

CERTIFICADO DE TRADUCCIÓN JURADA

Yo, ADOLF FUERTES MAGDALENA, como traductor jurado de catalán y castellano,

Certifico:

que esta traducción al castellano, que consta de setenta (70) folios, es completa y fiel al documento original redactado en catalán.

Y para que así conste, firmo este certificado, en el que especifico las observaciones descritas más abajo.

Corbera de Llobregat, 30 de julio de 2009

Adolf Fuertes Magdalena
Núm. registre 669
N.I.F. 18966520 F
Traductor Jurat Català - Castellà
C/. Progres, 22, 1er, 1a
08757 Corbera de Llobregat
Tel. 676 165 821

OBSERVACIONES:

1. El cliente presenta los archivos originales en formatos Word y Excel, enviados a través de correo electrónico.

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO "la Caixa" A 30 DE JUNIO DE 2009

- Balances de situación resumidos a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008
- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008
- Estados de flujos de efectivo resumidos correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008
- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2009

Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS

a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

Activo

	30.06.2009	31.12.2008 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	3.854.800	11.793.029
Cartera de negociación (Nota 6)	13.489.985	5.190.199
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en P y G (Nota 6)	168.850	167.883
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 6 y 8)	35.318.148	31.047.429
Inversiones crediticias (Nota 6)	183.516.537	184.666.341
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	72.147	67.899
Derivados de cobertura	8.804.672	7.987.663
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	1.629.292	581.671
Participaciones (Nota 8)	9.711.988	8.566.782
Entidades asociadas	4.164.043	7.190.581
Entidades multigrupo	5.547.945	1.376.201
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Activos por reaseguros	45.637	35.922
Activo material (Nota 9)	5.534.783	5.220.033
Inmovilizado material	4.751.875	4.856.442
Inversiones inmobiliarias	782.908	363.591
Activo intangible	1.416.900	1.433.740
Fondo de comercio	865.470	865.543
Otro activo intangible (Nota 10)	551.430	568.197
Activos fiscales	2.422.467	2.086.842
Corrientes	590.174	290.543
Diferidos	1.832.293	1.796.299
Resto de activos (Nota 11)	2.510.210	1.981.928
Total Activo	268.496.416	260.827.361
Promemoria		
Riesgos contingentes	9.041.737	9.191.125
Compromisos contingentes	53.734.487	53.827.401

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

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS

a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPOENEN EL GRUPO "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2009	31.12.2008 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 12)	1.323.183	1.442.066
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en P y G (Nota 12)	180.734	183.963
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)	215.121.527	208.625.084
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	1.182.625	818.371
Derivados de cobertura	7.083.739	6.321.972
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	18.191.001	18.256.387
Provisiones (Nota 13)	2.717.301	3.194.638
Pasivos fiscales	1.230.584	1.385.924
Corrientes	59.876	95.715
Diferidos	1.170.708	1.290.209
Fondos de la Obra Social	1.048.508	721.483
Resto de pasivos	924.808	956.039
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	249.004.010	241.905.927
Patrimonio neto		
FONDOS PROPIOS (Nota 14))	16.133.730	15.619.013
Fondo de dotación	3.006	3.006
Prima de emisión	0	0
Reservas	15.155.701	13.813.730
Otros instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	975.023	1.802.277
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
AJUSTES POR VALORACIÓN	573.894	648.974
Activos financieros disponibles para la venta	909.807	896.838
Coberturas de los flujos de efectivo	(38.676)	(17.940)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(163.135)	16.687
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(134.102)	(246.611)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	16.707.624	16.267.987
INTERESES MINORITARIOS (Nota 14)	2.784.782	2.653.447
Ajustes por valoración	130.407	172.997
Resto	2.654.375	2.480.450
Total Patrimonio neto	19.492.406	18.921.434
Total Pasivo y Patrimonio neto	268.496.416	260.827.361

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	30.06.2009	30.06.2008 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	5.073.210	6.029.385
Intereses y cargas asimiladas	(3.053.872)	(4.188.690)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	2.019.338	1.840.695
Rendimiento de instrumentos de capital	319.950	188.836
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	412.040	370.665
Comisiones percibidas	760.974	733.059
Comisiones pagadas	(111.225)	(117.022)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(24.131)	(26.815)
Diferencias de cambio (neto)	85.234	61.115
Otros productos de explotación	644.386	609.248
Otras cargas de explotación	(358.341)	(138.987)
MARGEN BRUTO	3.748.225	3.520.794
Gastos de administración	(1.527.602)	(1.505.372)
Gastos de personal	(1.087.251)	(1.041.958)
Otros gastos generales de administración	(440.351)	(463.414)
Amortización	(246.064)	(234.324)
Dotaciones a provisiones (neto)	230.638	(47.958)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.289.921)	(543.111)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	915.276	1.190.029
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(76.760)	(1.508)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasif. como no corrientes en venta	2.640	27.920
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(pérdidas) de act. no corrt. en venta no clasif. como ops. interrumpidas	419.226	(1.498)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.260.382	1.214.943
Impuesto sobre beneficios	(85.609)	5.800
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.174.773	1.220.743
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.174.773	1.220.743
Resultado atribuido a la entidad dominante	975.023	1.059.647
Resultado atribuido a la minoría	199.750	161.096

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

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	30.06.2009	30.06.2008 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	1.174.773	1.220.743
Otros ingresos / (gastos) reconocidos	(117.670)	(1.102.775)
Activos financieros disponibles para la venta	108.311	(1.433.048)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>409.090</i>	<i>(1.427.437)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(300.779)</i>	<i>(5.611)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de los flujos de efectivo	(36.911)	(18.060)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(48.203)</i>	<i>(17.288)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>11.292</i>	<i>(772)</i>
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diferencias de cambio	(229.871)	(40.061)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(230.058)</i>	<i>(40.061)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>187</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	129.573	(62.481)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>129.573</i>	<i>(62.481)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	(88.772)	450.875
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	1.057.103	117.968
Atribuidos a la entidad dominante	899.942	230.642
Atribuidos a minoritarios	157.161	(112.674)

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante				Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración		
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante			
Saldo final a 31.12.2008	3.006	13.813.730	1.802.277	648.974	2.653.447	18.921.434
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	3.006	13.813.730	1.802.277	648.974	2.653.447	18.921.434
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	975.023	(75.081)	157.161	1.057.103
Otras variaciones del patrimonio neto	0	1.341.971	(1.802.277)	0	(25.825)	(486.131)
Incrementos/(reducciones) de fondo de dotación	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
Distribución de divids./remuneracs. a los socios	0	0	0	0	(7.769)	(7.769)
Operaciones con instrums. de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	1.802.277	(1.802.277)	0	0	0
Incrementos/(reducciones) por combs. de negocios	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	(500.000)	0	0	0	(500.000)
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/(reducciones) de patr. neto	0	39.694	0	0	(18.056)	21.638
Saldo final a 30.6.2009	3.006	15.155.701	975.023	573.893	2.784.783	19.492.406

PERIODO ANTERIOR (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante				Intereses minoritarios	Total patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración		
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante			
Saldo final a 31.12.2007	3.006	11.927.290	2.487.953	3.101.381	3.433.686	20.953.316
Ajuste por cambios de criterio contable	0	0	0	0	0	0
Ajuste por errores	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	3.006	11.927.290	2.487.953	3.101.381	3.433.686	20.953.316
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	1.059.647	(829.005)	(112.674)	117.968
Otras variaciones del patrimonio neto	0	1.943.405	(2.487.953)	0	(226.096)	(770.644)
Incrementos/(reducciones) de fondo de dotación	0	0	0	0	0	0
Conversión de pasivos financieros en capital	0	0	0	0	0	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Reclasificaciones de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
Distribución de divids./remuneracs. a los socios	0	0	0	0	(41.466)	(41.466)
Operaciones con instrums. de capital propio (neto)	0	48.084	0	0	0	48.084
Traspos entre partidas de patrimonio neto	0	2.487.953	(2.487.953)	0	0	0
Incrementos/(reducciones) por combs. de negocios	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	(500.000)	0	0	0	(500.000)
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/(reducciones) de patr. neto	0	(92.632)	0	0	(184.630)	(277.262)
Saldo final a 30.6.2008	3.006	13.870.695	1.059.647	2.272.376	3.094.916	20.300.640

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	30.06.2009	30.06.2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(6.468.072)	(1.515.121)
Resultado consolidado del ejercicio	1.174.773	1.220.743
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.151.780	564.846
Amortización	246.064	234.324
Otros ajustes	1.905.716	330.522
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(9.880.234)	(3.294.910)
Activos de explotación	(14.323.944)	(17.449.222)
Pasivos de explotación	4.443.710	14.154.312
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	85.609	(5.800)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.064.240)	(2.257.720)
Pagos:	(3.380.917)	(2.486.770)
Activos materiales	(663.030)	(618.829)
Activos intangibles	(37.417)	(42.452)
Participaciones	(1.365.484)	(1.549.132)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	73	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(1.315.059)	(276.357)
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	0	0
Cobros:	316.677	229.050
Activos materiales	149.641	73.973
Activos intangibles	0	0
Participaciones	3.819	22.494
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	163.217	132.583
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.594.175	2.094.953
Pagos:	(2.125.825)	(504.318)
Dividendos	0	0
Pasivos subordinados	0	(4.318)
Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propio	0	0
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(2.125.825)	(500.000)
Cobros:	3.720.000	2.599.271
Pasivos subordinados	0	0
Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
Alienación de instrumentos de capital propio	0	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	3.720.000	2.599.271
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(92)	(3.310)
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	(7.938.229)	(1.681.198)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	11.793.029	3.914.011
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	3.854.800	2.232.813

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

Caja	1.394.135	1.223.463
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	2.460.665	1.009.350
Otros activos financieros	0	0
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0	0
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.854.800	2.232.813

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

**Notas a los estados financieros semestrales resumidos
consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2009**

<u>ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS</u>	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información.....	8
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	14
3. Gestión del riesgo	17
4. Gestión de la solvencia	21
5. Retribuciones y otras prestaciones al “personal clave de la administración y dirección”	23
6. Activos financieros	27
7. Activos no corrientes en venta.....	31
8. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta.	32
9. Activo material	37
10. Activo intangible	38
11. Resto de activos	39
12. Pasivos financieros.....	40
13. Provisiones	44
14. Evolución de los fondos propios y de minoritarios	45
15. Operaciones con partes vinculadas	46
16. Información por segmentos de negocio	49
17. Plantilla media	52
18. Movimientos significativos de resultados no recurrentes	53
19. Riesgos y compromisos contingentes	54

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2009

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA 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

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, "la Caixa"), como caja de ahorros y según sus Estatutos, es una institución financiera, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de carácter privado e independiente de cualquier otra empresa o entidad. El objeto social es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras beneficosociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea, desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

"la Caixa" es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, que ofrecen otros 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 Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa") que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas. Criteria CaixaCorp, S.A., es la sociedad dependiente que gestiona y controla la casi totalidad de la cartera de renta variable del Grupo "la Caixa".

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2008 fueron formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 29 de enero de 2009 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones, y tomando en

consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas. La Circular 4/2004 fue modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 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 muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2008, 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 acabado en aquella fecha.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" adjuntos han sido formulados por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 23 de julio de 2009 de acuerdo con las NIIF, tomando en consideración lo que indica la Circular 4/2004, y se presentan de acuerdo con la NIC 34 ('Información financiera intermedia') y la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 a fin y efecto de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, habrá que leerlos conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2008.

Los formatos del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estados totales de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, consolidados, presentados en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, son los que indica la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Normas e interpretaciones emitidas por el LASB entradas en vigor en el ejercicio 2009

- Adopción de la interpretación de la CINIIF 16 'Coberturas de una inversión neta en negocio en el extranjero'

Señala que únicamente puede cubrirse el riesgo entre la moneda funcional de la operación extranjera y la moneda funcional de la empresa matriz. También clarifica que los instrumentos de cobertura de la inversión neta pueden ser mantenidos por cualquier entidad dentro del grupo y aborda cómo determinar los importes que deben reclasificarse de patrimonio neto a pérdidas y ganancias cuando la operación extranjera se vende.

