

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 y dos (72) 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, 29 de julio de 2010



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 2010

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009
- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009
- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009
- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009
- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2010

Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Activo

	30.06.2010	31.12.2009 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	4.752.679	5.119.371
Cartera de negociación (Nota 6)	3.918.852	6.997.601
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	182.694	185.711
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 6 y 8)	42.471.016	43.561.476
Inversiones crediticias (Nota 6)	182.012.811	181.324.896
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)	7.319.371	
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	72.541	51.462
Derivados de cobertura	13.483.917	9.329.194
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	2.365.672	2.193.835
Participaciones (Nota 8)	12.320.480	12.019.129
Entidades asociadas	7.578.009	6.274.611
Entidades multigrupo	4.742.471	5.744.518
Contratos de seguros vinculados a pensiones		
Activos por reaseguros	25.966	38.121
Activo material (Nota 9)	5.357.108	5.252.199
Inmovilizado material	4.326.464	4.270.867
Inversiones inmobiliarias	1.030.644	981.332
Activo intangible (Nota 10)	2.245.664	1.398.933
Fondo de comercio	1.182.273	865.470
Otro activo intangible	1.063.391	533.463
Activos fiscales	2.430.940	2.140.263
Corrientes	477.902	306.190
Diferidos	1.953.038	1.834.073
Resto de activos (Nota 11)	3.074.842	2.260.787
Total Activo	282.034.553	271.872.978
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 18)	9.082.951	9.143.084
Compromisos contingentes (Nota 18)	50.682.497	52.485.161

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2010.

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2010	31.12.2009 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 12)	1.922.982	1.414.525
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	185.416	195.730
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)	219.596.260	214.077.487
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	2.603.136	1.263.733
Derivados de cobertura	10.125.224	7.576.687
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	20.027.963	19.354.368
Provisiones (Nota 13)	2.964.357	2.924.915
Pasivos fiscales	1.226.611	1.575.785
Corrientes	68.486	93.566
Diferidos	1.158.125	1.482.219
Fondo de la Obra Social	1.080.187	849.466
Resto de pasivos	1.065.394	1.236.951
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	260.797.530	250.469.647
Patrimonio neto		
FONDOS PROPIOS (Nota 14)	17.054.752	16.696.055
Fondo de dotación	3.006	3.006
Prima de emisión	0	0
Reservas	16.149.498	15.183.405
Otros instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	902.248	1.509.644
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
AJUSTES POR VALORACIÓN	1.088.199	1.612.736
Activos financieros disponibles para la venta	996.567	1.886.232
Coberturas de los flujos de efectivo	(4.153)	(9.167)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	183.337	(191.203)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(87.552)	(73.126)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	18.142.951	18.308.791
INTERESES MINORITARIOS	3.094.072	3.094.540
Ajustes por valoración	301.457	398.025
Resto (Nota 14)	2.792.615	2.696.515
Total Patrimonio neto	21.237.023	21.403.331
Total Pasivo y Patrimonio neto	282.034.553	271.872.978

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2010.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	30.06.2010	30.06.2009 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	3.485.983	5.073.210
Intereses y cargas asimiladas	(1.739.853)	(3.053.872)
Remuneración de capital reembolsable a la vista		
MARGEN DE INTERESES	1.746.130	2.019.338
Rendimiento de instrumentos de capital	377.924	319.950
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	542.057	412.040
Comisiones percibidas	784.265	760.974
Comisiones pagadas	(104.810)	(111.225)
Resultados de operaciones financieras (neto)	(2.250)	(24.131)
Diferencias de cambio (neto) (Nota 3)	133.685	85.234
Otros productos de explotación	646.941	644.386
Otras cargas de explotación	(426.664)	(358.341)
MARGEN BRUTO	3.697.278	3.748.225
Gastos de administración	(1.471.127)	(1.527.602)
Gastos de personal	(1.072.644)	(1.087.251)
Otros gastos generales de administración	(398.483)	(440.351)
Amortización	(231.273)	(246.064)
Dotaciones a provisiones (neto)	(138.398)	230.638
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(912.849)	(1.289.921)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	943.631	915.276
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(101.049)	(76.760)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	191.917	2.640
Diferencia negativa de consolidación		
Ganancias/(pérdidas) de activos no corr. en venta no clasifs. como ops. interrumpidas	43.360	419.226
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.077.859	1.260.382
Impuesto sobre beneficios	80.582	(85.609)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.158.441	1.174.773
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.158.441	1.174.773
Resultado atribuido a la entidad dominante	902.248	975.023
Resultado atribuido a la minoría	256.193	199.750

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	30.06.2010	30.06.2009 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	1.158.441	1.174.773
Otros ingresos / (gastos) reconocidos	(621.104)	(117.670)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.516.488)	108.311
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(1.397.040)</i>	<i>409.090</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>(119.448)</i>	<i>(300.779)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de los flujos de efectivo	12.164	(36.911)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>4.927</i>	<i>(48.203)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>7.237</i>	<i>11.292</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	471.483	(229.871)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>471.483</i>	<i>(230.058)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>0</i>	<i>187</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	(20.355)	129.573
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(20.355)</i>	<i>129.573</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	432.092	(88.772)
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	537.337	1.057.103
Atribuidos a la entidad dominante	377.711	899.942
Atribuidos a minoritarios	159.626	157.161

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES 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 31.12.2009	3.006	15.183.405	1.509.644	1.612.736	3.094.540	21.403.331
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	15.183.405	1.509.644	1.612.736	3.094.540	21.403.331
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	902.248	(524.537)	159.626	537.337
Otras variaciones del patrimonio neto	0	966.093	(1.509.644)	0	(160.094)	(703.645)
Incrementos/(reducciones) de fondos 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 dividendos/remuneraciones a los socios	0	0	0	0	(141.086)	(141.086)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	1.509.644	(1.509.644)	0	0	0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	(425.000)	0	0	0	(425.000)
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	0	(118.551)	0	0	(19.008)	(137.559)
Saldo final a 30.06.2010	3.006	16.149.498	902.248	1.088.199	3.094.072	21.237.023

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 31.12.2008	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 fondos 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 dividendos/remuneraciones a los socios	0	0	0	0	(48.733)	(48.733)
Operaciones con instrumentos 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 combinaciones de negocio	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 patrimonio neto	0	39.694	0	0	22.908	62.602
Saldo final a 30.06.2009	3.006	15.155.701	975.023	573.893	2.784.783	19.492.406

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 (Notas 1 a 18), en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	30.06.2010	30.06.2009 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	5.953.034	(6.468.072)
Resultado consolidado del ejercicio	1.158.441	1.174.773
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.920.743	2.151.780
Amortización	231.273	246.064
Otros ajustes	1.689.470	1.905.716
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	2.954.432	(9.880.234)
Activos de explotación	(221.483)	(14.323.944)
Pasivos de explotación	3.175.915	4.443.710
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	80.582	(85.609)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(8.762.660)	(3.064.240)
Pagos:	10.442.386	3.380.917
Activos materiales	876.639	663.030
Activos intangibles	41.221	37.417
Participaciones	419.282	1.365.484
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	855.303	(73)
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	930.570	1.315.059
Cartera de inversión a vencimiento	7.319.371	0
Cobros:	1.679.726	316.677
Activos materiales	104.738	149.641
Participaciones	1.012.505	3.819
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	562.483	163.217
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.439.907	1.594.175
Pagos:	2.660.093	2.125.825
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	2.660.093	2.125.825
Cobros:	5.100.000	3.720.000
Pasivos subordinados	3.000.000	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2.100.000	3.720.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	3.027	(92)
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	(366.692)	(7.938.229)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	5.119.371	11.793.029
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	4.752.679	3.854.800
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.199.855	1.394.135
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.552.824	2.460.665
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.752.679	3.854.800

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

Las Notas 1 a 18 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010.

**Notas a los estados financieros semestrales resumidos
consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2010**

<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.....	32
8. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta.....	33
9. Activo material	39
10. Activo intangible.....	40
11. Resto de activos	41
12. Pasivos financieros.....	42
13. Provisiones	48
14. Evolución de los fondos propios y de minoritarios	49
15. Operaciones con partes vinculadas	50
16. Información por segmentos de negocio	53
17. Plantilla media	56
18. Riesgos y compromisos contingentes	57

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010

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 benéficosociales 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, SA, 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 2009 fueron formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 4 de febrero de 2010 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.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 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 2009, 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 22 de julio de 2010 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 2009.

Los formatos del balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de ingresos y gastos reconocidos, estado total 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 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 título de ejemplo, en las adquisiciones por etapas el adquirente revalúa su participación previa a la toma de control a su valor razonable con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en las ventas de participaciones de una subsidiaria en la que se retiene una participación minoritaria, la inversión retenida se revalúa a su valor razonable con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La adopción de la revisión de la NIIF 3 y de la modificación de la NIC 27 ha implicado, como consecuencia, modificaciones en varias Normas Internacionales de Información Financiera, singularmente en la NIC 28 'Inversiones en entidades asociadas' y en la NIC 31 'Participaciones en negocios conjuntos'. Con el fin de garantizar la uniformidad dentro del marco normativo, se ha establecido que en caso de producirse la pérdida de influencia significativa o de control conjunto, la inversión mantenida se revalorará a su valor razonable con contrapartida en 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.

- 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’.

- 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.

- 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 aquellas entidades que reciben de «clientes» transferencias de propiedad, planta y equipo con el propósito de que las utilicen para dar acceso a suministros (como por ejemplo agua, gas o electricidad).

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

La modificación supone la incorporación dentro de la NIIF 2 de los aspectos tratados dentro de la CINIIF 8 y la CINIIF 11, de modo que estas interpretaciones quedan derogadas al incorporarse su contenido en esta norma. Clarifica que la entidad que recibe los servicios de los empleados o proveedores debe contabilizar la transacción independientemente de que sea otra entidad dentro del grupo la que liquide e independientemente de que ello se lleve a cabo en efectivo o en acciones.

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

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 e interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>Aprobadas para su uso en la UE</i>		
Modificación de la NIC 32	Instrumentos financieros: presentación	1 de febrero de 2010
<i>No aprobadas para su uso en la UE</i>		
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	1 de enero de 2013
Revisión de NIC 24	Desglose de partes vinculadas	1 de enero de 2011
Modificación de la CINIIF 14	Anticipos de pagos mínimos obligatorios	1 de enero de 2011
CINIIF 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010

- NIIF 9 ‘Instrumentos financieros: clasificación y valoración’

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

- Modificación de la NIC 32 ‘Instrumentos financieros: presentación’

La modificación clarifica la clasificación de los derechos emitidos para adquirir acciones (derechos, opciones o *warrants*) denominados en moneda extranjera. De acuerdo con esta modificación, cuando estos derechos son para adquirir un número fijo de acciones a un importe, son instrumentos de patrimonio, independientemente de la moneda en que la cantidad fija esté denominada y siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en la norma.

