

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO "la Caixa" A 30 DE JUNIO DE 2011

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010
- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010
- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2011

Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 (Notas 1 a 18), en miles de euros

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

Activo

	30.06.2011	31.12.2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	3.838.193	5.162.149
Cartera de negociación (Nota 6)	2.880.857	3.114.189
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	211.555	207.485
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 6 y 8)	35.598.596	40.128.171
Inversiones crediticias (Nota 6)	192.970.166	191.151.820
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)	7.416.690	7.389.398
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	52.374	45.700
Derivados de cobertura	9.247.741	10.013.406
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	3.222.709	2.860.889
Participaciones (Nota 8)	16.410.741	12.471.922
Entidades asociadas	10.289.359	7.552.359
Entidades multigrupo	6.121.382	4.919.563
Contratos de seguros vinculados a pensiones	10.691	0
Activos por reaseguros	8.272	22.672
Activo material (Nota 9)	4.872.656	5.150.130
Inmovilizado material	3.517.209	3.878.180
Inversiones inmobiliarias	1.355.447	1.271.950
Activo intangible (Nota 10)	1.123.866	2.229.530
Fondo de comercio	732.984	1.179.172
Otro activo intangible	390.882	1.050.358
Activos fiscales	3.453.895	2.895.830
Corrientes	785.818	549.624
Diferidos	2.668.077	2.346.206
Resto de activos (Nota 11)	3.336.004	2.880.930
Total Activo	284.655.006	285.724.221
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 18)	9.516.107	9.101.003
Compromisos contingentes (Nota 18)	51.496.644	52.084.088

(*) 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 2011.

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 (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

	30.06.2011	31.12.2010 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 12)	3.016.262	2.598.774
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	226.727	210.464
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)	222.134.158	224.822.918
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	1.018.521	1.544.353
Derivados de cobertura	7.394.991	7.657.744
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	20.165.541	19.779.113
Provisiones (Nota 13)	2.824.593	2.974.762
Pasivos fiscales	1.982.925	1.854.830
Corrientes	199.141	115.083
Diferidos	1.783.784	1.739.747
Fondo de la Obra Social	1.102.390	888.630
Resto de pasivos	1.188.694	1.412.777
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	261.054.802	263.744.365
Patrimonio neto (Nota 14)		
FONDOS PROPIOS	17.621.657	17.421.121
Fondo de dotación	3.006	3.006
Prima de emisión	0	0
Reservas	16.763.576	16.110.762
Otros instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	855.075	1.307.353
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
AJUSTES POR VALORACIÓN	415.367	1.404.135
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 1)	1.023.175	1.526.821
Coberturas de los flujos de efectivo	(1.022)	(4.214)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(78.490)	32.743
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(528.296)	(151.215)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	18.037.024	18.825.256
INTERESES MINORITARIOS	5.563.180	3.154.600
Ajustes por valoración	200.587	381.705
Resto	5.362.593	2.772.895
Total Patrimonio neto	23.600.204	21.979.856
Total Pasivo y Patrimonio neto	284.655.006	285.724.221

(*) 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 2011.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 18), en miles de euros

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

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	3.615.682	3.485.983
Intereses y cargas asimiladas	(2.274.478)	(1.739.853)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	1.341.204	1.746.130
Rendimiento de instrumentos de capital	369.541	377.924
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	728.682	542.057
Comisiones percibidas	828.141	784.265
Comisiones pagadas	(55.810)	(104.810)
Resultados de operaciones financieras (neto)	70.825	(2.250)
Diferencias de cambio (neto)	5.398	133.685
Otros productos de explotación	1.512.166	646.941
Otras cargas de explotación	(1.187.366)	(426.664)
MARGEN BRUTO	3.612.781	3.697.278
Gastos de administración	(1.607.652)	(1.471.127)
Gastos de personal	(1.199.943)	(1.072.644)
Otros gastos generales de administración	(407.709)	(398.483)
Amortización	(190.966)	(231.273)
Dotaciones a provisiones (neto)	(32.093)	(138.398)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.473.785)	(912.849)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	308.285	943.631
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(22.427)	(101.049)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 8)	635.158	191.917
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(32.312)	43.360
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	888.704	1.077.859
Impuesto sobre beneficios	132.809	80.582
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.021.513	1.158.441
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.021.513	1.158.441
Resultado atribuido a la entidad dominante	855.075	902.248
Resultado atribuido a la minoría	166.438	256.193

(*) 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 18), en miles de euros

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

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	1.021.513	1.158.441
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(1.169.886)	(621.104)
Activos financieros disponibles para la venta	(868.842)	(1.516.488)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(933.848)</i>	<i>(1.397.040)</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>65.006</i>	<i>(119.448)</i>
<i>Otras reclasificaciones</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Coberturas de los flujos de efectivo	2.491	12.164
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(3.207)</i>	<i>4.927</i>
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	<i>5.698</i>	<i>7.237</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	(137.542)	471.483
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(137.542)</i>	<i>471.483</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>
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	(446.896)	(20.355)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	<i>(446.896)</i>	<i>(20.355)</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	280.903	432.092
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	(148.373)	537.337
Atribuidos a la entidad dominante	(133.693)	377.711
Atribuidos a minoritarios	(14.680)	159.626

(*) 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (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 31.12.2010	3.006	16.110.762	1.307.353	1.404.135	3.154.600	21.979.856
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	16.110.762	1.307.353	1.404.135	3.154.600	21.979.856
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	855.075	(480.879)	(14.680)	359.516
Otras variaciones del patrimonio neto	0	652.814	(1.307.353)	(507.889)	2.423.260	1.260.832
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	1.500.000	1.500.000
Reclasificaciones de/a pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios	0	0	0	0	(39.884)	(39.884)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	0	0	0	0	0	0
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	1.008.848	(1.307.353)	(507.889)	806.394	0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	0	0	0	0	0	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales	0	(390.000)	0	0	0	(390.000)
Pagos con instrumentos de capital	0	0	0	0	0	0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto	0	33.966	0	0	156.750	190.716
Saldo final a 30.06.2011	3.006	16.763.576	855.075	415.367	5.563.180	23.600.204

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 31.12.2009	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
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	0	1.509.644	(1.509.644)	0	0	0
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocios	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

(*) 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 (Notas 1 a 18), en miles de euros

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

	30.06.2011	30.06.2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(4.416.432)	5.953.034
Resultado consolidado del ejercicio	1.021.513	1.158.441
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.574.502	1.920.743
Amortización	190.966	231.273
Otros ajustes	2.383.536	1.689.470
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(7.879.638)	2.954.432
Activos de explotación	(3.105.077)	(221.483)
Pasivos de explotación	(4.774.561)	3.175.915
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	(132.809)	(80.582)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	229.212	(8.762.660)
Pagos:	1.298.191	10.442.386
Activos materiales	205.470	876.639
Activos intangibles	29.205	41.221
Participaciones	195.219	419.282
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	855.303
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	841.005	930.570
Cartera de inversión a vencimiento	27.292	7.319.371
Cobros:	1.527.403	1.679.726
Activos materiales	377.259	104.738
Activos intangibles	603.106	0
Participaciones	115.330	1.012.505
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	431.708	562.483
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.866.139	2.439.907
Pagos:	4.411.861	2.660.093
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	4.411.861	2.660.093
Cobros:	7.278.000	5.100.000
Pasivos subordinados	0	3.000.000
Emisión de instrumentos de capital propio	1.500.000	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	5.778.000	2.100.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(2.875)	3.027
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	(1.323.956)	(366.692)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	5.162.149	5.119.371
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	3.838.193	4.752.679
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.162.137	1.199.855
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	2.676.056	3.552.824
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	3.838.193	4.752.679

(*) 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 período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

**Notas a los estados financieros semestrales resumidos
consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2011**

<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	19
3. Gestión del riesgo	20
4. Gestión de la solvencia	28
5. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»	31
6. Activos financieros	33
7. Activos no corrientes en venta.....	38
8. Combinaciones de negocios, adquisiciones y ventas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta	39
9. Activo material	45
10. Activo intangible	46
11. Resto de activos	47
12. Pasivos financieros.....	48
13. Provisiones	54
14. Evolución de los fondos propios y de minoritarios	55
15. Operaciones con partes vinculadas	58
16. Información por segmentos de negocio	61
17. Plantilla media	65
18. Riesgos y compromisos contingentes	66

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES 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

Caja de Ahorros y Pensiones 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 benéfico-sociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general, así como el fomento del desarrollo económico y social en su ámbito de actuación. De acuerdo con lo que establecen sus estatutos, "la Caixa" ejerce su actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank), quién adicionalmente, gestiona parte de la cartera de participaciones del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa" o el Grupo), centrándose en compañías de primer nivel del sector financiero y asegurador.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea, desarrolla indirectamente 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 diversos productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, "la Caixa" está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

La entrada en vigor del Real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros así como la aprobación del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña mediante el Decreto Ley 5/2010 introdujeron la posibilidad del ejercicio indirecto de la actividad financiera de una caja de ahorros mediante un banco.

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Critería CaixaCorp, SA (Critería) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") para llevar a cabo la reorganización del Grupo "la Caixa" con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III). La estructura diseñada permite a "la Caixa" el ejercicio indirecto de su actividad financiera manteniendo intacto el cumplimiento de las finalidades sociales propias.

El 28 de abril y el 12 de mayo de 2011, la Asamblea General Ordinaria de "la Caixa" y la Junta General Ordinaria de Accionistas de Critería, respectivamente, aprobaron la totalidad de las propuestas formuladas por los respectivos Consejos de Administración en relación a la reorganización del Grupo "la Caixa".

Con fecha 30 de junio de 2011 se han completado, a efectos legales y mercantiles, las operaciones corporativas que han dado lugar a la transformación de Critería en CaixaBank, recogidas en el ámbito del Acuerdo Marco, sobre las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se ha aplicado la retroactividad contable desde 1 de enero de 2011 (véase apartado 'Naturaleza de la Entidad' en esta misma Nota).

Las normas contables aplicables a las operaciones de fusión y escisión entre entidades pertenecientes a un mismo grupo establecen, además de la retroactividad mencionada anteriormente, la valoración de los elementos patrimoniales involucrados en tales operaciones por el importe que les correspondería en las cuentas anuales consolidadas del grupo. En consecuencia, los activos y pasivos afectados por las operaciones que se detallan a continuación se han valorado por su importe en las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes a 31 de diciembre de 2010.

Se describen a continuación las principales operaciones corporativas realizadas en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa":

- a) segregación, a favor de MicroBank, de los activos y pasivos que integraban la actividad financiera de "la Caixa", salvo la participación en Servihabitat XXI, SAU, Metrovacesa, SA, Inmobiliaria Colonial, SA y determinados activos inmobiliarios y emisiones de deuda. Igualmente, "la Caixa" mantiene su Obra Social y la financiación y sostenimiento de actividades de interés benéfico o social. El valor neto contable en el balance individual de "la Caixa" de los elementos del activo y del pasivo constitutivos del patrimonio segregado a favor de "la Caixa" a MicroBank es de 11.591.982 miles de euros.

En términos consolidados, dicho patrimonio neto asciende a 11.894.481 miles de euros. Su composición se presenta en el detalle siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
• Valor neto en el balance individual de "la Caixa" de los activos y pasivos segregados	11.591.982
• Reservas de consolidación en sociedades del Grupo "la Caixa" segregadas a favor de MicroBank y otros	211.256
• Patrimonio neto de MicroBank previo a la reorganización	91.243
Total Patrimonio neto de MicroBank post-segregación (*)	11.894.481

(*) El patrimonio neto de MicroBank post-segregación constituye el patrimonio neto de los negocios recibidos por Critería.