- Modificación de la NIC 27 y NIIF 1 'Coste de una inversión en una participada, una empresa controlada conjuntamente o una asociada'

En los estados financieros individuales de la empresa matriz, las inversiones en participadas, empresas controladas conjuntamente y asociadas deben registrarse por su coste o de acuerdo con la NIC 39 'Instrumentos financieros: reconocimiento y medición'.

- Modificación de la NIC 1 y la NIC 32 ‘Instrumentos financieros con opción de venta a valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación’

Permite que algunos de los instrumentos financieros, que según la NIC 32 ‘Instrumentos financieros: presentación’ deben clasificarse como pasivos financieros, se clasifiquen como patrimonio neto, siempre que cumplan determinados requisitos.

- NIIF 8 ‘Segmentos operativos’

Esta norma deroga la NIC 14 ‘Información financiera por segmentos’. Se requiere informar sobre la evolución financiera de los segmentos de negocio sobre la base de la información que la Dirección utiliza internamente para evaluar el rendimiento de estos segmentos.

- Revisión de la NIC 1 ‘Presentación de estados financieros’

Los impactos de esta norma son principalmente de presentación y desglose.

- Revisión de la NIC 23 ‘Coste por intereses’

Elimina la opción de reconocimiento inmediato como gasto de los intereses de la financiación relacionada con activos que requieren de un largo periodo de tiempo hasta que pueden ponerse en funcionamiento o en venta.

- Modificación de la NIIF 2 ‘Pagos basados en acciones’

Clarifica las condiciones para la consolidación de los derechos (*vesting*) y las cancelaciones en los pagos basados en acciones.

- CINIIF 13 ‘Programas de fidelización de clientes’

Explica cómo deben contabilizarse las obligaciones que las entidades han contraído con clientes para proveerles, de forma gratuita o con descuentos, de ciertos bienes o servicios mediante la entrega de puntos o de otros sistemas.

- CINIIF 14 NIC 19 ‘El límite de un activo de beneficio definido, requisitos mínimos de aportación y su interacción’

Proporciona una guía general sobre cómo comprobar el límite existente en la NIC 19 ‘Beneficios a empleados’ sobre la cantidad del exceso que puede contabilizarse como activo.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

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

El Grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible, dada su inmaterialidad.

Normas	Título	Aplicación obligatoria a partir de:
Revisión de NIIF 3 (1)	Combinaciones de negocios	1 de julio de 2009
Modificación de NIC 27 (1)	Estados financieros consolidados y separados	1 de julio de 2009
Modificación de NIC 39	Elementos designables como partida cubierta	1 de julio de 2009
Modificación de la NIIF 7 (1)	Mejoras en la revelación de inform. de instrumentos financieros	1 de enero de 2009
Modificación de la CINIIF 9 y la NIC 39 (1)	Derivados implícitos	30 de junio de 2009

Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria desde:
CINIIF 12 (1)	Acuerdos de concesión de servicios	1 de enero de 2008 (2)
CINIIF 15 (1)	Acuerdos para la construcción de inmuebles	1 de enero de 2009
CINIIF 17	Distribución de activos no monetarios a accionistas	1 de julio de 2009
CINIIF 18	Transferencia de activos de los clientes	1 de julio de 2009

(1) Normas e interpretaciones no adoptadas por la UE en la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos.

(2) Pendiente de endoso. Es previsible que la Unión Europea la apruebe con fecha de aplicación a partir de 2010.

- Revisión de NIIF 3 ‘Combinaciones de negocios’ y modificación de la NIC 27 ‘Estados financieros consolidados y separados’

Las modificaciones introducen cambios relevantes en varios aspectos relacionados con la contabilización de las combinaciones de negocio. En general ponen un mayor énfasis en el uso del valor razonable. A modo de ejemplo, los gastos de adquisición se llevarán a resultados, cuando actualmente se consideran mayor coste de la combinación, y en las adquisiciones por etapas el adquirente revalorará su participación previa a la toma de control a su valor razonable con contrapartida a la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Modificación de la NIC 39 ‘Elementos designables como partida cubierta’

La modificación aclara dos temas concretos en relación con la contabilidad de coberturas: (a) en qué casos la inflación puede ser un riesgo cubierto y (b) cuándo pueden utilizarse las opciones compradas como elementos de cobertura.

- Modificación de la NIIF 7 ‘Mejoras en la revelación de información de instrumentos financieros’

Clarifica y amplía la información que debe revelarse en relación con la medición del valor razonable y riesgo de liquidez debido a la reciente crisis financiera.

- Modificación de la CINIIF 9 y la NIC 39 ‘Derivados implícitos’

Clarifica el tratamiento contable de los derivados implícitos por aquellas entidades que opten para reclasificar determinados instrumentos financieros fuera de la categoría de “valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, indicando que deberán evaluarse y, si es necesario, contabilizarse de manera separada, segregándolos.

- Adopción de la interpretación de la CINIIF 12 ‘Acuerdos de concesión de servicios’ y consiguiente modificación de la NIIF 1, CINIIF 14 y SIC 29

Indica cómo deben aplicar las entidades concesionarias las NIIF vigentes en la contabilización de los derechos y obligaciones asumidos en los acuerdos de concesión.

- CINIIF 15 ‘Acuerdos para la construcción de inmuebles’

Trata el registro contable de los ingresos y los gastos asociados a la construcción de inmuebles, con el fin de clarificar en qué casos un acuerdo para la construcción de bienes inmuebles se engloba en el marco de la NIC 11 ‘Contratos de construcción’ y en qué casos en el de la NIC 18 ‘Ingresos ordinarios’.

- CINIIF 17 ‘Distribución de activos no monetarios a los accionistas’

La interpretación indica que la obligación de distribuir un “dividendo en especie” debe registrarse por el valor razonable del activo que se entregará, y cualquier diferencia con su valor en libros debe registrarse en pérdidas y ganancias.

- CINIIF 18 ‘Transferencia de activos de los clientes’

Clarifica la práctica divergente en la contabilización de aquellos que reciben de “clientes” transferencias de propiedad, planta y equipo, concluyendo que en aquellos casos en que el elemento de propiedad satisface la definición de activo desde la perspectiva de quien lo recibe, este deberá reconocer el activo a su valor razonable en la fecha de transferencia, con el crédito reconocido como ingresos ordinarios según lo establecido en la NIC 18 ‘Ingresos ordinarios’.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de “la Caixa” y de las entidades consolidadas. Estos juicios y estimaciones se han basado en las mismas hipótesis y criterios empleados en la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 y hacen referencia, entre otros, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro, la valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles, la vida útil de los activos materiales e intangibles, las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos postocupacionales, los pasivos para programas de prejubilaciones, el patrimonio y resultados de las sociedades integradas por el método de la participación y el gasto del impuesto sobre sociedades determinado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio esperado a final de año.

Las estimaciones afectan a los importes registrados tanto en el balance resumido como en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida de los primeros seis meses del ejercicio. Pese a que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en el próximo semestre o en próximos ejercicios, lo cual se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados.

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, correspondientes al ejercicio 2008, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2009.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2009 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

En el primer semestre del ejercicio 2009 no se ha producido ninguna variación destacable del perímetro de consolidación más allá de lo que se detalla 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 2009. Sin embargo, en la Nota 18 se explica el impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de las operaciones que el Grupo "la Caixa" denomina "resultados no recurrentes", porque obedecen a operaciones que tienen un grado elevado de excepcionalidad.

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.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2009 y la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho que les afecte de manera significativa.

2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 (véase la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008). También se han tenido en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2009 (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.

Comentario al estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos

En este estado se presentan los ingresos y los gastos del periodo distinguiendo entre los resultados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y los ingresos y gastos reconocidos directamente como patrimonio neto.

Las variaciones de los ingresos y los gastos reconocidos en el patrimonio neto se desglosan entre resultados por valoración, importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias, importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas y otras reclasificaciones.

El resultado del Grupo "la Caixa" del primer semestre de 2009 es de 1.175 millones de euros, que debe disminuirse en 118 millones de euros por la variación del capítulo "Ajustes por valoración" y el epígrafe "Intereses minoritarios – ajustes por valoración" del patrimonio neto, como consecuencia de:

- Un aumento neto de 108 millones de euros de los activos financieros disponibles para la venta derivado de una mejora de su valor razonable por importe de 409 millones de euros y una disminución de 301 millones de euros por la transferencia de plusvalías a la cuenta de pérdidas y ganancias, básicamente por la venta del 1% de Telefónica, S.A. (véase Nota 8).
- El decremento de 37 millones de euros por las coberturas de flujos de efectivo, de los cuales 48 millones corresponden a gastos generados por la valoración de los derivados designados como instrumentos de cobertura y el resto corresponden a importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Una disminución por diferencias de cambio, por importe de 230 millones de euros, derivada principalmente de la conversión a euros de la cartera de instrumentos de capital disponibles para la venta registrados en moneda extranjera.
- El incremento de los ajustes de valoración de las entidades integradas por el método de la participación que generan un ingreso reconocido por importe de 130 millones de euros.
- Finalmente, se ha reconocido un gasto de 89 millones de euros correspondiente al impuesto sobre beneficios generado por el reconocimiento de ingresos y gastos por valoración en el patrimonio neto.

En consecuencia, los ingresos totales reconocidos en el primer semestre del ejercicio 2009 han sido de 1.057 millones de euros, de los cuales 900 millones de euros se atribuyen a la entidad dominante.

Comentario al estado total de cambios en el patrimonio neto resumido

En este estado se muestra la conciliación del valor en libros al inicio y al final del primer semestre de 2009 de todas las partidas del patrimonio neto. Los movimientos se agrupan, en función de su naturaleza, en las categorías de ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores, ingresos y gastos reconocidos y otras variaciones del patrimonio neto.

En el primer semestre de 2009, el aumento de 571 millones de euros de patrimonio neto del Grupo se explica por los siguientes movimientos:

- La aportación a la Obra Social de 500 millones de euros y la distribución de dividendos a los socios minoritarios por 8 millones de euros.
- Unos ingresos netos reconocidos de 1.057 millones de euros, básicamente por la aportación del resultado del semestre de 1.175 millones de euros.
- Por último, se han producido otros movimientos que han aumentado el total de patrimonio neto en 22 millones de euros.

Comentario al estado de flujos de efectivo resumido

En el primer semestre de 2009, el Grupo "la Caixa" ha financiado su actividad con un incremento de los flujos de efectivo de 9.391 millones de euros, que ha obtenido a través del aumento de los pasivos de explotación, el mercado institucional y el *cash flow* generado por el resultado del ejercicio.

Los pasivos de explotación han aumentado 4.444 millones de euros, básicamente por el crecimiento de 2.782 millones de euros de los recursos de clientes en balance, excluida la financiación neta obtenida en el mercado institucional de 1.620 millones de euros. El Grupo "la Caixa" ha emitido 3.720 millones de euros, mediante la colocación de diferentes emisiones de cédulas hipotecarias y bonos simples en este mercado, y ha hecho frente a vencimientos por importe de 2.100 millones de euros. Finalmente, el *cash flow* generado por el resultado del semestre ha sido de 3.327 millones de euros. El *cash flow* está compuesto por el resultado del ejercicio ajustado por los gastos/ingresos que no han representado movimiento de flujos de efectivo. Estos ajustes corresponden básicamente a amortizaciones, dotaciones a las provisiones, saneamientos y resultados de las entidades integradas por el método de la participación netos de los dividendos cobrados.

