaba que el Gobierno argentino entregaría a Repsol títulos de deuda pública en dólares como medio de pago. Como consecuencia de este acuerdo, Repsol registró un saneamiento de 1.279 millones de euros después de impuestos en sus cuentas del ejercicio 2013. El Grupo también recogió en sus resultados de entidades valoradas por el método de la participación del ejercicio 2013 el impacto de dicho saneamiento.

El 8 de mayo de 2014, Repsol publicó Hecho Relevante comunicando la entrada en vigor del acuerdo y la entrega de títulos de deuda pública argentina por un valor nominal de 5.317 millones de dólares. Entre el 9 y el 23 de mayo de 2014, Repsol materializó la venta de dicha cartera de títulos por importe de 4.997 millones de dólares, sin impacto en la cuenta de resultados. Adicionalmente, en el mismo mes de mayo, Repsol procedió a la venta de la participación del 12,34% en YPF restante no expropiada por un importe total de 1.312 millones de dólares, generando una plusvalía estimada de 622 millones de dólares antes de impuestos.

### ***Adquisición a Zurich Insurance Company Ltd de su participación en CAN Seguros Generales y posterior venta a SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros***

En el marco del plan de reordenación de la cartera de participaciones en entidades aseguradoras procedente de Banca Cívica, en junio de 2014 CaixaBank adquirió a Zurich Insurance Company Ltd el 50% de las acciones que esta sociedad poseía en CAN Seguros Generales y, en consecuencia, resolvía la *joint-venture* que mantenían ambas sociedades. El desembolso total ascendió a 32.000 miles de euros, importe que incluye la penalización por ruptura anticipada prevista en los contratos de la alianza firmada en su día con el grupo asegurador Zurich. Del mismo modo, en el marco del proceso de asignación del precio pagado



por Banca Cívica, CaixaBank había registrado previamente una provisión contable para hacer frente a la mencionada penalización, la cual ha sido aplicada en la transacción (véase Nota 14).

Inmediatamente tras la compra, y en virtud de los acuerdos existentes entre CaixaBank y el grupo Mutua Madrileña, la Sociedad ha vendido el 100% de CAN Seguros Generales a SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros por un importe de 46.700 miles de euros.

Ninguna de estas operaciones no han generado resultados significativos para CaixaBank.

### **Gas Natural**

Durante el primer semestre del ejercicio 2014, se ha procedido a la venta de un total de 840.511 acciones representativas del 0,08% del capital de la sociedad, por un importe de 16.939 miles de euros, registrando una plusvalía en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por un importe bruto de 3.755 miles de euros.

A 30 de junio de 2014, la participación económica del Grupo en el capital social de Gas Natural es del 34,44%.

### **Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y multigrupo**

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013, para la evaluación de los valores razonables de sus participaciones asociadas y multigrupo y de los posibles deterioros.

A 30 de junio de 2014, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2013. Para realizar esta actualización, las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participadas del modelo y las hipótesis utilizadas se han actualizado y ajustado con la nueva información disponible hasta la fecha sobre el entorno y la evolución de las participadas. Asimismo, se han actualizado los análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. En un horizonte temporal de 5 años, las principales hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Las tasas de descuento utilizadas para cada negocio y país han oscilado, para las participaciones bancarias, entre el 9,1% y el 12,9%, y entre el 6,6% y el 10% para el resto de participaciones significativas, ligeramente inferiores a las utilizadas en diciembre de 2013 por la disminución del riesgo-país en España y la menor incertidumbre en los mercados.
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 2,5% y el 4,3%, ajustadas moderadamente al alza respecto a diciembre de 2013, pero inferiores al incremento del PIB nominal estimado para los países donde las entidades desarrollan su actividad, y en línea con las estimaciones de analistas. Para el resto de participaciones significativas, las tasas utilizadas han sido entre el 0,5% y el 2%.

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

A partir de los análisis efectuados a 30 de junio de 2014, se ha derivado la necesidad de registrar 22 millones de euros de deterioro adicional, en participaciones poco relevantes.



## Valor de mercado de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.06.2014		31.12.2013	
Sociedades		% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Gas Natural SDG, SA	(MGP)	34,44%	7.948.425	34,52%	6.458.193
Telefónica, SA	(DPV)	5,22%	2.974.729	5,37%	2.894.819
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	9,01%	1.305.153	9,01%	1.227.582
Repsol, SA	(ASOC)	11,82%	3.092.157	12,02%	2.867.253
Abertis Infraestructuras, SA	(ASOC)	19,22%	2.901.401	19,22%	2.655.591
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	17,67%	1.249.395	16,51%	1.161.265
Erste Group Bank, AG	(ASOC)	9,12%	925.806	9,12%	992.831
Banco BPI, SA	(ASOC)	44,10%	982.325	46,22%	781.234
Boursorama, SA (1)	(ASOC)			20,68%	148.396
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA (2)	(DPV)			5,01%	115.872
<b>Valor de mercado</b>			<b>21.379.391</b>		<b>19.303.036</b>

(MGP)= Multigrupo; (ASOC)= Asociadas; (DPV) = Disponibles para la venta.

(1) Está entidad dejó de cotizar el 28 de mayo de 2014 tras el proceso de oferta pública de exclusión realizada por Société Générale.

(2) Participación vendida en el semestre.

## Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)		30.06.2014	31.12.2013
The Bank of East Asia, LTD (1)		580.544	569.044
Gas Natural SDG, SA		549.260	550.599
Abertis Infraestructuras, SA		500.376	500.376
Banco BPI, SA		350.198	350.198
Grupo Financiero Inbursa (1)		301.363	295.349
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros		299.618	299.618
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA		111.213	111.213
Boursorama, SA		66.306	66.306
Vithas Sanidad, SL		15.493	15.493
Can Seguros Generales (2)			13.412
Otros		7.988	6.121
<b>Total</b>		<b>2.782.359</b>	<b>2.777.729</b>

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

(2) Vendida en el semestre.



## **10. Activo material**

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

### **Movimiento del periodo**

No se han producido operaciones relevantes sobre el activo material en el primer semestre del ejercicio 2014.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2014 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo. A 30 de junio de 2014, el Grupo "la Caixa" no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, los activos materiales de uso propio figuran asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2014, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas a la realidad. El resultado de las pruebas realizadas no ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2014 (véase Nota 11).



## **11. Activo intangible**

### **Fondo de comercio**

A 30 de junio de 2014, el saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto no ha variado significativamente respecto al existente a 31 de diciembre de 2013. Los fondos de comercio existentes más relevantes se han originado en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Banca Cívica, Morgan Stanley en España, de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y de Bankpime, SA.

La revisión de los indicadores de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio y la actualización de las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2013, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2014.