El valor de mercado a 1 de enero de 2011 del 100% de las acciones de MicroBank se ha estimado en 9.515.585 miles de euros, equivalente a la aplicación de un factor de 0,8 sobre el patrimonio neto de MicroBank. Como se indica en el 'Acuerdo Marco', en la determinación del factor aplicado se tuvieron en cuenta los precios de cotización de entidades que pudieran presentar un perfil similar, ajustando sus múltiplos de cotización por la mejor posición competitiva, calidad crediticia, nivel de coberturas y ausencia de activos inmobiliarios.

La valoración de mercado recibió el soporte de varias *fairness opinion* realizadas por expertos independientes.

b) aportación a Critería, por parte de "la Caixa", de la totalidad de las acciones de MicroBank post-segregación. Por su parte, Critería entrega a "la Caixa":

- Las participaciones accionariales que se detallan a continuación, cuyo valor contable consolidado asciende a 7.535.809 miles de euros, y cuyo valor de mercado se ha estimado en 7.471.340 miles de euros, ambas cifras referidas a 1 de enero de 2011.
 - (i) una participación directa del 36,64% en el capital social de Gas Natural SDG, SA;
 - (ii) una participación directa del 20,72% en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA (en adelante, Abertis) y una participación directa del 50,1% del capital social de Inversiones Autopistas, SL (titular de un 7,75% del capital social de Abertis), lo que en total supone una participación económica del 24,61% en el capital social de Abertis;
 - (iii) una participación indirecta del 24,03% en el capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA a través de una participación directa del 24,26% en la sociedad Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, titular de un 99,04% del capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA;
 - (iv) una participación directa e indirecta del 50% en el capital social de Port Aventura Entertainment, SA; y
 - (v) una participación directa del 100% en el capital social de Mediterranea Beach & Golf Community, SA.

La estimación del valor de mercado de las participaciones indicadas se ha elaborado a partir de los criterios de valoración siguientes:

- Gas Natural SDG, SA y Abertis Infraestructuras, SA: Precio medio de cotización entre los días 27 de diciembre de 2010 y 26 de enero de 2011, ajustado por los dividendos pagados durante ese período.
 - Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA: Precio de la última operación corporativa realizada.
 - Port Aventura Entertainment, SA: Múltiplos de EBITDA empleados en la última transacción realizada, con cifra de EBITDA actualizada en base a último cierre.
 - Mediterranea Beach & Golf Community, SA: Valor contable neto de los inmuebles alquilados y tasación de tercero de los terrenos con uso residencial, hotelero y comercial con urbanización finalizada.
- 374.403.908 nuevas acciones de Critería emitidas en el marco de una ampliación de capital no dineraria por valor de 2.044.245 miles de euros. El valor unitario de las nuevas acciones emitidas por Critería se ha establecido en 5,46 euros, equivalente al valor neto (NAV, "Net Asset Value"), sin considerar los efectos de la reorganización, de los activos de Critería el día 26 de enero de 2011.

En conjunto, el importe de la ampliación de capital (2.044.245 miles de euros) y el valor de mercado de las participaciones accionariales entregadas por Critería a "la Caixa" (7.471.340 miles de euros) equivalen al valor de mercado de las acciones de MicroBank entregadas a Critería por "la Caixa" (9.515.585 miles de euros).

- c) absorción de MicroBank por parte de Critería. Mediante esta actuación, Critería ha adquirido la condición de entidad de crédito con la denominación social 'CaixaBank, SA'. CaixaBank es la entidad bancaria cotizada mediante la que "la Caixa" desarrolla el ejercicio indirecto de su actividad financiera.

El proceso de reorganización descrito en los párrafos anteriores contempla, asimismo, la entrega de acciones de CaixaBank, equivalentes a un 0,4% del capital social de la compañía, a los empleados del Grupo "la Caixa".

Tras la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Critería el 12 de mayo de 2011, se inició el plazo para el ejercicio del derecho de separación por parte de aquellos accionistas de Critería que no hubieran votado a favor del acuerdo de fusión con MicroBank. A la fecha de conclusión del plazo, 14 de junio de 2011, habían ejercido su derecho de separación accionistas titulares de 46.485.705 acciones de Critería, representativas de un 1,38% del capital social de la compañía previo a la reorganización. En ejecución del acuerdo adoptado en la Junta del 12 de mayo de 2011, Critería ha procedido a la adquisición en autocartera de dichas acciones, abonando por ella la cantidad de 5,0292 euros por acción (véanse Notas 4 y 14).

Una vez llevadas a cabo las operaciones corporativas indicadas, CaixaBank mantiene las participaciones que Critería ostentaba en seguros, gestoras de instituciones de inversión colectiva, entidades financieras extranjeras, Telefónica, SA y Repsol-YPF, SA.

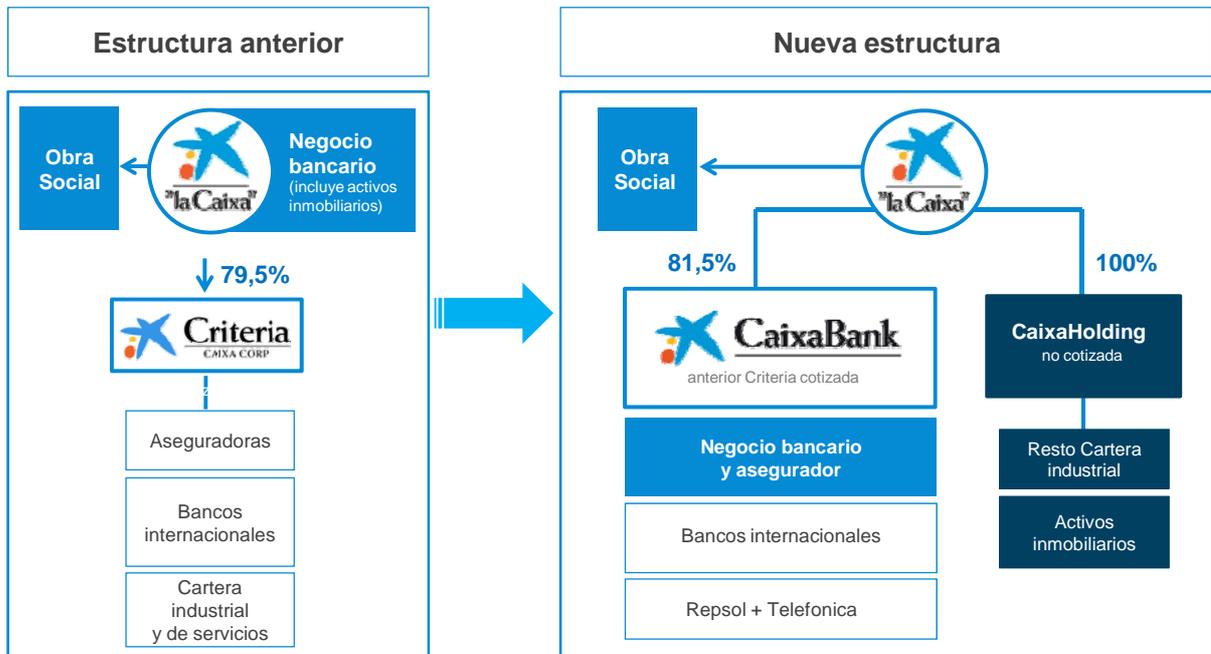
Adicionalmente, en el marco de este proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", está previsto que durante el segundo semestre del ejercicio 2011, se lleven a cabo las siguientes operaciones:

- aportación por parte de "la Caixa" a un *holding* no cotizado, cuya razón social será CaixaHolding, SA, de todas las participaciones accionariales señaladas en el punto (b) anterior,

así como de otros activos, no incluidos en la segregación de "la Caixa" a MicroBank, mencionados en el punto (a) anterior. "la Caixa" será el único accionista de CaixaHolding.

- segregación por parte de CaixaBank, a favor de una entidad de nueva creación, cuya razón social será Nuevo Micro Bank, SA, de los activos y pasivos, correspondientes a la actividad de microcréditos desarrollada por MicroBank con anterioridad a la reorganización.

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



En relación con todo lo anterior, y con el objetivo de reforzar la estructura de recursos propios del Grupo CaixaBank, en el mes de junio de 2011 Criteria (denominada CaixaBank tras la reorganización) ha realizado una emisión de 1.500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank, distribuidas a través de la red de "la Caixa" (véase Nota 14).

A 30 de junio de 2011, se ha estimado que los costes asociados a las transacciones anteriormente descritas han ascendido a 129 millones de euros. De este importe, 71 millones de euros corresponden a "Gastos de personal" estimados por la entrega prevista de acciones de CaixaBank a los empleados del Grupo "la Caixa". Adicionalmente se han registrado 43 millones de euros en "Otros gastos generales de administración", entre los que se incluyen gastos asociados al asesoramiento y diseño de la operación, costes necesarios para la adaptación a la nueva estructura organizativa, así como costes relacionados con la comunicación, información y difusión de la reorganización. Los costes directamente atribuibles a la emisión de instrumentos de capital propio (15 millones de euros) se han deducido del patrimonio neto (véase Nota 14).

Finalmente, en el marco del proceso descrito en los párrafos anteriores, se ha procedido al registro de la participación del 12,69% en Repsol-YPF, SA como entidad asociada, con efectos a partir de 1 de enero de 2011 (véase Nota 8), al disponer el Grupo "la Caixa" de influencia significativa en la compañía.

Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank

Con el objetivo de fortalecer la transparencia, autonomía y buen gobierno del Grupo "la Caixa", así como reducir la aparición y regular los conflictos de interés, Critería y "la Caixa" suscribieron un protocolo interno de relaciones (en adelante el Protocolo Inicial) con fecha 10 de septiembre de 2007.

Con el fin de adecuar el Protocolo Inicial a la distribución de funciones y actividades de "la Caixa" y CaixaBank resultantes de la ejecución de las operaciones de reorganización (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de esta Nota 1), las partes han estimado conveniente suscribir, con fecha 1 de julio de 2011, un nuevo Protocolo interno de relaciones (en adelante el Protocolo) que sustituye al Protocolo inicial cuyo objeto sea, principalmente:

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

Conforme al Protocolo, que se encuentra a disposición pública, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendrá siempre una base contractual y deberá ajustarse a los principios generales del mismo.

Bases de presentación

El 27 de enero de 2011 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2010 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2010, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa", correspondientes al primer semestre de 2011, que se adjuntan, se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración las Circulares 4/2004, del Banco de España, y 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los citados estados financieros resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración del Grupo "la Caixa" en la sesión celebrada el 21 de julio de 2011.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el único objetivo de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas, correspondientes al ejercicio 2010, del Grupo "la Caixa" que fueron formuladas con fecha 27 de enero de 2011.

Los formatos de presentación, en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, se han establecido de acuerdo con la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2011

- 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, los derechos emitidos para adquirir un número fijo de acciones a un determinado importe deben registrarse como instrumentos de patrimonio, con independencia de la moneda en la que la cantidad fija esté denominada y siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos 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 a través de la emisión de instrumentos de patrimonio a favor de su prestamista.

- Revisión de la NIC 24 'Desgloses de partes vinculadas'.

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

- Modificación de la CINIIF 14 'Anticipos de pagos mínimos obligatorios'.

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

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 han sido publicadas por el IASB pero todavía no han entrado en vigor, porque no han sido aprobadas por la Unión Europea.

Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de julio de 2011
Modificación de la NIC 12	Impuestos	1 de enero de 2012
Modificación de la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Desgloses de información de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2013

- Modificación de la NIIF 7 ‘Instrumentos Financieros: información a revelar’.