La generación de estos flujos de efectivo ha permitido financiar parcialmente el incremento de los activos de explotación, que ha sido de 14.324 millones de euros. Destaca el aumento de los valores representativos de deuda por importe de 11.761 millones de euros y del crédito a la clientela por importe de 2.828 millones de euros. Hay que recordar que las tensiones en los mercados interbancarios vividas durante el ejercicio 2008 fueron la razón por la que a 31 de diciembre de 2008 el Grupo "la Caixa" tenía colocada una parte importante de su liquidez en un depósito en el Banco Central Europeo. En el primer semestre de 2009, la gestión prudente de la liquidez combinada con el objetivo de maximizar su rentabilidad ha supuesto la reducción de 7.852 millones de euros del saldo de este depósito y la inversión en valores representativos de deuda de máxima solvencia que tienen la posibilidad de monetización inmediata. En ningún caso este cambio en la estrategia de inversión ha supuesto una reducción del nivel de la liquidez del Grupo "la Caixa", que a 30 de junio de 2009 alcanza los 22.475 millones de euros, 213 millones de euros más que a finales del año anterior (véase Nota 3).

La actividad de inversión en activos materiales y participaciones ha supuesto una disminución de los flujos de efectivo de 3.064 millones de euros. Entre las principales inversiones figura la ampliación de capital de Gas Natural SDG, S.A., de 1.313 millones de euros, y el resto corresponde, fundamentalmente, a la adquisición y adjudicación de inmuebles.

Por último, como resultado de los movimientos de flujos de efectivo comentados, los cobros por el impuesto sobre beneficios por importe de 85 millones de euros y el pago a minoritarios de 26 millones de euros, se ha producido una disminución del efectivo o equivalentes de 7.938 millones de euros. Este notable descenso se ha producido a raíz del cambio en la gestión de la liquidez comentado anteriormente.

El saldo a 30 de junio de 2009 de efectivo o equivalentes es de 3.855 millones de euros, que figuran registrados en su totalidad en el capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” de los balances de situación resumidos adjuntos.

3. Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

El rasgo más significativo en la evolución del sector durante el primer semestre de este año ha sido el incremento de la morosidad, de la mano de un empeoramiento severo del entorno macroeconómico y con el trasfondo de una crisis de alcance global.

La evolución de las deudas dudosas del Grupo "la Caixa" ha situado la ratio de morosidad a 30 de junio de 2009 en el 3,38%, ratio inferior a la media del sector. La comparación de esta cifra con las del sector consolida la favorable posición del Grupo "la Caixa" en la gestión del riesgo de crédito.

En este contexto, un foco preferente de la gestión de los riesgos en "la Caixa" durante el primer semestre de 2009 ha sido el refuerzo organizativo, iniciado a comienzos del ejercicio 2008, dirigido a afrontar el incremento de la morosidad y adoptar con la máxima diligencia medidas para la reclamación eficaz de las deudas de recuperación problemática, desde los primeros indicios de deterioro de la solvencia de los deudores, con seguimiento constante de su evolución.

Sin perjuicio de ello, "la Caixa" ha emprendido a la vez medidas para templar el impacto de la crisis en los clientes, cuando la relación con ellos hace patente que están pasando por dificultades transitorias para atender los pagos de sus deudas, pese a una voluntad inequívoca de hacerles frente. En estos casos, "la Caixa" está acomodando las cuotas a corto plazo a las disponibilidades actuales del deudor, con la confianza de que este aplazamiento facilitará el buen fin de las operaciones. De las diversas opciones al alcance para conseguir este objetivo (introducción de periodos de carencia, cláusulas de espera, reunificación de deudas o moratoria de cuotas, entre otros), se analiza con el cliente la que mejor se adecua a su situación.

Sin embargo, el Grupo "la Caixa", con una gestión anticipada para minimizar el impacto de la situación económica, especialmente en el sector inmobiliario, ha continuado con el proceso iniciado a finales de 2008 de adquisición de inmuebles a promotores y constructores, clientes de "la Caixa", con problemas actuales o futuros de desarrollo de su actividad o de solvencia, procediendo a la cancelación de sus deudas con la Entidad. La totalidad de las transacciones se estudian y aprueban de forma individualizada y su precio de adquisición se determina sobre la base de la valoración efectuada por, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España a partir de lo preceptuado en la OM ECO/805/2003 y realizando los ajustes necesarios para considerar las condiciones actuales del mercado inmobiliario. El Grupo "la Caixa" lleva a cabo las actividades de adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad instrumental Servihabitat XXI, S.A.U., especialista en servicios inmobiliarios y con más de 15 años de experiencia, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

"la Caixa" ha aprobado una nueva política de riesgo-país, que se concreta en el establecimiento de límites para mitigar situaciones extremas como por ejemplo: tensiones políticas y sociales, nacionalizaciones y expropiaciones de activos, rechazo gubernamental de la deuda externa, establecimiento de controles de cambio y depreciación o devaluación de la divisa. Los límites de exposición se establecen en función de la calidad crediticia y la capacidad de generación de riqueza del país. Se han asignado límites especiales a las contrapartidas bancarias adecuadas para acompañar la apertura de sucursales y oficinas de representación de "la Caixa" en el extranjero, con el fin de dar servicio a los clientes y contribuir a la promoción de las exportaciones hacia estos países.

Implantación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) en la gestión

Con respecto a la integración en la gestión de los modelos internos de riesgo de crédito, destacan a lo largo del primer semestre de 2009:

La implantación en toda la red de oficinas de una nueva estructura de facultades basada en la pérdida esperada. En fase de pruebas en 2008, este año se ha generalizado a los riesgos con empresas hasta 200 millones de euros de facturación, tanto en la red de banca de empresas como en la de oficinas universales. Es un cambio muy relevante porque convierte el nominal de la operación en mera referencia y articula la línea de decisión jerárquica en torno a criterios avanzados de medición del riesgo, de forma que las facultades asignadas se relacionan directamente con las pérdidas potenciales derivadas de los riesgos asumidos.

Se ha avanzado en el *pricing* ajustado a riesgo para las operaciones con empresas. Con este proceso, el precio de las operaciones se asigna en función de *ratings* internos (modelos para estimar la solvencia del deudor). En pruebas durante 2008, en los últimos meses se ha abierto a toda la red territorial y en estos momentos se aplica en cuentas de crédito, préstamos personales, créditos abiertos y descuento comercial. En los próximos meses está prevista la extensión del *pricing* a las operaciones de personas físicas con finalidad de consumo (en 2008 ya se puso en marcha en operaciones hipotecarias).

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, ascendía a 22.475 y 22.262 millones de euros a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente. La gestión prudente de la liquidez, combinada con el objetivo de maximizar su rentabilidad, es la razón que justifica el incremento de la inversión en activos de máxima solvencia que tienen la posibilidad de monetización inmediata a la vez que se ha reducido la exposición en los mercados interbancarios.

El Plan Estratégico 2007-2010 aprobado por el Consejo de Administración establece que debe mantenerse un nivel de liquidez superior al 5% del activo del Grupo "la Caixa". Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2009, siendo el porcentaje a 30 de junio del 8,4%. Este nivel de liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años.

El Grupo "la Caixa", 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.

En este sentido, el Gobierno español otorgó al Grupo "la Caixa" la posibilidad de emitir en los mercados financieros hasta 9.459 millones en bonos avalados por el Estado en el marco del plan para hacer frente a la crisis e impulsar la financiación a empresas y particulares. En el mes de enero, el Grupo "la Caixa" llevó a cabo una emisión de bonos con aval del Estado español, con un plazo de tres años, por un importe de 2.000 millones de euros.

En el mes de mayo, el Grupo "la Caixa" cerró la colocación de una nueva emisión de cédulas hipotecarias por un importe de 1.250 millones de euros, con un plazo de amortización de cinco años. Con esta emisión, dirigida a los mercados de capitales, el Grupo "la Caixa" refuerza aún más su posición de liquidez, a la vez que contribuye a la normalización de los mercados de deuda.

Riesgo de contrapartida

En la primera mitad del año los mercados financieros han continuado con una elevada aversión al riesgo. Sin embargo, la decidida intervención de las autoridades de los distintos países en las entidades con dificultades ha relajado en cierta medida la presión sobre la cotización de los CDS (*credit default swaps*). De acuerdo con esta mejora de la percepción del riesgo bancario, manteniendo los criterios de prudencia y seguridad, se han habilitado líneas especiales a entidades españolas y también a otras entidades extranjeras de máxima solvencia para volver a la actividad en los mercados interbancarios que, por el momento, se limitan a vencimientos máximos de 1 mes.

En cuanto al resto de operativa con contrapartidas bancarias, la política es de máxima prudencia y solo se contratan compraventas de divisa con liquidación mediante CLS (*continuous linked settlement*), un sistema de entrega contra pago que elimina el riesgo de liquidación. La contratación de derivados OTC se limita a las contrapartidas con contrato vigente de garantía en efectivo, sobre el valor de mercado de la cartera. La exposición con entidades de crédito a 30 de junio de 2009 es de 12.985 millones de euros (15.563 millones de euros en diciembre de 2008).

Continúa el seguimiento exhaustivo de todas las contrapartidas bancarias, con elaboración de informes diarios sobre vencimientos de operaciones, resultado de las liquidaciones, seguimiento de cotizaciones, etc.

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2009, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de la actividad de tesorería ha sido de 3,9 millones de euros. Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 5,5 millones de euros, se alcanzaron durante el segundo trimestre, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de deuda soberana (española y europea) respecto a los instrumentos derivados empleados para la gestión de su riesgo de tipo de interés.

La estimación de VaR indicada es el máximo que resulta de la aplicación de las metodologías paramétrica, sobre datos históricos de dos horizontes temporales diferentes (75 y 250 días de mercado), y de simulación histórica sobre datos anuales. 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 diferentes 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 tipo de interés y en las primas de riesgo de crédito, siendo mucho menor el peso del resto de factores en los que existe posicionamiento en mercado.

(miles de euros)	Tipo		Precio		Volatilidad	
	Interés	Cambio	Renta variable	Commodities	Tipo interés	Tipo cambio
VaR medio	2.858	590	43	1	151	69

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El Grupo "la Caixa" gestiona este riesgo con un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intermediación a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se realiza 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 con clientes.

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

4. Gestión de la solvencia

La Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, representa el final del proceso de adaptación de la legislación española a las dos directivas comunitarias (2006/48/CE y 2006/49/CE) que han revisado, siguiendo el Acuerdo adoptado en 2004 por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), la metodología para la determinación de los requisitos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito.

El nuevo marco normativo fundamenta la determinación de la solvencia de las entidades de crédito en tres pilares:

- Pilar 1: Exigencias mínimas de capital
- Pilar 2: Revisión del supervisor
- Pilar 3: Información al mercado

En cuanto al **Pilar 1**, el Grupo "la Caixa" aplica modelos internos para el cálculo de las exigencias mínimas de recursos propios regulatorios para el riesgo de mercado desde diciembre de 2007 y, en cuanto a riesgo de crédito, a determinadas categorías de activo desde junio de 2008, una vez recibidas las autorizaciones necesarias por parte del Banco de España.

De acuerdo con las directrices del **Pilar 2**, el Grupo "la Caixa" ha diseñado un Proceso de Autoevaluación de Capital (PAC) que tiene como objetivo garantizar la relación adecuada entre sus recursos propios y su perfil de riesgo. Los resultados del PAC se plasman en el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), de periodicidad anual. El primer IAC oficial elaborado por el Grupo "la Caixa" hace referencia a 31 de diciembre de 2008 y fue aprobado por el Consejo de Administración el 19 de marzo de 2009. Los aspectos más destacados que recoge el IAC a 31 de diciembre de 2008 son:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo "la Caixa" es medio-bajo.
- Planificación de capital: se ha contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que en un horizonte temporal a tres años vista los ratios de solvencia se mantienen en niveles muy superiores a los mínimos requeridos por la normativa.
- Riesgos de liquidez y de interés estructural de balance: se miden las exigencias de capital vinculadas a estos tipos de riesgos, no consideradas en el Pilar 1. Del análisis efectuado se concluye que no hay necesidad de disponer de recursos propios adicionales para la cobertura de estos riesgos.
- 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.