- Revisión de la NIC 24 ‘Desgloses de partes vinculadas’

Introduce dos novedades básicas: a) exención parcial sobre determinados desgloses cuando la relación de vinculación se produce por ser entidades dependientes o relacionadas con el Estado (o institución gubernamental equivalente), y b) revisión de la definición de parte vinculada clarificando algunas relaciones de la misma que anteriormente no eran explícitas en la norma.

- CINIIF 19 ‘Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio’

La interpretación indica el tratamiento contable desde el punto de vista del deudor de la cancelación total o parcial de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio a su prestamista.

- Modificación de la CINIIF 14 ‘Anticipos de pagos mínimos obligatorios’

Esta modificación evita que en determinadas circunstancias una entidad no pueda reconocer como activo algunos anticipos voluntarios.

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 2009 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 consolidado como en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada 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 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 2009, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses acabado el 30 de junio de 2010.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2010 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

En cuanto a las principales variaciones del perímetro de consolidación hay que destacar que en el ejercicio 2009 se procedió a la reorganización societaria de Port Aventura, SA, sociedad participada en su totalidad por Critería CaixaCorp, SA, escindiéndola en dos sociedades: Port Aventura Entertainment, SA, y Mediterranea Beach & Golf Resort, SA.

Critería CaixaCorp, SA llegó a un acuerdo con Investindustrial que supuso, en el mes de diciembre de 2009, la entrada de este grupo inversor en el capital social de Port Aventura Entertainment, SA, sociedad encargada de la gestión de la explotación del parque temático. De este modo, desde el mes de diciembre de 2009 la participación del 50% que ostenta el Grupo "la Caixa" en Port Aventura Entertainment, SA, figura clasificada como entidad multigrupo.

En noviembre de 2009, el Grupo "la Caixa" suscribió el 36% de la ampliación de capital llevada a cabo por Erste Group Bank, AG (EGB), con lo que alcanzó una participación del 10,1%.

En función del aumento de la participación, de la representación que se ostenta en los órganos de gobierno y de los pactos suscritos, se determinó que el Grupo "la Caixa" tiene influencia significativa, y, en consecuencia, la participación en EGB desde el 31 de diciembre de 2009 se integra por el método de la participación y figura registrada en el epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas» de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos.

Con fecha 30 de diciembre de 2009, Critería CaixaCorp, SA firmó un acuerdo con The Bank of East Asia, LTD (BEA) para suscribir en enero de 2010 una ampliación de capital y situar su participación en un 14,99%.

En virtud de los cambios producidos a lo largo del ejercicio 2009, que permitieron aumentar la participación del Grupo "la Caixa" y tener presencia en el Consejo de Administración, se determinó que se dispone de influencia significativa, y, por lo tanto, desde el 31 de diciembre de 2009 la participación en BEA se integra por el método de la participación y figura registrada en el epígrafe «Participaciones – Entidades asociadas» de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos.

Las variaciones del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2010 se detallan en la Nota 8.

Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa

Las actividades de las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" no tienen un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen detalles específicos en estas notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2010.

No obstante, en el primer semestre de 2010 se han producido operaciones que el Grupo "la Caixa" considera resultados no recurrentes porque tienen un elevado grado de excepcionalidad. En concreto, se han generado plusvalías por la gestión activa de la cartera de participadas por un importe total de 333 millones de euros, 233 millones de euros atribuidos al Grupo (véase Nota 8), que han contribuido a fortalecer la cobertura del riesgo asociado a la cartera de créditos y a los activos adquiridos como consecuencia de procesos de regularización de créditos, básicamente de activos inmobiliarios, y otros riesgos derivados de la actividad del Grupo.

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.

Proyecto de Fusión con Caixa d'Estalvis de Girona

El Consejo de Administración de "la Caixa", en su sesión del 17 de junio de 2010, aprobó el Proyecto de Fusión con Caixa d'Estalvis de Girona, tal y como se anunció mediante Hecho Relevante comunicado a la CNMV con fecha 18 de junio de 2010. El Proyecto de Fusión también fue objeto de aprobación por parte del Consejo de Administración de Caixa d'Estalvis de Girona con fecha 21 de junio de 2010, según informó también mediante Hecho Relevante.

Está previsto que los Consejos de Administración de ambas entidades, en las respectivas sesiones del mes de julio de 2010, acuerden la convocatoria de las asambleas generales extraordinarias para el próximo mes de septiembre con el objetivo de someter a su aprobación los acuerdos de fusión.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2010 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 2009 (véase la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009). 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 2010 (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 resumido consolidado

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 resultados 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 2010, de 1.158 millones de euros, disminuye en 621 millones de euros por los ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto, como consecuencia de:

- La disminución de 1.516 millones de euros de los activos financieros disponibles para la venta. Esta disminución está motivada por la caída de la cotización de los valores de los mercados de renta variable y renta fija, que ha generado pérdidas por valoración de los activos de la cartera de disponibles para la venta por importe de 1.397 millones de euros, y por la transferencia de plusvalías a la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 119 millones de euros, básicamente por la venta de un 0,16% de Telefónica, SA y de un 0,86% de Repsol-YPF, SA (véase Nota 8).
- Los ingresos por diferencias de cambio corresponden, fundamentalmente, a la conversión a euros de la cartera de participaciones en entidades asociadas denominadas en moneda extranjera (GF Inbursa y The Bank of East Asia, LTD). El ingreso reconocido en el primer semestre ha sido de 471 millones de euros.
- Los ajustes de valoración correspondientes a las participaciones integradas por el método de la participación y a coberturas de flujos de efectivo han generado un gasto reconocido de 8 millones de euros.
- El ingreso reconocido de 432 millones de euros correspondiente al impuesto sobre beneficios derivado del reconocimiento de beneficios y pérdidas por valoración registrados directamente en el patrimonio neto.

En consecuencia, los ingresos totales reconocidos del primer semestre de 2010 han sido de 537 millones de euros, de los cuales 378 millones se atribuyen a la entidad dominante.

Comentario al estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado

En este estado se muestra la conciliación del valor en libros al inicio y al final del semestre de todas las partidas del patrimonio neto agrupando los movimientos en función de su naturaleza en la categoría de ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores, ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio y otras variaciones del patrimonio neto.

La disminución de 166 millones de euros del total de patrimonio neto en el primer semestre de 2010 es debida a los siguientes movimientos:

- Del total del patrimonio neto del ejercicio 2009 se ha deducido la aportación a la Obra Social por importe de 425 millones de euros y los dividendos complementarios del ejercicio 2009 abonados a los socios minoritarios por las sociedades que componen el Grupo "la Caixa", por importe de 133 millones de euros.
- El resultado positivo de ingresos y gastos reconocidos por importe de 537 millones de euros, de los que la aportación del resultado del ejercicio es de 1.158 millones de euros (véase el apartado «Comentario al estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado» de esta misma Nota). En el primer semestre, las sociedades que componen el Grupo "la Caixa" han abonado 8 millones de euros a los socios minoritarios en concepto de dividendos a cuenta.
- Por último, se han producido variaciones de las reservas en sociedades consolidadas, incluidas las correspondientes a las entidades valoradas por el método de la participación, que han disminuido el total de patrimonio neto en 137 millones de euros, de los cuales 118 millones de euros se atribuyen al Grupo y 19 millones de euros a intereses minoritarios, como consecuencia, fundamentalmente, de la adopción de la interpretación de la CINIIF 12 en aquellas sociedades con acuerdos de concesión de servicios y de la OPA de exclusión sobre Agbar promovida por Criteria y SE (véase Nota 8).

Comentario al estado de flujos de efectivo resumido consolidado

Los conceptos utilizados en la presentación de los estados de flujos de efectivo son los siguientes:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como de otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, como los pasivos financieros subordinados. Se han considerado como actividades de financiación las emisiones efectuadas por "la Caixa" colocadas en el mercado institucional, mientras que las colocadas en el mercado minorista entre nuestros clientes se han considerado como actividades de explotación.

En el primer semestre de 2010, el Grupo "la Caixa" ha financiado su actividad con 9.175 millones de euros obtenidos de la emisión de deuda subordinada, del aumento de los pasivos de explotación y del *cash flow* generado por el resultado del ejercicio.

Para garantizar los objetivos de solvencia el Grupo ha reforzado los recursos propios con una emisión de deuda subordinada colocada entre los clientes minoristas de "la Caixa" por importe de 3.000 millones de euros. Los pasivos de explotación han aumentado en 3.176 millones de euros, mayoritariamente por la combinación de dos efectos: el primero, la disminución de los recursos de clientes en balance, que en gran medida se han dirigido a recursos de fuera de balance y a la suscripción de la emisión de deuda subordinada anteriormente citada; y el segundo, al aumento de la financiación recibida del Banco Central Europeo y del mercado interbancario. Finalmente, el *cash flow* generado por el resultado del ejercicio ha sido de 2.999 millones de euros. El resultado antes de impuestos del ejercicio se ajusta con los gastos/ingresos que no han representado movimiento de flujos de efectivo, que básicamente son las amortizaciones, las dotaciones a las provisiones y los saneamientos.

La generación de estos flujos de efectivo ha permitido financiar el incremento de los activos de explotación, que ha sido de 222 millones de euros. Destaca el aumento del crédito a la clientela de 4.380 millones de euros, que fundamentalmente se ha compensado por la disminución de los depósitos en entidades de crédito.

Las actividades de inversión han disminuido los flujos de efectivo en 8.763 millones de euros. Destaca el aumento de los activos de la cartera de inversión a vencimiento por importe de 7.319 millones de euros. Como consecuencia de las tensiones en el mercado de deuda soberana de algunos países de la eurozona, básicamente por el incremento de su prima de riesgo, se decidió modificar la estrategia de inversión de los activos en que estaban invertidas determinadas líneas de ahorro a plazo. A raíz de este cambio, esta cartera de activos clasificada inicialmente como activos disponibles para la venta figura clasificada en el balance de situación resumido consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento, dado que "la Caixa" tiene la voluntad y la capacidad financiera de mantenerlos hasta el vencimiento. Adicionalmente, entre las principales inversiones en participaciones figura la ampliación de capital de The Bank of East Asia, LTD, de 331 millones de euros. El resto corresponde en su práctica totalidad a la inversión en activos adjudicados provenientes de regularizaciones de créditos y a cambios en el perímetro de consolidación por la adquisición de Adeslas, SA.

La financiación neta obtenida del mercado institucional ha generado una disminución de los flujos de efectivo de 410 millones de euros. En el primer semestre se han producido vencimientos por importe de 2.510 millones de euros y se han colocado emisiones de cédulas hipotecarias por 1.100 millones de euros y una emisión de cédulas territoriales por 1.000 millones de euros.

Por último, se han efectuado pagos a minoritarios por importe de 150 millones de euros, que corresponden, básicamente, a la distribución de dividendos.