Tal como se indica detalladamente en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario realizado al cierre del ejercicio anterior, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre, y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

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

### **Fondo de comercio**

(Miles de euros)

	<b>UGE</b>	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Adquisición de Banca Cívica	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	137.180	137.180
Adquisición de Cajasol Vida y Pensiones (1)	Seguros	50.056	48.130
Adquisición de Cajacanarias Vida y Pensiones (1)	Seguros	62.003	60.300
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	9.220
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (2)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA)	Seguros	330.929	330.929
<b>Total</b>		<b>3.050.845</b>	<b>3.047.216</b>

(1) El incremento de estos fondos de comercio procede de una reclasificación desde los activos intangibles

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



## Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

(Miles de euros)		
	30.06.2014	30.06.2013
<b>Saldo bruto al inicio del periodo</b>	<b>1.328.330</b>	<b>1.488.331</b>
Más:		
Combinación de negocios con Banco de Valencia		150.367
Combinación de negocios con Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones		48.586
Altas por adiciones de software y otros	64.693	49.885
Menos:		
Reclasificaciones y otros	(1.820)	(72.549)
Amortizaciones con cargo a resultados	(82.938)	(107.614)
Saneamientos	(126)	(4.396)
<b>Saldo bruto al cierre del periodo</b>	<b>1.308.139</b>	<b>1.552.610</b>



## 12. Resto de activos

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

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

La composición del capítulo «Existencias» es la siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2014		31.12.2013	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Terrenos y edificios	3.457.201	616.424	3.284.530	881.893
Otros		72.933		28.358
Menos:				
Fondo de deterioro	(1.854.472)	(159.890)	(1.644.849)	(225.473)
<b>Total existencias</b>	<b>1.602.729</b>	<b>529.467</b>	<b>1.639.681</b>	<b>684.778</b>

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

El movimiento del fondo de deterioro de las Existencias durante el primer semestre de 2014 ha sido el siguiente:

### **Movimiento del fondo de deterioro**

(Miles de euros)	30.06.2014	30.06.2013
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>1.870.322</b>	<b>2.399.432</b>
Más:		
Dotaciones	226	81.406
Traspasos	177.852	(92.105)
Menos:		
Utilizaciones	(34.038)	(10.512)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.014.362</b>	<b>2.378.221</b>





### **13. Pasivos financieros**

La composición de los pasivos financieros de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera a efectos de valoración, a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

**30.06.2014**

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			12.447.594	12.447.594
Depósitos de entidades de crédito			16.318.360	16.318.360
Depósitos de la clientela		1.225.183	182.184.879	183.410.062
Débitos representados por valores negociables			35.079.503	35.079.503
Derivados de negociación	7.754.691			7.754.691
Pasivos subordinados			9.337.490	9.337.490
Posiciones cortas de valores	1.935.408			1.935.408
Otros pasivos financieros			3.910.062	3.910.062
<b>Total</b>	<b>9.690.099</b>	<b>1.225.183</b>	<b>259.277.888</b>	<b>270.193.170</b>

**31.12.2013**

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			20.049.617	20.049.617
Depósitos de entidades de crédito			20.691.832	20.691.832
Depósitos de la clientela		1.252.065	174.958.356	176.210.421
Débitos representados por valores negociables			38.684.073	38.684.073
Derivados de negociación	6.269.225			6.269.225
Pasivos subordinados			12.265.111	12.265.111
Posiciones cortas de valores	1.621.418			1.621.418
Otros pasivos financieros			3.361.165	3.361.165
<b>Total</b>	<b>7.890.643</b>	<b>1.252.065</b>	<b>270.010.154</b>	<b>279.152.862</b>



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

A continuación se muestra información, a 30 de junio de 2014 y 2013, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que en estas fechas han sido emitidos por CaixaBank o cualquier otra sociedad del Grupo "la Caixa". Asimismo, se muestra un detalle de los movimientos más significativos experimentados por el citado saldo durante los seis primeros meses de 2014.

### 30.06.2014

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2013	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (1)	Saldo vivo final a 30.06.2014
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	50.949.184	3.687.986	(9.454.441)	(765.736)	44.416.993
<b>Total</b>	<b>50.949.184</b>	<b>3.687.986</b>	<b>(9.454.441)</b>	<b>(765.736)</b>	<b>44.416.993</b>

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

### 30.06.2013

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2012	Combinación de negocios con Banco de Valencia	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	60.453.350	754.299	5.878.000	(10.441.955)	(1.388.109)	55.255.585
<b>Total</b>	<b>60.453.350</b>	<b>754.299</b>	<b>5.878.000</b>	<b>(10.441.955)</b>	<b>(1.388.109)</b>	<b>55.255.585</b>

## Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2014 y 2013 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por "la Caixa" o cualquier entidad del Grupo.



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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 son las siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2014

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2014									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30.06.2014	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0440609248	Cédulas hipotecarias	Emisión	21.03.2014	Eur	1.000.000	1.000.000	2,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970527	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(125.000)		E3M+0,650%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		125.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Reembolso	31.01.2014	Eur	(570.000)		4,710%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	31.01.2014		50.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0440609198	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(325.000)	175.000	E6M+4,700%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		325.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414965121	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(50.000)		E3M+2,200%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		50.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0448873010	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(1.000.000)		6,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		1.000.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0448873028	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(1.500.000)		7,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		1.500.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0448873036	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(1.000.000)		7,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		1.000.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0440609206	Cédula hipotecaria	Reembolso	28.02.2014	Eur	(1.000.000)	1.000.000	3,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	28.02.2014		1.000.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0440609040	Cédula hipotecaria	Recompra	28.02.2014	Eur	15.700		4,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Reembolso	26.05.2014	Eur	(2.000.000)		3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra	26.05.2014		15.750				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970238	Cédula hipotecaria	Reembolso	30.06.2014	Eur	(2.500.000)		3,380%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Reembolso	30.06.2014		5.750				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970386	Cédula hipotecaria	Recompra	20.06.2014	Eur	(68.000)		E3M+0,010%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Reembolso	20.06.2014		20.000				
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970253	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(199)	(897)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970337	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(195)	(798)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970352	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(207)	(688)	E3M %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970295	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	250	(27.100)	4,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970402	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	200	(509.450)	4,630%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970394	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(395)	(1.132)	E3M+0,100 %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/AA-/-	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(1.250)	(2.250)	3,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	-	Pagarés	Emisión neta	varias (*)		2.936			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609231	Notas/Bonos	Emisión	11.02.2014	Eur	53.500	53.500	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609306	Notas/Bonos	Emisión	13.06.2014	Eur	38.000	38.000	Variable EUROSTOXX 50	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609314	Notas/Bonos	Emisión	13.06.2014	Eur	28.300	28.300	Variable C <sup>8</sup> Euro/Dólar.	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0314970189	Notas/Bonos	Reembolso	17.02.2014	Eur	(2.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609082	Notas/Bonos	Reembolso	17.02.2014	Eur	(16.400)			AIAF	Patrimonio Entidad



Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2014

( 2 / 2 )