Esta modificación amplía y refuerza la información a revelar en los estados financieros sobre transferencias de activos financieros.

- Modificación de la NIC 12 ‘Impuestos’.

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 “Propiedades de inversión”. En estos casos, se introduce la presunción, relativa al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables, que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

Esta presunción puede refutarse cuando la propiedad inmobiliaria sea amortizable y su modelo de negocio consista en mantenerla para obtener sus beneficios económicos a lo largo del tiempo mediante su uso en lugar de mediante venta.

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

La modificación introduce el requerimiento de presentar por separado un total de “los ingresos y gastos”, de “Otro resultado integral” distinguiendo entre aquellos conceptos que se reciclarán a la cuenta de pérdidas y ganancias en ejercicios futuros de aquellos que no lo harán.

- NIIF 9 ‘Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración’.

La NIIF 9 sustituirá en un futuro los apartados correspondientes a clasificación y valoración de instrumentos financieros de la actual NIC 39. Existen diferencias muy relevantes con la actual norma, entre otras, la aprobación de un nuevo modelo de clasificación basado en dos únicas categorías (coste amortizado y valor razonable), que supone la desaparición de las actuales categorías de “Inversiones mantenidas a vencimiento” y “Activos financieros disponibles para la venta”. Por otra parte, el análisis de deterioro pasa a realizarse únicamente en los activos registrados a coste amortizado y se establece, además, la no segregación de derivados implícitos en contratos financieros.

- NIIF 10 ‘Estados Financieros Consolidados’.

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas actuales en relación a la

consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

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

La principal novedad introducida es la modificación de la definición de control, eliminando el enfoque de riesgos y beneficios de la SIC-12. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse, a saber: el poder sobre la participada; la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión; y la habilidad de utilizar ese control de modo que se pueda influir en el importe de los retornos.

- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.

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

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

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

- NIIF 13 ‘Medición del valor razonable’.

La norma se emite con el objetivo de ser la fuente normativa única para calcular el valor razonable de elementos de activo o de pasivo cuando ésta es la forma de valoración requerida por otras normas. En este sentido, no modifica en ningún modo los criterios de valoración actuales establecidos por otras normas y es aplicable a las valoraciones de elementos tanto financieros como no financieros.

Así mismo, la norma cambia la definición actual de valor razonable, introduciendo nuevos matices a considerar, y enfoca su cálculo adoptando lo que denomina la “Jerarquía de valor razonable” que conceptualmente es similar a la ya utilizada por la NIIF 7 – ‘Instrumentos financieros: Información a revelar’ para ciertos desgloses de instrumentos financieros.

- Modificación de la NIC 19 ‘Retribuciones a los empleados’.

Las modificaciones introducidas más relevantes que afectan, fundamentalmente, a los planes de beneficios definidos son las siguientes:

- La eliminación de la “banda de fluctuación” por la que con la norma actual las compañías pueden elegir diferir cierta porción de las ganancias y pérdidas actuariales. A partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocerán inmediatamente.
- Cambios relevantes de agrupación y presentación de los componentes del coste en el estado de resultado integral. El total del coste relacionado con la obligación se presentará en tres conceptos distintos: componente de coste del servicio, componente de interés neto y componente de revalorización.

- Modificación de la NIC 27 ‘Estados Financieros Consolidados y Separados’.

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

- Modificación de la NIC 28 ‘Inversiones en Asociadas’.

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

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 correspondientes al ejercicio 2010 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, las hipótesis para el cálculo del test de suficiencia de pasivos en las provisiones matemáticas del negocio asegurador, los pasivos para programas de jubilaciones, 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 a 30 de junio de 2011 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. Las eventuales modificaciones se harían de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias resumidos consolidados.

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos períodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2011 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

La información correspondiente al 31 de diciembre de 2010 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

La reorganización del Grupo "la Caixa" descrita en esta Nota 1 no ha supuesto variación alguna del perímetro de consolidación ni afecta a la comparación de la información. El patrimonio neto del Grupo no se ha visto alterado, pero se ha modificado la porción del mismo atribuible a los intereses minoritarios. En la Nota 14 se detalla el impacto de la reorganización, a 1 de enero de 2011, en la atribución al Grupo y a los intereses minoritarios del patrimonio neto.

Las variaciones del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2011 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 2011.

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 período contable intermedio.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2011 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 2010 (véase la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2011 (véase Nota 1).

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

3. Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

En el primer semestre de este año, la morosidad de las entidades de crédito ha seguido al alza. 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 2011 en el 4,36% (3,71% a 31 de diciembre de 2010). 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 2011 el Grupo "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, el Grupo "la Caixa" ha seguido con las medidas ya iniciadas en 2009 para templar 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, el Grupo "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 (períodos 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 2011 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 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 sus sociedades instrumentales Servihabitat XXI, SAU, con más de 20 años de experiencia y, BuildingCenter, SAU, especialistas en servicios inmobiliarios, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

Dentro del marco de las políticas globales de riesgo, en el primer semestre de 2011 el Consejo de Administración ha aprobado las políticas de *Financiación de Proyectos Inmobiliarios* y de *Renegociación de Deudas*, de acuerdo con lo establecido en la Circular 3/2010, de 29 de junio del Banco de España, norma primera punto 3 e) y g).

El criterio fundamental que guía la gestión de los activos problemáticos del sector promotor en el Grupo "la Caixa" es facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones.

En primer lugar, y con el compromiso de los accionistas y de otras empresas del grupo acreditado, se estudia la posibilidad de conceder períodos de carencia que permitan el desarrollo de los suelos financiados, la finalización de las promociones en curso y la comercialización de las unidades acabadas.

Adicionalmente, en la refinanciación de operaciones, el objetivo es incorporar nuevas garantías que refuercen las ya existentes. La política es no agotar con segundas hipotecas el margen actual de valor que ofrecen las garantías previas.

En el caso de obra acabada, se analiza la posibilidad de ayudar a su comercialización mediante Servihabitat XXI, SAU. En todos los casos, se lleva a cabo un control exhaustivo de la calidad de los adquirentes para asegurar la viabilidad de las operaciones de financiación a compradores finales. Las medidas de flexibilidad se concretan en una mayor permisividad en los porcentajes de financiación, y en ningún caso en una rebaja de la calidad crediticia.

Por último, cuando no se vislumbran posibilidades razonables de continuidad del acreditado se gestiona la adquisición de la garantía. En aquellos casos en que el precio de compraventa es inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

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

Durante el primer semestre de 2011 destacan los siguientes progresos:

- Apertura a toda la red de la nueva plataforma de análisis de empresas, que permite un estudio más detallado de los acreditados.
- En cuanto a las facultades de aprobación, se han implantado nuevos parámetros de riesgo en particulares y PYME - incluidas las promotoras -, y se ha ajustado el *pricing* y el punto de corte del *scoring*. Además, se ha incluido el segmento PYME-Promotor en el sistema de facultades de pérdida esperada, se ha implantado un nuevo modelo de admisión de garantías personales y se han puesto en práctica en admisión, los planes de acción preventiva ya operativos dentro del ámbito de seguimiento.
- Se ha puesto en marcha una tarifa comercial para hipotecas: un diferencial adicional a la tarifa ajustada de riesgo con impacto en la determinación de los responsables de autorizar las operaciones. Su uso se extenderá a otros segmentos. En lo concerniente al nuevo sistema de rentabilidad ajustada al riesgo, se han procesado los cálculos por cliente y operación y, pasado el verano, se espera abrirlos a toda la red.
- Se ha profundizado en la formación interna sobre criterios de riesgo en el Centro de Desarrollo Directivo.
- En cuanto al seguimiento, se ha avanzado en la aplicación de criterios basados en la pérdida esperada, en cuentas de importes nominales, de forma análoga a como se hace en admisión.

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

De acuerdo con la política de transparencia informativa del Grupo "la Caixa", a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como la situación de liquidez y necesidades de financiación en los mercados quedan descritas en esta misma Nota, en los apartados de 'Riesgo de Crédito' y 'Riesgo de Liquidez', respectivamente.

Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

30.06.2011

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"	24.520.121	3.738.072	2.144.375
De los que: dudosos	4.961.007		1.696.265
<i>Hipotecario</i>	4.021.447	1.397.690	1.205.915
<i>Personal</i>	939.560		490.350
De los que: subestándar	3.271.924	344.971	448.110
Promemoria			
Cobertura genérica			1.835.000
Activos fallidos	295.548		

31.12.2010

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"	26.283.662	3.780.603	1.647.467
De los que: dudosos	4.080.496		1.433.232
<i>Hipotecario</i>	3.191.524	1.961.478	989.270
<i>Personal</i>	888.972		443.962
De los que: subestándar	1.656.739	218.657	214.235
Promemoria			
Cobertura genérica			1.835.000
Activos fallidos	260.313		

Promemoria: Datos del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30.06.2011	31.12.2010
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	179.085.618	176.363.586
Total activo consolidado	284.655.006	285.724.221

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

Por tipos de garantía (Miles de euros)	Valor contable	
	30.06.2011	31.12.2010
Sin garantía hipotecaria	1.901.693	2.043.594
Con garantía hipotecaria	22.618.428	24.240.068
Edificios terminados	14.345.169	14.053.604
<i>Vivienda</i>	11.431.582	11.561.748
<i>Resto</i>	2.913.587	2.491.856
Edificios en construcción	3.858.228	5.391.332
<i>Vivienda</i>	3.596.911	4.678.217
<i>Resto</i>	261.317	713.115
Suelo	4.415.031	4.795.132
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.669.751	1.730.212
<i>Resto de suelo</i>	2.745.280	3.064.920
Total	24.520.121	26.283.662

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2011, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe bruto	
	30.06.2011	31.12.2010
Sin garantía hipotecaria	361.721	392.011
<i>Del que: dudoso</i>	7.494	8.008
Con garantía hipotecaria	69.670.276	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	949.429	971.091
Total financiación para la adquisición de viviendas	70.031.997	70.054.416

A 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas con garantía hipotecaria según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV) es el siguiente:

30.06.2011 (Miles de euros)	Rangos de LTV				TOTAL
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	18.585.211	42.698.266	7.921.639	465.160	69.670.276
<i>Del que: dudoso</i>	67.943	561.375	304.631	15.480	949.429

31.12.2010

(Miles de euros)	Rangos de LTV				TOTAL
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	17.725.423	42.703.217	8.598.884	634.881	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	55.756	547.846	346.434	21.055	971.091

Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

(Miles de euros)	30.06.2011		31.12.2010	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura	Valor contable neto	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria	3.130.305	995.144	2.575.338	870.911
Edificios terminados	1.053.975	217.690	647.244	150.769
<i>Vivienda</i>	930.797	166.055	566.401	106.095
<i>Resto</i>	123.178	51.635	80.843	44.674
Edificios en construcción	151.176	90.624	153.669	82.280
<i>Vivienda</i>	139.855	86.821	142.423	80.606
<i>Resto</i>	11.321	3.803	11.246	1.674
Suelo	1.925.154	686.830	1.774.425	637.862
<i>Terrenos urbanizados</i>	595.686	226.733	514.714	211.899
<i>Resto de suelo</i>	1.329.468	460.097	1.259.711	425.963
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	881.023	146.325	731.094	212.750
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	39.016	14.260	15.687	11.486
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (2)	136.514		234.116	
Total	4.186.858	1.155.729	3.556.235	1.095.147

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 349 millones de euros netos (330 millones de euros netos a 31.12.2010).

(2) Considerado como valor razonable el último valor neto de sus activos después de impuestos (NNAV) publicado por Inmobiliaria Colonial, SA y Metrovacesa SA.

