



**Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona
y Sociedades que componen el Grupo "la Caixa"**

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012.

ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO "la Caixa"
A 30 DE JUNIO DE 2012

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011

- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011

- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011

- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011

- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2012

Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

Activo

	30.06.2012	31.12.2011 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	8.796.953	2.713.181
Cartera de negociación (Nota 6)	14.483.469	4.183.792
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6)	208.388	210.654
Activos financieros disponibles para la venta (Notas 6 y 8)	34.233.790	35.117.185
Inversiones crediticias (Nota 6)	187.018.313	185.268.671
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 6)	7.377.041	7.784.058
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	10.057	122.947
Derivados de cobertura (Nota 6)	4.852.783	13.573.424
Activos no corrientes en venta (Nota 7)	4.093.124	3.744.248
Participaciones (Nota 8)	16.880.017	16.242.833
Entidades asociadas	10.579.119	10.046.228
Entidades multigrupo	6.300.898	6.196.605
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Activos por reaseguros	8.461	7.416
Activo material (Nota 9)	5.306.443	5.203.142
Inmovilizado material	3.447.589	3.576.119
Inversiones inmobiliarias	1.858.854	1.627.023
Activo intangible (Nota 10)	1.952.150	1.933.082
Fondo de comercio	772.565	772.588
Otro activo intangible	1.179.585	1.160.494
Activos fiscales	4.129.859	3.387.407
Corrientes	1.620.802	1.138.344
Diferidos	2.509.057	2.249.063
Resto de activos (Nota 11)	3.423.608	2.914.200
Total Activo	292.774.456	282.406.240
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 18)	9.336.961	9.432.597
Compromisos contingentes (Nota 18)	47.087.381	49.180.647

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

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2012.

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2012	31.12.2011 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 12)	14.452.052	4.119.386
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	227.400	224.990
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12)	222.324.299	213.756.566
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	3.091.169	2.643.932
Derivados de cobertura	814.241	9.784.561
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	21.088.447	21.744.779
Provisiones (Nota 13)	2.680.934	3.003.021
Pasivos fiscales	1.315.255	1.464.787
Corrientes	309.839	249.567
Diferidos	1.005.416	1.215.220
Fondo de la Obra Social	1.184.581	886.394
Resto de pasivos	1.896.906	1.575.944
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	269.075.284	259.204.360
Patrimonio neto (Nota 14)		
FONDOS PROPIOS	17.120.404	17.619.108
Fondo de dotación	3.006	3.006
Prima de emisión	0	0
Reservas	17.003.108	16.641.308
Otros instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	114.290	974.794
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
AJUSTES POR VALORACIÓN	(219.069)	70.837
Activos financieros disponibles para la venta	(96.011)	503.001
Coberturas de los flujos de efectivo	(11.119)	361
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	86.838	(38.160)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(198.777)	(394.365)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	16.901.335	17.689.945
INTERESES MINORITARIOS	6.797.837	5.511.935
Ajustes por valoración	(61.485)	13.754
Resto	6.859.322	5.498.181
Total Patrimonio neto	23.699.172	23.201.880
Total Pasivo y Patrimonio neto	292.774.456	282.406.240

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

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2012.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	2012	2011 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	4.082.853	3.615.682
Intereses y cargas asimiladas	(2.531.515)	(2.274.478)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	1.551.338	1.341.204
Rendimiento de instrumentos de capital	214.727	369.541
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	791.285	728.682
Comisiones percibidas	905.338	828.141
Comisiones pagadas	(68.281)	(55.810)
Resultados de operaciones financieras (neto)	200.796	70.825
Diferencias de cambio (neto)	47.575	5.398
Otros productos de explotación	492.053	1.512.166
Otras cargas de explotación	(418.712)	(1.187.366)
MARGEN BRUTO	3.716.119	3.612.781
Gastos de administración	(1.469.605)	(1.607.652)
Gastos de personal	(1.139.214)	(1.199.943)
Otros gastos generales de administración	(330.391)	(407.709)
Amortización	(186.370)	(190.966)
Dotaciones a provisiones (neto)	31.738	(32.093)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.040.467)	(1.473.785)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	51.415	308.285
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(238.585)	(22.427)
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 8)	160.293	635.158
Diferencia negativa de consolidación	0	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(234.782)	(32.312)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(261.659)	888.704
Impuesto sobre beneficios	442.221	132.809
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	180.562	1.021.513
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	180.562	1.021.513
Resultado atribuido a la entidad dominante	114.290	855.075
Resultado atribuido a la minoría	66.272	166.438

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

Las Notas 1 a 19 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 2012.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	2012	2011 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	180.562	1.021.513
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	(365.145)	(1.169.886)
Activos financieros disponibles para la venta	(1.114.198)	(868.842)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(1.263.780)	(933.848)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	149.582	65.006
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(22.796)	2.491
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(23.381)	(3.207)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	585	5.698
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Diferencias de cambio	153.780	(137.542)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	153.780	(137.542)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	231.591	(446.896)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	231.591	(446.896)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	386.478	280.903
Total Ingresos/(gastos) reconocidos	(184.583)	(148.373)
Atribuidos a la entidad dominante	(175.616)	(133.693)
Atribuidos a minoritarios	(8.967)	(14.680)

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

Las Notas 1 a 19 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 2012.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Notas 1 a 19), 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				Total Fondos Propios	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración			
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
Saldo final a 31.12.2011	3.006	16.641.308	974.794	70.837	17.689.945	5.511.935	23.201.880
Ajuste por cambios de criterio contable					0		0
Ajuste por errores					0		0
Saldo inicial ajustado	3.006	16.641.308	974.794	70.837	17.689.945	5.511.935	23.201.880
Total ingresos/(gastos) reconocidos			114.290	(289.906)	(175.616)	(8.967)	(184.583)
Otras variaciones del patrimonio neto	0	361.800	(974.794)	0	(612.994)	1.294.869	681.875
Reclasificaciones de/a pasivos financieros (Nota 14)					0	1.445.942	1.445.942
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0	(13.928)	(13.928)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		1.045.713	(974.794)		70.919	(70.919)	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales		(455.000)			(455.000)		(455.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto (Nota 14)		(228.913)			(228.913)	(66.226)	(295.139)
Saldo final a 30.06.2012	3.006	17.003.108	114.290	(219.069)	16.901.335	6.797.837	23.699.172

PERIODO ANTERIOR (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante				Total Fondos Propios	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios			Ajustes por valoración			
	Fondo de dotación	Reservas	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
Saldo final a 31.12.2010	3.006	16.110.762	1.307.353	1.404.135	18.825.256	3.154.600	21.979.856
Ajuste por cambios de criterio contable					0	0	0
Ajuste por errores					0	0	0
Saldo inicial ajustado	3.006	16.110.762	1.307.353	1.404.135	18.825.256	3.154.600	21.979.856
Total ingresos/(gastos) reconocidos	0	0	855.075	(480.879)	374.196	(14.680)	359.516
Otras variaciones del patrimonio neto	0	652.814	(1.307.353)	(507.889)	(1.162.428)	2.423.260	1.260.832
Incrementos de otros instrumentos de capital					0	1.500.000	1.500.000
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0	(39.884)	(39.884)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		1.008.848	(1.307.353)	(507.889)	(806.394)	806.394	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales		(390.000)			(390.000)		(390.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		33.966			33.966	156.750	190.716
Saldo final a 30.06.2011	3.006	16.763.576	855.075	415.367	18.037.024	5.563.180	23.600.204

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

Las Notas 1 a 19 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 2012.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 (Notas 1 a 19), en miles de euros

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

	2012	2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	8.579.831	(4.416.432)
Resultado consolidado del ejercicio	180.562	1.021.513
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.096.630	2.574.502
Amortización	186.370	190.966
Otros ajustes	2.910.260	2.383.536
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	5.744.860	(7.879.638)
Activos de explotación	(7.787.627)	(3.105.077)
Pasivos de explotación	13.532.487	(4.774.561)
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	(442.221)	(132.809)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	535.188	229.212
Pagos:	779.132	1.298.191
Activos materiales	136.736	205.470
Activos intangibles	93.114	29.205
Participaciones	495.560	195.219
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	53.722	841.005
Cartera de inversión a vencimiento	0	27.292
Cobros:	1.314.320	1.527.403
Activos materiales	67.944	377.259
Activos intangibles	0	603.106
Participaciones	542.811	115.330
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	125.644	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	553.904	431.708
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	24.017	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(3.031.856)	2.866.139
Pagos:	3.834.298	4.411.861
Pasivos subordinados	537.758	0
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	3.296.540	4.411.861
Cobros:	802.442	7.278.000
Emisión de instrumentos de capital propio	0	1.500.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	802.442	5.778.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	609	(2.875)
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	6.083.772	(1.323.956)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	2.713.181	5.162.149
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E+F)	8.796.953	3.838.193
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	906.830	1.162.137
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	7.890.123	2.676.056
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	8.796.953	3.838.193

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

Las Notas 1 a 19 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012.

Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2012

<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	18
3. Gestión del riesgo.....	19
4. Gestión de la solvencia	36
5. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»	38
6. Activos financieros	40
7. Activos no corrientes en venta	46
8. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas y disponibles para la venta	47
9. Activo material	52
10. Activo intangible	53
11. Resto de activos	54
12. Pasivos financieros	55
13. Provisiones	62
14. Patrimonio neto	64
15. Operaciones con partes vinculadas	66
16. Información por segmentos de negocio.....	70
17. Plantilla media.....	73
18. Riesgos y compromisos contingentes	74
19. Otros requerimientos de información.....	75

Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012

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.

Bases de presentación

El 23 de febrero de 2012 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011 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 2011 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 2011, 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 2012, que se adjuntan, se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, las modificaciones establecidas en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo y la Circular 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 19 de julio de 2012.

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 2011 del Grupo "la Caixa".

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

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor en el ejercicio 2012

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados ha entrado en vigor la siguiente norma, cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo.

- **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.

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 no han entrado todavía en vigencia, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea.

El Grupo ha evaluado los impactos que se derivarían de su aplicación y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que ésta fuera posible, considerando que la misma no tendría impactos significativos.

Normas e interpretaciones

Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<i>Aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificación de la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
Modificación de la NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
<i>No aprobadas para su aplicación en la UE</i>		
Modificación de la NIC 12	Impuestos	1 de enero de 2012
Modificación de la NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	1 de enero de 2013
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	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 27	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2015

- **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.

- **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 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 NIIF 1 ‘Adopción por primera vez de las NIIF’.**

La modificación trata el registro contable inicial de los préstamos concedidos por un gobierno a un tipo de interés inferior al de mercado.

- **Modificación de la NIIF 7 ‘Instrumentos financieros: Información a revelar’.**

La modificación introduce requisitos nuevos de desglose para aquellos activos y pasivos financieros que se presentan neteados en el balance de situación así como para aquellos otros instrumentos financieros que están sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, independientemente de que se estén presentando o no compensados contablemente de acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”.

- **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 consolidados y separados, así como la interpretación SIC 12 - Consolidación - entidades con propósito 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 el método de la participación. Asimismo se modifica en ciertos matices el enfoque de análisis de los acuerdos conjuntos, centrandolo en si el acuerdo conjunto está estructurado o no a través de un vehículo separado. Por otra parte, la norma define dos únicos tipos de acuerdo conjunto: operación conjunta o entidad participada conjuntamente.

- **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 sea 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.

Asimismo, 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 27 ‘Estados financieros separados’.**

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

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

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

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

La modificación introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación.

- **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.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros
- La valoración de los fondos de comercio
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año

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

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos períodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2012 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

La información correspondiente al primer semestre de 2011 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 2012. La comparación de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas se ve afectada por las variaciones en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2011, en especial por la venta de una participación del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros, y por la adquisición de Saba Infraestructuras, SA. Los impactos más relevantes afectan a los epígrafes “Otros productos de explotación” y “Otras cargas de explotación”.

Las variaciones del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2012 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 2012.

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.

Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se ha fijado en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados, frente al 1 por mil vigente en el ejercicio anterior (fijado según Orden EHA/3515/2009, de 29 de diciembre, que ha sido derogada).

El desembolso de la aportación correspondiente al ejercicio 2012 asciende a 228.881 miles de euros. Dicho importe se ha hecho efectivo por parte de CaixaBank, de acuerdo con el nuevo porcentaje, en la liquidación que se ha realizado en el mes febrero.

Por otro lado, la Circular 3/2011 del Banco de España estableció aportaciones adicionales al Fondo de Garantía de Depósitos para los depósitos a plazo o cuentas a la vista con remuneraciones que superen los tipos de interés de referencia publicados con carácter trimestral por el Banco de España. En el primer semestre de 2012, CaixaBank ha efectuado liquidaciones por este concepto que ascienden a un total de 3.694 miles de euros.

Los importes devengados por las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se han registrado en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Saneamiento del sector financiero. Requerimientos del Real Decreto-ley 2/2012 y 18/2012

El Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero (en adelante, RDL 2/2012), y el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero (en adelante, RDL 18/2012), exigen a las entidades financieras el registro de provisiones adicionales por el deterioro de los activos vinculados al sector inmobiliario, existentes a 31 de diciembre de 2011.

El importe de las nuevas provisiones requeridas asciende a 4.538 millones de euros por el impacto en el Grupo CaixaBank, y a 648 millones de euros por el impacto en el Grupo Critería CaixaHolding y, específicamente, en el Grupo Servihabitat. El detalle de las mencionadas provisiones es el siguiente:

Coberturas exigidas por Real Decreto-ley 2/2012 en Grupo CaixaBank

(Millones de euros)	Promoción en curso			Promoción terminada, vivienda y otros	Financiación sin garantía hipotecaria	Total
	Subestandar		Subestandar en marcha			
	Suelo	parada y dudoso				
Exposición a 31.12.2011	2.444	1.324	132	3.835	1.053	8.788
Cobertura	585	397	20	770	472	2.244
% de cobertura con provisiones	24%	30%	15%	20%	45%	26%
Provisiones adicionales	900	292	12	189	88	1.481
Cobertura genérica riesgo promotor sano (exposición sana: 13.651 millones de euros)						955
Impacto total						2.436

Coberturas exigidas por Real Decreto-ley 2/2012 en Grupo Critería CaixaHolding

(Millones de euros)	Promoción terminada, vivienda y otros	Promoción en curso	Suelo	Total
	Exposición a 31.12.2011	2.170		
Cobertura	723	81	889	1.693
% de cobertura con provisiones	33%	30%	35%	34%
Provisiones adicionales (*)				648

(*) Los impactos para el Grupo Critería CaixaHolding serán ligeramente inferiores a los estimados en el momento de publicación de la nueva normativa y que se hicieron públicos mediante Hecho Relevante de 7 de febrero de 2012.

Coberturas exigidas por Real Decreto-ley 18/2012 en Grupo CaixaBank

(Millones de euros)	Saldo a 31.12.2011	% de provisión adicional	Provisión adicional requerida
Suelo	1.626	45%	732
Promoción en curso	1.671	22%	368
Promoción terminada	9.624	7%	674
Sin garantía real	730	45%	328
Total	13.651		2.102

En relación a la deuda bruta cancelada con activos adjudicados gestionados por BuildingCenter, ésta cumplía con los requisitos mínimos establecidos por el RDL 2/2012 sin necesidad de dotaciones adicionales.

En relación a la cartera de activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011, durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 el Grupo "la Caixa" ha registrado 3.060 millones de euros en concepto de pérdidas por deterioro. La generación de ingresos, junto con la reducción de gastos y la disponibilidad del fondo genérico para insolvencias, de 1.835 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 (véase Nota 6), han permitido al Grupo "la Caixa" constituir este elevado volumen de provisiones, cubriendo con ello la totalidad de provisiones exigidas por el RDL 2/2012 al Grupo CaixaBank, la mitad de las provisiones exigidas por el RDL 2/2012 al Grupo Critería CaixaHolding y 300 millones de euros de provisiones exigidas por el RDL 18/2012 al Grupo CaixaBank.

Por otro lado, las necesidades adicionales de capital por la aplicación del RDL 2/2012 se situaban, en el Grupo "la Caixa", en 1.305 millones de euros. Esta necesidad de capital ha sido absorbida por el excedente de recursos propios sobre el capital principal mínimo exigido con los que cuenta el Grupo "la Caixa" (véase Nota 4).

En relación a la integración con Banca Cívica, que se describe en el apartado siguiente, se han calculado los impactos que el RDL 18/2012 supondrá, en función de la financiación relacionada con el suelo, la promoción inmobiliaria y construcción o promoción inmobiliaria no problemática, registrada en el balance público consolidado formulado por los Administradores de Banca Cívica correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, que asciende a 4.645 millones de euros. El impacto total para el Grupo Banca Cívica asciende a 1.287 millones de euros. En el momento del anuncio del Acuerdo de integración, CaixaBank estimó un importe bruto de 3.400 millones de euros de ajustes a valor razonable del balance de Banca Cívica previo a su integración, a registrar netos de impuestos contra reservas de Banca Cívica. Dado que estos ajustes a valor razonable y, en concreto, los relacionados con sus inversiones crediticias, exceden en gran medida la necesidad adicional de provisiones de 1.287 millones de euros antes mencionada, CaixaBank espera que dichas provisiones no tengan un impacto significativo adicional ni en patrimonio ni en solvencia respecto a los comunicados en el Hecho relevante de fecha 27 de marzo de 2012 en el que se presentaron los detalles de la integración de Banca Cívica.