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30.06.2014	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
			(Moody's/Fitch/S&P/DBRS)										
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609074	Notas/Bonos	Reembolso	05.03.2014	Eur	(75.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609108	Notas/Bonos	Reembolso	12.05.2014	Eur	(1.950)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609116	Notas/Bonos estructurados	Reembolso Recompra	20.06.2014 varias (*)	Eur	(1.850) (4.500)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/-	ES0440609255	cédulas territoriales	Emisión Recompra	26.03.2014 26.03.2016	Eur	1.500.000 (1.500.000)		1,375%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A1/-/-	ES0440609016	cédulas territoriales	Reembolso Recompra	20.03.2014 20.03.2014	Eur	(1.500.000) 1.500.000		3,875%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609249	Bonos simples	Emisión	10.03.2014	Eur	3.350	3.350	2,684%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609256	Bonos simples	Emisión	10.04.2014	Eur	5.650	5.650	2,726%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609264	Bonos simples	Emisión	10.04.2014	Eur	3.175	3.175	4,400%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609272	Bonos simples	Emisión	10.04.2014	Eur	5.525	5.525	3,926%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609280	Bonos simples	Emisión	10.05.2014	Eur	7.975	7.975		AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609298	Bonos simples	Emisión	10.05.2014	Eur	7.875	7.875	3,938%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609322	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	4.200	4.200	2,310%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609330	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	9.575	9.575	2,207%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609348	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	3.375	3.375	2,457%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609355	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	3.325	3.325	3,630%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609371	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	4.400	4.400	3,357%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0340609363	Bonos simples	Emisión	10.06.2014	Eur	6.825	6.825	3,107%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/-	ES0314981103	Bonos simples	Reembolso	06.04.2014	Eur	(135.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/-	ES0314965114	Bonos simples	Reembolso	07.02.2014	Eur	(50.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB/-	ES0314965130	Bonos simples	Reembolso	31.03.2014	Eur	(10.000)			-	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0314965155	Bonos simples	Reembolso	09.05.2014	Eur	(11.000)				Patrimonio Entidad
"la Caixa "	Dominante	España	-/BBB/-	ES0314970239	Bonos simples	Emisión Recompra	09.05.2014 varias (*)	Eur	1.000.000 19.950	1.000.000	2,375%	AIAF	Patrimonio Entidad
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	A3(sf) / AA+ sf / - / -	ES0337937017	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(10.820)	90.195	E3M+0,03%	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	Dependiente	España	A3(sf) / BBB sf / - / -	ES0338013016	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(12.371)	139.856	E3M+0,04%	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	Dependiente	España	Baa2 (sf) / BBB- (sf) / - / -	ES0337782017	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(31.575)	373.764	E3M+0,10%	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	Dependiente	España	- / - / BB(sf) / -	ES0337773016	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(17.239)	273.961	E3M+0,37%	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA (serie A)	Dependiente	España	Baa1 / AA-(sf) / - / -	ES0382744003	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(8.485)	94.949	E3M+0,185%	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA (serie B)	Dependiente	España	Ba2 / AA- / - / -	ES0382744011	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(457)	5.377	E3M+0,53%	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA (serie C)	Dependiente	España	B1/ BBB+ / - / -	ES0382744029	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(228)	2.689	E3M+1,05%	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 2, FTA (serie A)	Dependiente	España	Baa1 / AA-sf / - / -	ES0382745000	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(20.637)	276.573	E3M+0,14%	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 3, FTA (serie A2)	Dependiente	España	Baa2 / AA-sf / - / -	ES0382746016	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(18.622)	309.665	E3M+0,15%	AIAF	Patrimonio Entidad
PYME Valencia 1, FTA (serie A2)	Dependiente	España	A3 / AA+sf / - / -	ES0372241010	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(13.551)	34.248	E3M+0,24%	AIAF	Patrimonio Entidad
									<b>(3.266.345)</b>				

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



## Valores representativos de deuda

### ***Amortización anticipada y parcial de diversas emisiones***

El 28 de febrero de 2014, de conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, CaixaBank, en virtud de lo dispuesto en el artículo 39 del Real Decreto Hipotecario 716/2009, de 24 de abril, (el cual establece que el Emisor puede amortizar anticipadamente valores hipotecarios propios, siempre que, por cualquier causa, obren en poder y posesión legítima de la entidad emisora), procedió a la amortización anticipada de las siguientes emisiones:

- Amortización anticipada total de la 64ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de "la Caixa", con código ISIN ES0414970527, e importe nominal de 125 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 9 de julio de 2009.
- Amortización anticipada total de la Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caja Navarra, Julio 2010, con código ISIN ES0414965121, e importe nominal de 50 millones de euros, emitida al amparo de la Nota de Valores registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 15 de julio de 2010.
- Amortización anticipada total de la Segunda Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873010, e importe nominal de 1.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada total de la Tercera Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873028 e importe nominal de 1.500 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada de la total Cuarta Emisión de Cédulas Hipotecarias de Banca Cívica, con código ISIN ES0448873036, e importe nominal de 1.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2011.
- Amortización anticipada parcial por importe de 1.000 millones de euros de la 18ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de CaixaBank, con código ISIN ES0440609206, e importe nominal inicial de la emisión de 2.000 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de junio de 2012. El saldo vivo de la emisión después de dicha amortización quedó en 1.000 millones de euros.
- Amortización anticipada parcial por importe de 325 millones de euros de la 16ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de CaixaBank, con código ISIN ES0440609198, e importe nominal inicial de la emisión de 500 millones de euros, emitida al amparo del Folleto de Base de Valores No participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de junio 2012. El saldo vivo de la emisión después de dicha amortización quedó en 175 millones de euros

El valor de la amortización fue a la par.

### ***Emisión de 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a 10 años***

El 21 de marzo de 2014, CaixaBank colocó en el mercado institucional 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias a 10 años, con un cupón del 2,625%.



### ***Emisión de 1.500 millones de euros de cédulas territoriales a 6 años***

El 26 de marzo de 2014, CaixaBank emitió 1.500 millones de euros de cédulas territoriales a 6 años, y con un cupón variable de Euribor a 6 meses más 0,95% pagadero semestralmente. Estas cédulas fueron recompradas por el Grupo en su totalidad.

### ***Emisión de Bonos simples no garantizados***

Con fecha 30 de abril de 2014, "la Caixa" aprobó los términos y condiciones de una emisión de bonos simples (senior) no garantizados por un importe de 1.000 millones de euros. El vencimiento es de 5 años, el precio de la emisión es de 99,5777%, y la remuneración quedó fijada en un 2,375% anual. La inversión se dirigió exclusivamente a inversores cualificados y/o institucionales nacionales y extranjeros. El cierre y desembolso de la emisión se produjo el 9 de mayo de 2014. Esta emisión formará parte de la segregación de los activos y pasivos a favor de Critería CaixaHolding, SAU descrita en la Nota 1.



## Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Los principales movimientos de los pasivos subordinados emitidos por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2014 y 2013 son los siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2014

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2014									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBRS)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe (miles de euros)	Saldo vivo a 30.06.2014	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	B2/B+/BB-/-	ES0114970009	Participaciones	Recompra	25.05.2009	Eur	(98)	(36.098)	E3M+3,500 %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0115009005	Participaciones	Recompra	05.08.2009	Eur	(6)	(673)	E3M+5,85 %	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0848873008	Participaciones	Recompra	18.02.2011	Eur	(6)	(1.216)	Fijo	AIAF	Patrimonio Entidad
La Caixa	Dominante	España	-/BBB-/-/-	ES0214970065	Deuda Subordinada	Reembolso	28.05.2014	Eur	(2.500.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
									<b>(2.500.110)</b>				



### ***Obligaciones Subordinadas de "la Caixa"***

El 28 de mayo de 2014, "la Caixa", tras la obtención de la preceptiva autorización del Banco de España, procedió a la amortización anticipada total de una emisión que ascendía a 2.500 millones de euros. El precio de la amortización ha sido el 100% del importe nominal de la emisión más, en su caso, el cupón devengado no pagado.