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 21.633 y 19.638 millones de euros a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración establece que, la liquidez gestionada en la entidad que desarrolla el negocio bancario del Grupo, CaixaBank, debe mantenerse

superior al 5% de su activo. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2011 con un porcentaje, a 30 de junio de 2011, del 7,9%.

Esta liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años. El Grupo "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, a 30 de junio de 2011, el Grupo "la Caixa" dispone de una importante capacidad de financiación mediante la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales, así como en emisiones avaladas. A continuación se muestra la capacidad de financiación a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 en función del tipo de instrumento:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	30.06.2011	31.12.2010
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	20.401.171	21.952.000
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	5.812.179	4.822.350
Disponible de emisiones avaladas por el estado	13.753.000	13.753.000

Estructura de financiación: 71% depósitos de clientes a 30 de junio de 2011.

Liquidez Total: 21.633 millones de euros (7,9% de los activos del Grupo CaixaBank) a 30 de junio de 2011.

CaixaBank dispone de 21.530 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el Banco Central Europeo.

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30.06.2011	31.12.2010
Activos líquidos (valor nominal)	28.444.818	27.323.290
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	21.530.113	20.268.038
de los que: Deuda de administraciones públicas centrales	6.295.200	3.657.735

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

Durante el primer semestre de 2011, el Grupo "la Caixa" ha llevado a cabo una intensa actividad en los mercados de capitales, siguiendo una estrategia de anticipación de las necesidades de refinanciación del año, consiguiendo captar financiación de inversores institucionales por un importe de 5.874 millones de euros. Ha realizado 3 emisiones públicas por importe de 4.500 millones de euros en cédulas hipotecarias y varias emisiones privadas en distintos instrumentos como los bonos simples, cédulas territoriales y cédulas hipotecarias, todas ellas dirigidas a inversores institucionales. Adicionalmente, en el mes de junio se ha realizado una emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles dirigidas a todo tipo de inversores, por importe de 1.500 millones de euros (véanse Notas 1, 4 y 14). 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.

Las políticas de financiación del Grupo "la Caixa" tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los

instrumentos de financiación. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos de deuda institucional previstos para los próximos ejercicios son los siguientes:

Vencimientos de emisiones mayoristas

(Miles de euros)

	2011	2012	2013	> 2013
Cédulas hipotecarias	885.400	1.835.626	3.876.411	30.794.836
Cédulas territoriales	1.500.000	200.000	1.200.000	
Deuda sénior		525.000	1.350.000	1.030.000
Emisiones avaladas por el Estado		2.300.000	60.000	50.000
Deuda subordinada y participaciones preferentes				200.000
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.385.400	4.860.626	6.486.411	32.074.836

Riesgo de contrapartida

Un año después de estallar la crisis de deudas soberanas, la situación no solamente no se ha solucionado sino que, en el caso de Grecia, se ha agravado notablemente. Mientras el Fondo de estabilización europeo y el Fondo Monetario Internacional negocian una salida a la refinanciación de Grecia y Portugal, el estado español ha conseguido, de momento, desmarcarse no sin dificultades. Sin embargo, los mercados de capitales continúan cerrados para la mayoría de entidades financieras españolas. En la medida en que el BCE ha ido reduciendo las facilidades de liquidez, cajas y bancos han recurrido a Cámaras de Contrapartida Central (CCP) para el descuento de la deuda en cartera.

En este clima de desconfianza, las transacciones interbancarias continúan bajo mínimos, incluidas las operaciones de compraventa de deuda con pacto de recompra (operaciones Repo), mayoritariamente negociadas en Cámaras de Contrapartida Central.

En cuanto al resto de operativa con contrapartidas bancarias, se ha seguido con la política de máxima prudencia, de forma que sólo 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.

El empuje registrado en la actividad exportadora ante la atonía de la demanda interior, se ha traducido en un incremento de las operaciones de confirmación de créditos documentarios y una mayor diversificación de los riesgos bancarios.

La exposición con entidades de crédito a 30 de junio de 2011 es de 10.836 millones de euros (9.025 millones de euros en diciembre de 2010).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2011, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de la actividad de tesorería ha sido de 3,9 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 7,6 millones de euros, se alcanzaron durante el primer 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 paramétricas, 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 parametrizado por factores de riesgo

(Miles de euros)

	Tipos de interés	Tipos de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Volatilidad tipos de interés	Volatilidad tipos de cambio	Volatilidad <i>spread</i> de crédito	Volatilidad precio de acciones	Correlación de acciones
VaR medio	1.990	478	808	45	4	103	37	1.696	113	29

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El 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 el Grupo "la Caixa" es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB y la normativa establecida por el Banco de España, en el Grupo "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 Supervisión Bancaria de Basilea (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

Después de la cumbre de Seúl del G20, el 16 de diciembre de 2010, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) realizó la publicación definitiva del acuerdo de Basilea III. Los dos documentos definitivos que se publicaron por el Comité son: “*Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems*”, relativo a la solvencia y “*Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring*”, sobre el riesgo de liquidez. Queda pendiente la transposición de los documentos publicados en la Directiva Comunitaria CRD IV, prevista para el tercer trimestre del año, y, posteriormente, en la legislación española, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013.

Por otra parte, en el ámbito español, el pasado 18 de febrero el Real Decreto Ley 2/2011 para el Reforzamiento del Sistema Financiero, establece un nivel mínimo de Capital Principal para las entidades financieras, que se sitúa con carácter general en el 8% de los activos ponderados por riesgo. Los elementos que integran el Capital Principal son: el capital, las reservas, las primas de emisión, los ajustes positivos por valoración, los intereses minoritarios; y, adicionalmente, los instrumentos suscritos por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y, transitoriamente, los instrumentos obligatoriamente convertibles en acciones antes de 2014 y que cumplan ciertos requisitos que garanticen una alta capacidad de absorción de pérdidas. Estos elementos deben ser minorados por los resultados negativos y pérdidas, los ajustes negativos por valoración y los activos inmateriales. El Grupo “la Caixa” presentó, con datos a 31 de diciembre de 2010, una ratio de Capital Principal del 9,9%, cumpliendo holgadamente el nivel mínimo establecido.

Solvencia

En cuanto al **Pilar 1**, los activos ponderados por riesgo (APR) se estiman, a 30 de junio de 2011, en 161.475 millones de euros. La generación de 855 millones de euros de resultados en el primer semestre de 2011 permite al Grupo mantener el ritmo de capitalización orgánico a pesar de las dificultades del entorno. Adicionalmente, el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa” ha implicado ciertas operaciones extraordinarias con impactos relevantes en la solvencia del Grupo, principalmente: registro de la participación en Repsol-YPF, SA como entidad asociada (véase Notas 1, 8 y 14), emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank, SA por 1.500 millones de euros (véase Notas 1 y 14) y la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas de Seguros Generales y Reaseguros, SA; véase Nota 8).

Con todo, el *core capital* se sitúa a 30 de junio en el 11,0%, mientras que el *Tier 1* lo hace en el 12,4%. Finalmente, el *Tier total* alcanza el 14,1%, con un superávit de 9.828 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

Los *ratings* a largo plazo del Grupo "la Caixa", actualizados el 1 de julio tras la finalización del proceso de reorganización, se sitúan en A1 por Moody's, A- por Standard&Poor's y A+ por Fitch.

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

(Miles de euros)	30.06.2011 (*)		31.12.2010	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultados e Intereses Minoritarios	22.682.310		19.295.043	
- Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(4.852.218)		(5.259.478)	
Core Capital	17.830.092	11,0%	14.035.565	8,6%
+ Participaciones preferentes	4.937.586		4.947.586	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otras	(2.716.942)		(2.743.757)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	20.050.736	12,4%	16.239.394	9,9%
+ Financiaciones subordinadas	5.866.194		5.937.707	
+ Reservas de revaloración	0		469.021	
+ Cobertura genérica computable y otros	272.354		274.704	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otras	(3.443.028)		(3.722.935)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	2.695.520	1,7%	2.958.497	1,9%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	22.746.256	14,1%	19.197.891	11,8%
Exigencias de Recursos Propios Mínimos (Pilar 1)	12.918.000	8,0%	13.067.840	8,0%
Superávit de Recursos propios	9.828.256	6,1%	6.130.051	3,8%
Promemoria: Activos Ponderados por Riesgo	161.475.000		163.348.000	

(*) 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 2010 fue aprobado por el Consejo de Administración el 28 de abril de 2011. Los aspectos más destacados que en él se recogen son los siguientes:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo "la Caixa" es medio-alto.
- Planificación de capital: se han contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que en un horizonte temporal a tres años vista 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.
- Análisis del impacto del nuevo marco normativo propuesto por el CSBB, conocido como Basilea III, sobre las proyecciones de recursos propios del Grupo "la Caixa", antes y después del proceso de reorganización societaria a través del cual Critería se transforma en CaixaBank, permitiendo así el acceso más ágil y eficiente a los mercados, así como la gestión activa del capital del 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 2010, 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 2010 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección correspondiente al ejercicio 2010. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Las remuneraciones devengadas a 30 de junio de 2011 y 2010 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los citados Órganos de Administración y Control, se indican a continuación. 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.

Consejo de Administración (*)

(Miles de euros)

	30.06.2011	30.06.2010
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	581	578
Primas por seguros (**)	61	52

(*) 21 personas a 30 de junio de 2011 y a 30 de junio 2010.

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

Comisión de Control (*)

(Miles de euros)

	30.06.2011	30.06.2010
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	177	174
Primas por seguros (**)	24	23

(*) 9 personas a 30 de junio de 2011 y a 30 de junio 2010.

(**) 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 2011 ha sido de 1.345 miles de euros, 1.320 miles de euros durante el primer semestre de 2010. 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, entre las que se incluyen CaixaBank, 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 2011 y 2010 por este concepto asciende a 139 y 151 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 remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2011 y 2010 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 1.553 y 4.394 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

Tras la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1), la Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 30 de junio de 2011, por 7 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Director General (1), Director General Adjunto Ejecutivo (1), Directores Ejecutivos (4) y Secretario General (1). A 30 de junio de 2010, este colectivo estaba integrado por 26 personas.

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2011 y de 2010, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período 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)		
	30.06.2011	30.06.2010
Retribuciones a corto plazo	1.803	9.573
Prestaciones postocupación	911	3.165
Otras prestaciones a largo plazo	109	230
Indemnizaciones por cese		
Total	2.823	12.968

La remuneración total de los directivos se establece considerando el total percibido por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de Sociedades cotizadas y de otras sociedades en los cuales aquella tenga una presencia o representación significativa. En concreto, las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2011 y de 2010 por la Alta Dirección de "la Caixa" por la actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de las sociedades citadas anteriormente asciende a 535 y 901 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 2011 y a 31 de diciembre de 2010, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Caja y depósitos en bancos centrales» y «Derivados de cobertura». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30.06.2011

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito				6.991.447		6.991.447
Crédito a la clientela				184.313.547		184.313.547
Valores representativos de deuda	1.021.969	83.315	31.031.284	1.665.172	7.416.690	41.218.430
Instrumentos de capital	50.334	128.240	4.567.312			4.745.886
Derivados de negociación	1.808.554					1.808.554
Total	2.880.857	211.555	35.598.596	192.970.166	7.416.690	239.077.864

31.12.2010

(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				8.487.110		8.487.110
Crédito a la clientela				180.875.995		180.875.995
Valores representativos de deuda	1.173.891	79.121	32.417.747	1.788.715	7.389.398	42.848.872
Instrumentos de capital	56.025	128.364	7.710.424			7.894.813
Derivados de negociación	1.884.273					1.884.273
Total	3.114.189	207.485	40.128.171	191.151.820	7.389.398	241.991.063

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)		
	30.06.2011	31.12.2010
Valores representativos de deuda	31.049.256	32.435.719
Deuda Publica española	19.371.523	15.919.258
<i>Letras del Tesoro</i>	1.963.455	2.156.044
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	16.077.610	12.507.826
<i>Resto de emisiones</i>	1.330.458	1.255.388
Deuda Publica extranjera	1.412.654	3.449.979
Emitidos por entidades de crédito	2.464.757	1.519.105
Otros emisores españoles	2.886.024	3.730.815
Otros emisores extranjeros	4.914.298	7.816.562
Instrumentos de capital	4.567.312	7.710.424
Acciones de sociedades cotizadas	4.237.777	7.430.379
Acciones de sociedades no cotizadas	166.853	224.115
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	162.682	55.930
Total	35.616.568	40.146.143
Menos fondos de deterioro:		
Valores representativos de deuda	(17.972)	(17.972)
Total	35.598.596	40.128.171

El importe de la cartera de valores representativos de deuda a 30 de junio de 2011 incluye 21.940 millones de euros, que corresponden a inversiones vinculadas con el negocio asegurador que el Grupo "la Caixa" desarrolla. 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 2010 ascendían a 21.390 millones de euros. Este importe incorporaba activos de SegurCaixa Adeslas, que se consolidaba por integración global, mientras que a 30 de junio de 2011 se ha consolidado a través del método de la participación, tras la venta del 50% a Mutua Madrileña (véase Nota 8).