En conclusión, el IAC confirma la elevada solvencia, regulatoria y económica, del Grupo "la Caixa" y permite afirmar que, incluso en escenarios de estrés, el Grupo dispone de los recursos propios y de las fuentes adicionales de capital suficientes para afrontar ampliamente los riesgos asociados al entorno económico complejo previsto en los próximos años.

En cuanto al **Pilar 3**, el pasado 23 de abril el Grupo "la Caixa" publicó por vez primera el documento "Información con Relevancia Prudencial" (IRP), referido a 31 de diciembre de 2008, 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.

A lo largo del primer semestre de 2009, aprovechando las posibilidades que ha ofrecido el mercado y con objeto de fortalecer aún más su sólida posición de solvencia y su elevado nivel de liquidez, el Grupo "la Caixa" ha incrementado su volumen de recursos propios básicos (Tier 1) mediante la emisión de 1.898 millones de euros de participaciones preferentes (véase Nota 12).

En relación con los recursos propios de segunda categoría (Tier 2), en el primer semestre de 2009 "la Caixa" ha emitido 2.500 millones de euros de deuda subordinada (véase Nota 12). Por otro lado, el Grupo ha deducido de estos recursos el exceso de participación cualificada generado a raíz del incremento de su inversión en Gas Natural SDG, S.A., como consecuencia de la ampliación de capital que esta compañía ha efectuado con motivo de la OPA sobre Unión Fenosa, S.A. (véase Nota 8).

Los activos ponderados por riesgo (RWA) se estiman, a 30 de junio de 2009, en 155.000 millones de euros. La generación recurrente de resultados permite al Grupo financiar el aumento de las exigencias mínimas de recursos propios derivadas de la evolución de su actividad.

Con todo, el *core capital* se mantiene en el 8,8%, mientras que el Tier 1 y el Tier 2 suben hasta el 11% y el 1,6%, respectivamente. Finalmente, el Tier Total llega al 12,6%, con un superávit por encima de los 7.000 millones de euros con respecto a las exigencias mínimas.

(Miles de euros)	30.6.2009 (*)		31.12.2008	
	Importe	en %	Importe	en %
Capital, Reservas, Resultado e Intereses minoritarios	17.907.718		16.910.404	
Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(4.288.556)		(4.266.088)	
Core capital	13.619.162	8,8%	12.644.316	8,8%
Participaciones preferentes	4.897.586		3.000.000	
Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otras	(1.450.950)		(1.178.072)	
Recursos propios básicos (Tier 1)	17.065.798	11,0%	14.466.244	10,1%
Financiaciones subordinadas	3.531.219		1.102.731	
Reservas revalorización	468.456		468.456	
Cobertura genérica computable y otros	528.888		560.338	
Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otras	(2.018.183)		(1.114.434)	
Recursos propios de segunda categoría (Tier 2)	2.510.380	1,6%	1.017.091	0,7%
Recursos propios totales (Tier Total)	19.576.178	12,6%	15.483.335	10,8%
Exigencias de recursos propios mínimos (Pilar 1)	12.400.000	8,0%	11.472.430	8,0%
Superávit de recursos propios	7.176.178	4,6%	4.010.905	2,8%
Promemoria: Activos ponderados por riesgo	155.000.000		143.405.375	

(*) Datos estimados.

5. Retribuciones y otras prestaciones al “personal clave de la administración y dirección”

En la Nota 8 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” correspondientes al ejercicio 2008 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección de los ejercicios 2008 y 2007. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

El artículo 27 de los Estatutos de “la Caixa”, modificado con fecha 19 de octubre de 2006, establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tiene carácter honorífico y gratuito, salvo el cargo de presidente, y no puede originar percepciones distintas de las dietas y gastos por asistencia y desplazamiento establecidos por la Asamblea General.

Las remuneraciones devengadas a 30 de junio de 2009 y 2008 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los mencionados órganos de administración y control, se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración se incluyen las dietas percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, así como las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

(Miles de euros)		30.06.2009		30.06.2008	
Consejo de Administración		Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Fainé Casas, Isidre			5		4
Gabarró Serra, Salvador		54		45	
Mercader Miró, Jordi		51	4	46	4
Godó Muntañola, Javier		42	3	43	3
Raventós Negra, Manuel	(e)	59	4	55	3
Balagueró Gañet, Ramon	(c)	15	2	22	2
Barber Willems, Victòria	(b)	9	1		
Bartolomé Gil, M ^a Teresa	(b)	9	1		
Bassons Boncompte, M ^a Teresa	(b)	9	1		
Cabra Martorell, Montserrat	(b)	11	2		
Calvo Sastre, Ana María	(b)	11	1		
Camarasa Carrasco, María Amparo	(c)	27	2	39	2
Domènech Sardà, Marta	(c)	18	2	27	2
García Biel, Manuel	(c)	33	2	51	2
Guàrdia Canela, Josep-Delfi	(d)	11	4		
Juan Franch, Immaculada		35	1	27	1
López Burniol, Juan José		24	3	21	3
López Ferreres, Montserrat		21	1	22	1
Llobet María, M ^a Dolors	(b)	21	2		
Mora Valls, Rosa M ^a	(b)	9	1		
Noguer Planas, Miquel		39	2	39	2
Novella Martínez, Justo Bienvenido		29	2	25	2
Oller Compañ, Vicenç	(c)	15	5	21	4
Pallarès Morgades, Magí	(c)	18	2	25	2
Rodés Castañé, Leopoldo		21	4	18	4
Sala Leal, Josep	(a) (c)	15	2		
Tomás Munar, Lluç	(a)			21	2
Tutzó Bennasar, Francesc	(c)	15	4	21	4
Villalba Fernández, Nuria Esther		21	2	18	2
Zaragozá Alba, Josep Francesc		21	2	21	2
Total		663	67	607	51

(a) El Consejo de Administración del 18 de diciembre de 2008 acordó el nombramiento del Sr. Josep Sala Leal en sustitución del Sr. Lluç Tomás Munar, que causó baja del Consejo de Administración el 26 de noviembre de 2008.

(b) Altas por nombramiento de la Asamblea General del 23 de abril de 2009.

(c) Bajas por cese de la Asamblea General del 23 de abril de 2009.

(d) Alta como vocal del Consejo de Administración en la Asamblea General de 23 de abril de 2009 y baja como miembro de la Comisión de Control en la Asamblea General de la misma fecha.

(e) Baja como vocal del Consejo de Administración el 18 de junio de 2009 por renuncia al cargo. Para su sustitución fue designada la Sra. Monika Habsburg Lothringen, que a 30 de junio de 2009 todavía no había tomado posesión de su cargo.

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

(Miles de euros)		30.06.2009		30.06.2008	
Comisión de Control		Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Gil Aluja, Jaume	(a)	12	3		
Corominas Vila, Enric	(b)	20	5	30	5
Ros Domingo, Àngel		12	2	15	2
Pàmies Solà, Martí	(b)	9	2	16	2
Castellví Piulachs, Josefina		21	3	15	3
Colom Rosich, Elvira	(b)	9	2	16	2
Frias Molina, Josep Antoni	(a)	6	2		
Fullana Massanet, Josep	(a)	6	1		
Gras Pahissa, Albert	(a)	6	2		
Guàrdia Canela, Josep-Delfi	(c)	11		22	4
Pallàs Guasch, Santiago	(b)	9	2	15	2
Pujol Esteve, M ^a Rosa	(a)	6	2		
Santana Fuster, Carlos		18	3	16	3
Sierra Fatjó, Joan		15	2	15	2
Total		160	31	160	25

(a) Altas por nombramiento en la Asamblea General del 23 de abril de 2009.

(b) Bajas por cese en la Asamblea General del 23 de abril de 2009.

(c) Baja como miembro de la Comisión de Control en la Asamblea General de 23 de abril de 2009 y alta como vocal del Consejo de Administración en la Asamblea General de la misma fecha.

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

La remuneración total devengada por el Presidente del Consejo de Administración durante el primer semestre de 2009 ha sido de 1.320 miles de euros, la misma cantidad que durante el primer semestre de 2008. En estas retribuciones se computan, si procede, los importes percibidos en concepto de dietas y las cantidades que en su caso haya percibido de las sociedades filiales y entidades en que representa a "la Caixa" o haya sido designado a propuesta de "la Caixa" o en representación de sus intereses.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección de "la Caixa". La prima devengada hasta el 30 de junio de 2009 y 2008 por este concepto asciende a 99 y 92 miles de euros, respectivamente.

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

Las retribuciones a corto plazo y postocupación a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y que se derivan de su relación laboral con la Entidad se registran como gasto de personal del periodo en el cual han prestado sus servicios. A 30 de junio de 2009 y 2008, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 148 y 157 miles de euros, respectivamente.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2009 y 2008 por los miembros del Consejo de Administración de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las que aquella tenga una presencia o representación significativa se elevan a 2.491 y 2.157 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las mencionadas sociedades. Estas remuneraciones no incluyen las correspondientes al Presidente del Consejo de Administración, ya que figuran incluidas en el apartado de esta misma Nota correspondiente a su retribución. Con arreglo a la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas aquellas otras sociedades en que participe en un 20% o más en su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 30 de junio de 2009, por 25 personas que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (4) y Direcciones Ejecutivas (20). A 30 de junio de 2008, este colectivo estaba integrado por 23 personas.

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2009 y de 2008, 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, así como las indemnizaciones correspondientes a la extinción de contratos de Alta Dirección. Las remuneraciones se registran mayoritariamente en el capítulo "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)		
	30.6.2009	30.6.2008
Retribuciones a corto plazo	9.493	7.577
Prestaciones postocupación	2.898	3.160
Otras prestaciones a largo plazo	452	160
Indemnizaciones por cese		1.980
Total	12.843	12.877

El aumento de la retribución de la Alta Dirección entre el primer semestre de 2009 y el de 2008 se explica, fundamentalmente, por el aumento del número de personas que componen la Alta Dirección y por varias altas concentradas a finales del primer semestre de 2008 que, en consecuencia, no devengaron retribuciones por el total del periodo de seis meses.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2009 y de 2008 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 se elevan a 814 y 638 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las mencionadas sociedades.

6. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, por naturaleza y cartera contable, donde figuran clasificados, excepto los saldos correspondientes a 'Caja y depósitos en bancos centrales' y 'Derivados de cobertura'. En los cuadros que se muestran a continuación no figura la 'Cartera de inversión a vencimiento' porque en ninguno de los dos periodos el Grupo "la Caixa" tiene activos clasificados. Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30.6.2009

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros activos financ. a VR con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				6.122.600	6.122.600
Crédito a la clientela				175.250.356	175.250.356
Valores representativos de deuda	12.632.071	79.070	27.969.004	2.143.581	42.823.726
Instrumentos de capital	15.318	89.780	7.349.144		7.454.242
Derivados de negociación	842.596				842.596
Total	13.489.985	168.850	35.318.148	183.516.537	232.493.520

31.12.2008

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros activos financ. a VR con cambios en P y G	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				9.716.323	9.716.323
Crédito a la clientela				172.491.915	172.491.915
Valores representativos de deuda	4.434.571	81.944	24.088.451	2.458.103	31.063.069
Instrumentos de capital	12.174	85.939	6.958.978		7.057.091
Derivados de negociación	743.454				743.454
Total	5.190.199	167.883	31.047.429	184.666.341	221.071.852

Inversiones crediticias

La actividad crediticia del Grupo "la Caixa" se desarrolla, en su práctica totalidad, en España y se orienta básicamente a la satisfacción de las necesidades de financiación de familias y empresas. Se caracteriza por el alto grado de diversificación y atomización, que confiere a la cartera un perfil de riesgo medio-bajo. La cartera cuenta con fuertes garantías, puesto que el 64% de la inversión crediticia tiene garantías hipotecarias, con un valor medio de las deudas pendientes sobre los valores de las garantías, *loan to value*, del 48%. Hay que destacar que el 89% de la cartera tiene un *loan to value* inferior al 80%, el mismo que en el cierre del ejercicio 2008. A los efectos de la clasificación establecida por la Circular 4/2004 del Banco de España, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, el 80% y el 78%, respectivamente, de la cartera crediticia está clasificada en las categorías de 'sin riesgo apreciable' (sector público, entidades de crédito y garantía dineraria), 'riesgo bajo' (garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas con financiación inferior al 80% de la tasación) y 'riesgo medio-bajo' (el resto de la garantía hipotecaria y la garantía real).