## 14. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)							
	Fondos a 31.12.2013	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones	(Ganancias)/ Pérdidas actuariales	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30.06.2014
<b>Fondos para pensiones y obligaciones similares</b>	<b>2.791.781</b>	<b>5.197</b>	<b>32.386</b>	<b>132.681</b>	<b>(312.770)</b>	<b>(319)</b>	<b>2.648.956</b>
Planes post-empleo de prestación definida	1.624.527		27.907	132.681	(57.647)	(280)	1.727.188
Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida	1.167.254	5.197	4.479		(255.123)	(39)	921.768
<b>Provisiones para impuestos y otras contingencias legales</b>	<b>467.317</b>	<b>18.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(27.064)</b>	<b>(345)</b>	<b>458.039</b>
Provisiones para impuestos	230.425	44.775			(19.795)	29	255.434
Otras contingencias legales	236.892	(26.644)			(7.269)	(374)	202.605
<b>Provisión por riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>528.990</b>	<b>18.375</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(86)</b>	<b>547.279</b>
Cobertura riesgo país	1.356	(62)				(240)	1.054
Cobertura pérdidas identificadas	527.634	18.437	0	0	0	154	546.225
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>500.628</i>	<i>10.697</i>				<i>157</i>	<i>511.482</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>27.006</i>	<i>7.740</i>				<i>(3)</i>	<i>34.743</i>
Cobertura pérdidas inherentes							0
<b>Otras provisiones</b>	<b>713.277</b>	<b>18.017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(111.496)</b>	<b>(62)</b>	<b>619.736</b>
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	426.952	(5.068)			(82.956)	(3.507)	335.421
Contratos de concesión administrativa	149.969				(3.460)	387	146.896
Contratos onerosos de financiación de activos singulares							0
Procesos judiciales en curso	109.576	2.001			(12.652)		98.925
Otros fondos	26.780	21.084			(12.428)	3.058	38.494
<b>Total fondos</b>	<b>4.501.365</b>	<b>59.720</b>	<b>32.386</b>	<b>132.681</b>	<b>(451.330)</b>	<b>(812)</b>	<b>4.274.010</b>

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

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

El 12% de los compromisos por retribuciones post-empleo en prestación definida que mantiene la Entidad con sus empleados y ex empleados están cubiertos a través de contratos de seguros que instrumentan las obligaciones. Estos compromisos están cubiertos a través de contratos de seguros, y la entidad no se expone a riesgos inusuales de mercado ni es necesario que aplique técnicas de correlación de activos pasivos o permutas de longevidad. Al final del ejercicio el valor razonable de los activos afectos



corresponde a las mencionadas pólizas de seguro de entidades no pertenecientes al Grupo. Para el resto de compromisos por retribuciones post-empleo en prestación definida que mantiene la Entidad con sus empleados y ex empleados no se aplican técnicas de correlación de activos-pasivos al no considerar que existan activos afectos a estos compromisos.

El valor razonable de los contratos de seguro asociados a compromisos de prestación definida asegurados mediante pólizas contratadas con entidades que no tienen la condición de parte vinculante y cumplen las condiciones requeridas para ser activos del plan una vez deducido del valor actual de las obligaciones ascienden a 13.678 miles de euros y se clasifica como «Otros activos» en el activo del balance .

A 30 de junio de 2014, se han recalculado el valor de los compromisos teniendo en cuenta los siguientes criterios:

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

#### Hipótesis actuariales

	2014	2013
Tipo de descuento	2,77%	3,47%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (1)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1,5%	1,5%
Tasa de crecimiento de los salarios	2%	2%

(1) Dependiendo de cada compromiso.

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

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Ajustes de valoración» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 2 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2013.

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

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

El 18 de junio de 2012, CaixaBank, “la Caixa” y los representantes de sus trabajadores suscribieron un acuerdo para establecer un programa extraordinario de prejubilaciones vigente hasta 31 de diciembre de 2012, para la plantilla de CaixaBank y “la Caixa”. Por este acuerdo, la plantilla de cada entidad que cumplía



con unos determinados requisitos podría optar por acogerse al programa de prejubilación. En el primer semestre de 2014, no se han producido prejubilaciones y, en consecuencia, el Grupo no ha registrado importe alguno de dotación al fondo de prejubilación.

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

Este acuerdo laboral se enmarcó en la reestructuración llevada a cabo con el objetivo de mejorar la eficiencia de los recursos de la Sociedad mediante su racionalización tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia. El coste extraordinario de personal asociado a dicha reestructuración se registró en este Fondo durante el ejercicio 2013 y ascendió a 785 millones de euros. A 30 de junio de 2014, el saldo del Fondo asciende a 262.343 miles de euros, y en el primer semestre de 2014 se han utilizado 131.559 miles de euros en concepto de las bajas del semestre enmarcadas en el acuerdo.

### **Provisión para impuestos y otras contingencias legales**

En el primer semestre del ejercicio 2014 se ha registrado una provisión para impuestos por importe de 28.000 miles de euros, derivada de la estimación del impuesto sobre depósitos de clientes en Entidades de crédito, y de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-ley 8/2014 de 4 de julio, que establece una tasa del 0,03% sobre los depósitos a 31 de diciembre de 2013. A 31 de diciembre 2013 ya se había constituido una provisión por importe de 85.400 miles de euros correspondiente al impuesto sobre depósitos implantado por algunas Comunidades Autónomas, con lo que el saldo de la provisión para impuestos sobre depósitos a 30 de junio de 2014 asciende a 113.400 miles de euros.

### **Otras provisiones**

En el primer semestre del ejercicio 2014, las variaciones más significativas corresponden a:

- Se ha producido la utilización, por 6.248 miles de euros, del fondo constituido en concepto de ruptura de los contratos de seguros que mantenía Banca Cívica, enmarcado en la operación de compraventa a Zurich para adquirir el 50% de las acciones que esta sociedad poseía de CAN Seguros Generales (véase Nota 9).
- Se ha producido la utilización, por 9.680 miles de euros, del fondo constituido en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia por 85 millones de euros para hacer frente a las recompras y a la constitución de los depósitos vinculados con los Pasivos Subordinados de Banco de Valencia que fueron canjeados en el proceso de ejecución del Plan de Resolución (véase Nota 15).



## **15. Patrimonio neto**

El movimiento del patrimonio neto del ejercicio se muestra en el Estado total de cambios en el patrimonio neto. Los apartados siguientes muestran información relevante correspondiente al ejercicio sobre determinadas partidas del patrimonio neto.

### **Fondos propios**

#### **Dotación fundacional**

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Tal y como se explica en la Nota 1, el 16 de junio de 2014 "la Caixa" se transformó en fundación bancaria, tras su inscripción en el Registro de Fundaciones. Según acordó la Asamblea General de "la Caixa" de 22 de mayo de 2014, se ha asignado una dotación fundacional a la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" por importe de 5.868 millones de euros.

Esta dotación fundacional es equivalente al valor contable de 23.168.578 acciones de Critería, las cuales, representarán entorno al 51% de su capital social, una vez se formalice a mediados de octubre la segregación del negocio empresarial no vinculado a la Obra Social descrito en el apartado de Reorganización del Grupo "la Caixa" en la Nota 1.

En marzo de 2014, un experto independiente emitió un informe concluyendo que el valor de las acciones asignadas a la dotación fundacional es, al menos, de 5.868 millones de euros.

### **Reservas**

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

(Miles de euros)

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo la Caixa (*)	3.461.258	9.276.167
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (**)	3.212.247	2.967.900
Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (***)	3.374.260	3.523.716
<b>Total</b>	<b>10.047.765</b>	<b>15.767.783</b>

(\*) La disminución del periodo corresponde principalmente al traspaso de Reservas a la Dotación Fundacional de la "Fundación Bancaria "la Caixa".

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

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

Durante el primer semestre de 2014 en el concepto "Resto de reducciones de patrimonio" del Estado total de cambios en el patrimonio neto adjunto se ha producido una disminución de 189.946 miles de euros, principalmente producida por el impacto de las pérdidas actuariales en planes de pensiones y al registro del pago del cupón asociado correspondiente a las Obligaciones Subordinadas en la filial CaixaBank.