De acuerdo con lo estipulado en el artículo 3 del RDL 18/2012, el Grupo "la Caixa" dispone de dos sociedades instrumentales, BuldingCenter, SA y Servihabitat XXI, SAU, para la gestión de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas. BuildingCenter es la sociedad propietaria de los activos inmobiliarios adjudicados procedentes de la actividad crediticia de CaixaBank.

Integración con Banca Cívica

Con fecha 26 de marzo de 2012, los Consejos de Administración de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), CaixaBank, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra ("Caja Navarra"), Caja General de Ahorros de Canarias ("CajaCanarias"), Caja de Ahorros Municipal de Burgos y Monte de Piedad ("Caja de Burgos"), Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla ("Cajasol") y Banca Cívica, SA (en adelante, Banca Cívica) (conjuntamente, las Partes) acordaron la suscripción de un acuerdo de integración con el objeto de determinar las condiciones esenciales y las actuaciones a realizar por las Partes en relación con la integración de Banca Cívica en CaixaBank.

A esta fecha Banca Cívica era la sociedad central del Sistema Institucional de Protección (“SIP”) en el que se integraban Caja Navarra, CajaCanarias, Caja de Burgos y Cajasol (en adelante, las Cajas). A través de Banca Cívica estas cajas ejercen su actividad financiera de modo indirecto al amparo de lo dispuesto en el RDL 11/2010. En particular, las Cajas son titulares del 55,316% del capital social y de los derechos de voto de Banca Cívica, distribuido del modo siguiente:

- (i) Caja Navarra: 16,097%
- (ii) Cajasol: 16,097%
- (iii) Caja Canarias: 11,782%
- (iv) Caja de Burgos: 11,340%

Banca Cívica era la décima entidad del sistema financiero español por volumen de activos, con una cuota de mercado por oficinas del 3,2%. Aunque su presencia se extiende a todo el territorio español, Banca Cívica tiene una posición muy relevante en las Comunidades Autónomas de Navarra, Canarias, Andalucía y Castilla y León.

El carácter complementario de CaixaBank y de Banca Cívica desde una perspectiva geográfica permitirá al Grupo CaixaBank reforzarse en territorios importantes. Asimismo la fusión permitirá mejorar su posición competitiva, aumentar su rentabilidad así como un mayor aprovechamiento de las economías de escala.

El 18 de abril de 2012, los Consejos de Administración de CaixaBank y Banca Cívica suscribieron el correspondiente Proyecto común de Fusión, que ha sido aprobado por las respectivas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas con fecha 26 de junio de 2012. La operación fue a su vez aprobada por la Asamblea General Ordinaria de “la Caixa” de 22 de mayo de 2012. En la misma se autorizó que el porcentaje de participación de “la Caixa” en CaixaBank pudiese descender del 70% del capital social sin que pueda ser inferior al 60%.

El proyecto de fusión establece como fecha a partir de la cual las operaciones de Banca Cívica se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de CaixaBank la fecha en que se cumplan la totalidad de las condiciones suspensivas a las que se encuentra sujeta la operación. Tras el cumplimiento de las cláusulas suspensivas previsto para finales de julio de 2012, CaixaBank tomará el control de los activos y pasivos de Banca Cívica y, por tanto, el coste de adquisición (valor razonable de la contraprestación) de la operación se fijará en base al precio de mercado de las 310.714.250 acciones de CaixaBank que se entregarán a los antiguos accionistas de Banca Cívica a la fecha de la toma de control.

La operación se articulará mediante la fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente), con extinción, vía disolución sin liquidación, de Banca Cívica y transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que adquirirá, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de Banca Cívica.

En base a las revisiones de carácter financiero, fiscal y legal (*due diligence*) que han sido realizadas por expertos independientes y a la valoración de CaixaBank y Banca Cívica, las partes han establecido una Ecuación de Canje de 5 acciones de CaixaBank por cada 8 acciones de Banca Cívica.

Considerando el capital social de Banca Cívica a 26 de marzo de 2012 (fecha del acuerdo de integración), constituido por 497.142.800 acciones, y la Ecuación de Canje, estas acciones se canjearán por 310.714.250 acciones de CaixaBank.

CaixaBank atenderá el canje de las acciones de Banca Cívica con una combinación de acciones mantenidas en autocartera y acciones de nueva emisión. De acuerdo con la legislación mercantil, en este canje no se considerarán las acciones de Banca Cívica que ostente CaixaBank ni las que Banca Cívica tenga en autocartera, procediéndose a su amortización.

Como establece el Proyecto común de Fusión, las participaciones preferentes de Banca Cívica han sido objeto de una oferta de recompra por el 100% del valor nominal, sujeta a suscripción irrevocable de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables por acciones de Banca Cívica. El Hecho Relevante de Banca Cívica de fecha 26 de junio de 2012 ha comunicado que la oferta de recompra ha sido aceptada por un 97,36% de las participaciones preferentes a las que iba dirigida. Finalmente, la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables ha ascendido a un valor nominal de 880.185.300 euros (Hecho Relevante de Banca Cívica de 3 de julio de 2012) que, al materializarse la fusión, se convertirán en acciones de CaixaBank.

Tras el canje de acciones y la conversión en acciones de los instrumentos convertibles de CaixaBank en la actualidad en circulación (véase Nota 14), así como de las obligaciones convertibles emitidas por Banca Cívica para la recompra de participaciones preferentes, la participación de "la Caixa" en CaixaBank continuará siendo de control y en todo caso superior al 60% del capital social.

El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes objeto de la combinación de negocios está en proceso de análisis y evaluación, y se incorporará al patrimonio neto del Grupo en los primeros estados financieros preparados con posterioridad a la inscripción en el Registro mercantil de la operación de fusión, prevista para el día 3 de agosto de 2012.

A la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados el Grupo "la Caixa" no ha tomado el control de Banca Cívica al estar todavía pendiente de cumplimiento alguna de las condiciones suspensivas previstas en el acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del pasado 26 de junio.

Nota sobre Resultados de las pruebas de resistencia independientes

En el primer semestre del ejercicio 2012 se ha llevado a cabo un análisis externo de carácter agregado para evaluar la resistencia del sector bancario español ante un severo deterioro de la economía española. De acuerdo con los informes publicados, para hacer frente al impacto de situaciones adversas en las carteras crediticias del sector privado residente, incluidos los activos inmobiliarios, se han estimado unas necesidades de capital del sector bancario español de entre 16.000 y 26.000 millones de euros en el escenario macroeconómico base (con un Core Tier 1 del 9%), y de entre 51.000 y 62.000 en el escenario macroeconómico adverso (con un Core Tier 1 del 6%). Asimismo, de acuerdo con la información publicada por el Banco de España, en relación con dichas pruebas de resistencia, los tres mayores grupos bancarios, entre los que se incluye CaixaBank, no necesitarán capital adicional ni siquiera en el escenario adverso.

Adicionalmente, se está realizando un ejercicio de carácter desagregado, con el objetivo de determinar las necesidades de capital de cada entidad, de acuerdo con los perfiles de riesgo de cada una de las mismas. A la fecha de elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados no se dispone de los resultados de dicho ejercicio, ya que la publicación del mismo está prevista para finales de septiembre.

Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2012 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 2011 (véase la Nota 2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2012 (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 por la debilidad de la economía y por la pérdida de valor de los activos vinculados al sector inmobiliario.

A 30 de junio de 2012, la ratio de morosidad en el Grupo "la Caixa" se ha situado en el 5,64% (4,98% a 31 de diciembre de 2011). Esta ratio se compara favorablemente con la que mantiene el sector de entidades de crédito en España, cuyo nivel medio, a 31 de mayo de 2012, último dato disponible, era del 8,95%.

En este contexto, durante el primer semestre de 2012 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 aplicando medidas para mitigar 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. Entre 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 2012 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 CaixaBank. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado. El Grupo "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.

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.

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.