Todo ello ha representado una disminución del efectivo o equivalentes de 370 millones de euros, 366 después de considerar las diferencias de cambio.

El saldo de efectivo o equivalentes a 30 de junio de 2010 es de 4.753 millones de euros, que figuran registrados en su totalidad en el capítulo «Caja y depósitos en bancos centrales» de los balances de situación adjuntos.

3. Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

En el primer semestre de este año, la morosidad de las entidades de depósito ha seguido al alza, si bien con un impulso muy inferior al del mismo periodo del año anterior. La coyuntura es aún difícil por la debilidad de la economía y por el curso de los activos vinculados al sector inmobiliario.

En el Grupo "la Caixa" la ratio de morosidad se ha situado a 30 de junio de 2010 en el 3,46% (3,42% a 31 de diciembre de 2009). Los últimos datos disponibles del sector consolidan la favorable posición del Grupo "la Caixa" en la gestión del riesgo de crédito.

En este contexto, durante el primer semestre de 2010 "la Caixa" ha seguido adoptando con la máxima diligencia medidas para la reclamación de las deudas problemáticas, desde los primeros indicios de deterioro de la solvencia de los deudores, con seguimiento constante de su evolución. Por otro lado, el aumento de la morosidad en el conjunto de la economía, con la merma de calidad crediticia que supone, hace imprescindible el uso de criterios de admisión rigurosos.

Sin perjuicio de ello, "la Caixa" ha seguido con las medidas ya iniciadas en 2009 para temprar el impacto de la crisis en sus clientes, cuando se hace patente que tienen dificultades transitorias para atender sus deudas pese a una voluntad inequívoca de hacerles frente. En los casos en los que, fruto de un análisis en profundidad, se considera posible, "la Caixa" está acomodando las cuotas a corto plazo a las disponibilidades actuales del deudor, con la confianza de que el aplazamiento facilitará el buen fin de las operaciones. De las opciones al alcance para lograr este objetivo (periodos de carencia, cláusulas de espera, reunificación de deudas o moratoria de cuotas, entre otras), se analiza con el cliente la que mejor se adecua a su situación. La continuidad de estas políticas durante el primer semestre de 2010 ha ayudado a los particulares que las han solicitado a atender sus compromisos.

Asimismo, el Grupo "la Caixa", para minimizar el impacto del ajuste del sector inmobiliario, caracterizado por una evolución fuertemente cíclica, ha seguido, aunque a un ritmo menor, con la adquisición de inmuebles a promotores y constructores clientes, con problemas actuales o previsibles en el desarrollo de su actividad o de su solvencia, para la cancelación de sus deudas con la Entidad. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado. El Grupo "la Caixa" lleva a cabo la adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad instrumental Servihabitat XXI, SAU, 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.

Dentro del marco de la política de riesgo-país aprobada en 2009, se han asignado límites a un conjunto de contrapartidas bancarias para respaldar la apertura de sucursales y oficinas de representación en el extranjero, con el objetivo de potenciar el negocio de empresas (de acuerdo con el plan estratégico), contribuir a la promoción de las exportaciones y diversificar los riesgos del balance.

Avances en la gestión del riesgo e implantación del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (NACB) en la gestión

Durante el primer semestre de 2010 destacan los siguientes progresos:

- Incorporación de funciones de aprobación al expediente electrónico de riesgo, herramienta al alcance de la red de oficinas para gestionar las solicitudes de operaciones.
- Ampliación de la autonomía de las oficinas en la fijación de precios ajustados a riesgo, en operaciones con garantía hipotecaria tanto para particulares como de empresas, con el objetivo de mejorar el servicio a los clientes.
- Creación de líneas de riesgo para el tratamiento exclusivo de los productos derivados.
- Mejora de los circuitos y políticas de riesgo en operaciones de *factoring* (con y sin recurso) y de descuento comercial para reducir el porcentaje de devolución y plazos de cobro y ampliar el uso de este producto en el segmento de empresa.
- Refuerzo de la formación sobre análisis del riesgo a los gestores de pymes para, desde el conocimiento de sus particularidades, facilitar la financiación a este segmento, muy afectado por la situación económica.
- Consolidación de la nueva estructura de riesgo implantada en el año 2009, consistente en un circuito único que homogeniza el análisis y la aprobación de las operaciones tanto de Banca de Empresas como de Banca Universal, con el apoyo del expediente electrónico.

Por un lado, esta mejora organizativa, en la que se requiere la doble firma, garantiza el consenso entre las áreas comercial y de riesgo en la aprobación de las operaciones (los equipos de riesgo ubicados en las Direcciones Territoriales dependen jerárquicamente de las Áreas de Riesgo de los Servicios Centrales). Por otro, ha impulsado la unificación de criterios y procedimientos aplicables a los distintos segmentos (particulares, empresas, pymes y promotores), mejorando el tiempo de respuesta a los clientes.

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 17.425 y 21.208 millones de euros a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, 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 2010 con un porcentaje, a 30 de junio, del 6,6%.

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 15.653 millones de euros en bonos avalados por el Estado (9.459 millones otorgados en el primer programa y 6.194 millones en el segundo) en el marco del plan elaborado para hacer frente a la crisis e impulsar la financiación a empresas y particulares. Haciendo uso de la disponibilidad del primer aval, en el mes de enero de 2009 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 marzo, el Grupo "la Caixa" cerró la colocación de una nueva emisión de cédulas hipotecarias por un importe de 1.000 millones de euros, con un plazo de amortización de 6 años, y también emitió cédulas territoriales por importe de 1.000 millones de euros con un plazo de amortización de 3 años. Adicionalmente, en el mes de febrero se ha emitido deuda subordinada por importe de 3.000 millones de euros, con un vencimiento de 10 años (véanse Notas 4 y 12). Con estas emisiones, dirigidas a los mercados de capitales y a todo tipo de inversores, 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 el mercado interbancario ha seguido moviéndose bajo mínimos. La tímida apertura observada en los primeros meses, sobre todo con entidades financieras extranjeras, se vio truncada por los episodios de desconfianza de los mercados en las deudas soberanas, que abocaron a un plan de salvamento para Grecia, primero, y, más tarde, a la constitución de un fondo de estabilización europeo. Estos episodios han tenido su traducción en el empeoramiento de la cotización de los CDS (*credit default swaps*) de las entidades con exposiciones en países puestos en cuestión.

La crisis instalada en los mercados de deuda soberana, con países como Grecia, Portugal y España al frente, obstaculiza el acceso de las entidades financieras a los mercados mayoristas, y la desconfianza entre bancos y cajas a prestarse entre sí en el interbancario –y, sobre todo, del exterior hacia España–, ha reducido las transacciones a mínimos, incluidas las operaciones de compraventa de deuda con pacto de recompra (operaciones repo).

En cuanto al resto de operativa con contrapartidas bancarias, se ha seguido con la política de máxima prudencia, de forma que solo se contratan compraventas de divisa que se liquidan a través de 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 de operaciones correspondiente.

La exposición con entidades de crédito a 30 de junio de 2010 es de 10.414 millones de euros (11.479 millones de euros en diciembre de 2009).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2010, 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 4,5 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 9,3 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 distintos factores de riesgo. Puede observarse que los consumos son moderados y se concentran fundamentalmente en el riesgo derivado de las fluctuaciones de la curva de 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.

VaR paramétrico por factor de riesgo

(Miles de euros)

	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad spread de crédito	Volatilidad precio de acciones
VaR medio	2.011	150	533	98	27	116	18	2.768	116

La gestión del riesgo de cambio generado por la operativa del balance en divisa se desarrolla bajo la premisa de minimizar, a través de la actividad de cobertura en los mercados, los riesgos asumidos. Este hecho explica la reducida o prácticamente nula exposición de "la Caixa" a este riesgo de mercado. Como consecuencia de esta gestión, el resultado positivo de 134 millones de euros generado en el primer semestre de 2010 por la posición al contado en divisas, registrado en el epígrafe «Diferencias de cambio (neto)» de la cuenta de resultados resumida consolidada adjunta, se ha visto compensado por un resultado negativo de 80 millones de euros, incluido en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras (neto)», generado por los seguros de cambio y opciones sobre divisas mantenidas, junto con la posición al contado de divisas, para la gestión del riesgo de cambio. En el primer semestre de 2009, el resultado de los seguros y opciones sobre divisas registrado en el epígrafe «Resultados de operaciones financieras (neto)» fue negativo, de 43 millones de euros, y el resultado de la posición al contado de divisas, registrado en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)», fue positivo, de 85 millones de euros.

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 de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

4. Gestión de la solvencia

Marco normativo

Actualmente, la solvencia de las entidades financieras está regulada a nivel europeo por las dos directivas comunitarias de capital (2006/48/CE y 2006/49/CE) que se establecieron según el acuerdo adoptado en 2004 por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II). La adaptación a la legislación española llegó con la Circular 3/2008, que es la normativa que rige a las entidades financieras españolas a día de hoy y que fundamenta la determinación de la solvencia en tres pilares:

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

Como respuesta a la crisis financiera internacional, durante el año 2009 los países del G20 acordaron por consenso que era necesaria una modificación de la regulación del sistema financiero. Por consiguiente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, lo que desembocará en Basilea III y las nuevas directivas de capital (CRD IV).

Siguiendo las recomendaciones del G20, el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (CBSB) publicó, el 17 de diciembre de 2009, dos documentos consultivos conocidos como Basilea III: uno relativo a la solvencia («Strengthening the resilience of the banking sector») y otro que hace referencia al riesgo de liquidez («International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring»), en los que se proponen un conjunto de medidas para fortalecer la regulación, la supervisión y la gestión del riesgo del sector bancario. Por parte del Grupo "la Caixa" se han hecho llegar comentarios sobre estos documentos al CBSB y a la Comisión Europea, y en ellos se pone de manifiesto el punto de vista de la Entidad sobre la nueva propuesta. Tales documentos están disponibles en los sitios web de dichos organismos.

Por otro lado, el Grupo "la Caixa" ha participado en la elaboración de un estudio de impacto cuantitativo (QIS) de Basilea III, finalizado en el pasado mes de abril. Actualmente, las propuestas se hallan en fase de revisión por parte del CBSB y está previsto que se publiquen a finales de año.

Solvencia

En cuanto al Pilar 1, los activos ponderados por riesgo (RWA) se estiman, a 30 de junio de 2010, en 161.275 millones de euros. La generación de 902 millones de euros de resultados en el primer semestre de 2010 permite al Grupo financiar con creces el aumento de las exigencias mínimas de recursos propios derivadas de la evolución de su actividad ordinaria. Por otro lado, en la evolución semestral de las ratios de solvencia debe remarcarse la venta de la participación en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA y la adquisición de Compañía de Seguros Adeslas, SA, con un impacto total en *core capital* de -40pb por el fondo de comercio e intangibles generados (véanse Notas 8 y 10).