Por lo que se refiere a las participaciones en instrumentos de capital, la variación con respecto a 31 de diciembre de 2010 viene determinada por la baja de Repsol-YPF, SA como instrumento de capital disponible para la venta, que pasa a integrarse con efectos desde el 1 de enero de 2011 por el método de la participación y se registra en el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos (véanse Notas 1, 8 y 14).

Inversiones crediticias

Los créditos gestionados del Grupo "la Caixa" se sitúan en 188.916 millones de euros, con un crecimiento de 6.218 millones de euros en el último año, un 3,4% más. Este crecimiento manifiesta la voluntad de apoyo del Grupo "la Caixa" a los proyectos personales y empresariales de nuestros clientes y un posicionamiento diferencial en el mercado respecto a otras entidades ante la tendencia general de contracción del crédito del sistema financiero español, por lo que la cuota de crédito al consumo continúa aumentando y alcanza, con datos de mayo de 2011, el 11,1% del total sistema (un +1 respecto a junio de 2010) siendo la entidad líder según los últimos datos disponibles.

El contenido aumento de la morosidad de la cartera crediticia del Grupo "la Caixa" demuestra su calidad diferencial respecto al sector. El ratio de morosidad que se sitúa a 30 de junio de 2011 en el 4,36% gracias a la gran calidad de su cartera crediticia, a la exigente gestión del riesgo y a una muy intensa actividad de recobro, y continúa manteniendo un diferencial muy positivo frente al 6,5% de

media del sector financiero a mayo de 2011. El ratio de cobertura aumenta en el segundo trimestre de 2011 hasta alcanzar un elevado 67% (el 139% considerando las garantías hipotecarias).

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2011 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)		30.06.2011
Saldo al inicio del período		7.135.342
Más:		
Adición de nuevos activos		3.239.373
Menos:		
Activos normalizados, adjudicados y otros		(1.274.359)
Activos dados de baja		(632.415)
Saldo al cierre del período		8.467.941

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

(Miles de euros)	30.06.2011	31.12.2010
Sector público	48.914	25.928
Sector privado	8.419.027	7.109.414
Préstamos hipotecarios	5.959.769	4.931.866
Resto de préstamos	1.428.826	645.018
Cuentas de crédito	616.506	1.099.638
Factoring	30.830	23.498
Crédito comercial	111.893	124.038
Otros deudores	271.203	285.356
Total	8.467.941	7.135.342

Las provisiones para la cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 3.854 millones de euros, 626 millones de euros más que al final del ejercicio 2010.

Los fondos genéricos para la cobertura de pérdidas inherentes de activos financieros del Grupo "la Caixa" ascienden a 1.835 millones de euros, aproximadamente el 100% del factor *alfa*, lo que proporciona al Grupo una gran flexibilidad y solidez financiera frente a futuros entornos adversos.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2011 y 2010 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 31.12.2010	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2011
Cobertura específica	3.198.225	1.322.070	(535.381)	(157.698)	3.827.216
Depósitos en entidades de crédito	4.901	1	(4.894)		8
Crédito a la clientela	3.192.542	1.322.101	(530.487)	(157.698)	3.826.458
<i>Sector público</i>	338	(22)		21	337
<i>Otros sectores</i>	3.192.204	1.322.123	(530.487)	(157.719)	3.826.121
Valores representativos de deuda	782	(32)			750
Cobertura genérica	1.760.061	(180)	0	88	1.759.969
Crédito a la clientela	1.760.061	(180)		88	1.759.969
Cobertura por riesgo país	2.392	(2)		(10)	2.380
Total	4.960.678	1.321.888	(535.381)	(157.620)	5.589.565

(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
Cobertura por riesgo país	1.849	433		1	2.283
Total	3.814.939	796.695	(326.634)	(159.615)	4.125.385

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.

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 del cliente, clasificados por garantías, a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

30.06.2011

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondos provisión	Base	Fondos provisión
Personal	432.823	89.873	987.519	406.854
Hipotecaria	4.113.933	540.905	973.002	190.204
Otros	137.649	27.109	13.689	3.695
Total	4.684.405	657.887	1.974.210	600.753

31.12.2010

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondos provisión	Base	Fondos provisión
Personal	711.679	130.813	781.908	310.436
Hipotecaria	2.008.507	221.507	605.463	143.465
Otros	73.186	11.860	40.658	13.140
Total	2.793.372	364.180	1.428.029	467.041

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 por el Estado español, emitidos por entidades de crédito.

7. Activos no corrientes en venta

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

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2011 y de 2010, es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2011		31.12.2010	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Saldo bruto al inicio del período	2.871.749	624.320	1.962.946	427.063
Incorporaciones del período	925.746	177.937	1.807.084	427.589
Bajas por venta	(349.497)	(364.344)	(1.143.473)	(230.332)
Trasposos	169.330	(102.126)	245.192	
Saldo bruto al cierre del período	3.617.328	335.787	2.871.749	624.320
Menos:				
Fondo de deterioro	(720.857)	(9.549)	(632.017)	(3.163)
Total	2.896.471	326.238	2.239.732	621.157

Los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate sobre garantías pendientes de adjudicar por importe neto de 349 millones de euros. En la Nota 3 ‘Gestión del riesgo’ se facilita el detalle del resto de los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

Las incorporaciones del ejercicio de “Otros Activos” incluye valor contable del grupo hospitalario, formado por diez hospitales, excluido de la operación de venta del 50% de SegurCaixa Adeslas a Mutua Madrileña (véase Nota 8). Con fecha 23 de mayo de 2011, Critería (actualmente CaixaBank) publicó un Hecho Relevante anunciando el principio de acuerdo para transmitir una participación del 80% del grupo hospitalario a Goodgrower, SA, entidad inversora privada. El precio de la venta de la participación acordado asciende a 190 millones de euros, aproximadamente. El cierre de la operación tendrá lugar previsiblemente durante el tercer trimestre del presente año y está sujeta a la firma de los contratos definitivos y a las condiciones y autorizaciones habituales en este tipo de transacciones.

Adicionalmente, los “Otros activos” incluyen el valor de contratos onerosos de financiación de activos singulares de la sociedad Aris Rosen, SA, activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo e importes consignados judicialmente en procesos de adjudicación de activos.

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 2010 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 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 2011 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2010, tomando en consideración, en cualquier caso, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2011.

Entidades dependientes

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2011, han sido las siguientes:

Servihabitat XXI, SAU y BuildingCenter, SAU

El Grupo "la Caixa" ha centralizado la administración y la propiedad de activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados en sus sociedades instrumentales especializadas en servicios inmobiliarios, Servihabitat XXI, SAU y BuildingCenter, SAU con el objetivo de optimizar la gestión.

Con el fin de adecuar la estructura de capital al volumen de actividad, en el primer semestre de 2011 "la Caixa" ha suscrito una ampliación de capital por importe de 1.420 millones de euros de Servihabitat XXI, SAU. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de Servihabitat XXI, SAU es del 100%.

Adicionalmente, CaixaBank ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad BuildingCenter, SAU por importe de 500 millones de euros, de los que se han desembolsado 250 millones de euros, con el fin de que esta sociedad asuma la gestión, la administración y la propiedad de activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados de CaixaBank, SA. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de BuildingCenter, SAU es del 100%.

Serviticket, SA

Tras el establecimiento de una alianza entre el Grupo "la Caixa" y Live Nation-Ticketmaster para la gestión de venta de entradas, el Grupo "la Caixa" ha procedido a la venta del 100% de Serviticket, SA a Ticket Master en el primer semestre de 2011. Esta operación ha generado un beneficio de 11 millones de euros antes de impuestos (8 millones de euros netos de impuestos) que figura registrado 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.

Serveis Informàtics la Caixa, SA

CaixaBank ha suscrito una ampliación de capital de la sociedad Serveis Informàtics la Caixa, SA por importe de 72 millones de euros. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo CaixaBank en el capital social de Serveis Informàtics la Caixa, SA es del 100%.

Entidades multigrupo

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2011, han sido las siguientes:

SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (anteriormente denominada VidaCaixa Adeslas de Seguros Generales y Reaseguros, SA)

En enero de 2011 Critería (actualmente CaixaBank) y Mutua Madrileña anunciaron la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida; en virtud del cual CaixaBank ha registrado en el mes de junio de 2011 la venta a Mutua Madrileña de una participación del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (en adelante, SegurCaixa Adeslas), una vez obtenidas, antes de 30 de junio de 2011, las autorizaciones administrativas pertinentes. La formalización de la alianza estratégica se anunció el 14 de julio mediante la publicación de un Hecho Relevante.

El importe de la operación asciende a 1.075 millones de euros que ha sido satisfecho por parte de Mutua Madrileña mediante el pago en efectivo de 1.000 millones de euros y la aportación a VidaCaixa Adeslas de su filial del ramo de salud Aresa Seguros Generales, SA que, con carácter previo a la operación, se valoró por un experto independiente en 150 millones de euros.

La nueva participación accionarial de SegurCaixa Adeslas se reparte entre Mutua Madrileña con un 50%, CaixaBank con un 49,9% y el resto en manos de accionistas minoritarios.

Las actuaciones descritas han supuesto la pérdida del control que CaixaBank ejercía sobre SegurCaixa Adeslas. En consecuencia, CaixaBank ha reconocido un beneficio de 609 millones de euros (450 millones de euros netos de impuestos, 367 millones de euros atribuidos al Grupo), registrado 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 y ha procedido a dar de baja el valor en libros de la totalidad del negocio a 30 de junio de 2011 (1.343 millones de euros). A esa misma fecha la participación del 49,9% del Grupo CaixaBank en SegurCaixa Adeslas se ha integrado por el método de la participación.

El beneficio neto indicado incluye 145 millones de euros correspondientes a la valoración a valor razonable del 49,9% de participación que el Grupo CaixaBank mantiene en SegurCaixa Adeslas, que se ha determinado en 877 millones de euros. La determinación del valor razonable de la participación residual no ha contemplado primas de control.

A continuación se muestran las variaciones más significativas en el balance de situación que se habrían producido en caso de que, a 30 de junio de 2011, el Grupo hubiera aplicado a la participación retenida en SegurCaixa Adeslas el método de la integración proporcional.