En cuanto a los criterios establecidos en la admisión del riesgo, durante el primer semestre de 2012 destacan los siguientes progresos:

- Sin duda, la fusión con Banca Cívica se ha convertido en el objetivo prioritario del primer semestre. Se han creado equipos específicos destinados en las cuatro Cajas que conforman Banca Cívica para analizar los aspectos claves de la fusión. Entre otras tareas se han desarrollado las siguientes: definición de sistemas de facultades en los periodos transitorios, gaps en los productos en la integración tecnológica, preparación para la unificación de criterios y políticas de riesgo, tratamiento de las herramientas de medición y planificación de la formación en riesgos a la red de Banca Cívica.
- Esta operación ha tenido su reflejo también en un cambio organizativo. La estructura territorial se ha reorganizado para adecuarse a la nueva situación que se producirá por la integración de la red de oficinas de Banca Cívica en CaixaBank. La nueva estructura territorial contará con 12 Direcciones Territoriales y 245 Direcciones de Área de Negocio (DAN) de las que dependerán las oficinas procedentes de las dos entidades. Nueva estructura de Riesgos: unificación de los equipos de CaixaBank y Banca Cívica.
- Desde el punto de vista de riesgo, los equipos de riesgo de CaixaBank y Banca Cívica se unificarán bajo una única dirección (Dirección de Admisión y Seguimiento de Riesgos de cada Territorial) y trabajarán conjuntamente con los mismos criterios de riesgo para dar servicio a la red de oficinas.
- Como segundo aspecto en importancia se ha abierto a la red de Centros de Empresa y Corporativa la herramienta de Rentabilidad Ajustada a Riesgo (RAR). Con esta herramienta se pretende conseguir un mayor control de equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo. Su utilización permite identificar mejor los factores determinantes de la rentabilidad de cada cliente y analizar clientes y carteras según su rentabilidad ajustada a riesgo. En base a esta métrica RAR, se han conseguido identificar, junto con comercial, acciones concretas para mejorar la rentabilidad y se realizará una primera acción comercial de mejora y optimización de esta ratio.
- En tercer lugar se está desarrollando un proyecto de homogeneización de parámetros de riesgo en los diferentes ámbitos en los que se utiliza para conseguir una mayor armonización de los mismos.
- En cuanto a las facultades de aprobación, se han implantado nuevos parámetros de riesgo en particulares y se ha ajustado el *pricing* y el punto de corte del *scoring*. Se han sustituido los modelos de admisión de garantías hipotecarias en particulares por unos nuevos con un mayor predictivo y mejor clasificación de los acreditados.
- En cuanto a procesos de concesión de riesgo, se ha iniciado una prueba piloto en la provincia de Barcelona de un nuevo circuito para la formalización de operaciones con garantía hipotecaria, con la cual ya no será necesario remitir la documentación a las notarías. Los datos de la operación generarán una versión digitalizada en el expediente electrónico. El notario recibirá un correo electrónico informándole que se le ha asignado una nueva operación.
- Por otro lado, se ha establecido el procedimiento interno a seguir si un cliente solicita acogerse a las medidas urgentes de protección de deudores hipotecarios sin recursos definidas en el Código de Buenas Prácticas incluido en el Real Decreto-ley 6/2012.
- Se ha extendido y profundizado el sistema de tarifa comercial para hipotecas y consumo: un diferencial adicional a la tarifa ajustada a riesgo con impacto en el nivel de aprobación del precio de

la red comercial. Además, se ha actualizado el coste del *funding* que se aplicaba para adaptarlo al contexto financiero actual.

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" y con las directrices del Banco de España, a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como los activos adquiridos en pago de deudas quedan descritas en la Nota 3.1 'Riesgo de Crédito' de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.

Promemoria: Datos del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)	Valor contable	
	30.06.2012	31.12.2011
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	164.770.166	167.247.185
Total activo	292.774.456	282.406.240
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total		1.834.820
Cobertura genérica sobre activos vinculados al sector inmobiliario	975.500	

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 2012 y a 31 de diciembre de 2011. 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.

30.06.2012

(Miles de euros)	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"	20.712.741	3.608.293	3.667.415
De los que: dudoso	6.490.463	2.163.536	2.584.797
<i>Hipotecario</i>	5.534.314	2.163.536	2.114.722
<i>Personal</i>	956.149		470.075
De los que: subestándar	2.829.276	410.864	1.082.618
<i>Hipotecario</i>	2.701.686	410.864	1.052.171
<i>Personal</i>	127.590		30.447
Promemoria			
Activos fallidos	481.644		

31.12.2011

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo "la Caixa"	22.437.714	3.718.048	2.244.955
De los que: dudoso	5.798.451	1.781.529	1.793.369
<i>Hipotecario</i>	4.864.958	1.781.529	1.342.348
<i>Personal</i>	933.493		451.021
De los que: subestándar	2.989.357	510.153	451.586
<i>Hipotecario</i>	2.869.800	510.153	430.340
<i>Personal</i>	119.557		21.246
Promemoria			
Activos fallidos	364.065		

Tal como se ha descrito en la Nota 1, en el primer semestre del ejercicio 2012, el importe de nuevas provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito inmobiliario ha ascendido a 2.736 millones de euros para el Grupo. Asimismo, se ha dispuesto del fondo genérico para insolvencias en créditos y riesgos contingentes, que ascendía, a 31 de diciembre de 2011, a 1.835 millones de euros.

El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos, se sitúa a 30 de junio de 2012 en un 39,4% (a 31 de diciembre de 2011 este porcentaje era del 25,5%). Si se consideran las garantías hipotecarias, la cobertura a 30 de junio de 2012 sería del 128% (114% a 31 de diciembre de 2011). La cobertura de los activos problemáticos del sector promotor se eleva al 50% si se considera la provisión genérica sobre activos vinculados al sector inmobiliario constituida en el primer semestre del 2012.

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	
	30.06.2012	31.12.2011
Sin garantía hipotecaria	1.704.068	1.782.661
Con garantía hipotecaria	19.008.673	20.655.053
Edificios terminados	12.772.998	13.459.382
<i>Vivienda</i>	9.890.208	10.560.958
<i>Resto</i>	2.882.790	2.898.424
Edificios en construcción	2.672.521	3.125.738
<i>Vivienda</i>	2.409.740	2.862.443
<i>Resto</i>	262.781	263.295
Suelo	3.563.154	4.069.933
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.905.488	2.353.301
<i>Resto de suelo</i>	1.657.666	1.716.632
Total	20.712.741	22.437.714

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2012 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	
	30.06.2012	31.12.2011
Sin garantía hipotecaria	337.326	348.505
<i>Del que: dudoso</i>	5.062	6.572
Con garantía hipotecaria	68.362.799	69.356.975
<i>Del que: dudoso</i>	1.183.030	1.026.540
Total financiación para la adquisición de viviendas	68.700.125	69.705.480

El desglose a dichas fechas de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas con garantía hipotecaria según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), de acuerdo con lo regulado por la Circular 4/2004, es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2012		31.12.2011	
	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>	Importe bruto	<i>Del que: dudoso</i>
Rangos de LTV				
LTV ≤ 40%	11.000.561	45.878	10.766.926	36.923
40% < LTV ≤ 60%	20.192.537	162.297	19.829.651	131.298
60% < LTV ≤ 80%	29.705.032	604.830	30.782.636	528.137
80% < LTV ≤ 100%	6.960.820	339.969	7.473.974	307.718
LTV > 100%	503.849	30.056	503.788	22.464
Total financiación para la adquisición de viviendas	68.362.799	1.183.030	69.356.975	1.026.540

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 2012 y a 31 de diciembre de 2011:

(Miles de euros)	30.06.2012		31.12.2011	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	3.591.910	(2.804.249)	3.508.660	(1.813.769)
Edificios terminados	1.644.180	(691.973)	1.442.586	(531.810)
<i>Vivienda</i>	1.405.721	(568.457)	1.264.546	(453.395)
<i>Resto</i>	238.459	(123.516)	178.040	(78.415)
Edificios en construcción	240.762	(228.289)	229.417	(121.855)
<i>Vivienda</i>	154.650	(169.044)	191.651	(113.361)
<i>Resto</i>	86.112	(59.245)	37.766	(8.494)
Suelo	1.706.968	(1.883.987)	1.836.657	(1.160.104)
<i>Terrenos urbanizados</i>	534.638	(585.483)	515.515	(398.465)
<i>Resto de suelo</i>	1.172.330	(1.298.504)	1.321.142	(761.639)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	897.775	(621.583)	892.860	(497.543)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	116.374	(55.676)	48.524	(22.414)
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (2)	19.385		135.086	
Total	4.625.444	(3.481.508)	4.585.130	(2.333.726)

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

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 406 millones de euros netos (392 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2011).

(2) Instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, a valor de cotización (véase Nota 6).

Durante el primer semestre de 2012, el Grupo "la Caixa" ha registrado 324 millones de euros por provisiones sobre los activos inmobiliarios adjudicados existentes a 31 de diciembre de 2011.

Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

A continuación se muestra el detalle del saldo mantenido en valores representativos de deuda a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, sin considerar, en su caso, el fondo de deterioro registrado, de acuerdo con la escala de ratings de Standard&Poor's:

30.06.2012

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA	3.744	229.444		233.188
AA+		269.900		269.900
AA		138.865		138.865
AA-	1.555	164.145		165.700
A+		424.756		424.756
A		274.592		274.592
A-	112.149	2.790.286		2.902.435
BBB+	924.531	20.364.183	5.579.492	26.868.206
BBB	223.107	1.243.531	1.394.599	2.861.237
BBB-	922	4.261.861	402.950	4.665.733
"Investment grade"	1.266.008	30.161.563	7.377.041	38.804.612
	98,8%	96,5%	100,0%	97,2%
BB+	1.147	640.600		641.747
BB		120.004		120.004
BB-				0
B+		49.563		49.563
B	2.352	3.693		6.045
B-		84.545		84.545
CCC		240		240
CCC-		7.459		7.459
CC		34.250		34.250
C		41		41
Sin calificación	11.330	160.532		171.862
"Non-investment grade"	14.829	1.100.927	0	1.115.756
	1,2%	3,5%	0,0%	2,8%
Saldo a 30.06.2012	1.280.837	31.262.490	7.377.041	39.920.368

No se detallan los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de inversión crediticia, ya que corresponden íntegramente a bonos emitidos por los fondos de titulización propios correspondientes a las cesiones de crédito realizadas con anterioridad a 1 de enero de 2004 que se dieron de baja del activo.

31.12.2011

(Miles de euros)

	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA	16.451	2.939.755		2.956.206
AA+		1.570.679		1.570.679
AA	1.509	242.463		243.972
AA-	1.699.795	20.301.117	7.001.178	29.002.090
A+	247	1.180.144	399.230	1.579.621
A	104.737	2.049.657		2.154.394
A-		1.249.342		1.249.342
BBB+		910.579		910.579
BBB	622	319.253		319.875
BBB-		358.984		358.984
"Investment grade"	1.823.361	31.121.973	7.400.408	40.345.742
	99,0%	99,2%	94,7%	98,4%
BB+	102	25.591		25.693
BB		349		349
BB-	1.853	76.411		78.264
B+		8.652		8.652
B		65.047		65.047
B-		24.306		24.306
CCC-		5.423		5.423
CC			411.306	411.306
Sin calificación	16.455	38.023		54.478
"Non-investment grade"	18.410	243.802	411.306	673.518
	1,0%	0,8%	5,3%	1,6%
Saldo a 31.12.2011	1.841.771	31.365.775	7.811.714	41.019.260

A 30 de junio de 2012, el rating a corto y largo plazo otorgado por Standard&Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en A-2 y BBB+, respectivamente (a 31 de diciembre de 2011 era de A-1+ y AA-, respectivamente).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2012, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de la actividad de tesorería ha sido de 4,8 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 9,4 millones de euros, se alcanzaron durante el segundo trimestre, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de deuda soberana y repo 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 la simulación histórica, sobre datos correspondientes a un año natural. El seguimiento del riesgo de mercado se completa con el análisis en profundidad del impacto de condiciones extremas (stress test) y la verificación del modelo (back test).

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

VaR paramétrico por factor de riesgo

(Miles de euros)

	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad spread de crédito	Volatilidad precio de acciones	Volatilidad mercaderías	Correlación precio de acciones
VaR medio	3.382	447	283	37	6	100	57	2.329	189		49

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.

Exposición al riesgo de tipo de interés estructural del balance

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

El Grupo "la Caixa" gestiona este riesgo persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intereses a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes. La Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales de CaixaBank es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

En concreto, el Grupo "la Caixa" utiliza macrocoberturas de valor razonable sobre riesgo de tipo de interés como estrategia para mitigar su exposición. El objetivo de gestión en que se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipos de interés fijo con vencimientos originales a más de 2 años y opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*).

Hasta el ejercicio 2012, siguiendo criterios de eficiencia en la gestión, los derivados sobre tipos de interés distribuidos a clientes también se integraban en la masa de derivados de la macrocobertura de valor razonable y figuraban en los epígrafes "Derivados de cobertura" del activo y pasivo de los balances de situación adjuntos, por responder, conjuntamente considerados, a la gestión del riesgo de tipo de interés estructural del balance del Grupo "la Caixa" (véase Nota 6).

Debido al incremento experimentado por esta operativa, tanto en volumen como en diversidad de instrumentos utilizados, la gestión de sus riesgos se realiza en la actualidad de forma específica y diferenciada respecto al resto de masas cubiertas en la macrocobertura de valor razonable.

En concreto, el Grupo cubre de manera individualizada el riesgo de mercado asociado a los derivados contratados con clientes mediante la contratación de derivados simétricos en mercado. De esta forma, el riesgo de posición, o riesgo de mercado, generado por esta operativa conjuntamente considerada resulta poco significativo.

Atendiendo a lo anterior, el Grupo ha segregado los derivados vinculados a esta operativa del resto de derivados incluidos en la macrocobertura de valor razonable para la gestión del riesgo de tipo de interés estructural de balance.

En consecuencia, en el segundo trimestre de 2012, el Grupo reclasificó 9.849 millones de euros del epígrafe “Derivados de cobertura” al epígrafe “Cartera de negociación – Derivados de negociación” del activo del balance de situación resumido consolidado adjunto y 9.522 millones de euros del epígrafe “Derivados de cobertura” al epígrafe “Cartera de negociación – Derivados de negociación” del pasivo del balance de situación resumido consolidado adjunto (véase Nota 6).

La reclasificación no ha supuesto, en ningún caso, una modificación en la naturaleza, el enfoque de gestión o el perfil de riesgo individual o global de esta operativa.

La reclasificación tampoco ha tenido impacto ni en el patrimonio neto ni en el resultado del Grupo “la Caixa” dado que la variación de valor de estos derivados ya se registraba en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Información relativa a la exposición al riesgo soberano

La política general de asunción de riesgos del Grupo “la Caixa” en relación con la posición en deuda soberana queda descrita en la Nota 3.2.5 ‘Riesgo de Mercado’ de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.

De acuerdo con la política de transparencia del Grupo, a continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano referida a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador, cuya entidad más importante es VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

30.06.2012 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación	Cartera de negociación	Activos	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
		valores representativos de deuda	posiciones cortas	financieros disponibles para la venta		
España	menos de 3 meses (1)	225.621	(61.062)	1.968.285	1.321.971	
	entre 3 meses y 1 año (2)	273.354	(961.388)	1.195.281	4.346.646	621.493
	Entre 1 y 2 años	116.705	(142.356)	933.881	303.480	100.511
	Entre 2 y 3 años	84.912	(90.531)	1.352.508	834.284	4.704.011
	Entre 3 y 5 años	245.352	(130.823)	1.250.510	3.898.079	
	Entre 5 y 10 años	126.881	(27.957)	524.549	2.268.087	
	Más de 10 años	80.575	(78.544)	2	1.492.549	
Total		1.153.400	(1.492.661)	7.225.016	14.465.096	5.426.015
Bélgica	Entre 1 y 2 años	1.093				
	Entre 5 y 10 años	1				
	Más de 10 años	462				
Total		1.556	0	0	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	menos de 3 meses	5.359				
	entre 3 meses y 1 año	7.371	(36.054)			
	Entre 1 y 2 años	22.604	(16.482)			
	Entre 2 y 3 años	20.339				
	Entre 3 y 5 años	34.686	(36.183)			
	Entre 5 y 10 años	15.522	(61.817)			
	Más de 10 años	83				
Total		105.964	(150.536)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resto	entre 3 meses y 1 año	192			26.969	
	Entre 1 y 2 años	99		765		
	Entre 2 y 3 años	79				
	Entre 3 y 5 años	1.678			9.866	
	Entre 5 y 10 años	392				
	Más de 10 años	1.303			2.987	
	Total		3.743	0	765	39.822
Total países		1.264.663	(1.643.197)	7.225.781	14.504.918	5.426.015

(1) El importe de Inversiones crediticias corresponde a posiciones mantenidas por CaixaRenting, SAU.