Con todo, el *core capital* se sitúa a 30 de junio en el 8,6%, mientras que el *Tier 1* lo hace en el 9,8%. Finalmente, el *Tier total* alcanza el 11,6%, con un superávit de 5.830 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

En relación con los recursos propios de segunda categoría (*Tier 2*), en el primer semestre de 2010 "la Caixa" ha emitido 3.000 millones de euros de deuda subordinada (véanse Notas 3 y 12).

Hay que destacar que la agencia de calificación crediticia Standard&Poor's confirmó el pasado 21 de junio el elevado *rating* del Grupo "la Caixa" en el rango AA. Los *ratings* a largo plazo de "la Caixa" se sitúan en AA-/negativo por Standard&Poor's (junio 2010), Aa2/negativo por Moody's (junio 2009) y AA-/negativo por Fitch (abril 2009).

(Miles de euros)	30.06.2010 (*)		31.12.2009	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultado e Intereses minoritarios	19.232.081		18.277.693	
- Fondo de comercio, activos materiales y otros	(5.346.033)		(4.542.331)	
Core capital	13.886.048	8,6%	13.735.362	8,7%
+ Participaciones preferentes	4.897.586		4.897.586	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otros	(3.031.708)		(2.284.135)	
Recursos propios básicos (Tier 1)	15.751.926	9,8%	16.348.813	10,4%
+ Financiaciones subordinadas	6.123.707		3.195.219	
+ Reservas revalorización	461.249		461.249	
+ Cobertura genérica computable y otros	354.449		432.132	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otros	(3.959.000)		(3.186.555)	
Recursos propios de segunda categoría (Tier 2)	2.980.405	1,8%	902.045	0,6%
Recursos propios totales (Tier total)	18.732.331	11,6%	17.250.858	11,0%
Exigencias de recursos propios mínimos (Pilar 1)	12.902.000	8,0%	12.584.000	8,0%
Superávit de recursos propios	5.830.331	3,6%	4.666.858	3,0%
Promemoria: Activos ponderados por riesgo	161.275.000		157.300.000	

(*) Datos estimados.

De acuerdo con las directrices del **Pilar 2**, el Grupo "la Caixa" dispone de 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 IAC elaborado por el Grupo "la Caixa" correspondiente a 31 de diciembre de 2009 fue aprobado por el Consejo de Administración el 25 de marzo de 2010. Los aspectos más destacados que en él se recogen son los siguientes:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo "la Caixa" es medio.
- Planificación de capital: se han contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que en un horizonte temporal a tres años vista las ratios de solvencia se mantienen en niveles muy superiores a los mínimos requeridos por la normativa.
- 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 holgadamente los riesgos asociados al complejo entorno económico previsto para los próximos años.

En cuanto al **Pilar 3**, el Grupo "la Caixa" ha publicado el documento «Información con Relevancia Prudencial» (IRP), referido a 31 de diciembre de 2009, que contiene la información sobre los recursos propios, las exposiciones y los procesos de evaluación del riesgo en el Grupo "la Caixa" y que tiene como objetivo facilitar a los agentes del mercado la evaluación de la solvencia del Grupo.

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

En la Nota 8 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2009 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección del ejercicio 2009. 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 2010 y 2009.

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 establecidas por la Asamblea General.

Las remuneraciones devengadas a 30 de junio de 2010 y 2009 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los citados 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)		30.06.2010		30.06.2009	
Consejo de Administración		Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Fainé Casas, Isidre			5		5
Gabarró Serra, Salvador		49,5	5	54,0	
Mercader Miró, Jordi		42,0	4	51,0	4
Godó Muntañola, Javier		43,5	4	42,0	3
Raventós Negra, Manuel	(d)			58,5	4
Balagueró Gañet, Ramon	(b)			15,0	2
Barber Willems, Victòria	(a)	21,0	2	9,0	1
Bartolomé Gil, M ^a Teresa	(a)	21,0	1	9,0	1
Bassons Boncompte, M ^a Teresa	(a)	18,0	2	9,0	1
Cabra Martorell, Montserrat	(a)	25,5	3	10,5	2
Calvo Sastre, Ana Maria	(a)	21,0	1	10,5	1
Camarasa Carrasco, Maria Amparo	(b)			27,0	2
Domènech Sardà, Marta	(b)			18,0	2
García Biel, Manuel	(b)			33,0	2
Guàrdia Canela, Josep-Delfi	(c)	22,5	4	10,5	4
Habsburg Lothringen, Monika	(d)	18,0	2		
Juan Franch, Immaculada		39,0	1	34,5	1
López Burniol, Juan José		25,5	3	24,0	3
López Ferreres, Montserrat		25,5	1	21,0	1
Llobet Maria, M ^a Dolors	(a)	42,0	2	21,0	2
Mora Valls, Rosa M ^a	(a)	21,0	2	9,0	1
Noguer Planas, Miquel		39,0	2	39,0	2
Novella Martínez, Justo Bienvenido		25,5	1	28,5	2
Oller Compañ, Vicenç	(b)			15,0	5
Pallarès Morgades, Magí	(b)			18,0	2
Rodés Castañé, Leopoldo		39,0	4	21,0	4
Sala Leal, Josep	(b)			15,0	2
Tutzó Bennasar, Francesc	(b)			15,0	4
Villalba Fernández, Nuria Esther		18,0	2	21,0	2
Zaragozà Alba, Josep Francesc		21,0	2	21,0	2
Total		577,5	52	660,0	67

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

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

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

(d) Baja del Sr. Manuel Raventós Negra 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.

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

(Miles de euros)		30.06.2010		30.06.2009	
Comisión de Control		Dietas	Primas por seguros (*)	Dietas	Primas por seguros (*)
Gil Aluja, Jaume	(a)	36,0	5	12,0	3
Corominas Vila, Enric	(b)			20,0	5
Ros Domingo, Àngel		15,0	2	12,0	2
Pàmies Solà, Martí	(b)			9,0	2
Castellví Piulachs, Josefina		18,0	3	21,0	3
Colom Rosich, Elvira	(b)			9,0	2
Frias Molina, Josep Antoni	(a)	18,0	2	6,0	2
Fullana Massanet, Josep	(a)	15,0	1	6,0	1
Gras Pahissa, Albert	(a)	18,0	3	6,0	2
Guàrdia Canela, Josep-Delfi	(c)			11,0	
Pallàs Guasch, Santiago	(b)			9,0	2
Pujol Esteve, M ^a Rosa	(a)	18,0	2	6,0	2
Santana Fuster, Carlos		18,0	3	18,0	3
Sierra Fatjó, Joan		18,0	2	15,0	2
Total		174,0	23	160,0	31

(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 del 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 2010 ha sido de 1.320 miles de euros, la misma cantidad que durante el primer semestre de 2009. 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 2010 y 2009 por este concepto asciende a 151 y 99 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 que han prestado sus servicios. A 30 de junio de 2010 y 2009, este colectivo está formado por 4 personas y su retribución total asciende a 157 y 148 miles de euros, respectivamente.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2010 y 2009 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 4.394 y 2.491 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas 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 las que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 30 de junio de 2010, por 26 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Direcciones Generales Adjuntas Ejecutivas (4) y Direcciones Ejecutivas (21). A 30 de junio de 2009, este colectivo estaba integrado por 25 personas.

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2010 y de 2009, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al periodo en el que han formado parte de este colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)		
	30.06.2010	30.06.2009
Retribuciones a corto plazo	9.573	9.493
Prestaciones postocupación	3.165	2.898
Otras prestaciones a largo plazo	230	452
Indemnizaciones por cese		
Total	12.968	12.843

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2010 y de 2009 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 901 y 814 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

6. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, por naturaleza y cartera contable, donde figuran clasificados, excepto los saldos correspondientes a «Caja y depósitos en bancos centrales» y «Derivados de cobertura». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30.06.2010						
(Miles de euros)						
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				4.914.973		4.914.973
Crédito a la clientela				175.206.053		175.206.053
Valores representativos de deuda	2.573.309	77.687	35.929.906	1.891.785	7.319.371	47.792.058
Instrumentos de capital	55.150	105.007	6.541.110			6.701.267
Derivados de negociación	1.290.393					1.290.393
Total	3.918.852	182.694	42.471.016	182.012.811	7.319.371	235.904.744

31.12.2009						
(Miles de euros)						
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				8.152.726		8.152.726
Crédito a la clientela				171.137.358		171.137.358
Valores representativos de deuda	5.948.756	78.422	35.716.885	2.034.812		43.778.875
Instrumentos de capital	25.727	107.289	7.844.591			7.977.607
Derivados de negociación	1.023.118					1.023.118
Total	6.997.601	185.711	43.561.476	181.324.896	0	232.069.684

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(Miles de euros)		
	30.06.2010	31.12.2009
Valores representativos de deuda	35.947.878	35.734.857
Deuda Pública española	17.215.510	13.609.067
Deuda Pública extranjera	5.591.360	4.641.363
Emitidos por entidades de crédito	7.746.132	3.550.735
Otros emisores españoles	1.381.704	2.422.789
Otros emisores extranjeros	4.013.172	11.510.903
Instrumentos de capital	6.541.110	7.844.591
Acciones de sociedades cotizadas	6.262.565	7.608.393
Acciones de sociedades no cotizadas	226.038	151.400
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	52.507	84.798
Total	42.488.988	43.579.448
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda	(17.972)	(17.972)
Total	42.471.016	43.561.476

El importe de la cartera de valores representativos de deuda a 30 de junio de 2010 incluye 21.243 millones de euros, que corresponden a inversiones vinculadas con el negocio asegurador que el Grupo "la Caixa" desarrolla a través de las sociedades VidaCaixa, SegurCaixa, Agencaixa, CaixaVida y Adeslas, sociedad adquirida en el mes de junio de 2010 (véase Nota 8). Los valores representativos de deuda relacionados con la actividad aseguradora clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta a 31 de diciembre de 2009 ascendían a 21.261 millones de euros.

En lo que respecta a las participaciones en instrumentos de capital, la variación con respecto a 31 de diciembre de 2009 viene determinada por la caída de la cotización de los valores de los mercados de renta variable y por las operaciones de compra y venta en que se ha concretado la gestión activa de la cartera de participadas (véase Nota 8). El Grupo "la Caixa" evalúa si hay evidencias objetivas de que un activo o un grupo de activos clasificados como instrumentos de capital hayan sufrido pérdidas por deterioro de su valor recuperable. Para determinar su existencia a 30 de junio de 2010, el Grupo "la Caixa" ha tomado 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' y ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia positiva entre su coste de adquisición y la mejor evidencia de su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida. El Grupo "la Caixa" considera que la evidencia de deterioro es más acusada en el caso de un descenso del 40% en su valor razonable o cuando se observa una situación de pérdida continuada a lo largo de un periodo superior a los 18 meses. A 30 de junio de 2010, ninguno de los valores que componen esta cartera cumple los rangos porcentual o temporal considerados separadamente.