(Millones de euros)	
30.06.2011	
Incremento del activo total contribuido por VidaCaixa Adeslas en el Grupo CaixaBank	971
Disminución del activo como consecuencia de la aplicación del método de la participación	(647)
Incremento del pasivo en los epígrafes más significativos	
Pasivos financieros a coste amortizado	93
Pasivos por contratos de seguros	327

Con carácter previo a la transacción, CaixaBank adquirió el 100% del grupo de hospitales a SegurCaixa Adeslas que había quedado excluido del acuerdo con Mutua Madrileña (véase Nota 7).

Gas Natural SDG, SA

El pasado mes de mayo el Consejo de Administración de Gas Natural SDG, SA comunicó el aumento de capital liberado mediante el que se articula la nueva política de remuneración al accionista de la sociedad. Éste puede cobrar el dividendo complementario en efectivo o mediante la adjudicación de acciones por un valor neto de 0,453 euros por acción. El Grupo "la Caixa" ha optado por percibir el dividendo en acciones. El aumento de capital ha supuesto un incremento de la participación del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA de un 0,05%. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo "la Caixa" en Gas Natural SDG, SA es del 36,69%.

Entidades asociadas

En el primer semestre del ejercicio 2011, las variaciones más relevantes han sido las siguientes:

Repsol-YPF, SA

Tal y como se indica en la Nota 1 en el apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' la participación en Repsol-YPF, SA estaba registrada a 31 de diciembre de 2010 como activo financiero disponible para la venta, por su valor de mercado de 3.230 millones de euros. Así mismo, a 31 de diciembre de 2010 Criteria tenía registrado en el epígrafe 'Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta' un importe neto de impactos fiscales de 639 millones de euros (914 millones de euros brutos, de los cuales, 726 millones de euros son atribuibles al Grupo).

Desde el 1 de enero de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" en Repsol-YPF, SA ha pasado a integrarse por el método de la participación. Los efectos patrimoniales asociados a este registro se muestran en la Nota 14.

Por otra parte, en este primer semestre de 2011 el Grupo "la Caixa" ha vendido un 0,17% de participación y ha realizado compras por un 0,30%, lo que ha supuesto un aumento neto del 0,13% en su participación en el capital social de Repsol-YPF, SA. A 30 de junio de 2011 la participación del Grupo "la Caixa" en Repsol-YPF, SA es del 12,82%.

The Bank of East Asia, LTD

En el primer semestre de 2011 el Grupo "la Caixa" ha aumentado su participación en el capital social de The Bank of East Asia, LTD en un 0,52%. A 30 de junio de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" es de un 15,72%.

Abertis Infraestructuras, SA

En el primer semestre de 2011 el Grupo "la Caixa" ha vendido un 0,5% de su participación en Abertis Infraestructuras, SA (en adelante, Abertis) que se había incorporado en el ejercicio 2010 mediante la fusión con Caja de Ahorros de Girona. A 30 de junio de 2011 la participación económica del Grupo "la Caixa" es del 24,61%, y la de control del 28,48%. El Grupo "la Caixa" integra por el método de la participación su participación de control en Abertis Infraestructuras, SA.

El pasado mes de mayo el Consejo de Administración de Abertis informó de la reorganización de sus negocios que culminará con la creación de Saba Infraestructuras (en adelante, Saba) para agrupar las actividades de aparcamientos y parques logísticos desarrollados por el Grupo Abertis. En este sentido, la Junta General de Accionistas de Abertis del pasado 21 de junio de 2011 aprobó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 por importe de 0,67 euros por acción. Dicho dividendo podrá cobrarse en efectivo o mediante la adjudicación de acciones de Saba a razón de una acción de esta compañía por cada acción de Abertis, por un valor neto de 0,54 euros por acción, más 0,13 euros en efectivo. El Grupo "la Caixa" ha tomado la decisión de percibir el dividendo mediante la adjudicación de acciones de Saba por la totalidad de su participación directa en Abertis, esto es, un 20,72%, excluyendo la participación indirecta del 7,75% que controla a través de Inversiones Autopistas, SA.

En el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", las participaciones en Abertis y Saba se aportarán a la filial CaixaHolding, SA (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de la Nota 1).

"la Caixa", la compañía de inversiones Torreal, SA y diversos fondos gestionados por ProA Capital, acordaron el pasado 17 de mayo adquirir la totalidad de la participación en Saba que quedará en Abertis tras la distribución del dividendo. "la Caixa" dispondrá de una participación mayoritaria en el grupo comprador.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas

El Grupo "la Caixa" tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2010, para la evaluación semestral de indicadores que permiten apreciar la existencia de indicios de deterioro en el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas.

A partir de los análisis efectuados a 30 de junio de 2011 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

En el primer semestre de 2011 CaixaBank ha invertido 279 millones de euros en la compra de un 0,37% de participación en Telefónica, SA. A 30 de junio de 2011 CaixaBank tiene una participación en Telefónica, SA del 5,40%.

Plusvalías de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.06.2011		31.12.2010	
Sociedades		% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Gas Natural SDG, SA	(MULT)	36,69%	5.052.896	36,64%	3.880.638
Telefónica, SA	(DPV)	5,40%	4.151.795	5,03%	3.891.452
Repsol-YPF, SA	(ASOC)/(DPV)	12,82%	3.746.836	12,69%	3.230.118
Abertis Infraestructuras, SA	(ASOC)	24,61%	2.801.625	25,11%	2.496.678
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	20,00%	2.352.791	20,00%	2.185.745
Erste Group Bank AG	(ASOC)	10,09%	1.380.780	10,10%	1.342.202
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	15,72%	919.021	15,20%	972.566
Banco BPI, SA	(ASOC)	30,10%	302.460	30,10%	375.196
Boursorama, SA	(ASOC)	20,74%	148.578	20,76%	144.026
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	85.982	5,01%	74.692
Otras					92.100
Valor de mercado			20.942.764	18.685.413	
Coste			17.400.189	15.976.678	
Plusvalía latente bruta			3.542.575	2.708.735	

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

En el primer semestre de 2011, la gestión activa de la cartera de participadas ha generado plusvalías por un importe total de 6 millones de euros (5 millones de euros atribuidos al Grupo "la Caixa").

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2011	31.12.2010
Grupo Financiero Inbursa (1)	697.875	715.967
Abertis Infraestructuras, SA (2)	676.109	707.669
The Bank of East Asia, LTD (3)	513.301	540.913
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (4)	393.938	
Gas Natural SDG, SA	557.536	557.536
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA	111.213	111.213
Boursorama, SA	66.306	66.306
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL (5)	53.410	64.680
Self Trade Bank, SA	16.317	16.317
Otros		33.415
Total	3.436.203	3.164.214

(1) Valorado al cambio en euros del peso mexicano de cada una de las fechas.

(2) La variación es consecuencia de la baja por las ventas.

(3) Valorado al cambio en euros del dolar hongkongués de cada una de las fechas. Adicionalmente incluye la diferencia de primera integración generada en la adquisición realizada durante el primer semestre de 2011 (14 millones de euros).

(4) Asignación provisional a fondo de comercio del valor razonable.

(5) La variación corresponde a la asignación parcial del fondo de comercio como activo intangible.

9. Activo material

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

Movimiento del período

Durante los seis primeros meses de los ejercicios 2011 y 2010 se realizaron adquisiciones de elementos de activo material por un valor de 135 y 877 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».

En el primer semestre de 2011 se ha dado de baja un importe de 324.211 miles de euros a consecuencia del cambio de método de consolidación de SegurCaixa Adeslas, tras la venta del 50% a Mutua Madrileña (véase Nota 8).

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2011 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material

A 30 de junio de 2011, 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 resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2011 es el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio	
(Miles de euros)	
	30.06.2011
Saldo bruto al inicio del período	1.179.172
Menos:	
Baja por pérdida de control de SegurCaixa Adeslas, SA (Nota 8)	(446.188)
Saldo bruto al cierre del período	732.984

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 2011 no se observa la necesidad de registrar ningún deterioro.

Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2011 es el siguiente:

Otros activos intangibles	
(Miles de euros)	
	30.06.2011
Saldo bruto al inicio del período	1.050.771
Más:	
Altas por adiciones de software y otras	29.205
Menos:	
Baja por pérdida de control de SegurCaixa Adeslas, SA (Nota 8)	(603.106)
Amortizaciones con cargo a resultados	(85.575)
Saldo bruto al cierre del período	391.295
Menos:	
Fondo de deterioro	(413)
TOTAL	390.882

11. Resto de activos

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

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

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

Existencias	30.06.2011		31.12.2010	
(Miles de euros)				
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Terrenos y edificios	1.967.750	544.435	1.875.110	506.930
Otros		2.677		13.284
<i>Menos:</i>				
Fondo de deterioro	(464.570)	(8.297)	(463.130)	(14.238)
Total	1.503.180	538.815	1.411.980	505.976

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

A 30 de junio de 2011 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, a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

30.06.2011

(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			820.292	820.292
Depósitos de entidades de crédito			10.335.150	10.335.150
Depósitos de la clientela		226.727	147.160.615	147.387.342
Débitos representados por valores negociables			46.538.610	46.538.610
Derivados de negociación	1.794.608			1.794.608
Pasivos subordinados			13.191.294	13.191.294
Posiciones cortas de valores	1.221.654			1.221.654
Otros pasivos financieros			4.088.197	4.088.197
Total	3.016.262	226.727	222.134.158	225.377.147

31.12.2010

(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				0
Depósitos de entidades de crédito			19.041.396	19.041.396
Depósitos de la clientela		210.464	142.071.559	142.282.023
Débitos representados por valores negociables			47.286.756	47.286.756
Derivados de negociación	1.854.388			1.854.388
Pasivos subordinados			13.117.235	13.117.235
Posiciones cortas de valores	744.386			744.386
Otros pasivos financieros			3.305.972	3.305.972
Total	2.598.774	210.464	224.822.918	227.632.156

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

A continuación se muestra un detalle, a 30 de junio de 2011 y 2010, 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 2011 y 2010.

30.06.2011

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2010	Emisiones	Recompras o reembolsos (1)	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	60.403.991	5.875.961	(6.224.186)	(325.862)	59.729.904
Total	60.403.991	5.875.961	(6.224.186)	(325.862)	59.729.904

(1) Incluye las variaciones de títulos propios.

30.06.2010

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2009	Emisiones	Recompras o reembolsos (1)	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2010
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.