El comportamiento de la economía española ha seguido la tónica de la mayoría de las economías avanzadas y se estima que el PIB se contraerá un 3,6% en los primeros seis meses del año. Durante este periodo, el Grupo "la Caixa" ha intensificado su actividad comercial con el objetivo de compensar el descenso de la actividad de la economía española. De acuerdo con las directrices del Plan Estratégico, el Grupo ha seguido con la línea, iniciada el año pasado, de impulsar los créditos

personales y el negocio con empresas para tratar de equilibrar la fuerte contracción del crédito hipotecario provocada por la crisis del sector inmobiliario. El crecimiento de los créditos con garantía personal ha sido del 1,4% en los primeros seis meses del año 2009 y del 8,2% en los últimos doce meses. En cuanto a la financiación con garantía real, que fundamentalmente corresponde a la adquisición de vivienda, ha disminuido en un 1,3% en el primer semestre de 2009, y un 1% en términos interanuales.

La reducción del dinamismo de la economía española, con un fuerte crecimiento de la tasa de desempleo, y la crisis del sector inmobiliario son la causa principal del incremento del volumen de activos dudosos, que a 30 de junio de 2009 asciende a 6.367 millones de euros, de los que 6.269 millones de euros corresponden a crédito a la clientela. El aumento del volumen de dudosos combinado con la evolución de la cartera de créditos sitúan la ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" en el 3,38% a 30 de junio de 2009 (2,48% a 31 de diciembre de 2008). Esta ratio, pese al aumento que presenta en los primeros seis meses de 2009, continúa siendo inferior a la media del conjunto del sistema financiero español.

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2009 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)	
	30.6.2009
Saldo al inicio del ejercicio	4.492.774
Más:	
Adición de nuevos activos	4.064.234
Menos:	
Activos normalizados	(1.642.432)
Regularizaciones, adjudicaciones y otros	(516.450)
Activos dados de baja	(128.921)
Total	6.269.205

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

(Miles de euros)		
	30.6.2009	31.12.2008
Sector público	13.555	11.157
Sector privado	6.255.650	4.481.617
Préstamos hipotecarios	4.221.498	2.816.157
Resto de préstamos	479.015	331.298
Cuentas de crédito	1.100.436	978.045
Factoring	15.960	16.257
Crédito comercial	192.023	180.771
Otros deudores	246.718	159.089
Total	6.269.205	4.492.774

Las provisiones para insolvencias alcanzan los 3.790 millones de euros, 765 más que al final del ejercicio 2008. La cobertura de los activos dudosos se ha situado a 30 de junio de 2009 en el 60%, el 127% si se considera el valor de las garantías hipotecarias.

Los fondos para la cobertura de pérdidas inherentes de activos financieros del Grupo "la Caixa" ascienden a 2.115 millones de euros y se sitúan en el 115% del parámetro *alfa* fijado por el Banco de España, muy por encima del mínimo exigido, lo que permite al Grupo "la Caixa" disponer de un amplio margen de utilización para hacer frente a exigencias futuras derivadas de incrementos de la morosidad.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2009 y 2008 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 31.12.2008	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2009
Cobertura específica	1.141.039	1.279.371	(208.382)	(564.244)	1.647.784
Depósitos en entidades de crédito	4.892	13			4.905
Crédito a la clientela	1.106.842	1.279.062	(208.382)	(535.798)	1.641.724
<i>Sector público</i>	340				340
<i>Otros sectores</i>	1.106.502	1.279.062	(208.382)	(535.798)	1.641.384
Valores representativos de deuda	29.305	296		(28.446)	1.155
Cobertura genérica	1.817.813	(54.752)	0	284.619	2.047.680
Crédito a la clientela	1.817.813	(50.482)		280.349	2.047.680
Valores representativos de deuda		(4.270)		4.270	0
Cobertura por riesgo país	1.396	630		(4)	2.022
Total	2.960.248	1.225.249	(208.382)	(279.629)	3.697.486

(Miles de euros)					
	Saldo 31.12.2007	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2008
Cobertura específica	324.976	468.427	(134.674)	125.651	784.380
Depósitos en entidades de crédito					0
Crédito a la clientela	324.522	468.341	(134.674)	125.651	783.840
<i>Sector público</i>	340	78	(78)		340
<i>Otros sectores</i>	324.182	468.263	(134.596)	125.651	783.500
Valores representativos de deuda	454	86			540
Cobertura genérica	2.184.519	84.743	0	477	2.269.739
Crédito a la clientela	2.184.516	84.747		476	2.269.739
Valores representativos de deuda	3	(4)		1	0
Cobertura por riesgo país	1.206	14	0	(1)	1.219
Total	2.510.701	553.184	(134.674)	126.127	3.055.338

La columna de ‘Trasposos y otros’ del primer semestre de 2009 incluye un traspaso de 300 millones de euros de cobertura específica a cobertura genérica. El traspaso se ha efectuado a raíz de la evaluación hecha por el grupo “la Caixa” de la reciente aclaración del Banco de España de la letra b del apartado 17 del anexo IX de la Circular 4/2004, que considera que en las operaciones de crédito con garantías eficaces, el 70% del valor de tasación no debe incluirse en la base de cálculo de las provisiones específicas. El resto de trasposos de cobertura específica corresponde, básicamente, al fondo de cobertura de inmuebles adjudicados o adquiridos.

El detalle de los activos deteriorados determinados individualmente, clasificados por garantías, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

30.6.2009

Activos deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)		
Garantía	Subestándar	Dudosos
Personal	560.574	947.705
Hipotecaria	827.348	115.600
Otras	15.123	41.341
Total	1.403.045	1.104.646

31.12.2008

Activos deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar	Dudosos
Personal	294.006	886.809
Hipotecaria	833.879	75.697
Otras	6.549	40.193
Total	1.134.434	1.002.699

Estos activos, como consecuencia de los análisis efectuados, tienen la consideración de activos dudosos por razones diferentes de la morosidad de los clientes o activos subestándar, de acuerdo con los criterios del anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

A continuación se detallan las dotaciones realizadas para la cobertura de los activos deteriorados determinados individualmente, clasificadas por garantías, hasta el 30 de junio de 2009 y hasta el 31 de diciembre de 2008.

30.6.2009

Fondo de provisión de activos deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar	Dudosos
Personal	93.324	297.491
Hipotecaria	79.545	34.583
Otras	1.492	10.960
Total	174.361	343.034

31.12.2008

Fondo de provisión de activos deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar	Dudosos
Personal	46.869	245.995
Hipotecaria	80.865	22.367
Otras	1.091	9.787
Total	128.825	278.149

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 – Ajustes por valoración'.

Por lo que respecta a las participaciones en instrumentos de capital, el Grupo "la Caixa" evalúa si hay evidencias objetivas de que un activo o un grupo de activos hayan sufrido pérdidas por deterioro de su valor recuperable. Para determinar su existencia, el Grupo "la Caixa" toma en consideración la información observable sobre los distintos acontecimientos causantes de pérdidas establecidos en los párrafos 59 a 61 de la NIC 39 'Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración'. Esta evidencia es más acusada en el caso de un descenso del 40% en su valor razonable y de pérdida continuada a lo largo de un periodo superior a los 18 meses. A 30 de junio de 2009, el Grupo "la Caixa" no tiene ninguna participación que cumpla el rango porcentual y temporal señalados.

7. Activos no corrientes en venta

Este capítulo de los balances de situación 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.

En la Nota 14 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2008 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de los activos inmobiliarios, vinculados con créditos, adquiridos o adjudicados por parte de "la Caixa" o por alguna sociedad instrumental, como inversiones inmobiliarias, activos no corrientes en venta y existencias.

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados, clasificados en este epígrafe del balance de situación, se valoran por el menor entre su valor razonable y el coste amortizado menos las provisiones constituidas de los créditos cancelados, una vez deducidos los gastos de venta necesarios. En ningún caso el valor neto de activación del inmueble adquirido o adjudicado supera el 90% del valor de tasación.

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2009 es el siguiente:

(Miles de euros)	
	30.06.2009
Saldo al inicio del ejercicio	592.706
Incorporaciones del ejercicio	1.315.059
Bajas por venta	(171.068)
Saldo al cierre del ejercicio	1.736.697
Menos:	
Fondo de deterioro	(107.406)
Total	1.629.291

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se encarga a expertos independientes la valoración de los bienes inmuebles clasificados como no corrientes en venta. Las pérdidas por deterioro que se ponen de manifiesto se reconocen en el epígrafe 'Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas' de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de junio de 2009 no hay indicios de deterioro adicional de los importes registrados como activos no corrientes en venta.

8. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta

En las notas 2.1 y 2.2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2008 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como entidades dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como la descripción de 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 2, 3 y 4 de la mencionada 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 2009 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2008.

Combinaciones de negocios

Durante el primer semestre de 2009 no se ha producido ninguna combinación de negocio. No obstante, la información de los cambios de participación más significativos en sociedades incluidas en el perímetro de consolidación del Grupo "la Caixa" se facilita en los apartados que figuran a continuación en esta misma Nota.

Entidades dependientes

En el primer semestre de 2009, las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Servihabitat XXI, S.A.U.

El Grupo "la Caixa" ha decidido centralizar la gestión, la administración y la propiedad de activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados en su sociedad instrumental, especializada en servicios inmobiliarios, Servihabitat XXI, S.A.U., con el objetivo de optimizar su gestión. A efectos de adecuar la estructura de capital de Servihabitat XXI, S.A.U., al nuevo volumen de actividad, en el primer semestre de 2009 "la Caixa" ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad por importe de 1.000 millones de euros. A 30 de junio de 2009, la participación del Grupo "la Caixa" es del 100%.

Negocios conjuntos (multigrupo)

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Gas Natural SDG, S.A.

El 28 de marzo el Grupo "la Caixa" suscribió, por importe de 1.313 millones de euros, la ampliación de capital de Gas Natural SDG, S.A., y lo hizo en proporción a su participación del 37,49%. La ampliación de capital, por importe total de 3.502 millones de euros, se enmarcaba en el proceso de adquisición de Unión Fenosa, S.A., por parte de Gas Natural SDG, S.A., y se destinó a la financiación parcial de la oferta pública de adquisición (OPA) presentada por Gas Natural SDG, S.A., que concluyó con éxito durante el mes de abril. El Grupo "la Caixa", en su condición de accionista de referencia de Gas Natural SDG, S.A., ha apoyado en todo momento la operación de adquisición efectuada por su participada. A 30 de junio de 2009, y de acuerdo con lo que recoge el folleto de la OPA de Unión

Fenosa, S.A., registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), se ha registrado contablemente como una participación en una entidad multigrupo cuando el año anterior figuraba registrada como una participación en una entidad asociada. Este tratamiento no ha supuesto ningún otro cambio en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo "la Caixa", puesto que el Grupo aplica de forma general el método de la participación a las participaciones en entidades que controla de forma conjunta, que es el mismo que utiliza para valorar las participaciones en entidades asociadas (véase Nota 2.1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008). El 26 de junio, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Gas Natural SDG, S.A., aprobó el proyecto de fusión por absorción de Unión Fenosa, S.A., y Unión Fenosa Generación, S.A., por parte de Gas Natural SDG, S.A., hecho que se comunicó en la misma fecha a la CNMV. A 30 de junio de 2009, la participación del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, S.A., es del 37,49%.

Entidades asociadas

Las variaciones más relevantes han sido las siguientes:

Self Trade Bank, S.A.