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. A 30 de junio de 2010 la cartera de créditos a la clientela asciende a 175.206 miles de euros y se caracteriza por el alto grado de diversificación y atomización, que le confiere un perfil de riesgo medio. La cartera cuenta con fuertes garantías, puesto que el 67% de la inversión crediticia tiene garantías hipotecarias (66% a 31 de diciembre de 2009), con un valor medio de las deudas pendientes sobre los valores de las garantías, *loan to value*, del 48%. Hay que destacar que el 88,6% de la cartera tiene un *loan to value* inferior al 80%. Al cierre del ejercicio 2009 este porcentaje era del 88,5%.

De acuerdo con las directrices del Plan Estratégico, el Grupo ha seguido con la línea 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 3,8% en los primeros seis meses del año 2010. Por lo que respecta a la financiación con garantía real, que fundamentalmente corresponde a la adquisición de vivienda, ha disminuido en un 0,5% en el primer semestre de 2010, y un 1,3% 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 2010 asciende a 6.529 millones de euros, de los que 6.396 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 3,46% a 30 de junio de 2010 (3,42% a 31 de diciembre de 2009). Esta ratio continúa siendo muy 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 2010 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)		30.06.2010
Saldo al inicio del periodo		6.228.029
Más:		
Adición de nuevos activos		2.172.962
Menos:		
Activos normalizados		(783.244)
Activos adjudicados		(797.092)
Activos dados de baja		(424.568)
Saldo al cierre del periodo		6.396.087

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

(Miles de euros)	30.06.2010	31.12.2009
Sector público	28.243	25.084
Sector privado	6.367.844	6.202.945
Préstamos hipotecarios	4.116.056	3.996.428
Resto de préstamos	542.081	556.028
Cuentas de crédito	1.208.576	1.176.295
Factoring	25.922	24.339
Crédito comercial	171.432	188.147
Otros deudores	303.777	261.708
Total	6.396.087	6.228.029

Las provisiones para insolvencias alcanzan los 4.198 millones de euros, 284 millones de euros más que al final del ejercicio 2009. La cobertura de los activos dudosos se ha situado a 30 de junio de 2010 en el 64%, el 129% si se considera el valor de las garantías hipotecarias.

Los fondos genéricos para la cobertura de pérdidas inherentes de activos financieros del Grupo "la Caixa" ascienden a 1.835 millones de euros y se sitúan en el 100% 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 2010 y 2009 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 31.12.2009	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2010
Cobertura específica	2.052.453	796.021	(326.634)	(158.348)	2.363.492
Depósitos en entidades de crédito	4.904	(1)			4.903
Crédito a la clientela	2.045.950	796.921	(326.634)	(158.348)	2.357.889
<i>Sector público</i>	340			1	341
<i>Otros sectores</i>	2.045.610	796.921	(326.634)	(158.349)	2.357.548
Valores representativos de deuda	1.599	(899)			700
Cobertura genérica	1.760.637	241	0	(1.268)	1.759.610
Crédito a la clientela	1.760.637	241		(1.268)	1.759.610
Valores representativos de deuda					0
Cobertura por riesgo-país	1.849	433	0	1	2.283
Total	3.814.939	796.695	(326.634)	(159.615)	4.125.385

(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	0	(4)	2.022
Total	2.960.248	1.225.249	(208.382)	(279.629)	3.697.486

La columna de «Trasposos y otros» incluye, fundamentalmente, el traspaso de provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de "la Caixa" canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de alguna sociedad del Grupo. En el primer semestre de 2009, esta columna incluye, adicionalmente, un traspaso de 300 millones de euros de cobertura específica a cobertura genérica. El traspaso se efectuó a raíz de la evaluación hecha por el Grupo "la Caixa" de la aclaración del Banco de España de la letra *b* del apartado 17 del Anexo IX de la Circular 4/2004, que consideraba 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 detalle de los activos que, como consecuencia de los análisis efectuados, tienen la consideración de activos con riesgo subestándar o de activos dudosos por razones distintas de la morosidad de los clientes, clasificados por garantías, a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

30.06.2010

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	351.735	52.786	1.059.350	522.996
Hipotecaria	1.280.805	169.898	323.019	81.649
Otros	31.834	19.093	74.586	43.164
Total	1.664.374	241.777	1.456.955	647.809

31.12.2009

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	503.298	59.932	927.061	390.537
Hipotecaria	1.004.726	127.993	147.884	51.984
Otros	26.728	51.286	44.858	12.892
Total	1.534.752	239.211	1.119.803	455.413

Cartera de inversión a vencimiento

La cartera que figura en el balance de situación resumido consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento está compuesta por deuda pública española y valores representativos de deuda avalada emitidos por entidades de crédito. Como consecuencia de las tensiones en el mercado de deuda soberana de algunos países de la eurozona, básicamente por el incremento de su prima de riesgo, el Grupo "la Caixa" decidió modificar la estrategia de inversión de los activos en que estaban invertidas determinadas líneas de ahorro a plazo. A raíz de este cambio, esta cartera de activos clasificada inicialmente como activos disponibles para la venta se ha clasificado como cartera de inversión a vencimiento, dado que "la Caixa" tiene la voluntad y la capacidad financiera de mantenerlos hasta el vencimiento.

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.

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados en procesos de regularización de créditos clasificados en este epígrafe del balance de situación se valoran por el menor entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado menos el deterioro estimado y en todo caso un mínimo del 10%, el valor de tasación del activo recibido en su estado actual menos los gastos estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del citado valor de tasación y el valor de adjudicación. Este valor será considerado como coste inicial del activo recibido.

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2010 es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2010		30.06.2009	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Saldo al inicio del periodo	1.962.946	427.063	236.553	356.153
Incorporaciones del ejercicio	831.804	98.766	1.110.803	94.481
Bajas por venta	(471.986)	(128.122)	(19.253)	(42.040)
Traspos		(5.047)		
Saldo al cierre del periodo	2.322.764	392.660	1.328.103	408.594
Menos:				
Fondo de deterioro	(346.828)	(2.924)	(107.406)	
Total	1.975.936	389.736	1.220.697	408.594

En el caso de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. En ningún caso el valor neto activado de los inmuebles adquiridos o adjudicados clasificados como activos no corrientes en venta o existencias con antigüedad superior a un año supera el 80% del valor de la tasación.

Asimismo, 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. De este modo, el valor contable refleja el valor razonable de los activos en todo momento.

El movimiento de este capítulo en el primer semestre de 2010 viene determinado por la disminución en las incorporaciones de activos procedentes de recuperaciones de créditos y por el significativo incremento de las ventas a través de Servihabitat, empresa especializada en la gestión, administración y comercialización de inmuebles del Grupo "la Caixa".

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 2009 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 citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2010 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2009.

Combinaciones de negocios

Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA y Compañía de Seguros Adeslas, SA

El 22 de octubre de 2009, Critería CaixaCorp, SA (Critería) y Suez Environnement Company, SA (SE), que conjuntamente ostentaban el 90% del capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Agbar), hicieron pública su voluntad de reorientar sus respectivos intereses estratégicos en el negocio de los servicios de salud colectivos y en el sector de gestión del agua y medio ambiente. Con este objetivo, en el primer semestre de 2010 han formalizado las siguientes operaciones:

- *OPA de exclusión de Agbar*

Critería y SE han promovido la formulación por parte de Agbar de una OPA de exclusión, dirigida al 10% del capital social que constituía el *free float* de la compañía, a un precio de 20,00 euros por acción y la posterior amortización, en junio de 2010, de la totalidad de las acciones adquiridas.

El 21 de mayo de 2010 finalizó la OPA de exclusión, que tuvo una aceptación del 91,27% de las acciones a las que iba dirigida, las cuales representaban el 9,13% del capital social de Agbar (13.657.294 acciones).

Como consecuencia del resultado de la OPA de exclusión y de la posterior amortización de las acciones adquiridas, la participación del Grupo "la Caixa" en el nuevo capital social de Agbar se incrementó desde el 44,10% hasta el 48,53%.

- *Venta de la participación en Agbar a Suez Environnement Company, SA*

Una vez finalizada la OPA de exclusión, Critería, a través de SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, ha vendido a SE una participación directa e indirecta en Agbar equivalente al 24,50% del nuevo capital social de Agbar, a un precio de 20,00 euros por acción, por un importe total de 666 millones de euros. De este modo, Critería y SE han pasado a ser titulares de un 24,03% y un 75,01% de participación indirecta en Agbar a través de Hisusa, respectivamente.

Simultáneamente a la transacción de venta, con fecha 7 de junio de 2010 ha entrado en vigor un nuevo contrato que pasa a regular las relaciones entre Critería y SE como accionistas de Agbar en función de su nueva participación accionarial. Como consecuencia de la venta anteriormente indicada y de este nuevo pacto de accionistas, el Grupo "la Caixa" ha perdido el control conjunto, mientras que la participación en Hisusa, entidad tenedora de las acciones de Agbar, ha pasado a considerarse como asociada.

- *Adquisición de la participación de Malakoff Médéric en Adeslas*

Criteria, a través de SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, ha formalizado con Malakoff Médéric, grupo de previsión social radicado en Francia, la adquisición de su participación (45%) en la Compañía de Seguros Adeslas, SA («Adeslas»), por importe de 506 millones de euros.

Adeslas es la empresa líder del sector sanitario privado en España, con cerca de 3,2 millones de clientes. Ofrece a sus clientes la red asistencial más amplia del mercado, a través de un cuadro médico con 33.000 profesionales sanitarios de todas las especialidades y una red propia formada por 31 centros médicos, 10 hospitales y 66 clínicas dentales, así como más de 200 puntos de atención al público. Asimismo, Adeslas gestiona el segundo grupo de clínicas privadas del país y es pionero en la colaboración con el Sistema Nacional de Salud.

- *Adquisición de la participación de Agbar en Adeslas*

Criteria, a través de SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, ha adquirido a Agbar su participación del 54,77% en Adeslas, que le otorga el control sobre la compañía.

El precio de la participación adquirida a Agbar ha sido de 687 millones de euros. Después de esta adquisición, el Grupo "la Caixa" ha pasado a controlar el 99,77% del capital social de Adeslas.

Como consecuencia de la venta de la participación en Agbar y del nuevo pacto de accionistas suscrito con SE, citado anteriormente, se ha producido la pérdida de control conjunto y la participación en Agbar ha pasado a tener el tratamiento de participación en una entidad asociada. En aplicación de las modificaciones introducidas en la NIC 31 'Participaciones en negocios conjuntos', como consecuencia de la adopción de las modificaciones de la NIC 27 'Estados financieros consolidados y separados', el Grupo "la Caixa" ha registrado la participación retenida en Agbar por su valor razonable y ha retenido en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre a) el valor razonable de la inversión retenida y el producto de la disposición de la parte de la participación en la entidad controlada de forma conjunta, y b) el valor en libros de la inversión en la fecha en que se pierde el control conjunto.