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2011 y 2010 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 2011 y 2010 son las siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2011

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2011									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2011	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/-	ES0414970139	Cédula hipotecaria	Reembolso	05-04-11	Eur	(2.249.600)		5,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/-	ES0414970162	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(100)	1.394.300	4,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/-	ES0414970204	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.800)	2.362.700	3,875%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970246	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(6.000)	2.315.650	3,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970402	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.108)	2.448.192	4,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970444	Cédula hipotecaria	Reembolso	09-05-11	Eur	(883.144)		E3M+55pb (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	5.500	731.500	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970584	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	29.400	955.000	3,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970659	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	22-02-11	Eur	2.000.000 (4.350)	1.899.700	5,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	18-03-11	Eur	1.250.000 (3.550)	1.136.350	4,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Emisión	18-03-11	Eur	74.000	74.000	4,977%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Emisión	18-03-11	Eur	470.000	470.000	4,706%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Emisión (2)	30-03-11	Eur	100.000	100.000	4,706%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970683	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	27-04-11	Eur	1.250.000 (1.050)	1.163.950	5,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/AAA	ES0414970675	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	13-05-11	Eur	180.000 (98.000)	82.000	4,471%	AIAF	Patrimonio Entidad
FTGCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	21-03-11	Eur	(18.111)	182.417	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	26-03-11	Eur	(19.111)	232.428	E3M+4pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España			Pagarés netos (3)	Reembolso		Eur	(2.162.030)	798.611	Diversos	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Aa1/AA-	XS0366105145	Bonos canjeables	Reembolso	19-06-11	Eur	(643.604)		3,500%	London Stock Exchange	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/AA-	ES0314970189	Obligación estructurada	Emisión	15-02-11	Eur	1.961	1.961	Variable (4)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aaa/-	ES0414970691	Cédula territorial	Emisión	23-05-11	Eur	200.000	200.000	2,738%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa1/AA-	ES0314970106	Bono simple	Reembolso	21-04-11	Eur	(120.004)		E3M+240pb (5)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/AA-	ES0314970163	Bono simple	Recompra		Eur	(9.524)	965.476	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/A+	ES0314970197	Bono simple	Emisión	09-03-11	Eur	200.000	200.000	E3M+45pb (6)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/A+	ES0314970205	Bono simple	Emisión	21-06-11	Eur	150.000	150.000	E3M+10pb (7)	AIAF	Patrimonio Entidad
									(338.225)				

(1) El margen ha estado creciendo y revisable trimestralmente

(2) Se trata de una ampliación de la emisión de 470.000 del 18-03-2011

(3) Según el programa de emisión de pagarés (inscrita en la CNMV con fecha 25-11-2010 y con un saldo nominal vivo máximo de 12.000 millones de euros)

(4) El tipo de interés es conocido en cada fecha de pago e ira en función de la evolución de una cartera de acciones subyacentes de Telefónica

(5) El margen ha estado creciendo y revisable trimestralmente

(6) El margen ha estado creciendo y revisable trimestralmente (el actual es vigente hasta el 09-09-2011)

(7) El margen ha estado creciendo y revisable trimestralmente (el actual es vigente hasta el 21-09-2011)

Durante los seis primeros meses de 2011, CaixaBank se ha subrogado a la emisión realizada por Caixa Finance, BV el 18 de abril de 2004 por importe de 30 millones de euros. De este modo, a 30 de junio de 2011 Caixa Finance, BV no tiene ninguna emisión de deuda pendiente de amortizar.

Grupo "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	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2010	Tipos 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	Dependent	España	Varies	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	22-03-10	Eur	(24.643)	226.993	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 4, FTA	Dependent	España	Varies	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 es 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 TI anual del 5%, y un tramo no garantizado (10%) el rendimiento del cual irá en función de la evolución de una cesta de acciones de Telefónica y BBVA.

El 19 de junio de 2011 ha vencido la emisión de bonos canjeables en acciones de Critería CaixaCorp, SA realizada por "la Caixa" en el mercado institucional internacional el 19 de junio de 2008 por importe de 837,7 millones de euros. El bono tenía un cupón del 3,50% anual y el precio de canje se fijó en 5,6601 euros por acción. De acuerdo con lo establecido en la NIC 32 – 'Instrumentos financieros: Presentación', en el momento de la emisión de los bonos, "la Caixa" reconoció por separado los componentes del instrumento financiero compuesto. Por un lado registró un pasivo financiero para la entidad y por otro la opción concedida al tenedor del bono para canjearlo por instrumentos de patrimonio del Grupo "la Caixa".

El importe en libros asignado al componente de pasivo en el momento de la emisión ascendió a 789,7 millones de euros. La diferencia entre el valor en libros y el valor nominal de la emisión se registró como un descuento sobre el valor de reembolso registrándose a coste amortizado en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la fecha de vencimiento de la emisión. El importe en libros del instrumento de patrimonio representado por la opción de canje del instrumento en acciones ordinarias de Critería CaixaCorp, SA se determinó deduciendo, del valor del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto, el valor razonable del pasivo financiero, siendo su importe de 48 millones de euros.

Al vencimiento de la emisión no se ha ejercido el derecho de canje por lo que se ha procedido al reembolso en efectivo del nominal a los titulares de los bonos.

Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Las principales características de las emisiones efectuadas por el Grupo "la Caixa" durante los seis primeros meses de 2011 y 2010 son las siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2011

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2011									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/S&P)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2011	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	A-	ES0113249009	Participación preferente	Recompra		Eur	(10.000)	10.000	E6M+175pb	AIAF	Patrimonio Entidad
									(10.000)				

Grupo "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	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30-06-2010	Tipos 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 ha sido el E3M+1% (pero, se establece un mínimo del 3,94% y un máximo del 5,87%).

13. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)		
	30.06.2011	31.12.2010
Fondos para pensiones y similares	2.168.168	2.237.808
<i>Garantías Complementarias Personal Pasivo</i>	641.199	635.715
<i>Garantías complementarias programa jubilación parcial</i>	60.333	58.626
<i>Compromisos con el personal pasivo</i>	1.076.261	1.088.302
<i>Programas de prejubilación</i>	336.658	401.971
<i>Premios de antigüedad y otros compromisos</i>	48.480	47.932
<i>Fondos de pensiones internos de empresas del Grupo</i>	5.237	5.262
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	144.922	167.424
<i>Provisiones para impuestos</i>	129.382	152.603
<i>Otras contingencias legales</i>	15.540	14.821
Riesgos y compromisos contingentes	122.775	122.876
<i>Cobertura riesgo-país</i>	115	115
<i>Cobertura pérdidas identificadas</i>	47.986	48.075
<i>Riesgos contingentes</i>	30.188	36.737
<i>Compromisos contingentes</i>	17.798	11.338
<i>Cobertura pérdidas inherentes</i>	74.674	74.686
Otras provisiones	388.727	446.654
<i>Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos</i>	124.460	177.382
<i>Contratos onerosos de financiación de activos singulares</i>	153.202	137.501
<i>Procesos judiciales en curso</i>	78.213	99.404
<i>Otros fondos</i>	32.852	32.367
Total	2.824.592	2.974.762

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 2011, se muestran a continuación:

(Miles de euros)	Fondo de Dotación y Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Beneficios atribuidos al Grupo	Total Recursos atribuidos al Grupo
Situación a 31.12.2010	11.256.937	4.856.831	1.307.353	17.421.121
Efectos del proceso de reorganización a 1 de enero de 2011 (véase Nota 1)				(270.976)
Traspaso de Reservas	(2.782.500)	2.782.500		0
Traspaso a Intereses minoritarios		(806.394)		(806.394)
Otros efectos		535.418		535.418
Resto de movimientos del período				
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas	849.106	458.247	(1.307.353)	471.512
Aplicación beneficio ejercicio anterior al Fondo OBS	(390.000)			(390.000)
Otros movimientos de Reservas		6.437		6.437
Ajustes de consolidación	(64.244)	64.244		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			855.075	855.075
Situación a 30.06.2011	8.869.299 ⁽¹⁾	7.897.283 ⁽²⁾	855.075	17.621.657
(1) Promemoria:				
Fondos de dotación	3.006			
Reservas	8.866.293			
Total	8.869.299			
(2) Promemoria:				
Reservas sociedades consolidadas (global y proporcional)		4.592.012		
Reservas sociedades consolidadas (método de la participación)		3.305.271		
Total		7.897.283		

Ajustes por valoración

El movimiento de este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2011, incluye una disminución de 507.889 miles de euros atribuibles al Grupo, correspondiente al registro de Repsol-YPF, SA como entidad asociada con efectos a partir de 1 de enero de 2011 (véanse Notas 1 y 8).

Intereses minoritarios

El movimiento que se ha producido en los seis primeros meses del ejercicio 2011 sin considerar los ajustes por valoración ha sido el siguiente:

(Miles de euros)				
	Reservas de Minoritarios	Resultado asignado a Minoritarios	Dividendos a cuenta distribuidos	Total Recursos Propios atribuidos a Minoritarios
Situación a 31.12.2010	2.547.960	379.040	(154.105)	2.772.895
Efectos del proceso de reorganización a 1 de enero de 2011 (véase Nota 1)				2.450.987
Traspaso a Intereses minoritarios	806.394			806.394
Emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles	1.500.000			1.500.000
Otros efectos	144.593			144.593
Resto de movimientos del período				138.711
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas de minoritarios	224.935	(379.040)	154.105	0
Dividendos complementarios distribuidos a minoritarios	(3.769)			(3.769)
Otros movimientos de Reservas	12.157			12.157
Beneficios del ejercicio atribuidos a minoritarios		166.438	(36.115)	130.323
Situación a 30.06.2011	5.232.270	166.438	(36.115)	5.362.593

La reorganización del Grupo "la Caixa" ha modificado, tanto el patrimonio neto de Critería (actualmente CaixaBank), como la participación en el mismo atribuida al Grupo "la Caixa", que ha pasado del 79,45% al 81,52% (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de la Nota 1). A consecuencia de estos dos hechos, el patrimonio neto, excluidos ajustes de valoración, atribuido a los intereses minoritarios se ha incrementado en 806 millones de euros.

La emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank realizada en el mes de junio de 2011, está integrada en el marco del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de la Nota 1).

El plazo de la emisión es de 30 meses. A los 18 meses, es obligatoria la conversión del 50% y el resto, a los 30 meses. La emisión otorga un cupón del 7% anual nominal con pago totalmente discrecional. En caso de no abono del cupón, el titular de la obligación tendrá derecho a canjearla anticipadamente por acciones de CaixaBank. El precio de canje de las acciones se ha fijado en 5,25 euros.

La fecha de pago del primer cupón será el 30 de septiembre de 2011. El resto de cupones se pagarán los días 30 de los finales de trimestre naturales, a excepción del último cupón, que se pagará al vencimiento de las obligaciones, el 10 de diciembre de 2013.

El epígrafe "Resto de incrementos/(Reducciones) de patrimonio neto" del estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 adjunto incorpora, en la columna "Reservas" un importe de 15 millones de euros, correspondiente a los costes directamente atribuibles a la emisión de instrumentos de capital propio descrita en los párrafos anteriores (véase Nota 1).

Retribución al accionista de CaixaBank

La política de retribución al accionista de CaixaBank tiene carácter trimestral, con pagos en torno a marzo, junio, septiembre y diciembre. La Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el 12 de mayo de 2011 un esquema de retribución denominado programa -Dividendo/Acción- por el que, en determinados trimestres, se va a permitir a los accionistas elegir entre las siguientes tres opciones:

- a) Recibir acciones mediante una ampliación de capital liberada; o
- b) Recibir efectivo, como consecuencia de la venta en el mercado de los derechos asignados en dicha ampliación; o
- c) Recibir efectivo, por la venta a CaixaBank, a un precio fijado por la Entidad, de los derechos asignados en dicha ampliación.

Los accionistas podrán también, si lo desean, combinar estas tres opciones.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de mayo de 2011, con el objeto de atender el esquema de retribución al accionista mencionado, aprobó aumentos de capital de CaixaBank por importes máximos de 172.100, 229.200 y 232.100 miles de euros, así como delegar al Consejo de Administración de dicha entidad la facultad para fijar las condiciones del aumento de capital. Esta delegación tiene un plazo de un año para su ejecución desde la fecha de su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El Consejo de Administración de CaixaBank del 27 de junio de 2011, inició el proceso de distribución del primer dividendo enmarcado en el programa -Dividendo/Acción-, que culminará a finales del mes de julio mediante la ampliación de capital liberada para entregar acciones a los accionistas que escojan dicha opción y el pago del precio predeterminado a los accionistas que opten por recibir efectivo. Esta obligación de pago se ha registrado en el epígrafe "Resto de pasivos" del pasivo del balance de situación resumido consolidado adjunto por importe de 35 millones de euros con contrapartida a patrimonio neto, que corresponde al importe máximo estimado al que tendrá que hacer frente CaixaBank. Este importe no incluye la parte correspondiente al accionista mayoritario dado que el Consejo de Administración de "la Caixa", celebrado el 30 de junio de 2011, aprobó acudir a la ampliación de capital liberada. El registro indicado ha supuesto una disminución de los fondos propios y los intereses minoritarios del Grupo "la Caixa" por importe de 29 y 6 millones de euros, respectivamente.