El día 11 de febrero "la Caixa" y Société Générale anunciaron la creación de Self Bank, que nace sobre la base de los clientes actuales de la sucursal española del Grupo Boursorama. El banco se ha constituido con un capital inicial de 86,6 millones de euros, aportado en un 49% por "la Caixa" y en un 51% por Boursorama (grupo financiero del que Société Générale tiene el 56% y Critería CaixaCorp, S.A., un 20,9%). Su objetivo es convertirse en el referente de banca en línea en España cumpliendo las expectativas de un público que exige servicios financieros eficaces, solventes y seguros a través de la red. El nuevo banco pondrá al servicio de sus clientes los más de 7.965 cajeros automáticos de "la Caixa", que dispondrán de una navegación personalizada con la imagen de Self Bank, lo cual es un elemento diferencial con respecto al resto de bancos en línea que operan en España. El banco ofrecerá productos y servicios en línea altamente competitivos con la mejor calidad de servicio.

Banco BPI, S.A.

En el primer semestre de 2009, el Grupo "la Caixa" ha aumentado su participación en el capital social de Banco BPI, S.A., en un 0,72%, con una inversión de 10 millones de euros. A 30 de junio de 2009, la participación del Grupo "la Caixa" en Banco BPI, S.A., es del 30,10%.

Instrumentos de capital disponibles para la venta

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Telefónica, S.A.

En el primer semestre de 2009, el Grupo "la Caixa" invirtió 688,8 millones de euros en la adquisición del 1% en el capital social de la sociedad. Para no incrementar el riesgo de concentración y de mercado asociado a Telefónica, S.A., el Grupo "la Caixa" ha contratado derivados financieros con objeto de proteger el valor de mercado por este incremento de participación. La cobertura permite conservar la totalidad de los derechos políticos asociados y cede los derechos económicos (dividendos) a cambio de un rendimiento equivalente a una financiación de mercado. Tanto la cartera cubierta como el derivado de cobertura se registran a valor de mercado con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el segundo trimestre de 2009, el Grupo "la Caixa" ha vendido un 1% de su participación en Telefónica, S.A., con una plusvalía de 428 millones de euros antes de impuestos y minoritarios (249 millones de euros netos atribuidos al Grupo). Dado que para el Grupo "la Caixa" la participación en Telefónica, S.A., tiene la consideración de estratégica, la plusvalía figura registrada 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. La participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, S.A., a 30 de junio de 2009, es del 5,01%.

Erste Group Bank

Durante el ejercicio 2008, siguiendo la estrategia de expansión internacional en el sector bancario y en concreto cubriendo una de las áreas establecidas como estratégicas (Europa Central y del Este), Criteria CaixaCorp, S.A., adquirió en mercado un 4,90% del capital social de Erste Group Bank, uno de los grupos financieros líderes en Europa Central y del Este, que da servicio a más de 17 millones de clientes en oficinas de ocho países (Austria, República Checa, Eslovaquia, Rumanía, Hungría, Croacia, Serbia y Ucrania). En el mes de junio de 2009, la participación del Grupo "la Caixa" se ha incrementado hasta el 5,09%. Este aumento de participación ha ido acompañado de la firma de acuerdos de colaboración entre Erste Group Bank, la Fundación ERSTE –como accionista de control de este grupo– y Criteria CaixaCorp, S.A., brazo inversor del Grupo "la Caixa". Los acuerdos regulan su relación como accionistas de Erste Group Bank y facilitan la colaboración empresarial entre los dos grupos al proporcionarles el acceso mutuo a los clientes de sus respectivos mercados nacionales. Esta colaboración permitirá al Grupo "la Caixa" prestar servicios a sus 10,6 millones de clientes que tengan intereses de negocio concretos en Europa Central y del Este, y a Erste Group Bank el acceso a clientes minoristas y corporativos de España.

El Grupo "la Caixa" podrá incrementar su participación hasta el 10% del capital sin restricción y sobrepasar este porcentaje hasta el 20% de común acuerdo con la Fundación ERSTE.

El Grupo "la Caixa" ha nombrado a un miembro en el Consejo de Vigilancia de Erste Group Bank, cargo para el cual ha sido designado el Director General de "la Caixa" y Vicepresidente de Criteria.

The Bank of East Asia (BEA)

El pasado 22 de junio, "la Caixa" y Criteria CaixaCorp, S.A., firmaron un acuerdo estratégico de colaboración con BEA para ampliar su presencia en la región de Asia-Pacífico. Con este acuerdo, que potencia la relación iniciada en 2007 con el banco hongkonés, BEA se convierte en el socio preferente del Grupo "la Caixa" en su expansión en esta área geográfica. El Grupo "la Caixa" prevé un crecimiento de los lazos comerciales entre China y España en el futuro y valora positivamente la ventaja competitiva que supone la fuerte presencia de BEA en las principales ciudades de la China continental. Al mismo tiempo, BEA obtendrá el acceso a la extensa plataforma del Grupo "la Caixa" en España, Europa y América Latina. Los dos grupos han acordado prestarse colaboración y ayuda en el desarrollo de servicios y productos bancarios que generen beneficios mutuos, y tienen prevista la constitución de un Comité de Seguimiento que tendrá como función la supervisión y seguimiento de este acuerdo de colaboración estratégica.

Adicionalmente, BEA y Criteria CaixaCorp, S.A., han cerrado un acuerdo estratégico de inversión que establece las condiciones de la participación accionarial del Grupo "la Caixa" y formaliza el carácter amistoso y la orientación a largo plazo de la inversión. El acuerdo logrado permite al Grupo "la Caixa" aumentar su participación desde el actual 9,85% hasta el 12,5% y, previa conformidad de BEA, desde el 12,5% hasta el 20%.

Estos acuerdos se han complementado con la firma de un acuerdo de intenciones entre la Fundación "la Caixa" y la fundación benéfica The Bank of East Asia Charitable Foundation Limited para reforzar los trabajos que desarrollan en el ámbito social.

Desde el 1 de junio, el Presidente de "la Caixa" y de Criteria es consejero no ejecutivo del BEA.

Plusvalías de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.6.2009		31.12.2008	
Sociedades		% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Gas Natural SDG, S.A.	(MULT)	37,49%	4.355.150	37,49%	3.238.660
Telefónica, S.A.	(DPV)	5,01%	3.730.190	5,01%	3.736.170
Repsol-YPF, S.A.	(DPV)	12,68%	2.467.134	12,68%	2.337.122
Abertis Infraestructuras, S.A.	(ASOC)	25,04%	2.362.886	25,04%	2.115.228
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	20,00%	1.255.523	20,00%	1.121.380
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	(MULT)	44,10%	1.066.431	44,10%	963.483
Banco BPI, S.A.	(ASOC)	30,10%	493.038	29,38%	462.721
The Bank of East Asia, LTD	(DPV)	9,85%	391.695	9,86%	247.719
Erste Group Bank AG	(DPV)	5,09%	310.904	4,90%	251.636
Boursorama, S.A.	(ASOC)	20,93%	121.994	20,95%	83.757
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, S.A.	(DPV)	5,01%	88.307	5,01%	77.038
Banco Comercial Português, S.A.	(DPV)	0,67%	22.627	0,79%	30.321
Inmobiliaria Colonial, S.A.	(DPV)	5,43%	13.551	5,43%	15.162
Otros					10.125
Valor de mercado			16.679.430		14.690.522
Coste			15.364.649		13.664.464
Plusvalía latente bruta			1.314.781		1.026.058

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

Todas estas participaciones se ostentan a través del Grupo Criteria CaixaCorp, del cual el Grupo "la Caixa" tiene a 30 de junio de 2009 una participación del 79,45%. Solo la participación en Inmobiliaria Colonial, S.A., se ostenta directamente por parte de "la Caixa".

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)		
	30.6.2009	31.12.2008
Grupo Financiero Inbursa (1)	806.047	777.460
Abertis Infraestructuras, S.A.	690.607	690.607
Gas Natural SDG, S.A.	586.940	586.980
Banco BPI, S.A. (2)	350.198	354.217
Sociedad General de Aguas de Barcelona, S.A.	274.397	274.397
Boursorama, S.A.	66.306	66.306
Self Trade Bank, S.A.	16.316	
Total	2.790.811	2.749.967

(1) La moneda funcional de la entidad es el peso mexicano.

(2) La variación observada es consecuencia de las diferencias de primera integración generadas en las adquisiciones realizadas durante 2009.

Exceptuando a Self Trade Bank, S.A., el resto de sociedades detalladas en el cuadro anterior cotizan en bolsa. El Grupo "la Caixa" tiene establecida una metodología para la evaluación trimestral de indicadores que señalan la aparición de indicios de deterioro en el valor registrado de estas sociedades. Concretamente, se evalúa la cotización de la sociedad a lo largo del periodo considerado, así como los precios objetivos publicados por analistas independientes de reconocido prestigio. A partir de estos datos, el Grupo determina la plusvalía tácita, neta de impuestos, asociada a la participación. En caso de que el valor de mercado supere ampliamente el valor registrado de estas sociedades, se considera que no existen indicios de deterioro.

Como consecuencia de la evolución de las cotizaciones durante el primer semestre de este año, el Grupo ha realizado pruebas de deterioro para evaluar el valor razonable de estas participaciones y verificar la vigencia de su valor registrado. Se han utilizado los métodos de valoración generalmente aceptados. A modo de ejemplo, se mencionan los siguientes:

- Descuentos de flujos de caja y de dividendos. Las hipótesis empleadas han sido conservadoras y se han obtenido de fuentes de reconocido prestigio.
- Curvas de regresión.

A 30 de junio de 2009, de acuerdo con lo que señalan los párrafos 31 a 33 de la NIC 28 "Inversiones en asociadas", se ha procedido a evaluar los posibles deterioros de las inversiones que tienen carácter estable, que son aquellas en las que el Grupo "la Caixa" tiene vocación de permanencia a largo plazo. Dada la desfavorable evolución de los mercados y su impacto en el valor recuperable de determinadas inversiones clasificadas como participaciones, se ha hecho patente la necesidad de constituir una provisión de deterioro por importe de 70 millones de euros.

De los análisis realizados no se deriva la necesidad de registrar, a 30 de junio de 2009, un deterioro individualizado adicional en estas participaciones.

En lo que respecta al fondo de comercio correspondiente al Grupo Financiero Inbursa, el incremento del periodo es debido a la variación del cambio del peso mexicano con respecto al euro. Por otro lado, de acuerdo con la normativa vigente, se encuentra en proceso de elaboración por parte de un experto independiente el informe de asignación del precio de adquisición (*purchase price allocation* – PPA), que permitirá la distribución definitiva de la diferencia de primera integración –considerada íntegramente, en estos momentos, como fondo de comercio– entre fondo de comercio y activos y pasivos (materiales e intangibles identificables).

9. Activo material

Movimiento del periodo

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2009 y 2008 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por un valor de 663 y 619 millones de euros, respectivamente. Las incorporaciones netas en junio de 2009 incluyen 331 millones de euros correspondientes a adquisiciones y adjudicaciones de inmuebles, principalmente por la regularización de créditos con promotores, que una vez adquiridos se dedican a su explotación en alquiler.

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados, clasificados en este epígrafe del balance de situación, se valoran por el menor entre su valor razonable y el coste amortizado menos las provisiones constituidas de los créditos cancelados, una vez deducidos los gastos de venta necesarios. En ningún caso el valor neto de activación del inmueble adquirido o adjudicado supera el 90% del valor de tasación.

Por otro lado, durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 226 y 71 millones de euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2009 no se ha producido ningún beneficio significativo por ventas.

Pérdidas por deterioro

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se encarga a expertos independientes la valoración de los bienes inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias. Las pérdidas por deterioro que se ponen de manifiesto se reconocen en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de junio de 2009 no hay indicios de deterioro de los importes registrados como activos materiales.

Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

A 30 de junio de 2009 y 2008, el Grupo “la Caixa” no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

10. Activo intangible

Con respecto al otro activo intangible, el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2009 es el siguiente:

Otros activos intangibles	
(Miles de euros)	
	30.06.2009
Saldo al inicio del ejercicio	568.197
Más:	
Altas por adiciones de software y otros	37.417
Menos:	
Amortizaciones cargadas a resultados	(54.184)
Saldo al cierre del ejercicio	551.430

A 30 de junio de 2009 no hay registrados activos intangibles con vida útil indefinida y no hay indicios de su deterioro.

11. Resto de activos

Este capítulo de los balances de situación 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).

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados, clasificados en este epígrafe del balance de situación, se valoran por el menor entre su valor razonable y el coste amortizado menos las provisiones constituidas de los créditos cancelados, una vez deducidos los gastos de venta necesarios. En ningún caso el valor neto de activación del inmueble adquirido o adjudicado supera el 90% del valor de tasación.

La composición del capítulo de existencias de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

Existencias

(Miles de euros)

	30.06.2009	31.12.2008
Terrenos y edificios	1.388.059	454.892
Otros	61.099	63.020
<i>Menos:</i>		
Fondo de deterioro	(169.544)	(31.754)
Total	1.279.614	486.158

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, se encarga a expertos independientes la valoración de los bienes inmuebles clasificados como existencias. Las pérdidas por deterioro que se ponen de manifiesto se reconocen en el epígrafe “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

A 30 de junio de 2009 no hay indicios de deterioro adicionales de los importes registrados como existencias.

12. Pasivos financieros

Composición y desglose

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación resumidos adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

30.6.2009

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en P y G	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			2.340.651	2.340.651
Depósitos de entidades de crédito			14.069.159	14.069.159
Depósitos de la clientela		180.734	138.283.447	138.464.181
Débitos representados por valores negociables			46.013.152	46.013.152
Derivados de negociación	895.926			895.926
Pasivos subordinados			10.927.202	10.927.202
Posiciones cortas de valores	427.257			427.257
Otros pasivos financieros			3.487.916	3.487.916
Total	1.323.183	180.734	215.121.527	216.625.444

31.12.2008

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en Py G	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			255.876	255.876
Depósitos de entidades de crédito			13.033.684	13.033.684
Depósitos de la clientela		183.963	139.193.271	139.377.234
Débitos representados por valores negociables			46.623.091	46.623.091
Derivados de negociación	713.204			713.204
Pasivos subordinados			6.526.303	6.526.303
Posiciones cortas de valores	728.862			728.862
Otros pasivos financieros			2.992.859	2.992.859
Total	1.442.066	183.963	208.625.084	210.251.113

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

A continuación se muestra un detalle, a 30 de junio de 2009 y 2008, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que en estas fechas habían sido emitidos por "la Caixa" o cualquier otra sociedad del Grupo "la Caixa". Asimismo, se muestra un detalle del movimiento experimentado por el mencionado saldo durante los seis primeros meses de 2009 y 2008.

30.6.2009

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 1.1.2009	Emisiones	Recompras o reembolsos(1)	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.6.2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que han requerido el registro de un folleto informativo	53.149.394	8.126.786	(3.997.689)	(338.137)	56.940.354
Total	53.149.394	8.126.786	(3.997.689)	(338.137)	56.940.354

(1) Incluye las variaciones de títulos propios.

30.6.2008

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 1.1.2008	Emisiones	Recompras o reembolsos(1)	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.6.2008
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que han requerido el registro de un folleto informativo	47.261.768	6.398.566	(499.512)	(58.686)	53.102.136
Total	47.261.768	6.398.566	(499.512)	(58.686)	53.102.136

(1) Incluye las variaciones de títulos propios.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2009 y 2008 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizadas 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 efectuadas por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2009 y 2008 son las siguientes:

"la Caixa" a 30.6.2009

Calificación crediticia del emisor (Moody's, S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la emisión o reembolso	Importe de la emisión, recompra (*) o reembolso	Saldo vivo a 30.6.2009	Tipo de interés
Aaa, AAA	ES0414970493	Cédula hipotecaria (1)	17/02/2009	149.200	149.200	3,500%
Aaa, AAA	ES0414970501	Cédula hipotecaria	06/05/2009	175.000	175.000	Eur3M+100pb
Aaa, AAA	ES0414970519	Cédula hipotecaria	26/05/2009	1.240.045 (*)	1.204.745	3,750%
Aaa, AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria		4.697 (*)	1.321.837	Eur3M+30pb
Aaa, AAA	ES0414970253	Cédula hipotecaria		(111.519) (*)	817.445	Eur3M+10pb
Aaa, AAA	ES0414970337	Cédula hipotecaria		(113.588) (*)	811.959	Eur3M+10pb
Aaa, AAA	ES0414970352	Cédula hipotecaria		(140.050) (*)	777.408	Eur3M
Aaa, AAA	ES0414970394	Cédula hipotecaria		(190.947) (*)	1.203.093	Eur3M+10pb
Aaa, AAA	ES0414970428	Cédula hipotecaria		(86.564) (*)	879.126	Eur3M+10pb
Aaa, AAA	ES0414970196	Cédula hipotecaria		(101) (*)	748.280	4,750%
Aaa, AA+	ES0414970311	Cédula territorial		(3.102) (*)	1.496.898	3,750%
Aaa, AA+	ES0314970098	Bono simple (2)	03/02/2009	2.000.000	1.918.250	3,375%
Aa2, AA-	ES0314970106	Bono simple	21/04/2009	145.000	145.000	Eur3M+5pb (3)
	ES0314970015	Bono simple	02/03/2009	(497.201) (*)		Eur3M+3pb
	ES0314970064	Bono simple	26/01/2009	(492.005) (*)		Eur3M+1pb
	ES0314970072	Bono simple	13/04/2009	(500.000)		Eur3M
	ES0314970080	Bono simple	29/05/2009	(150.000)		Eur12M+1,5pb
	502487 AA9	Bono simple (4)	13/02/2009	(71.855)		LIBOR 3M + 1pb
Aa2, AA-	XS0366105145	Bono canjeable		(51.005) (*)	786.695	3,500%
		Nota estructurada	18/06/2009	10.000		Variable (5)
	Varios	Pagarés (netos)	Varios	(1.134.494) (*)		Varios
				181.511	12.434.936	

(1) Emisión adquirida por el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros (FAAF).

(2) Emisión avalada por el Estado español.

(3) El margen es creciente y se revisa trimestralmente, alcanzando a vencimiento el 2,4%.

(4) Emisión en dólares, identificada mediante el CUSIP Number (EE.UU.).

(5) Se conocerá a vencimiento e irá en función del precio de cierre del DJ Eurostoxx 50; si es superior o igual al 80% del precio de cierre a 18 de junio de 2009 (límite 120%), será del 5%; si no, será del 0,25%.

Caixa Finance BV a 30.6.2009

Calificación crediticia del emisor (Moody's, S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la emisión o reembolso	Importe de la emisión, recompra o reembolso	Saldo vivo a 30.6.2009	Tipo de interés
	XS0183934099	Euro Notes	16/01/2009	(250.000)		Eur3M+5pb
	XS0213263212	Euro Notes	28/05/2009	(200.000)		3,070%
				(450.000)	0	

"la Caixa" a 30.6.2008

Calificación crediticia del emisor (Moody's, S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la emisión o reembolso	Importe de la emisión, recompra o reembolso	Saldo vivo a 30.6.2008	Tipo de interés
Aaa	ES0414970436	Cédula territorial	28/02/2008	200.000	200.000	Eur6M+13,5pb
	ES0314970023	Bono simple	14/03/2008	(500.000)		Eur3M+2pb
Aaa, AAA	ES0414970428	Cédula hipotecaria	15/04/2008	1.000.000	1.000.000	Eur3M+10pb
Aaa, AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria	09/05/2008	1.500.000	1.500.000	Eur3M+margen creciente
Aaa, AAA	ES0414970451	Cédula hipotecaria	13/06/2008	100.000	100.000	5,432%
Aa1, AA-	XS0366105145	Bonos canjeables	19/06/2008	837.700	837.700	3,500%
	Varios	Pagarés (netos)	Varios	2.760.866	2.760.866	Varios
				5.898.566	6.398.566	

Todas las emisiones vigentes cotizan en la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF), a excepción de los bonos canjeables, que lo hacen en el London Stock Exchange (LSE).

Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones efectuadas por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2009 son las siguientes:

"la Caixa" a 30.6.2009

Calificación crediticia del emisor (Moody's, S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Fecha de la emisión, recompra o reembolso	Importe de la emisión, recompra o reembolso	Saldo vivo a 30.6.2009	Tipo de interés
Aa3, A+	ES0214970065	Deuda subordinada	22/01/2009	2.500.000	2.499.900	5,870% (1)
A2, BBB+	ES0114970009	Participacs. preferentes	30/06/2009	1.897.586	1.897.586	5,870% (2)
				4.397.586	4.397.486	

(1) Tipo de interés fijo hasta el 27 de febrero de 2010; a partir de esta fecha el tipo será el E3M+2% (se establece, no obstante, un mínimo garantizado del 3,94% y un máximo del 6,35%).

(2) Tipo de interés fijo hasta el 29 de junio de 2011; a partir de esta fecha el tipo será el E3M+3,5%.

Todas las emisiones vigentes cotizan en la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF). Durante el ejercicio 2008 no se efectuó ninguna emisión de pasivos subordinados.

13. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	Fondo a 30.06.2009	Fondo a 31.12.2008
Fondo para pensiones y similares	2.203.159	2.306.394
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	168.019	160.001
<i>Provisiones para impuestos</i>	114.524	98.087
<i>Otras contingencias legales</i>	53.495	61.914
Riesgos y compromisos contingentes	101.684	102.209
<i>Cobertura riesgo-país</i>	93	98
<i>Cobertura pérdidas identificadas</i>	34.019	29.233
<i>Riesgos contingentes</i>	33.027	28.304
<i>Compromisos contingentes</i>	992	929
<i>Cobertura pérdidas inherentes</i>	67.572	72.878
Otras provisiones	244.439	626.034
Total fondo	2.717.301	3.194.638

En el primer semestre de 2009 se han identificado pérdidas latentes del ejercicio 2008 con activos individuales. Como consecuencia, se han liberado fondos registrados a 31 de diciembre de 2008 en el epígrafe “Otras provisiones” por importe de 257 millones de euros, a la vez que se han registrado provisiones por importe de 200 millones de euros para la cobertura del deterioro de valor de la cartera de inversiones crediticias y de 57 millones de euros para la cobertura de pérdidas por deterioro de inversiones clasificadas en la cartera de activos financieros disponibles para la venta. La dotación de estos 257 millones de euros se ha registrado en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, mientras que la liberación del fondo registrado como “Otras provisiones” se ha registrado en el epígrafe “Dotaciones a provisiones (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

En el decurso del primer semestre de 2009, el fondo para saneamiento de cartera registrado en el cierre del ejercicio 2008, por importe de 86 millones de euros, se ha aplicado a la cobertura de pérdidas por deterioro de valor de la cartera de participaciones del Grupo “la Caixa”.