Por otro lado, la adquisición de Adeslas es una combinación de negocios por etapas, ya que, como resultado de la compra realizada a Agbar, el Grupo "la Caixa" ha obtenido el control de la entidad, de la que tenía una participación previa. En aplicación de la NIIF 3 (Revisada) 'Combinaciones de negocios', el Grupo "la Caixa" ha valorado la totalidad de su participación en Adeslas por su valor razonable y ha registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia surgida con respecto a su valor en libros.

Las operaciones descritas relativas a la venta de la participación en Agbar y la adquisición de Adeslas han generado en su conjunto una plusvalías netas consolidadas para Criteria de 162 millones de euros (129 millones de euros atribuidos al Grupo "la Caixa"), que figuran registradas en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta» de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

El valor razonable de la participación del 99,77% adquirida en Adeslas asciende a 1.251 millones de euros y se ha determinado sobre la base del precio por acción pagado por la participación del 54,77% adquirida a Agbar.

El control sobre Adeslas se obtuvo el 7 de junio de 2010 y, por lo tanto, el balance consolidado del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2010 recoge la totalidad de sus activos y pasivos. Los resultados devengados por Adeslas se incorporarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a partir del 1 de julio de 2010.

Si la combinación de negocios se hubiera producido al inicio del ejercicio 2010, el ingreso de las actividades de explotación y el resultado de la entidad combinada ascenderían a 807 y 12 millones de euros, respectivamente.

Con arreglo a las exigencias normativas contenidas en la NIIF 3 (Revisada) ‘Combinaciones de negocios’, el Grupo “la Caixa” ha encargado a un experto independiente la realización de un informe de asignación del precio de adquisición (*Purchase price allocation – PPA*). A continuación se detalla la asignación provisional de los activos y pasivos reconocidos que el Grupo “la Caixa” ha efectuado a 30 de junio de 2010.

Asignación provisional de la diferencia de primera integración de Adeslas

(Miles de euros)

	Importe
Activos adquiridos	1.007
Activos financieros disponibles para la venta	68
Inversiones crediticias	510
Participaciones	81
Activos materiales	204
Activo intangible	29
Fondo de comercio	77
Otros activos	38
Pasivos adquiridos	(639)
Pasivos financieros a coste amortizado	(275)
Pasivos por contratos de seguros	(310)
Otros pasivos	(54)
Intereses minoritarios	(16)
Valor teórico contable a 31.05.2010 neto de minoritarios	352
Valor razonable en la fecha de toma de control	1.251
Diferencia de primera integración	899
Activos intangibles netos de efecto fiscal	542
de vida definida (*)	228
de vida indefinida	314
Activos tangibles netos de efecto fiscal	118
Terrenos	58
Construcciones	60
Fondo de comercio	239

(*) Se estima una vida útil media de 6 años.

La diferencia entre el valor razonable de los activos netos identificados provisionalmente y el que figura en libros de la entidad adquirida corresponde, fundamentalmente, a:

- (a) La valoración de la cartera de asegurados aportados por Adeslas. Para su determinación se ha seguido un *income approach*. Concretamente, se ha empleado el método de exceso de beneficios multiperiodo, mientras que su vida útil se ha establecido sobre la base de la permanencia media de los clientes.
- (b) La marca y otros activos intangibles complementarios. Para su determinación se ha seguido el método de *royalties* y se ha considerado que su vida es indefinida.
- (c) La valoración de los activos inmobiliarios, que se encuentran, en su mayoría, afectos a la actividad hospitalaria. Para su determinación se han llevado a cabo tasaciones por parte de expertos independientes.

El fondo de comercio recoge los beneficios económicos futuros originados por sinergias de costes, por sinergias en la generación de ingresos derivados de la venta cruzada de productos y servicios financieros y de seguros, y del crecimiento de la base de clientes, y por sinergias fiscales derivadas de la fusión prevista en el segundo semestre del ejercicio 2010 entre SecurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y Adeslas. Se prevé que la práctica totalidad del fondo de comercio y de los activos registrados a su valor razonable sean deducibles fiscalmente una vez se lleve a cabo la fusión prevista en el segundo semestre del ejercicio 2010.

Entidades dependientes

En el primer semestre de 2010 las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Negocio de Finanzas e Inversiones I, SA

Criteria CaixaCorp, SA ha suscrito una ampliación de capital por importe de 280 millones de euros para que esta sociedad lleve a cabo el aumento de su participación en The Bank of East Asia, LTD (BEA), en cumplimiento de los acuerdos firmados el 30 de diciembre de 2009. A 30 de junio de 2010, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de Negocio de Finanzas e Inversiones I, SA es del 100%.

Negocios conjuntos (multigrupo)

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Gas Natural SDG, SA

En el primer semestre de 2010 el Grupo "la Caixa" ha vendido un 0,74% de su participación en Gas Natural SDG, SA. A 30 de junio de 2010, la participación del Grupo "la Caixa" es del 35,69%.

Entidades asociadas

Las variaciones más relevantes han sido las siguientes:

Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA

Tal y como se indica en el apartado «Combinaciones de negocios» de esta misma nota, la venta de la participación que ostentaba Criteria en Agbar por importe de 666 millones de euros y el pacto de accionistas firmado con Suez Environnement Company, SA han supuesto la pérdida de control conjunto del Grupo "la Caixa". A 30 de junio de 2010, la participación del Grupo "la Caixa" en Agbar es del 24,03%.

The Bank of East Asia, LTD

Tal como se indicaba en el apartado de «Hechos posteriores al cierre», en la Nota 1 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2009, el 14 de enero de 2010 Criteria CaixaCorp, SA suscribió 120.837.000 nuevas acciones de The Bank of East Asia, LTD (BEA), emitidas mediante un aumento de capital, con una inversión de 3.698 millones de dólares hongkoneses (331 millones de euros). Adicionalmente, en el mes de mayo de 2010 se ha realizado una inversión de 61 millones de dólares hongkoneses (6 millones de euros). A 30 de junio de 2010, estas inversiones sitúan la participación del Grupo "la Caixa" en BEA en el 14,99% del capital social.

Abertis Infraestructuras, SA

En el primer semestre de 2010 el Grupo "la Caixa" ha vendido un 0,43% de su participación en Abertis Infraestructuras, SA. A 30 de junio de 2010 la participación económica del Grupo "la Caixa" es del 24,61%, y la de control del 28,48%; esta última es la que se integra por el método de la participación.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas

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 las participaciones en entidades asociadas, que figura descrita en la Nota 15 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2009.

Como consecuencia de los análisis efectuados a 30 de junio de 2010 no se deriva la necesidad de registrar ningún deterioro adicional.

Instrumentos de capital disponibles para la venta

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Telefónica, SA

Las operaciones más significativas realizadas en el primer semestre de 2010 han sido la cancelación de los derivados financieros que cubrían el valor de mercado de un 1,03% de participación en Telefónica, SA y la venta de un 0,16% de la participación.

La participación a 30 de junio de 2010 del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es del 5,04%. A 31 de diciembre de 2009 la participación era de un 5,16%.

Repsol-YPF, SA

En el primer semestre de 2010 el Grupo "la Caixa" ha vendido un 0,86% de su participación en Repsol-YPF, SA. A 30 de junio de 2010, la participación del Grupo "la Caixa" es del 11,82%.

Dado que para el Grupo "la Caixa" tanto la participación en Telefónica, SA como en Repsol-YPF, SA tienen la consideración de estratégicas, las plusvalías generadas en las ventas figuran registradas en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Plusvalías de sociedades cotizadas

En el primer semestre de 2010, la gestión activa de la cartera de participadas, concretada en las operaciones descritas en los apartados anteriores de esta misma nota, ha generado plusvalías por un importe total de 333 millones de euros (233 millones de euros atribuidos al Grupo "la Caixa"), que figuran registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada en el epígrafe «Ganancias/pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta», por importe de 189 millones de euros, y en el epígrafe «Ganancias/pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas», por importe de 144 millones de euros.

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)	30.06.2010		31.12.2009		
		% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Sociedades					
Gas Natural SDG, SA	(MULT)	35,69%	3.914.478	36,43%	5.065.339
Telefónica, SA	(DPV)	5,04%	3.512.486	5,16%	4.371.660
Repsol-YPF, SA	(DPV)	11,82%	2.404.383	12,68%	2.898.080
Abertis Infraestructuras, SA	(ASOC)	24,61%	2.153.292	25,04%	2.770.831
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	20,00%	1.768.406	20,00%	1.343.461
Erste Group Bank AG	(ASOC)	10,10%	1.006.652	10,10%	994.721
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	14,99%	903.497	9,81%	501.022
Banco BPI, SA	(ASOC)	30,10%	414.748	30,10%	574.308
Boursorama, SA	(ASOC)	20,83%	148.578	20,85%	176.072
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	75.027	5,01%	94.256
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (*)				44,10%	1.313.901
Otros			191.820		14.688
Valor de mercado (**)			16.493.367		20.118.339
Coste			15.559.929		16.173.148
Plusvalía latente bruta			933.438		3.945.191

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

(*) A 30 de junio de 2010, Sociedad General de Aguas de Barcelona no es una sociedad cotizada, como resultado de la OPA de exclusión promovida por Criteria y Suez Environnement.

(**) A efectos de la determinación de la plusvalía, se ha considerado como valor de mercado la cotización del 30 de junio de 2010.

Estas participaciones se ostentan mayoritariamente a través del Grupo Criteria CaixaCorp, del cual el Grupo "la Caixa" tiene a 30 de junio de 2010 una participación del 79,45%.

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2010	31.12.2009
Grupo Financiero Inbursa (1)	752.875	626.111
Abertis Infraestructuras, SA	676.109	690.607
The Bank of East Asia, LTD (2) (3)	612.025	411.451
Gas Natural SDG, SA	574.986	586.940
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (5)	111.213	
Erste Group Bank, AG (3) (4)	87.503	173.674
Boursorama, SA	66.306	66.306
Self Trade Bank, SA	16.317	16.317
Sociedades de Adeslas	32.240	
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (5)		274.397
Total	3.279.772	3.196.001

(1) El fondo de comercio atribuido al Grupo Financiero Inbursa figura valorado al cambio en euros del peso mexicano de cada una de las fechas.

(2) El fondo de comercio atribuido a The Bank of East Asia, LTD figura valorado al cambio en euros del dólar hongkonés de cada una de las fechas. Su variación es consecuencia de la diferencia de primera integración generada en la adquisición realizada durante el primer semestre de 2010, así como por su contravalor en euros.