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" o sociedades dependientes, 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 37 de la Memoria consolidada de las cuentas anuales del ejercicio 2010).

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 2011 y 2010 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:

30.06.2011

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito (2)	218.707		
Créditos sobre clientes	948.604	10.584	185.474
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>	10.036	9.176	69.093
<i>Otros préstamos y créditos</i>	938.568	1.408	116.381
Total	1.167.311	10.584	185.474
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	1.010.585		
Débitos a clientes (3)	1.851.905	41.733	334.463
Recursos fuera de balance (4)		29.443	51.572
Total	2.862.490	71.176	386.035
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(8.440)	(477)	(3.925)
Intereses y rendimientos asimilados	9.973	95	3.440
Total	1.533	(382)	(485)
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	167.606	67	32.308
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (6)	1.169.615	6.574	85.239
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		54.043	
Total	1.337.221	60.684	117.547

(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 saldos disponibles de líneas de riesgo comerciales y de operaciones de confirming.

31.12.2010

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito (2)	216.777		
Créditos sobre clientes	1.548.175	10.676	86.089
<i>Préstamos hipotecarios</i>	<i>11.817</i>	<i>9.468</i>	<i>39.912</i>
<i>Otros préstamos y créditos</i>	<i>1.536.358</i>	<i>1.208</i>	<i>46.177</i>
Total	1.764.952	10.676	86.089
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	185.432		
Débitos a clientes (3)	778.204	40.103	226.520
Recursos fuera de balance (4)		21.253	50.370
Total	963.636	61.356	276.890
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(11.637)	(915)	(5.129)
Intereses y rendimientos asimilados	41.148	179	1.978
Total	29.511	(736)	(3.151)
OTROS			
Riesgos contingentes-Avales	236.172	68	20.695
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (6)	806.060	6.769	74.982
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		51.426	
Total	1.042.232	58.263	95.677

(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 saldos disponibles de líneas de riesgo comerciales y de operaciones de confirming.

A 30 de junio de 2011 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 2011, los saldos de operaciones crediticias correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección tienen un vencimiento medio de 23 años y devengan un tipo de interés medio del 1,84%.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de 2011 a los Administradores y a la Alta Dirección, se eleva a 160 miles de euros, con un vencimiento medio de 7,5 años, que devenga un tipo de interés medio del 0,30%.

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

Una vez completado el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", se han redefinido los segmentos de negocio para adecuarlos a la nueva estructura. En este sentido, con el fin de facilitar la adecuada comprensión de la información y permitir el análisis homogéneo de la evolución de los segmentos de negocio del Grupo "la Caixa" durante el primer semestre de 2011, a efectos comparativos se presenta para el primer semestre de 2010 la información financiera del Grupo "la Caixa" con los mismos segmentos de negocio, criterios e hipótesis.

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

- **Negocio Bancario y Asegurador:** es la principal actividad del Grupo "la Caixa" que, básicamente, incluye la totalidad del negocio bancario que el Grupo "la Caixa" lleva a cabo de forma indirecta a través de CaixaBank (inversión crediticia y depósitos de clientes, prestación de servicios financieros a los clientes del Grupo, comercialización de fondos de inversión, seguros, planes de pensiones, actividad de tesorería ...) desarrollado, fundamentalmente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, sean particulares, empresas o instituciones.

También incorpora la gestión del COAP (Comité de Activos y Pasivos) de los riesgos de tipo de interés y de liquidez del balance de CaixaBank, realizada mediante la gestión de las emisiones en el mercado institucional, de los recursos propios y de la inversión/financiación al negocio, gestionado por CaixaBank, de Participaciones Bancarias Internacionales y Repsol y Telefónica.

- **Participaciones Bancarias Internacionales y Repsol y Telefónica:** recoge los resultados de las inversiones, gestionadas por CaixaBank, de la cartera de participadas bancarias internacionales (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Bank, Banco BPI y Boursorama) y en Repsol-YPF, SA y Telefónica, SA. El Margen bruto de este negocio incluye los ingresos por dividendos y por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.
- **Participaciones Industriales y Activos Inmobiliarios:** recoge la actividad y resultados netos del coste de financiación de la cartera de participadas y otros activos mantenidos y gestionados a 30 de junio de 2011 directamente por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, y que se traspasarán a un holding no cotizado, CaixaHolding. Incluye las participaciones industriales y de servicios (Gas Natural Fenosa, Abertis, Agbar y Port Aventura básicamente) así como la actividad inmobiliaria desarrollada principalmente a través Servihabitat.

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

Cabe destacar que, con el fin de facilitar la comprensión y el análisis de la evolución de las diferentes partidas que componen los resultados de los negocios, en la presentación de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta se han segregado los resultados de naturaleza no recurrente y se presentan en Actividades Corporativas, si bien se reasignan por su resultado neto atribuido a cada negocio para mostrar su contribución al resultado total.

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

La asignación de fondos propios a los negocios se determina distribuyendo la totalidad de los fondos propios del Grupo "la Caixa", en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que toman en consideración los riesgos asumidos por cada uno de los negocios.

A continuación se presentan los resultados del Grupo "la Caixa" de los períodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2011 y 2010 por segmentos de negocio:

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios										
<small>(Millones de euros)</small>										
	Negocio bancario y asegurador		Participaciones bancarias internacionales y Repsol y Telefónica		Participaciones industriales y activos inmobiliarios		Actividades corporativas		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Margen de intereses	1.725	1.960	(182)	(100)	(247)	(156)	45	42	1.341	1.746
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	19	19	667	488	413	413			1.099	920
Comisiones netas	772	679							772	679
ROF y otros productos y cargas de explotación	416	364			(13)	(6)	(2)	(6)	401	352
Margen bruto	2.932	3.022	485	388	153	251	43	36	3.613	3.697
Gastos de administración	(1.465)	(1.442)	(9)	(9)	(13)	(19)	(121)	(1)	(1.608)	(1.471)
Amortizaciones	(184)	(223)			(9)	(7)	2	(1)	(191)	(231)
Margen de explotación	1.283	1.357	476	379	131	225	(76)	34	1.814	1.995
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(1.029)	(868)			(1)		(476)	(183)	(1.506)	(1.051)
Resultado de la actividad de explotación	254	489	476	379	130	225	(552)	(149)	308	944
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)	(6)			(24)	(54)	616	194	581	134
Resultado antes de impuestos	243	483	476	379	106	171	64	45	889	1.078
Impuesto sobre beneficios	(11)	(76)	53	28	90	70	1	58	133	80
Resultado después de impuestos	232	407	529	407	196	241	65	103	1.022	1.158
Resultado atribuido a la minoría	31	65	98	75	14	13	24	103	167	256
Resultado atribuido	201	342	431	332	182	228	41	0	855	902
Resultados no recurrentes										
Beneficios extraordinarios	373		4	76		188	(377)	(264)		
Sanamientos extraordinarios	(271)	(83)			(87)	(131)	358	214		
Total resultados extraordinarios	102	(83)	4	76	(87)	57	(19)	(50)		
Total resultado atribuido	303	259	435	408	95	285	22	(50)	855	902

El Activo total del Negocio Bancario y Asegurador asciende a 258.837 millones de euros a 30 de junio de 2011, y los Fondos propios asignados a 9.893 millones de euros; el activo total del Negocio Participaciones Bancarias Internacionales y Repsol y Telefónica alcanza los 14.550 millones de euros a 30 de junio de 2011, con unos Fondos propios asignados de 4.240 millones de euros. El Negocio

Participaciones Industriales y Activos Inmobiliarios tiene un Activo total de 13.194 millones de euros a 30 de junio de 2011 y unos Fondos propios asignados de 3.489 millones de euros.

Los ingresos por la aplicación del método de la participación del Negocio de Participaciones Bancarias Internacionales y Repsol y Telefónica a 30 de junio de 2011 ascienden a 311 millones de euros, con un valor de mercado de su cartera cotizada correspondiente a las participaciones integradas por el método de la participación de 8.850 millones de euros. Los ingresos por la aplicación del método de la participación del negocio Participaciones Industriales y Activos Inmobiliarios para el mismo período alcanzan los 413 millones de euros, con un valor de mercado de las sociedades multigrupo o asociadas cotizadas de 7.855 millones de euros.

Resultado atribuido

(Miles de euros)

	Enero-Junio	
	2011	2010
Negocio bancario y asegurador	303.036	258.830
Participaciones bancarias internacionales y Repsol-YPF, SA y Telefónica, SA	434.745	408.270
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	95.631	284.970
Actividades corporativas	21.663	(49.822)
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	855.075	902.248
Resultados no asignados		
Eliminación resultados internos (entre segmentos)		
Más: Otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	166.438	256.193
Más: Impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(132.809)	(80.582)
TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	888.704	1.077.859

A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo "la Caixa" por segmentos de negocio y área geográfica de los períodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2011 y 2010:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)

	"la Caixa"		Grupo "la Caixa"	
	Enero-Junio		Enero-Junio	
	2011	2010	2011	2010
Mercado interior	1.170		3.607.321	3.478.266
Exportación			8.361	7.717
a) Unión Europea			7.451	7.337
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países			910	380
TOTAL	1.170	0	3.615.682	3.485.983

Ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)

	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Negocio bancario y asegurador	6.023.635	4.925.384	81.835	29.129	6.105.470	4.954.513
España	6.013.418	4.914.664	81.835	29.129	6.095.253	4.943.793
Resto de países	10.217	10.720			10.217	10.720
Participaciones bancarias internacionales y Repsol-YPF, SA y Telefónica, SA	667.560	488.371			667.560	488.371
España	526.383	359.367			526.383	359.367
Resto de países	141.177	129.004			141.177	129.004
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	434.224	425.129			434.224	425.129
España	434.224	425.129			434.224	425.129
Actividades corporativas (**)	(382)	(3.964)	(81.835)	(29.129)	(82.217)	(33.093)
TOTAL	7.125.037	5.834.920	0	0	7.125.037	5.834.920

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo "la Caixa" determinados en base a la Circular 4/2004 del Banco de España.

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

(**) La eliminación de ingresos ordinarios entre segmentos está asignada al negocio de 'Actividades corporativas'.

17. Plantilla media

Para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2011 y 2010 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media (Número de empleados)	30.06.2011		30.06.2010	
	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"
Hombres	50	14.390	13.084	14.245
Mujeres	61	14.186	11.736	13.231
Total	111	28.576	24.820	27.476

18. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2011	31.12.2010
Garantías financieras	4.456.107	4.253.239
Activos afectos a obligaciones de terceros	35.435	35.435
Créditos documentarios	1.080.819	896.341
Otros avales y cauciones prestados	3.837.619	3.915.988
Otros riesgos contingentes	106.127	
Total	9.516.107	9.101.003

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2011		31.12.2010	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponibles por terceros	133.639.910	47.763.435	136.615.567	48.762.340
<i>Entidades de crédito</i>	499.916	397.283	898.079	147.207
<i>Administraciones públicas</i>	7.092.515	3.427.264	6.241.255	3.576.958
<i>Otros sectores</i>	126.047.479	43.938.888	129.476.233	45.038.175
<i>de los que: de disponibilidad condicionada</i>		6.050.427		6.474.784
Otros compromisos contingentes		3.733.209		3.321.748
Total	133.639.910	51.496.644	136.615.567	52.084.088