Asimismo ha impactado en este capítulo la variación de la autocartera de la filial CaixaBank a causa de la operativa de compras y ventas a mercado así como las variaciones producidas durante el periodo, en los Fondos Propios de las sociedades dependientes y de las sociedades asociadas o multigrupo que se consolidan en el Grupo "la Caixa" por el método de la participación.

### **Minoritarios**

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, a la matriz del Grupo "la Caixa", incluida la parte que les corresponda del resultado del ejercicio. Durante el primer semestre de 2014 se ha producido una variación positiva neta de 361.497 miles de euros.

El concepto "Trasposos entre partidas de patrimonio neto" del Estado total de cambios en el patrimonio neto, registra un traspaso de Reservas del Grupo a Reservas asignadas a Minoritarios de 59.987 miles de euros. En los meses de febrero y mayo de 2014 el Consejo de Administración de la filial CaixaBank, acordó la conversión de la totalidad de sus Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles en acciones del banco. Este traspaso de Reservas se debe a los movimientos de Fondos Propios que ha supuesto este canje en la filial CaixaBank: disminución de las Obligaciones Subordinadas, aumento del Capital y de la Prima de Emisión, así como la variación en el porcentaje de propiedad de la Matriz del Grupo "la Caixa" sobre su filial.

El concepto "Resto de reducciones de patrimonio" del Estado total de cambios en el patrimonio neto recoge una disminución de 105.964 miles de euros, y responde a los mismos conceptos mencionados en capítulo de Reservas: pérdidas actuariales en planes de pensiones, pago del cupón de las obligaciones subordinadas de CaixaBank y variaciones en los Fondos Propios de las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo.

A 30 de Junio de 2014 el saldo de este capítulo es de 10.663.233 miles de euros.

### **Ajustes de Valoración**

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

El aumento de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2014 ha sido de 300.117 miles de euros, y corresponde principalmente al incremento de valor por cotización de los instrumentos financieros clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta».



## **16. Situación fiscal**

### **Consolidación fiscal**

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

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

### **Activos/Pasivos fiscales diferidos**

Según la normativa fiscal vigente, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto de impuestos sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

#### **Activos fiscales diferidos**

(Miles de euros)

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aportaciones a planes de pensiones	115.446	114.009
Provisión para insolvencias (1)	1.138.449	1.243.802
Fondos para compromisos por prejubilaciones	144.858	173.111
Provisión de inmuebles adjudicados	857.002	769.837
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	15.104	15.105
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	37.475	16.018
Bases imponibles negativas (2)	4.639.317	4.962.181
Deducciones pendientes de aplicación	2.176.653	1.913.851
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	564.071	770.450
Otros (2)	881.033	479.056
<b>Total</b>	<b>10.569.408</b>	<b>10.457.420</b>

(1) Básicamente provisiones genéricas, subestándar y específicas.

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

La cifra de activos fiscales diferidos monetizables estimados de acuerdo con el Real Decreto-Ley 14/2013, de 29 de noviembre, es de 4.833.589 miles de euros.

El Grupo realiza, con carácter semestral, un análisis del valor recuperable de los activos fiscales diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 30 de junio de 2014, soporta razonablemente y en base a las hipótesis consideradas, los importes activados de impuestos diferidos.



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

#### **Pasivos fiscales diferidos**

(Miles de euros)

	<b>30.06.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	260.526	261.636
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	700.483	474.793
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	50.658	127.333
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	271.329	271.329
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	470.335	491.305
Otros	421.837	404.899
<b>Total</b>	<b>2.175.168</b>	<b>2.031.295</b>



## **17. Operaciones con partes vinculadas**

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración de CaixaBank, el Consejo puede autorizar genéricamente las operaciones con los consejeros y sus partes vinculadas siempre que se trate de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente. En otro caso, estas operaciones deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes tres condiciones: (i) que se realicen en virtud de contratos de adhesión, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas de mercado, fijados con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales consolidados del grupo del que la sociedad es matriz.

Sin perjuicio de lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente, la concesión de créditos, avales o garantías al Presidente, Vicepresidente, Consejeros y a Directores Generales y asimilados requiere la autorización expresa del Banco de España.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración que son empleados y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado.

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

Las operaciones entre la entidad y las sociedades de su grupo son operaciones propias del tráfico ordinario y realizadas en condiciones de mercado. Las sociedades del Grupo mantienen, asimismo, contratos de prestación de servicios con sus partes vinculadas. Estos contratos son, en todo caso, propios del tráfico ordinario, y ninguno de ellos es de un importe significativo de forma individual.

Todos los saldos significativos mantenidos, a 30 de junio de 2014 y 2013, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, del Patronato y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), de CaixaBank, “la Caixa” y Critería CaixaHolding, y los mantenidos con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación.





**30.06.2014**

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
<b>ACTIVO</b>			
Créditos sobre entidades de crédito	76.374		
Inversión crediticia	2.569.194	8.977	69.256
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>	59.661	7.977	29.216
<i>Otros préstamos y créditos</i>	2.509.533	1.000	40.040
<b>Total</b>	<b>2.645.568</b>	<b>8.977</b>	<b>69.256</b>
<b>PASIVO</b>			
Débitos a entidades de crédito	1.253.689	73.820	
Débitos a clientes (3)	4.091.599	32.904	194.635
Pasivo fuera de balance (4)		18.688	37.124
<b>Total</b>	<b>5.345.288</b>	<b>125.412</b>	<b>231.759</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Intereses y cargas asimiladas	(20.707)	(731)	(1.467)
Intereses y rendimientos asimilados	15.120	48	1.625
<b>Total</b>	<b>(5.587)</b>	<b>(683)</b>	<b>158</b>
<b>OTROS</b>			
Riesgos contingentes-Avales y otros	438.903	3.589	60.450
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (5)	1.586.000	5.993	82.012
Compromisos post-empleo devengados		37.413	
<b>Total</b>	<b>2.024.903</b>	<b>46.995</b>	<b>142.462</b>

(1) Los Administradores y la Alta Dirección de los que se informa son los de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(2) Familiares y entidades vinculados a Administradores y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados.

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

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

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



**30.06.2013**

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
<b>ACTIVO</b>			
Créditos sobre entidades de crédito	118.671		
Inversión crediticia	1.508.267	10.316	268.995
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>	62.248	9.454	60.513
<i>Otros préstamos y créditos</i>	1.446.019	862	208.482
<b>Total</b>	<b>1.626.938</b>	<b>10.316</b>	<b>268.995</b>
<b>PASIVO</b>			
Débitos a entidades de crédito	368.202		
Débitos a clientes (3)	3.582.008	65.568	134.208
Recursos fuera de balance (4)		11.193	41.457
<b>Total</b>	<b>3.950.210</b>	<b>76.761</b>	<b>175.665</b>
<b>PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(23.070)	(535)	(1.522)
Intereses y rendimientos asimilados	17.113	81	4.208
<b>Total</b>	<b>(5.957)</b>	<b>(454)</b>	<b>2.686</b>
<b>OTROS</b>			
Riesgos contingentes-Avales y otros	403.008	305	33.222
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (6)	1.538.185	6.030	71.973
Compromisos post-empleo devengados		50.600	
<b>Total</b>	<b>1.941.193</b>	<b>56.935</b>	<b>105.195</b>

(1) Los Administradores y la Alta Dirección de los que se informa son los de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(2) Familiares y entidades vinculados a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y Comisión de Control de "la Caixa", y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados

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

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

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

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

Los saldos y operaciones más significativos del primer semestre de de 2014, adicionales a los que se han descrito en las diferentes notas y no eliminados en el proceso de consolidación, son los siguientes:

- Gas Natural mantiene depósitos a plazo y vista en CaixaBank por un importe total de 2.714 millones de euros (1.533 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).
- Abertis Infraestructuras mantiene depósitos a plazo y vista en CaixaBank por un importe de 211 millones de euros (682 millones de euros a 31 de diciembre de 2013).