(3) Los importes reconocidos a 30 de junio de 2010 son provisionales y se ajustarán retroactivamente sobre la base de la asignación definitiva del precio pagado que se desprenda del *purchase price allocation* (PPA) que están realizando expertos independientes.

(4) La variación es consecuencia del recálculo del valor teórico contable, que no incluye los ajustes de valoración registrados por la sociedad, y de las diferencias de primera integración generadas en las adquisiciones realizadas durante 2009.

(5) A 30 de junio de 2010, Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA es la sociedad tenedora de las acciones de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA.

9. Activo material

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

Los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados en procesos de regularización de créditos clasificados en este epígrafe del balance de situación se valoran por el menor entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado menos el deterioro estimado y en todo caso un mínimo del 10%, el valor de tasación del activo recibido en su estado actual menos los gastos estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del citado valor de tasación y el valor de adjudicación. Este valor será considerado como coste inicial del activo recibido.

Movimiento del periodo

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2010 y 2009 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por un valor de 877 y 663 millones de euros, respectivamente.

Los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los gastos de explotación se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación».

Por otro lado, durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 se realizaron enajenaciones de elementos de activo material por un valor neto contable de 192 y 226 millones de euros, respectivamente.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2010 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo para ser considerado.

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.

Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

A 30 de junio de 2010, el Grupo "la Caixa" no mantenía compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

10. Activo intangible

Fondo de comercio

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2010 es el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio	
(Miles de euros)	
	30.06.2010
Saldo al inicio del periodo	865.470
Más:	
Adiciones por combinaciones de negocio - Compañía de Seguros Adeslas, SA (Nota 8)	316.803
Saldo al cierre del periodo	1.182.273

Con motivo del cierre del ejercicio contable o cuando se observan indicios que así lo aconsejan, la Entidad comprueba la existencia de deterioro en el fondo de comercio. A 30 de junio de 2010 no se deriva la necesidad de registrar ningún deterioro.

Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación en los seis primeros meses del ejercicio 2010 es el siguiente:

Otros activos intangibles	
(Miles de euros)	
	30.06.2010
Saldo al inicio del periodo	533.823
Más:	
Adiciones por combinaciones de negocio - Compañía de Seguros Adeslas, SA (Nota 8)	571.133
Altas por adiciones de software y otros	12.087
Menos:	
Amortizaciones cargadas a resultados	(53.289)
Saldo al cierre del periodo	1.063.754
Menos:	
Fondo de deterioro	(363)
TOTAL	1.063.391

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 en proceso de regularización de créditos clasificados en este epígrafe del balance de situación se valoran por el menor entre el valor contable de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado menos el deterioro estimado y en todo caso un mínimo del 10%, el valor de tasación del activo recibido en su estado actual menos los gastos estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% del citado valor de tasación y el 90% del precio de adquisición.

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

Existencias	30.06.2010		31.12.2009	
(Miles de euros)				
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias		Activos procedentes de regularizaciones crediticias	
	Otros activos (1)	Otros activos (1)	Otros activos	Otros activos
Terrenos y edificios	1.822.332	353.208	1.722.312	
Otros		13.654		86.196
<i>Menos:</i>				
Fondo de deterioro	(388.939)	(548)	(308.494)	(540)
Total	1.433.393	366.314	1.413.818	85.656

(1) Incluye 266.213 miles de euros correspondientes a terrenos propiedad de Mediterranea Beach & Golf Resort, SA que han sido reclasificados desde el epígrafe de «Activo material» como consecuencia del cambio en la naturaleza de la inversión derivada de la reorganización societaria de Port Aventura, SA, producida en el último trimestre del ejercicio 2009 (véase Nota 1).

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 2010 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 consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

30.06.2010

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			6.520.736	6.520.736
Depósitos de entidades de crédito			21.601.912	21.601.912
Depósitos de la clientela		185.416	130.779.628	130.965.044
Débitos representados por valores negociables			44.253.590	44.253.590
Derivados de negociación	1.377.413			1.377.413
Pasivos subordinados			12.916.808	12.916.808
Posiciones cortas de valores	545.569			545.569
Otros pasivos financieros			3.523.586	3.523.586
Total	1.922.982	185.416	219.596.260	221.704.658

31.12.2009

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			2.010.556	2.010.556
Depósitos de entidades de crédito			20.510.071	20.510.071
Depósitos de la clientela		195.730	134.840.763	135.036.493
Débitos representados por valores negociables			43.395.589	43.395.589
Derivados de negociación	1.067.249			1.067.249
Pasivos subordinados			9.923.122	9.923.122
Posiciones cortas de valores	347.276			347.276
Otros pasivos financieros			3.397.386	3.397.386
Total	1.414.525	195.730	214.077.487	215.687.742

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

A continuación se muestra un detalle, a 30 de junio de 2010 y 2009, 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 citado saldo durante los seis primeros meses de 2010 y 2009.

30.06.2010

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 1.1.2010	Emisiones	Recompras o reembolsos(1)	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.6.2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	53.318.711	7.117.184	(2.723.619)	(551.878)	57.160.398
Total	53.318.711	7.117.184	(2.723.619)	(551.878)	57.160.398

(1) Incluye las variaciones de títulos propios.

30.06.2009

(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 30.06.2009
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea 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.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2010 y 2009 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por "la Caixa" o cualquier entidad del Grupo.

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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos efectuados por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2010 y 2009 son las siguientes:

"la Caixa" a 30.6.2010

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2010									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Tipo de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2010	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
la Caixa	Dominante	España	Aaa / -	ES0414970170	Cédula hipotecaria	Reembolso Recompra	04-03-10	Eur	(2.345.076) (77.462)		3,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / -	ES0414970188	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(10.344)	1.239.656	4,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970238	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(9.488)	2.488.665	3,375%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970402	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	1.985	2.463.300	4,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(83.097)	1.224.561	E3M+45pb (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	88	1.132.735	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970535	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	31-03-10	Eur	1.000.000 (19.894)	908.106	3,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970543	Cédula hipotecaria	Emisión	07-05-10	Eur	100.000	100.000	E3M+95pb	AIAF	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	22-03-10	Eur	(24.643)	226.993	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 4, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	Varias	Eur	(26.937)	275.096	E3M+4pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / AA-		Pagarés (netos) (2)	Emisión Recompra	Varias	Eur	2.013.763 866	3.656.826	Diversos	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa1 / AA-	XS0366105145	Bono canjeable	Recompra		Eur	(114.920)	671.810	3,500%	London Stock Exchange	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / AA-	ES0314970122	Obligación estructurada	Emisión	11-02-10	Eur	1.421	1.421	Variable (3)	AIAF	No garantizada
la Caixa	Dominante	España	AA- / Aa2	ES0314970130	Obligación estructurada	Emisión	21-06-10	Eur	2.000	2.000	Variable (4)	AIAF	No garantizada
la Caixa	Dominante	España	Aa1 / AA-	ES0314970114	Obligación estructurada	Reembolso	18-06-09	Eur	(10.000)		0,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / -	ES0414970550	Cédula territorial	Emisión Recompra	29-04-10	Eur	1.000.000 (4.697)	893.053	2,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
									1.393.565				

(1) El margen es creciente y se revisa trimestralmente (el actual está vigente hasta el 09-08-2010).

(2) Según el programa de emisión de pagarés (inscrito en la CNMV con fecha 26-11-2009 y con un saldo nominal vivo máximo de 12.000 millones de euros).

(3) Valores híbridos con capital no garantizado. El tipo de interés se conocerá en cada fecha de pago e irá en función de la evolución de una cartera de acciones subyacentes (Telefónica, France Telecom y KPN).

(4) La emisión consta de un tramo garantizado (90%) con fecha de amortización parcial 21-12-2010 y T1 anual del 5%, y un tramo no garantizado (10%) cuyo rendimiento irá en función de la evolución de una cesta de acciones de Telefónica y BBVA.

Durante los seis primeros meses de 2010 Caixa Finance, BV no ha efectuado ninguna emisión, recompra o reembolso de valores representativos de deuda.

"la Caixa" a 30.06.2009

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2009									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Tipo de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa (1)	Importe	Saldo vivo a 30-06-2009	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970493	Cédula hipotecaria (2)	Emisión	17-02-09	Eur	149.200	149.200	3,50%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970501	Cédula hipotecaria	Emisión	06-05-09	Eur	175.000	175.000	E3M+100pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	26-05-09	Eur	1.250.000 (9.955)	1.204.745	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	4.697	1.321.837	E3M+30pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970253	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(111.519)	817.445	E3M+10pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970337	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(113.588)	811.959	E3M+10pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970352	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(140.050)	777.408	E3M	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970394	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(190.947)	1.203.093	E3M+10pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970428	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(86.564)	879.126	E3M+10pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AAA	ES0414970196	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(101)	748.280	4,75%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España			Pagarés (netos) (3)	Reembolso Recompra	Varias	Eur	(1.134.001) (493)	3.254.758	Diversos	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / AA-	XS0366105145	Bono canjeable	Recompra		Eur	(51.005)	786.695	3,50%	London Stock Exchange	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España		ES0314970114	Obligación estructurada	Emisión	18-06-09	Eur	10.000		Variable (4)	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / -	ES0414970311	Cédula territorial	Recompra		Eur	(3.102)	1.496.898	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aaa / AA+	ES0314970098	Bono simple	Emisión	03-02-09	Eur	2.000.000	1.918.250	3,375%	AIAF	Patrimonio Entidad (5)
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / AA-	ES0314970106	Bono simple	Emisión	21-04-09	Eur	145.000	145.000	E3M+5pb (6)	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	N/A	ES0314970015	Bono simple	Reembolso Recompra	02-03-09	Eur	(494.402) (2.799)		E3M+3pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / A+	ES0314970064	Bono simple	Reembolso Recompra	26-01-09	Eur	(484.010) (7.995)		E3M+1pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa1 / AA-	ES0314970072	Bono simple	Reembolso	13-04-09	Eur	(500.000)		E3M	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa1 / AA-	ES0314970080	Bono simple	Reembolso	29-05-09	Eur	(150.000)		E12M+1,5pb	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España		502487 AA9 (7)	Bono simple	Reembolso	13-02-09	USD	(71.855)		LIBOR 3M+1pb	London Stock Exchange	Patrimonio Entidad
									181.511				
FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España		Varios	Bonos de titulación	Reembolso	Varias	Eur	(29.333)	278.803	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
									(29.333)				

(1) Los importes de las emisiones en divisa han sido contravalorados a euros utilizando el tipo de cambio de 30-06-2009.

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

(3) Según el programa de emisión de pagarés (inscrito en la CNMV con fecha 25-11-2008 y con un saldo nominal vivo máximo de 12.000 millones de euros).

(4) Se conocerá a vencimiento e irá en función del precio de cierre del DJ Eurostoxx 50; si es superior o igual al 80% (límite del 120%) del precio de cierre a 18/06/2009, será del 5%; si no, será del 0,25%.