14. Evolución de los fondos propios y de minoritarios

Fondos propios

Los fondos propios atribuibles al Grupo "la Caixa", así como sus movimientos en el primer semestre de 2009, se muestran a continuación:

(Miles de euros)	Fondo de dotación y reservas	Reservas en sociedades consolidadas	Beneficios atribuidos al Grupo	Total Recursos atribuidos al Grupo
Situación a 31.12.2008	9.375.693	4.441.043	1.802.277	15.619.013
Aplicación beneficio ejercicio anterior a reservas	1.171.491	630.786	(1.802.277)	0
Aplicación beneficio ejercicio anterior al fondo OBS	(500.000)			(500.000)
Otros movimientos de reservas		39.694		39.694
Ajustes de consolidación	142.284	(142.284)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			975.023	975.023
Situación a 30.6.2009	10.189.468	4.969.239	975.023	16.133.730
Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006	Reservas sdes.consolidadas (global y proporcional)		3.232.069
Reservas atribuidas a "la Caixa"	10.186.462	Reservas sdes.consolidadas (Método de la participación)		1.737.170
Total	10.189.468	Total		4.969.239

Intereses minoritarios

A continuación se detalla por conceptos el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)	30.6.2009	31.12.2008
Participación en el capital (1)	2.462.394	2.338.506
Participación en el resultado del ejercicio	199.750	261.001
Dividendos a cuenta correspondientes a minoritarios	(7.769)	(119.057)
Ajustes al patrimonio por valoración	130.407	172.997
Total	2.784.782	2.653.447

(1) Los principales movts. de este capítulo se deben a la incorp. del resultado del año anterior neto de dividendos a cuenta y complementarios.

15. Operaciones con partes vinculadas

Los Estatutos de "la Caixa", en su artículo 15, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General y a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser aprobada por el Consejo de Administración y debe ser comunicada al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña para su autorización expresa. Asimismo, de acuerdo con la Resolución del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña de 11 de junio de 2007, el Consejo de Administración delegó en la Comisión Ejecutiva la aprobación de estas operaciones. Esta debe informar al Consejo de Administración de las operaciones que al amparo de esta delegación haya acordado desde la última sesión del Consejo.

En el caso de los créditos otorgados tanto a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que sean empleados de "la Caixa" como a la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo dispuesto en el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado (véanse Notas 2.12 y 36 de la Memoria consolidada de las cuentas anuales del ejercicio 2008).

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por el Grupo "la Caixa" con "personal clave de la administración y dirección" (Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección), y a las cuales no es aplicable la normativa laboral, forman parte de la operativa habitual del Grupo "la Caixa" y se han concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

Todos los saldos mantenidos a 30 de junio de 2009 y 2008 entre las entidades consolidadas, así como el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante el semestre, han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo, Administradores y Alta Dirección, y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección hasta donde la Entidad conoce), así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

30.6.2009

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administrs. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito	271.413		
Créditos sobre clientes	1.209.899	8.899	30.850
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>		6.745	22.843
<i>Otros préstamos y créditos</i>	1.209.899	2.154	8.007
Total	1.481.312	8.899	30.850
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	141.695		
Débitos a clientes (2)	527.366	31.989	135.888
Recursos fuera de balance (3)		16.638	54.595
Total	669.061	48.627	190.483
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (4)	(19.801)	(611)	(1.391)
Intereses y rendimientos asimilados	12.530	204	624
Total	(7.271)	(407)	(767)
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	126.281	80	495
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (5)	713.811	10.234	15.023
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		51.290	
Total	840.092	61.604	15.518

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección y con otras partes vinculadas, como por ejemplo el Plan de pensiones de los empleados.

(2) Incluye depósitos, débitos representados por valores negociables y deudas subordinadas.

(3) Incluye fondos de inversión, contratos de seguros, fondos de pensiones y compromisos postocupación aportados.

(4) No incluye el coste financiero correspondiente a "Recursos fuera de balance".

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

30.6.2008

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administrs. y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito	517.617		
Créditos sobre clientes	441.778	6.469	29.928
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>		4.571	19.180
<i>Otros préstamos y créditos</i>	441.778	1.898	10.748
Total	959.395	6.469	29.928
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	97.967		
Débitos a clientes (2)	1.081.452	27.652	161.707
Recursos fuera de balance (3)		17.498	49.590
Total	1.179.419	45.150	211.297
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (4)	(24.018)	(756)	(374)
Intereses y rendimientos asimilados	15.551	140	727
Total	(8.467)	(616)	353
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	79.828	43	1.647
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (5)	438.956	6.522	11.622
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		47.132	
Total	518.784	53.697	13.269

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección y con otras partes vinculadas, como por ejemplo el Plan de pensiones de los empleados.

(2) Incluye depósitos, débitos representados por valores negociables y deudas subordinadas.

(3) Incluye fondos de inversión, contratos de seguros, fondos de pensiones y compromisos postocupación aportados.

(4) No incluye el coste financiero correspondiente a "Recursos fuera de balance".

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

A 30 de junio de 2009 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni en los avales y compromisos contingentes mantenidos con "personal clave de la administración y dirección".

A 30 de junio de 2009, los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen un vencimiento medio de 21,3 años y devengan un tipo de interés medio del 4,24%.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de 2009 a los Administradores y a la Alta Dirección, se eleva a 1.317 miles de euros, con un vencimiento medio de 26,2 años, que devenga un tipo de interés medio del 2,37%.

16. 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 los resultados del Grupo "la Caixa", y se construye en función de las distintas líneas de negocio establecidas según la estructura y organización del Grupo. Para definir las líneas de negocio se tienen en cuenta los riesgos inherentes y las particularidades de cada uno de ellos.

Bajo estos criterios, los diferentes segmentos de negocio que conforman el Grupo "la Caixa" son:

Banca en España: es la principal actividad del Grupo "la Caixa"; incluye la totalidad del negocio bancario (inversión crediticia, depósitos de clientes, comercialización de fondos de inversión, seguros, planes de pensiones...) desarrollado, básicamente, en el territorio español a través de la red de oficinas y el resto de canales complementarios, y recoge tanto la actividad como los resultados generados por los 10,7 millones de clientes, ya sean particulares, empresas o instituciones.

Cartera de participadas: recoge básicamente los resultados recurrentes de las inversiones de la cartera de participadas de servicios y de banca internacional, mantenidas a través de Critería CaixaCorp, S.A.

Actividades Corporativas: incluye la actividad del COAP (Comité de Activos y Pasivos), que agrupa la gestión de los riesgos de tipos de interés y de cambio y la liquidez, a través de la gestión de las emisiones en el mercado institucional, de los recursos propios y de la inversión/financiación al resto de negocios. En cuanto a las Actividades Corporativas, son las que recogen las actividades y resultados que son producto de decisiones globales del Grupo o que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios, los resultados extraordinarios, los gastos de superestructura y la actividad de servicios inmobiliarios del Grupo. Adicionalmente, incluye los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de las distintas líneas de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo.

Descripción de los criterios de segmentación y valoración aplicados

Para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toma como base las unidades de negocio básicas, sobre las cuales se dispone de cifras contables y de gestión (en el caso de Banca en España, estas corresponden, básicamente, a la información de gestión de las oficinas). Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo y los criterios de medición y valoración utilizados son básicamente iguales a los empleados para determinar los importes de los estados financieros intermedios, no existiendo asignaciones asimétricas.

En 2009 se han reestimado los datos de los negocios del Grupo "la Caixa" con la mejor información e hipótesis disponibles y, a efectos comparativos, se han homogeneizado las cifras de 2008, sin impactos significativos en los resultados atribuidos del primer semestre de 2008 de cada uno de los segmentos.

Para la determinación del Margen Bruto de Banca en España se considera el rendimiento financiero neto de cada una de las operaciones del balance, que equivale al hecho de aplicar, sobre el ingreso o gasto contractual, un precio de transferencia que corresponde al precio de mercado de un plazo igual a su duración o a la periodicidad de revisión. Además, para la determinación del Margen Bruto de este segmento se imputan los ingresos por servicios generados por la operativa bancaria.

El Margen Bruto de la Cartera de Participadas incluye los ingresos por dividendos y por puesta en equivalencia de las respectivas participaciones, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

En COAP y Actividades Corporativas se registra la contrapartida de los precios de transferencia bancarios y del coste de financiación del resto de negocios.

Los gastos de explotación de cada segmento de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios internos de imputación. En relación con los gastos de explotación de carácter corporativo o institucional, los de superestructura se asignan en su totalidad al segmento de COAP y Actividades Corporativas.

La asignación de capital se determina sobre la base de los requerimientos del Nuevo Acuerdo de Capital (Basilea II), en función de los riesgos asumidos por cada unidad de negocio. Estos riesgos engloban los de crédito, de mercado, operacional, de participaciones, de activos fijos y los riesgos asociados a la actividad aseguradora.

A continuación se presentan la distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica y los ingresos ordinarios y los resultados por segmentos de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(miles de euros)

	Enero - junio			
	"la Caixa"		Grupo "la Caixa"	
	2009	2008	2009	2008
Mercado interior	4.689.587	5.619.067	5.067.852	6.029.263
Exportación	5.092	122	5.358	122
a) Unión Europea	4.980	122	5.246	122
b) Países OCDE				
c) Resto de países	112		112	
TOTAL	4.694.679	5.619.189	5.073.210	6.029.385

Ingresos ordinarios (*)

(miles de euros)

Ingresos ordinarios (*) (miles de euros)	Enero - junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Banca en España	6.107.946	6.414.809			6.107.946	6.414.809
Cartera de Participadas	703.263	651.789			703.263	651.789
COAP y Actividades Corporativas	375.220	837.779			375.220	837.779
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos (**)						
TOTAL	7.186.429	7.904.377			7.186.429	7.904.377

(*) Corresponde a los siguientes epígrafes de la cuenta de P y G pública del Grupo "la Caixa" determinados según la Circular 6/2008 del Banco de España:

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

(**) No hay ingresos ordinarios entre segmentos. Los ingresos del COAP derivados de la financiación del resto de negocios no se han considerado como ingresos ordinarios de este segmento.

Resultado atribuido

(miles de euros)

	Enero - junio	
	2009	2008
Banca en España	745.436	818.691
Cartera de Participadas	391.462	309.397
COAP y Actividades Corporativas	(161.875)	(68.441)
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	975.023	1.059.647
Resultados no asignados		
Eliminación resultados internos (entre segmentos)		
Más: Otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	199.750	161.096
Más: Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	85.609	(5.800)
TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.260.382	1.214.943

17. Plantilla media

Para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2009 y 2008 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media				
(Número de empleados)				
	30.6.2009		30.6.2008	
	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"
Hombres	13.920	15.560	13.411	15.080
Mujeres	12.050	14.732	11.151	13.928
Total	25.970	30.292	24.562	29.008

18. Movimientos significativos de resultados no recurrentes

En el primer semestre de 2009 se han obtenido plusvalías extraordinarias por la venta del 1% de Telefónica, S.A., por importe de 249 millones netos de impuestos y minoritarios.

Por otro lado, frente a la intensificación del empeoramiento de la situación económica general, se han constituido provisiones de carácter colectivo por importe de 314 millones de euros como la mejor estimación de las pérdidas inherentes que se han producido en la cartera de inversiones crediticias concedidas a determinados sectores productivos y en la cartera de crédito al consumo, que todavía no pueden identificarse con activos individuales. Asimismo, dada la desfavorable evolución de los mercados financieros y su impacto en el valor recuperable de determinadas inversiones clasificadas como participaciones, se ha procedido a evaluar la posible reducción de los flujos de efectivo esperados y se ha constituido una provisión de 70 millones de euros para la cobertura de este grupo de activos.

19. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30.6.2009	31.12.2008
Garantías financieras	956.463	1.252.580
Activos afectos a obligaciones de terceros	50.308	50.090
Créditos documentarios	652.397	555.348
Otros avales y cauciones prestadas	7.382.569	7.333.107
Total	9.041.737	9.191.125

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.6.2009		31.12.2008	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponible por terceros	147.324.501	50.373.082	148.213.560	51.376.440
<i>Entidades de crédito</i>	<i>890.973</i>	<i>278.412</i>	<i>1.518.402</i>	<i>658.695</i>
<i>Administraciones públicas</i>	<i>5.559.037</i>	<i>3.421.382</i>	<i>4.535.486</i>	<i>3.028.655</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>140.874.491</i>	<i>46.673.288</i>	<i>142.159.672</i>	<i>47.689.090</i>
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>		<i>9.972.547</i>		<i>11.236.486</i>
Otros compromisos contingentes		3.361.405		2.450.961
Total	147.324.501	53.734.487	148.213.560	53.827.401