A 30 de junio de 2014 y 2013 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, tienen un vencimiento medio de 24,13 y 25,24 años, respectivamente, y devengan un tipo de interés medio del 1,11% y 1,83%, respectivamente.



Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre del ejercicio 2014 y el ejercicio 2013 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, se eleva a 75 y 2.545 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 0,14 y 0,96 años y devengan un tipo de interés medio del 2,05% y 2,17%, respectivamente.

### **Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank**

Con el objetivo de fortalecer la transparencia, autonomía y buen gobierno del Grupo, así como reducir la aparición y regular los conflictos de interés, "la Caixa" y CaixaBank suscribieron con fecha 1 de julio de 2011 un Protocolo interno de relaciones cuyo objeto era, principalmente:

- (i) desarrollar los principios básicos que debían regir las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank, en tanto que esta última entidad era el instrumento para el ejercicio indirecto por la primera de la actividad financiera;
- (ii) delimitar las principales áreas de actividad de CaixaBank, teniendo en cuenta su carácter de banco a través del cual "la Caixa" ejercía la actividad financiera de forma indirecta;
- (iii) definir los parámetros generales que habrán de gobernar las eventuales relaciones de negocio o de servicios de las Sociedades del Grupo CaixaBank con las Sociedades del Grupo "la Caixa"; así como
- (iv) regular el flujo de información adecuado que permitiera a "la Caixa" y, en la medida necesaria, también a CaixaBank, la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España, la CNMV y otros organismos reguladores.

Conforme a este Protocolo, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendría siempre una base contractual y debería ajustarse a los principios generales del mismo.

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

- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación Bancaria "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los órganos de gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación Bancaria "la Caixa" y CaixaBank, y los mecanismos previstos para evitar posibles conflictos de interés.

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



## **18. Información por segmentos de negocio**

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

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

Los segmentos de negocio del Grupo "la Caixa" son:

**Negocio bancario y de seguros:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa" que, básicamente, incluye la totalidad del negocio bancario de CaixaBank (inversión crediticia y depósitos de clientes, prestación de servicios financieros a los clientes del Grupo, comercialización de fondos de inversión, seguros, planes de pensiones, actividad de tesorería, etc.) desarrollado, fundamentalmente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, sean particulares, empresas o instituciones. También incorpora la gestión de la liquidez y ALCO y los ingresos por la financiación al negocio de participaciones.

Este segmento incluye los resultados de las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa, cuyos productos minoristas se distribuyen a la misma base de clientes y a través de la red de oficinas de CaixaBank.

**Participaciones de CaixaBank:** incluye las participaciones significativas en el ámbito de la diversificación internacional o de servicios que son gestionadas por CaixaBank. Recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Group Bank, Banco BPI y Boursorama), de Repsol, SA, de Telefónica, SA así como de otras participaciones significativas en el ámbito de la diversificación sectorial incorporadas tras las últimas adquisiciones. El margen bruto de este negocio incluye los ingresos por dividendos y por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

**Criteria CaixaHolding:** recoge la actividad y resultados de la cartera de participadas y otros activos mantenidos y gestionados por el holding no cotizado, Criteria CaixaHolding, SAU. Incluye las participaciones industriales y de servicios (Gas Natural Fenosa, Abertis y Agbar básicamente) así como la actividad inmobiliaria.

**Actividades Corporativas:** incluye el resto de activos y pasivos y sus resultados asociados, no asignados al resto de negocios del Grupo, entre ellos, la deuda financiera neta de "la Caixa" y los resultados que son producto de decisiones globales del Grupo y que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios. Adicionalmente, también incorpora los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de los diferentes segmentos de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa".

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



A continuación se presentan los resultados del Grupo "la Caixa" de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y de 2013 por segmentos de negocio. La información del ejercicio 2013, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando las modificaciones en los criterios de elaboración definidos en el ejercicio 2014.

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo "la Caixa" - Segregación por negocios**  
(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (1)		Participaciones de CaixaBank		Criterios CaixaHolding		Actividades corporativas		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.170</b>	<b>2.196</b>	<b>(155)</b>	<b>(237)</b>	<b>(52)</b>	<b>(77)</b>	<b>(107)</b>	<b>(115)</b>	<b>1.856</b>	<b>1.767</b>
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	56	29	168	411	407	360			631	800
Comisiones netas	930	890				(2)		(1)	930	887
ROF y otros productos y cargas de explotación	387	332	47	8	56	117	175	(36)	665	421
<b>Margen bruto</b>	<b>3.543</b>	<b>3.447</b>	<b>60</b>	<b>182</b>	<b>411</b>	<b>398</b>	<b>68</b>	<b>(152)</b>	<b>4.082</b>	<b>3.875</b>
Gastos de administración	(1.699)	(2.630)	(1)	(1)	(36)	(45)	(6)	(5)	(1.742)	(2.681)
Amortizaciones	(184)	(209)			(36)	(36)	(6)	3	(226)	(242)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.660</b>	<b>608</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>339</b>	<b>317</b>	<b>56</b>	<b>(154)</b>	<b>2.114</b>	<b>952</b>
Pérdidas deterioro activos financieros y otros	(1.314)	(2.876)				(3)	1	(7)	(1.313)	(2.886)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>346</b>	<b>(2.268)</b>	<b>59</b>	<b>181</b>	<b>339</b>	<b>314</b>	<b>57</b>	<b>(161)</b>	<b>801</b>	<b>(1.934)</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(120)	2.101	18	60	(20)	73	5	34	(117)	2.268
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>226</b>	<b>(167)</b>	<b>77</b>	<b>241</b>	<b>319</b>	<b>387</b>	<b>62</b>	<b>(127)</b>	<b>684</b>	<b>334</b>
Impuesto sobre beneficios	(29)	252	31	77	22	3	35	81	59	413
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>197</b>	<b>85</b>	<b>108</b>	<b>318</b>	<b>341</b>	<b>390</b>	<b>97</b>	<b>(46)</b>	<b>743</b>	<b>747</b>
Resultado atribuido a la minoría	77	17	39	90	8	9	15	(8)	139	108
<b>Resultado atribuido</b>	<b>120</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>228</b>	<b>333</b>	<b>381</b>	<b>82</b>	<b>(38)</b>	<b>604</b>	<b>639</b>

(1) El resultado después de impuestos del negocio asegurador en el primer semestre de 2014 ha ascendido a 247 millones de euros. Asimismo, el grupo asegurador mantiene, a 30 de junio de 2014, como datos más relevantes, unos activos en balance de 57.338 millones de euros, provisiones matemáticas por 39.376 millones de euros, y primas devengadas en el ejercicio de 2.451 millones de euros.