(5) Emisión avalada por el Estado español.

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

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

Caixa Finance B.V. a 30.06.2009

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2009									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Tipo de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa (1)	Importe	Saldo vivo a 30-06-2009	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaFinance B.V.	Dependiente	Holanda		XS0183934099	Euro Nota	Reembolso	16-01-09	Eur	(250.000)		E3M+5pb	Luxembourg Stock Exchange	Patrimonio "la Caixa"
CaixaFinance B.V.	Dependiente	Holanda		XS0213263212	Euro Nota	Reembolso	28-05-09	Eur	(200.000)		3,070%	Luxembourg Stock Exchange	Patrimonio "la Caixa"
									(450.000)				

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).

Informació 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 2010 y 2009 son las siguientes:

"la Caixa" a 30.06.2010

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2010									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Tipo de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2010	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / AA-	ES0114970009	Obligación subordinada	Emisión	04-03-10	Eur	3.000.000	3.000.000	4,909% (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
									3.000.000				

(1) Tipo de interés fijo hasta el 29-03-2011; a partir de esta fecha, el tipo será el E3M+1% (se establece, no obstante, un mínimo del 3,94% y un máximo del 5,87%).

"la Caixa" a 30.06.2009

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2009									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipo de valor	Tipo de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2009	Tipo de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
la Caixa	Dominante	España	Aa2 / A+	ES0214970065	Obligación subordinada	Emisión	22-01-09	Eur	2.500.000	2.499.900	5,87% (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa3 / BBB+	ES0114970009	Participación preferente	Emisión	30-06-09	Eur	1.897.586	1.897.586	5,87% (2)	AIAF	Patrimonio Entidad
									4.397.586				

(1) Tipo de interés fijo hasta el 27-02-2010; a partir de esta fecha el tipo será el E3M+200pb (se establece, no obstante, un mínimo garantizado del 3,94% y un máximo del 6,35%).

(2) Tipo de interés fijo hasta el 29-06-2011; a partir de esta fecha el tipo será el E3M+350pb.

Todas las emisiones vigentes cotizan en la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Con fecha 5 de mayo se informó, mediante Hecho Relevante, de que el Consejo de Administración de Caixa Preference, SA, en su reunión del día 28 de abril de 2010, acordó introducir un nuevo límite mínimo y máximo a la emisión de participaciones preferentes serie B llevada a cabo en el mes de mayo de 2000, dado que con fecha 30 de junio de 2010 vencieron los límites mínimos y máximos establecidos inicialmente.

De este modo, las participaciones preferentes seguirán devengando una remuneración variable igual al Euríbor a tres meses más un margen del 0,06% sobre el importe nominal de las propias participaciones, con la inclusión de un mínimo del 3% y un máximo del 8% hasta el 30 de septiembre de 2015. La variación será efectiva para el cupón de 30 de septiembre de 2010.

13. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

Fondos

(Miles de euros)

	30.06.2010	31.12.2009
Fondos para pensiones y similares	2.250.907	2.335.612
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	129.744	133.352
<i>Provisiones para impuestos</i>	<i>120.522</i>	<i>121.430</i>
<i>Otras contingencias legales</i>	<i>9.222</i>	<i>11.922</i>
Riesgos y compromisos contingentes	118.057	110.516
<i>Cobertura riesgo-país</i>	<i>93</i>	<i>93</i>
<i>Cobertura pérdidas identificadas</i>	<i>42.900</i>	<i>36.487</i>
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>39.229</i>	<i>34.697</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>3.671</i>	<i>1.790</i>
<i>Cobertura pérdidas inherentes</i>	<i>75.064</i>	<i>73.936</i>
Otras provisiones	465.649	345.435
Total	2.964.357	2.924.915

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 2010, se muestran a continuación:

Fondos propios

(Miles de euros)	Fondo de dotación y reservas	Reservas en sociedades consolidadas	Beneficios atribuidos al Grupo	Total Recursos atribuidos al Grupo
Situación a 31.12.2009	10.225.847	4.960.564	1.509.644	16.696.055
Aplicación beneficio ejercicio anterior a reservas	973.144	536.500	(1.509.644)	0
Aplicación beneficio ejercicio anterior al fondo OBS	(425.000)			(425.000)
Otros movimientos de reservas		(118.551)		(118.551)
Ajustes de consolidación	497.563	(497.563)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			902.248	902.248
Situación a 30.06.2010	11.271.554 ⁽¹⁾	4.880.950 ⁽²⁾	902.248	17.054.752
(1) Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006			
Reservas	11.268.548			
Total	11.271.554			
(2) Promemoria:				
Reservas sdades. consolidadas (global y proporcional)		3.000.807		
Reservas sdades. consolidadas (método de la participación)		1.880.143		
Total		4.880.950		

Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido en los seis primeros meses del ejercicio 2010 sin considerar los ajustes por valoración ha sido el siguiente:

Intereses minoritarios - Resto

(Miles de euros)	Reservas de Minoritarios	Resultado asignado a Minoritarios	Dividendos a cuenta distribuidos	Total Recursos propios atribuidos a Minoritarios
Situación a 31.12.2009	2.458.325	323.135	(84.945)	2.696.515
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas de Minoritarios	238.190	(323.135)	84.945	0
Dividendos complementarios repartidos a Minoritarios fuera Grupo	(132.919)			(132.919)
Otros movimientos de Reservas	(19.008)			(19.008)
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios		256.193	(8.166)	248.027
Situación a 30.06.2010	2.544.588	256.193	(8.166)	2.792.615

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 2009).

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 2010 y 2009 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:

30.06.2010

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito (2)	289.143		
Créditos sobre clientes	1.712.634	10.747	87.647
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>		9.447	37.666
<i>Otros préstamos y créditos</i>	1.712.634	1.300	49.981
Total	2.001.777	10.747	87.647
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	211.547		
Débitos a clientes (3)	695.592	37.817	194.057
Recursos fuera de balance (4)		18.167	51.468
Total	907.139	55.984	245.525
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(3.280)	(430)	(2.049)
Intereses y rendimientos asimilados	24.687	65	952
Total	21.407	(365)	(1.097)
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	293.169	68	22.505
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (6)	374.359	6.922	77.024
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		57.022	
Total	667.528	64.012	99.529

(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 préstamos, créditos, instrumentos representativos de deuda y cuentas mutuas.

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

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

(5) No incluye el coste financiero correspondiente a «Recursos fuera de balance».

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

31.12.2009

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito (2)	294.843		
Créditos sobre clientes	1.096.615	8.817	69.532
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>		7.016	23.525
<i>Otros préstamos y créditos</i>	1.096.615	1.801	46.007
Total	1.391.458	8.817	69.532
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	131.682		
Débitos a clientes (3)	465.509	31.446	140.516
Recursos fuera de balance (4)		17.972	51.901
Total	597.191	49.418	192.417
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	133.594	59	24.193
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (3)	355.845	5.780	68.299
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		55.131	
Total	489.439	60.970	92.492

(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 préstamos, créditos, instrumentos representativos de deuda y cuentas mutuas.

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

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

30.06.2009

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (2)	(19.801)	(611)	(1.391)
Intereses y rendimientos asimilados	12.530	204	624
Total	(7.271)	(407)	(767)

(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) No incluye el coste financiero correspondiente a «Recursos fuera de balance».

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

A 30 de junio de 2010 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 2010, los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen un vencimiento medio de 24,46 años y devengan un tipo de interés medio del 1,66%.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de 2010 a los Administradores y a la Alta Dirección, se eleva a 3.423 miles de euros, con un vencimiento medio de 27,19 años, que devenga un tipo de interés medio del 1,77 %.

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.

Según estos criterios, los distintos 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 10,5 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, SA.

COAP y 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 producto de decisiones globales del Grupo o que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios, entre otros 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 toman 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 2010 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 2009, sin impactos significativos en los resultados atribuidos del primer semestre de 2009 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 en el momento de la contratación, 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, aislando a las operaciones formalizadas del impacto derivado de futuras fluctuaciones del tipo de interés. 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 la 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, por lo tanto, sus resultados están impactados por la evolución de la curva de tipos de interés.

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 2010 y 2009:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)

	Enero - junio			
	"la Caixa"		Grupo "la Caixa"	
	2010	2009	2010	2009
Mercado interior	3.101.546	4.689.587	3.478.266	5.067.852
Exportación	7.693	5.092	7.717	5.358
a) Unión Europea	7.313	4.980	7.337	5.246
b) Países OCDE				
c) Resto de países	380	112	380	112
TOTAL	3.109.239	4.694.679	3.485.983	5.073.210

Ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)

	Enero - junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Banca en España	4.447.928	6.107.468			4.447.928	6.107.468
Cartera de Participadas	928.432	796.139			928.432	796.139
COAP y Actividades Corporativas	458.560	282.822			458.560	282.822
Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos (**)						
TOTAL	5.834.920	7.186.429			5.834.920	7.186.429

(*) Corresponde a los siguientes epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias pública del Grupo "la Caixa" determinados sobre la base de la Circular 4/2004 del Banco de España.

(**) 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	
	2010	2009
Banca en España	840.735	709.687
Cartera de Participadas	576.991	435.694
COAP y Actividades Corporativas	(515.478)	(170.358)
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	902.248	975.023
Resultados no asignados		
Eliminación resultados internos (entre segmentos)		
Más: Otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	256.193	199.750
Más: Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(80.582)	85.609
TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.077.859	1.260.382

17. Plantilla media

Para los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2010 y 2009 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media (Número de empleados)	30.06.2010		30.06.2009	
	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"
Hombres	13.084	14.245	13.920	15.560
Mujeres	11.736	13.231	12.050	14.732
Total	24.820	27.476	25.970	30.292

18. 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)

	30.06.2010	31.12.2009
Garantías financieras	4.408.315	4.651.468
Activos afectos a obligaciones de terceros	41.214	39.372
Créditos documentarios	896.795	846.625
Otros avales y cauciones prestadas	3.683.445	3.605.619
Otros riesgos contingentes	53.182	0
Total	9.082.951	9.143.084

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2010		31.12.2009	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponible por terceros	136.985.387	47.304.563	139.646.836	49.472.569
<i>Entidades de crédito</i>	<i>811.806</i>	<i>428.619</i>	<i>1.247.104</i>	<i>692.519</i>
<i>Administraciones públicas</i>	<i>6.833.866</i>	<i>3.446.262</i>	<i>6.227.266</i>	<i>4.777.096</i>
<i>Otros sectores</i>	<i>129.339.715</i>	<i>43.429.682</i>	<i>132.172.466</i>	<i>44.002.954</i>
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>		<i>7.040.913</i>		<i>8.493.377</i>
Otros compromisos contingentes	0	3.377.934	0	3.012.592
Total	136.985.387	50.682.497	139.646.836	52.485.161