30.06.2012 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses			199.877		
	entre 3 meses y 1 año			190.605		
	Entre 1 y 2 años			474.178		
	Entre 2 y 3 años			481.588		
	Entre 3 y 5 años			576.479		
	Entre 5 y 10 años			2.853.577		
	Más de 10 años			10.559.434		
Total		0	0	15.335.738	0	0
Bélgica	menos de 3 meses			27		
	Entre 1 y 2 años			132		
	Entre 3 y 5 años			5.063		
	Entre 5 y 10 años			304		
	Más de 10 años			72		
Total		0	0	5.598	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	entre 3 meses y 1 año			5.150		
	Entre 1 y 2 años			1.800		
	Entre 2 y 3 años			20.441		
	Entre 3 y 5 años			39.057		
	Entre 5 y 10 años			18.160		
	Más de 10 años			601.041		
Total		0	0	685.649	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resto	entre 3 meses y 1 año			1.190		
	Entre 1 y 2 años			145		
	Entre 2 y 3 años			8.370		
	Entre 3 y 5 años			5.418		
	Entre 5 y 10 años			22.465		
	Más de 10 años			69.703		
Total		0	0	107.291	0	0
Total países		0	0	16.134.276	0	0
Total Grupo "la Caixa"		1.264.663	(1.643.197)	23.360.057	14.504.918	5.426.015

31.12.2011 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses	181.585	(1.893)	1.932.374	262.756	
	entre 3 meses y 1 año (1)	413.407	(741.960)	1.256.830	1.684.681	37.976
	Entre 1 y 2 años	491.238	(381.762)	528.723	3.348.577	687.371
	Entre 2 y 3 años	148.736	(41.762)	503.970	596.250	2.502.983
	Entre 3 y 5 años	82.698	(204.250)	1.828.399	1.947.273	2.223.900
	Entre 5 y 10 años	249.301	(155.189)	558.651	1.921.484	
	Más de 10 años	130.769	(134.925)	12	1.428.309	
Total		1.697.734	(1.661.741)	6.608.959	11.189.330	5.452.230
Bélgica	Entre 1 y 2 años	1.062				
	Más de 10 años	447				
	Total	1.509	0	0	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	menos de 3 meses	15.364				
	entre 3 meses y 1 año	6.660				
	Entre 1 y 2 años	13.949	(10.249)			
	Entre 2 y 3 años	28.253	(16.017)			
	Entre 3 y 5 años	20.206	(15.547)			
	Entre 5 y 10 años	20.000	(34.292)			
Total		104.432	(76.105)	0	0	0
Portugal	entre 3 meses y 1 año			496		
	Total	0	0	496	0	0
Resto	menos de 3 meses	184		812		
	entre 3 meses y 1 año	534		685	57.533	
	Entre 1 y 2 años	461			21.822	
	Entre 2 y 3 años	78				
	Entre 3 y 5 años	584			11.043	
	Entre 5 y 10 años	1.274				
	Más de 10 años	13.336	(73.515)			
Total		16.451	(73.515)	1.497	90.398	0
Total países		1.820.126	(1.811.361)	6.610.952	11.279.728	5.452.230

(1) El importe de la Cartera de Inversión a vencimiento corresponde a posiciones mantenidas por Invercaixa Gestión, SGIIC, SA.

31.12.2011 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses			331.539		
	entre 3 meses y 1 año			489.345		
	Entre 1 y 2 años			431.925		
	Entre 2 y 3 años			268.704		
	Entre 3 y 5 años			1.035.607		
	Entre 5 y 10 años			2.433.374		
	Más de 10 años			9.260.255		
Total		0	0	14.250.749	0	0
Bélgica	entre 3 meses y 1 año			27		
	Entre 2 y 3 años			132		
	Entre 3 y 5 años			4.778		
	Entre 5 y 10 años			147		
	Más de 10 años			204		
Total		0	0	5.288	0	0
Grecia	Entre 5 y 10 años					179.650
	Más de 10 años					204.000
Total		0	0	0	0	383.650
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	Entre 1 y 2 años			6.889		
	Entre 3 y 5 años			37.859		
	Entre 5 y 10 años			37.539		
	Más de 10 años			603.715		
Total		0	0	686.002	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resto	entre 3 meses y 1 año			10.261		
	Entre 1 y 2 años			1.241		
	Entre 2 y 3 años			4.729		
	Entre 3 y 5 años			10.212		
	Entre 5 y 10 años			140.542		
	Más de 10 años			202.474		
Total		0	0	369.459	0	0
Total países		0	0	15.311.498	0	383.650
Total Grupo "la Caixa"		1.820.126	(1.811.361)	21.922.450	11.279.728	5.835.880

A 30 de junio de 2012, el rating a corto y largo plazo otorgado por Standard&Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en A-2 y BBB+, respectivamente (a 31 de diciembre de 2011 era de A-1+ y AA-, respectivamente).

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

Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo "la Caixa", materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE) (incluyendo aquellos activos en proceso de incorporación por importe de 460 millones de euros), ascendía a 42.489 y 20.948 millones de euros a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

El Plan Estratégico 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración establece que la liquidez gestionada por el Grupo CaixaBank debe mantenerse superior al 5% de su activo. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2012 con un porcentaje, a 30 de junio de 2012, del 15%. A 31 de diciembre de 2011 el porcentaje de liquidez era del 7,7%.

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.

La capacidad de emisión se muestra a continuación:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (Nota 19)	2.822.395	18.460.037
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	6.203.898	3.683.545
Disponible de emisiones avaladas por el Estado		

Estructura de financiación: 71% depósitos de clientes a 30 de junio de 2012 (69% a 31 de diciembre de 2011).

Liquidez Total: 42.489 millones de euros (15% de los activos del Grupo "la Caixa") a 30 de junio de 2012.

El Grupo "la Caixa", a través de CaixaBank, ha decidido no solicitar los avales puestos a disposición por el Tesoro para el año 2012.

Como medida de prudencia y con objeto de hacer frente a posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados, CaixaBank durante el primer semestre de 2012 ha realizado un proceso de optimización de las garantías disponibles en el BCE. Durante el mes de mayo y junio se han realizado emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 19.250 millones de euros y cédulas territoriales por importe de 1.000 millones de euros. Estas emisiones han sido recompradas por CaixaBank y se han utilizado para incrementar los activos líquidos pignorados en el BCE.

Por otro lado, con objeto de optimizar el uso de los activos líquidos del balance, se ha procedido a liquidar anticipadamente fondos de titulización cuyos tramos más sénior habían sido aportados como garantía de la facilidad de crédito del BCE. La liquidación de estos fondos ha liberado cartera apta para la emisión de cédulas hipotecarias que en parte se ha utilizado para realizar las emisiones mencionadas anteriormente.

CaixaBank dispone de 36.115 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el BCE.

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Activos líquidos (valor nominal)	46.312.985	32.032.003
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	36.115.020	23.471.951
<i>de los que: Deuda de administraciones públicas centrales</i>	<i>16.407.607</i>	<i>14.100.714</i>

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

Siguiendo un criterio conservador de gestión de la liquidez, el Grupo "la Caixa" ha acudido a las dos subastas extraordinarias a tres años del BCE, la primera de las cuales en 2011, obteniendo por este mecanismo una financiación acumulada que, a 30 de junio de 2012, se eleva a 18.180.000 miles de euros. Con esta actuación se ha reducido el coste de financiación y se ha anticipado vencimientos mayoristas de 2012 y 2013 además de generar un sobrante de liquidez adicional. A 30 de junio, el Grupo mantiene invertidos 6.000.000 miles de euros en la facilidad de depósito del BCE.

En un entorno de mercado complicado el Grupo "la Caixa" ha aprovechado los momentos de apertura del mismo para captar financiación de inversores institucionales por importe de 1.000 millones de euros a través de una emisión de cédulas hipotecarias realizada en febrero de 2012 con vencimiento a 5 años.

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 (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	2012	2013	2014	2015	> 2015	Totales
Cédulas hipotecarias	1.641.265	3.890.135	5.841.463	4.518.873	20.967.855	36.859.591
Cédulas territoriales		1.194.000				1.194.000
Deuda sénior		993.800	1.097.500		30.000	2.121.300
Emisiones Avaladas por el Estado	125.000	60.000	50.000			235.000
Deuda subordinada y participaciones preferentes					175.000	175.000
Titulizaciones vendidas a terceros					1.080.296	1.080.296
Total vencimientos de emisiones mayoristas	1.766.265	6.137.935	6.988.963	4.518.873	22.253.151	41.665.187

Riesgo de contrapartida

El primer semestre de 2012 se ha caracterizado por el incremento de la presión de los mercados sobre la deuda pública de la periferia europea y, en especial, sobre la española con su sistema bancario en el epicentro de la crisis.

Como hechos más destacables hay que señalar:

- La rentabilidad del bono de España a 10 años alcanzó el 7% y su diferencial con el bono alemán llegó a los 585 puntos básicos.
- La morosidad rompió en enero la barrera del 8%, a pesar de la reducción del crédito a niveles del 2006.
- La nueva reforma financiera llevada a cabo por el gobierno español, que se centra en un aumento de las provisiones genéricas sobre los activos no problemáticos del sector promotor y constructor. El

objetivo de estas nuevas provisiones es preparar al sistema financiero para resistir un escenario extremadamente adverso y así disipar las dudas acerca de su capacidad de resistencia.