**Resultado atribuido**

(Miles de euros)

	Enero - Junio	
	2014	2013
Negocio bancario y de seguros	120.232	67.703
Participaciones de CaixaBank	68.625	227.922
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	333.436	380.676
Actividades corporativas	81.808	(37.776)
<b>Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa</b>	<b>604.101</b>	<b>638.525</b>
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
<b>Más:</b> otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	139.217	108.336
<b>Más:</b> impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(59.297)	(412.988)
<b>TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>684.021</b>	<b>333.873</b>



Como información adicional, para 2014, el negocio bancario y de seguros se presenta separando la actividad inmobiliaria, al tratarse de unos activos gestionados de forma especializada.

La actividad inmobiliaria engloba el crédito gestionado por una unidad de negocio que opera, principalmente, a través de centros especializados en la gestión de crédito inmobiliario; los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, principalmente, de la filial inmobiliaria BuildingCenter así como otros activos y filiales de naturaleza inmobiliaria.

A continuación se presentan los resultados del negocio bancario y asegurador para el periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2014:

**Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del negocio bancario y de seguros**

(Millones de euros)

	<b>Enero - Junio 2014</b>		
	Negocio bancario y de seguros (ex actividad inmobiliaria)	Actividad inmobiliaria	Total negocio bancario y de seguros
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.167</b>	<b>3</b>	<b>2.170</b>
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	55	1	56
Comisiones netas	926	4	930
ROF y otros productos y cargas de explotación	461	(74)	387
<b>Margen bruto</b>	<b>3.609</b>	<b>(66)</b>	<b>3.543</b>
Gastos de administración	(1.670)	(29)	(1.699)
Amortizaciones	(160)	(24)	(184)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.779</b>	<b>(119)</b>	<b>1.660</b>
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(883)	(431)	(1.314)
<b>Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>896</b>	<b>(550)</b>	<b>346</b>
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros		(120)	(120)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>896</b>	<b>(670)</b>	<b>226</b>
Impuesto sobre beneficios	(231)	202	(29)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>665</b>	<b>(468)</b>	<b>197</b>
Resultado atribuido a la minoría	256	(179)	77
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>409</b>	<b>(289)</b>	<b>120</b>
<i>Fondos propios (*)</i>	<i>18.931</i>	<i>1.818</i>	<i>20.749</i>

(\*) Fondos propios medios del semestre asignados a los negocios.



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo "la Caixa" por segmentos de negocio y área geográfica de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2014 y 2013:

#### Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - Junio			
	"la Caixa"		Grupo "la Caixa"	
	2014	2013	2014	2013
Mercado interior	17.542	843	4.315.438	4.695.411
Exportación	0	0	3.918	7.547
a) Unión Europea			2.178	6.180
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países			1.740	1.367
<b>Total</b>	<b>17.542</b>	<b>843</b>	<b>4.319.356</b>	<b>4.702.958</b>

#### Ingresos ordinarios Grupo "la Caixa" (\*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Negocio bancario y de seguros	6.382.546	6.672.431	35.301	71.701	6.417.847	6.744.132
<i>España</i>	6.376.113	6.664.009	35.301	71.701	6.411.414	5.673.298
<i>Resto de países</i>	6.433	8.422			6.433	10.816
Participaciones de CaixaBank	215.056	418.742	0	0	215.056	418.742
<i>España</i>	312.503	210.539			312.503	337.032
<i>Resto de países</i>	(97.447)	208.203			(97.447)	142.951
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	525.178	473.671	0	74.131	525.178	547.802
<i>España</i>	525.178	473.671		74.131	525.178	628.586
<i>Resto de países</i>					0	0
Actividades corporativas (**)	176.557	(150)	(35.301)	(145.832)	141.256	(145.982)
<b>Total</b>	<b>7.299.337</b>	<b>7.564.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.299.337</b>	<b>7.564.694</b>

La información del ejercicio 2013, presentada exclusivamente a efectos comparativos, se ha re-expresado incorporando las modificaciones en los criterios de elaboración definidos en el ejercicio 2014.

(\*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo "la Caixa", determinados en base a la Circular 6/2008 del Banco de España.

1. Intereses y rendimientos asimilados
4. Rendimiento de instrumentos de capital
5. Resultados de las entidades valoradas por el método de la participación
6. Comisiones percibidas
8. Resultados de operaciones financieras (neto)
10. Otros productos de explotación

(\*\*) La eliminación de ingresos ordinarios entre segmentos está asignada al negocio de "Actividades Corporativas".



## **19. Plantilla media**

Para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2014 y 2013 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

### **Plantilla media**

(Número de empleados)	30.06.2014		30.06.2013	
	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"
Hombres	35	16.547	36	17.894
Mujeres	28	16.743	35	17.432
<b>Total</b>	<b>63</b>	<b>33.290</b>	<b>71</b>	<b>35.326</b>





## 20. Riesgos y compromisos contingentes

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

### **Riesgos contingentes**

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Avales y otras cauciones prestadas	8.278.285	8.672.805
Créditos documentarios	1.463.339	1.658.876
Activos afectos a obligaciones de terceros	10.033	10.034
<b>Total</b>	<b>9.751.657</b>	<b>10.341.715</b>

### **Compromisos contingentes**

(Miles de euros)

	30.06.2014		31.12.2013	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponible por terceros	109.994.921	49.272.379	112.131.894	48.289.694
<i>Entidades de crédito</i>	64.921	44.893	1.763.344	69.620
<i>Administraciones públicas</i>	5.017.141	3.296.444	3.706.065	2.576.180
<i>Otros sectores</i>	104.912.859	45.931.042	106.662.485	45.643.894
<i>De los que: De disponibilidad condicionada</i>		2.798.883		3.009.398
Otros compromisos contingentes		2.945.558		4.695.792
<b>Total</b>	<b>109.994.921</b>	<b>52.217.937</b>	<b>112.131.894</b>	<b>52.985.486</b>

A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo dudoso de riesgos contingentes es de 430.185 y 392.261 miles de euros, respectivamente.

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

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

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



## **21. Otros requerimientos de información**

### **Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario**

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

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

CaixaBank es la entidad del Grupo emisora de cédulas hipotecarias.

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

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

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

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



## 2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank y vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

### Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)</b>	<b>38.470</b>	<b>38.470</b>
Vencimiento residual hasta 1 año		
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	10.646	
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	14.362	18.628
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	13.462	19.842
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
<b>Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)</b>	<b>41.084.502</b>	<b>50.206.245</b>
Vencimiento residual hasta 1 año	1.546.000	5.318.000
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	7.499.297	4.250.841
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	3.752.500	4.850.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	6.050.000	9.077.500
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	10.750.000	12.325.000
Vencimiento residual superior a 10 años	11.486.705	14.384.904
<b>Depósitos</b>	<b>9.593.435</b>	<b>11.063.434</b>
Vencimiento residual hasta 1 año	2.230.179	2.297.342
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	1.993.889	2.532.836
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	750.000	1.213.889
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.646.323	2.046.323
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.824.839	1.824.839
Vencimiento residual superior a 10 años	1.148.205	1.148.205
<b>Total</b>	<b>50.716.407</b>	<b>61.308.149</b>
<b>De las que: No registradas en el pasivo del balance</b>	<b>16.538.365</b>	<b>21.643.768</b>

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance vivas a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el que se presenta a continuación:

### Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
<b>Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública</b>	<b>472.980</b>	<b>513.253</b>
Vencimiento residual hasta 3 años	14.894	23.661
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	24.487	27.448
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	123.416	118.611
Vencimiento residual superior a 10 años	310.183	343.533
<b>Total</b>	<b>472.980</b>	<b>513.253</b>