- La necesidad de un plan de saneamiento para Bankia precipitó su toma de control por parte del gobierno español.
- Las estimaciones de los evaluadores independientes seleccionados, Oliver Wyman y Roland Berger, sitúan entre 51.000 y 62.000 millones de euros las necesidades del sector bancario español para poder hacer frente a un escenario adverso. Hasta septiembre no se conocerán las estimaciones individualizadas.

En este contexto, el gobierno español solicitó asistencia financiera para reestructurar el sistema bancario, una decisión que el Eurogrupo ha respaldado. Los fondos podrán ascender a 100.000 millones de euros, si bien la demora en la formalización de dichas ayudas sigue penalizando la prima de riesgo española.

En este entorno de elevada incertidumbre, las agencias de rating han ido rebajando la calificación del riesgo España hasta situarla en niveles de BBB+ (S&P), BBB (Fitch) y Baa3 (Moody's), trasladando la rebaja a las entidades financieras de forma que, tanto para S&P como para Moody's, la mayoría perdió el nivel de "investment grade".

Ante este clima de desconfianza, los mercados de capitales continúan cerrados para la mayoría de entidades financieras españolas y el mercado interbancario es prácticamente inexistente.

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.

A pesar de la ralentización de la demanda externa en el primer semestre de año, 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 neta con entidades de crédito a 30 de junio de 2012, incluyendo depósitos y exposición neta en derivados, es de 5.489 millones de euros (7.293 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

4. Gestión de la solvencia

Marco normativo

La solvencia de las entidades financieras está regulada por la Circular 3/2008 del Banco de España, que traspone el contenido de las dos directivas europeas de capital relacionadas (2006/48/CE y 2006/49/CE), conocido internacionalmente como Basilea II.

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema financiero, con el objetivo de reforzarla. Las nuevas normas establecidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), que se conocen colectivamente como acuerdo de Basilea III, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013.

Adicionalmente, tanto en el ámbito nacional como internacional, se han acometido diversas medidas encaminadas a lograr el saneamiento del sector financiero.

A nivel nacional, los Reales Decreto-ley 2/2012 y 18/2012, establecen nuevos requerimientos de provisiones y capital adicional para la cobertura del deterioro ocasionado por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria (véase Nota 1).

A nivel internacional, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) fijó en 2011 la obligación para las entidades sistémicas del Espacio Económico, entre ellas, Grupo "la Caixa", de cumplir, a 30 de junio de 2012, con un ratio de solvencia Core Tier 1 del 9%, aplicando además un estrés adicional a la exposición al riesgo soberano.

La capacidad de generación de capital del Grupo "la Caixa" permite cumplir holgadamente con los requisitos de capital Core Tier 1 fijados por la EBA. De este modo, el ratio de solvencia Core Tier 1 del Grupo "la Caixa" a 30 de junio de 2012 se sitúa en un 10,9%, una vez descontado el impacto de la exposición al riesgo soberano. Este ratio supone un superávit de 2.717 millones de euros sobre el mínimo del 9% de los activos ponderados fijado por la EBA.

El Grupo "la Caixa" mantiene amplios niveles de solvencia, tanto en términos de requerimientos de la normativa actual de solvencia (Basilea II) como en los de Capital Principal, de acuerdo a lo establecido en el RDL 2/2011 y en el RDL 2/2012.

Solvencia

A 30 de junio de 2012 y tras realizar saneamientos importantes, el Grupo "la Caixa" mantiene una buena posición dentro del sistema financiero español en términos de solvencia, situando los ratios de solvencia Core Capital y Tier 1 en el 12,2% y el Tier Total en el 17,4%, con un superávit de 13.502 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

La generación de 181 millones de euros de resultados (114 atribuidos al Grupo y 67 a minoritarios) permite al Grupo mantener el ritmo de capitalización orgánico a pesar de las dificultades del entorno.

Los activos ponderados por riesgo se sitúan a 30 de junio de 2012 en 143.297 millones de euros. Esta cifra refleja la menor intensidad de la actividad crediticia y representa una disminución de 7.565 millones respecto al cierre del ejercicio anterior (-5,0%).

Adicionalmente, en el mes de febrero de 2012 se ha llevado a cabo la recompra del 98,41% de las participaciones preferentes que se han convertido en un 30% en obligaciones necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank (1.446 millones de euros), lo que ha supuesto +101 puntos básicos de Core

Capital respecto a diciembre de 2011, y en un 70% en deuda subordinada, instrumento de capital de segunda categoría (véase Nota 14). Tras el canje de las preferentes, al no disponer de suficientes recursos propios de Tier 1 adicional, prácticamente la totalidad de las deducciones de Tier 1 se trasladan a Core Capital. Este aspecto permite anticipar parcialmente el impacto de Basilea III, cubriendo las deducciones de Tier 1 con Core Capital, lo que reduce el impacto de aplicación del nuevo marco normativo.

Los ratings a largo plazo del Grupo "la Caixa" se sitúan en BBB- por Standard&Poor's, Ba2 por Moody's y BBB por Fitch.

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

(Miles de euros)	30.06.2012 (*)		31.12.2011	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultados e Intereses Minoritarios	23.665.968		22.309.469	
- Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(6.129.246)		(4.799.373)	
Core Capital	17.536.722	12,2%	17.510.096	11,6%
+ Participaciones preferentes	65.036		4.897.586	
- Deducciones de Recursos Propios Básicos	(65.036)		(2.116.194)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	17.536.722	12,2%	20.291.488	13,5%
+ Financiaciones subordinadas	9.790.371		7.305.693	
+ Cobertura genérica computable y otros	498.748		214.251	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(2.860.375)		(2.695.740)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	7.428.744	5,2%	4.824.204	3,1%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	24.965.466	17,4%	25.115.692	16,6%
Exigencias de Recursos Propios Mínimos (Pilar 1)	11.463.774	8,0%	12.068.952	8,0%
Superávit de Recursos propios	13.501.692	9,4%	13.046.740	8,6%
<i>Promemoria: Activos Ponderados por Riesgo</i>	<i>143.297.178</i>		<i>150.861.905</i>	
Core Tier 1 EBA (**)	15.613.633	10,9%	14.982.061	9,9%

(*) Datos estimados.

(**) Core Tier 1 EBA una vez descontado el impacto de la exposición al riesgo soberano. Datos a diciembre de 2011 pro-forma post-canje participaciones preferentes.

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 2011 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2011. A continuación se facilita el detalle de las remuneraciones y otras prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

Las remuneraciones devengadas a 30 de junio de 2012 y 2011 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, como también las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

Consejo de Administración

(Miles de euros)

	30.06.2012	30.06.2011
Dietas por asistencia y otras remuneraciones pagadas por "la Caixa"	984	1.009
Dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas pagadas por sociedades del Grupo (*)	2.046	1.421
Primas por seguros (**)	61	61
Total	3.091	2.491

(*) En el primer semestre de 2012 se incluyen las dietas percibidas por asistencia al Consejo de Administración de Critería CaixaHolding, que se constituyó en julio de 2011.

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

Comisión de Control

(Miles de euros)

	30.06.2012	30.06.2011
Dietas por asistencia pagadas por "la Caixa"	180	177
Primas por seguros (*)	24	24
Total	204	201

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

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". Las primas devengadas en el primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011 por este concepto ascienden a 106 y 139 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 los ejercicios 2012 y 2011 por los consejeros 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 cuales aquella tenga una presencia o representación significativa, excluidas las sociedades del grupo, por las que las dietas pagadas se han informado en el cuadro anterior, se elevan a 1.126 y 1.049 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. 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 las sociedades restantes en las que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

Para una correcta interpretación y comparación de la información, debe considerarse que la reorganización del Grupo "la Caixa", ampliamente descrita en la Nota 1 de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, supuso la incorporación, en el ejercicio 2011, del negocio bancario de "la Caixa" a CaixaBank, que a su vez implicó una reestructuración completa de la Alta Dirección. A 30 de junio de 2012, la Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, por 9 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Director General (1), Director General Adjunto Ejecutivo (1), Directores Ejecutivos (6) y Secretario General (1). A 30 de junio de 2011, este colectivo estaba integrado por 7 personas.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011, las remuneraciones totales devengadas por los que han sido miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, y las indemnizaciones correspondientes a la extinción de contratos de Alta Dirección, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)	30.06.2012	30.06.2011
Retribuciones a corto plazo (*)	2.111	1.803
Prestaciones postocupación	930	911
Otras prestaciones a largo plazo	204	109
Total	3.245	2.823

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

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa, ascienden a 620 y 535 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 2012 y a 31 de diciembre de 2011, 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:

30.06.2012

(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				6.061.436		6.061.436
Crédito a la clientela				179.516.839		179.516.839
Valores representativos de deuda	1.280.837	93.749	31.262.490	1.440.038	7.377.041	41.454.155
Instrumentos de capital	39.127	114.639	2.971.300			3.125.066
Derivados de negociación	13.163.505					13.163.505
Total	14.483.469	208.388	34.233.790	187.018.313	7.377.041	243.321.001

31.12.2011

(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				5.168.027		5.168.027
Crédito a la clientela				178.566.457		178.566.457
Valores representativos de deuda	1.841.771	95.071	31.347.803	1.534.187	7.784.058	42.602.890
Instrumentos de capital	57.689	115.583	3.769.382			3.942.654
Derivados de negociación	2.284.332					2.284.332
Total	4.183.792	210.654	35.117.185	185.268.671	7.784.058	232.564.360

Cartera de negociación

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

El incremento del valor razonable de los derivados de negociación se debe, fundamentalmente, a la reclasificación a las carteras de negociación (activo y pasivo) tanto de los derivados distribuidos a clientes como de los derivados simétricos contratados en mercado para cubrir el riesgo generado por esta operativa. Hasta el ejercicio 2012, siguiendo criterios de eficiencia en la gestión, estos derivados se integraban en la macrocobertura de valor razonable junto con el resto de derivados contratados para cubrir el riesgo de tipo de interés estructural del balance del Grupo "la Caixa" (véanse Notas 3 y 12).