A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitido por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivos a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

#### Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
<b>Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública</b>	<b>4.751.573</b>	<b>4.996.095</b>
Vencimiento residual hasta 3 años	110.195	113.797
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	179.874	194.553
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	787.687	827.685
Vencimiento residual superior a 10 años	3.673.817	3.860.060
<b>Total</b>	<b>4.751.573</b>	<b>4.996.095</b>

### 3. Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

#### Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Total préstamos</b>	<b>136.806.266</b>	<b>142.741.670</b>
<b>Participaciones hipotecarias emitidas</b>	<b>531.316</b>	<b>577.625</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>472.980</i>	<i>513.253</i>
<b>Certificados de transmisión de hipoteca emitidos</b>	<b>4.765.878</b>	<b>5.011.470</b>
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>4.751.573</i>	<i>4.996.095</i>
<b>Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias</b>	<b>131.509.072</b>	<b>137.152.575</b>
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>62.211.283</i>	<i>59.103.049</i>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	41.409.120	35.744.379
Resto	20.802.163	23.358.670
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>69.297.789</i>	<i>78.049.526</i>
Importes no computables	208.226	307.741
Importes computables	69.089.563	77.741.785
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>		
<i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i>	<i>69.089.563</i>	<i>77.741.785</i>



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

#### Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2014		31.12.2013	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
<b>Según origen de las operaciones</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Originadas por la entidad	131.267.016	69.133.050	136.881.497	77.842.746
Subrogadas de otras entidades	242.056	164.739	271.078	206.780
<b>Según moneda</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Euro	131.093.545	69.095.248	136.730.392	77.881.873
Resto	415.527	202.541	422.183	167.653
<b>Según la situación de pago</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Normalidad	112.580.725	66.916.562	116.063.038	75.020.163
Morosa	18.928.347	2.381.227	21.089.537	3.029.363
<b>Según su vencimiento medio residual</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Hasta 10 años	23.587.125	12.244.823	24.243.183	12.563.693
De 10 a 20 años	43.273.163	28.248.809	42.940.980	28.405.364
De 20 a 30 años	52.753.830	25.142.313	57.086.681	31.892.770
Más de 30 años	11.894.954	3.661.844	12.881.731	5.187.699
<b>Según tipo de interés</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Fijo	1.726.338	556.099	1.936.027	575.769
Variable	128.535.353	67.823.270	134.245.463	76.757.217
Mixto	1.247.381	918.420	971.085	716.540
<b>Según los titulares</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	34.493.217	11.012.806	44.093.991	16.500.180
Del que: Promociones inmobiliarias	10.270.937	2.894.311	12.408.006	4.095.486
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	97.015.855	58.284.983	93.058.584	61.549.346
<b>Según las garantías de las operaciones</b>	<b>131.509.072</b>	<b>69.297.789</b>	<b>137.152.575</b>	<b>78.049.526</b>
<b>Activos / edificios terminados</b>	<b>123.551.550</b>	<b>67.380.714</b>	<b>127.481.274</b>	<b>75.677.166</b>
- Residenciales	106.588.093	61.438.343	110.136.022	69.143.357
De los que: Viviendas de protección oficial	4.911.145	2.629.149	4.988.796	3.293.095
- Comerciales	6.173.521	2.356.101	5.930.171	2.518.224
- Resto	10.789.936	3.586.270	11.415.081	4.015.585
<b>Activos / edificios en construcción</b>	<b>3.503.830</b>	<b>1.172.036</b>	<b>4.078.193</b>	<b>1.394.234</b>
- Residenciales	2.799.467	1.084.480	3.333.655	1.276.465
De los que: Viviendas de protección oficial	165.347	19.031	288.296	63.058
- Comerciales	118.053	12.043	122.829	12.891
- Resto	586.310	75.513	621.709	104.878
<b>Terrenos</b>	<b>4.453.692</b>	<b>745.039</b>	<b>5.593.108</b>	<b>978.126</b>
- Urbanizados	1.505.858	166.884	2.080.384	224.996
- Resto	2.947.834	578.155	3.512.724	753.130

La cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank, a efectos de servir de base para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2013 asciende a 69.090 y 77.741 millones de euros, respectivamente.



Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

#### Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Potencialmente elegible	14.661.165	14.869.458
Resto	4.452.092	4.488.613
<b>Total</b>	<b>19.113.257</b>	<b>19.358.071</b>

A continuación se desglosa el valor nominal de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización que resultan no elegibles, y se indican los que no lo son por no respetar los límites fijados en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009 pero que cumplen el resto de requisitos exigibles a los elegibles, señalados en el artículo 4 de esta norma.

#### Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
No elegible: Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1. del R.D. 716/2009	41.409.120	35.744.379
No elegible: Resto	20.802.163	23.358.670
<b>Total</b>	<b>62.211.283</b>	<b>59.103.049</b>

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 según el importe principal pendiente de cobro de los créditos y préstamos, dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

#### Préstamos y créditos hipotecarios elegibles

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Hipoteca sobre vivienda</b>	<b>62.452.903</b>	<b>70.339.545</b>
Operaciones con LTV inferior al 40%	22.162.228	21.993.065
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	26.476.159	28.528.597
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	13.814.516	19.817.883
<b>Otros bienes recibidos como garantía</b>	<b>6.844.886</b>	<b>7.709.981</b>
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.838.709	5.116.824
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	1.945.554	2.506.870
Operaciones con LTV superior al 60%	60.623	86.287
<b>Total</b>	<b>69.297.789</b>	<b>78.049.526</b>



A 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no hay activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias, desglosados entre altas y bajas habidas en el primer semestre de 2014 y 2013, son los que se detallan a continuación:

**Préstamos y créditos hipotecarios. Movimientos de los valores nominales en el periodo**

(Miles de euros)

	30.06.2014	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>78.049.526</b>	<b>59.103.049</b>
<b>Bajas en el periodo</b>	<b>10.244.618</b>	<b>6.063.071</b>
Cancelaciones a vencimiento	39.463	58.053
Cancelaciones anticipadas	325.749	915.621
Subrogaciones por otras entidades	9.761	2.441
Resto	9.869.645	5.086.956
<b>Altas en el periodo</b>	<b>1.492.881</b>	<b>9.171.305</b>
Originadas por la entidad	1.361.832	2.462.910
Subrogaciones por otras entidades	356	215
Resto	130.693	6.708.180
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>69.297.789</b>	<b>62.211.283</b>

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

**Grado de colateralización y sobrecolateralización**

(Miles de euros)

	30.06.2014	31.12.2013
Cédulas hipotecarias no nominativas	41.122.972	50.244.715
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	8.973.435	10.243.434
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	620.000	820.000
<b>Cédulas hipotecarias emitidas</b>	<b>(A) 50.716.407</b>	<b>61.308.149</b>
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	136.806.266	142.741.670
Participaciones hipotecarias emitidas	(531.316)	(577.625)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(4.765.878)	(5.011.470)
Bonos hipotecarios emitidos		
<b>Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias</b>	<b>(B) 131.509.072</b>	<b>137.152.575</b>
<b>Colateralización:</b>	<b>(B)/(A)</b>	<b>259%</b>
<b>Sobrecolateralización:</b>	<b>[(B)/(A)]-1</b>	<b>159%</b>

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

El grado de colateralización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank a 30 de junio de 2014 responde a las medidas de prudencia mantenidas para reforzar la posición de liquidez con objeto de hacer frente a posibles tensiones o situaciones de crisis en los mercados.