La reclasificación no ha supuesto, en ningún caso, una modificación en la naturaleza, el enfoque de gestión o el perfil de riesgo individual o global de esta operativa.

La reclasificación tampoco ha tenido impacto ni en el patrimonio neto ni en el resultado del Grupo "la Caixa" dado que la variación de valor de estos derivados ya se registraba en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(Miles de euros)		
	30.06.2012	31.12.2011
Valores representativos de deuda (*)	31.262.490	31.365.775
Deuda Pública española (**)	22.560.754	20.859.708
<i>Letras del Tesoro</i>	1.682.204	2.919.446
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	19.030.090	16.337.740
<i>Resto de emisiones</i>	1.848.460	1.602.522
Deuda Pública extranjera (**)	799.302	1.062.742
Emitidos por entidades de crédito	6.123.505	1.275.887
Otros emisores españoles	715.658	3.933.022
Otros emisores extranjeros	1.063.271	4.234.416
Instrumentos de capital	2.971.300	3.769.382
Acciones de sociedades cotizadas (***)	2.808.095	3.362.641
Acciones de sociedades no cotizadas	145.402	121.937
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	17.803	284.804
Subtotal	34.233.790	35.135.157
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda		(17.972)
Total	34.233.790	35.117.185

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

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

(***) Véase Nota 8 por las acciones de las sociedades cotizadas consideradas como estratégicas.

Dada la situación económica y la caída de las cotizaciones, el Grupo ha ido revisando de forma regular la evidencia objetiva de deterioro de los instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta, sin que hayan sido necesarias dotaciones adicionales a las mencionadas en el párrafo siguiente.

A 30 de junio de 2012, el Grupo ha estimado que la mejor evidencia del valor razonable de las acciones en cartera de Metrovacesa, SA e Inmobiliaria Colonial, SA es su cotización. Consecuentemente, el Grupo ha aumentado el importe de su deterioro en 114 millones de euros (79 millones de euros netos de impuestos), que han sido registrados en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) - Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta. Tras este deterioro, el valor razonable de estas participaciones asciende a 13.053 miles de euros.

Inversiones crediticias

Las Inversiones crediticias incluyen el Crédito a la clientela, cuya composición a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Administraciones públicas	14.378.273	11.234.374
Crédito comercial	5.317.708	5.443.599
Deudores con garantía real	107.661.811	112.367.174
Adquisición temporal de activos	600.500	499.253
Otros deudores a plazo	38.190.015	37.385.625
Arrendamientos financieros	2.554.297	2.615.610
Deudores a la vista y varios	6.212.665	4.873.183
Activos dudosos	10.826.568	9.491.165
Total bruto	185.741.837	183.909.983
Fondo de deterioro	(6.504.684)	(5.644.785)
Intereses devengados	653.096	689.993
Comisiones	(373.410)	(388.734)
Total Ajuste por valoración	(6.224.998)	(5.343.526)
Total	179.516.839	178.566.457

En el primer semestre de 2012, el crédito a las administraciones públicas se ha incrementado con el importe de la financiación aportada por CaixaBank al crédito sindicado que diversas entidades de crédito han formalizado con el Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores. A 30 de junio de 2012, dicha aportación ascendía a 2.763 millones de euros y cuenta con el aval del Tesoro Público. El Fondo para la Financiación de Pago a Proveedores ha sido creado por el Gobierno español para canalizar los fondos del crédito sindicado para el pago de las deudas de corporaciones locales y autonómicas.

El ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se sitúa a 30 de junio de 2012 en el 5,64% y mantiene una diferencia muy positiva frente al 8,95% de la media del sector financiero (tasa referida a mayo de 2012).

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2012 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)

	30.06.2012
Saldo al inicio del período	9.491.165
Más:	
Adición de nuevos activos	4.397.006
Menos:	
Activos adjudicados	(1.415.853)
Activos normalizados y otros	(1.361.723)
Activos dados de baja por pase a fallidos	(284.027)
Saldo al cierre del período	10.826.568

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

(Miles de euros)	30.06.2012	31.12.2011
Sector público	67.088	45.354
Sector privado	10.759.480	9.445.811
Préstamos hipotecarios	8.131.690	7.104.690
Resto de préstamos	1.569.601	1.440.120
Cuentas de crédito	657.447	541.311
Factoring	29.471	26.966
Crédito comercial	81.088	101.086
Otros deudores	290.183	231.638
Total	10.826.568	9.491.165

A 30 de junio de 2012, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 6.546 millones de euros, 2.629 millones de euros más que a finales de 2011. Esta variación incorpora dotaciones por 2.736 millones de euros correspondientes a créditos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, en el primer semestre de 2012 se ha dispuesto el fondo genérico para insolvencias de créditos y riesgos contingentes de 1.835 millones de euros existente a 31 de diciembre de 2011 (véase Nota 1). Los fondos de provisión por coberturas de riesgos contingentes se registran en el capítulo "Provisiones" del pasivo del balance de situación resumido consolidado adjunto (véase Nota 13).

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2012 y 2011 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Inversiones crediticias».

2012

(Miles de euros)	Saldo 31.12.2011	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2012
Cobertura específica	3.883.683	2.403.752	(473.104)	(285.350)	5.528.981
Depósitos en entidades de crédito	8	23			31
Crédito a la clientela	3.882.197	2.403.207	(473.104)	(285.351)	5.526.949
<i>Sector público</i>	349	46		11	406
<i>Otros sectores</i>	3.881.848	2.403.161	(473.104)	(285.362)	5.526.543
Valores representativos de deuda	1.478	522		1	2.001
Cobertura genérica activos vinculados al sector inmobiliario	0	1.255.000	(279.500)	0	975.500
Cobertura genérica	1.760.195	(1.760.195)	0	0	0
Crédito a la clientela	1.760.195	(1.760.195)			0
Cobertura por riesgo país	2.393	(8)	0	(150)	2.235
Crédito a la clientela	2.393	(8)		(150)	2.235
Total	5.646.271	1.898.549	(752.604)	(285.500)	6.506.716

2011

(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)	0	(10)	2.380
Crédito a la clientela	2.392	(2)		(10)	2.380
Total	4.960.678	1.321.888	(535.381)	(157.620)	5.589.565

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

El detalle de 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

30.06.2012
Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente (*)

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	577.320	147.844	1.035.989	434.659
Hipotecaria	4.395.342	1.208.391	726.276	199.233
Otros	262.942	3.445	20.330	4.195
Total	5.235.604	1.359.680	1.782.595	638.087

(*) Incluye todos los activos clasificados como subestándar y los activos dudosos por razones diferentes a la morosidad del cliente

31.12.2011
Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente (*)

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	458.640	78.835	1.019.465	440.204
Hipotecaria	4.561.226	561.107	694.931	148.340
Otros	274.932	59.782	15.260	5.462
Total	5.294.798	699.724	1.729.656	594.006

(*) Incluye todos los activos clasificados como subestándar y los activos dudosos por razones diferentes a la morosidad del cliente

Cartera de inversión a vencimiento

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

A 31 de diciembre de 2011 el Grupo "la Caixa" mantenía en esta cartera también una posición en deuda soberana griega a través de su Grupo Asegurador. Con motivo del cierre contable del ejercicio 2011 la Entidad evaluó si existía evidencia objetiva de deterioro de esta inversión. Tomando en consideración toda la información disponible en ese momento, se estimó que tal evidencia existía y que, tal y como sugería el Euro Summit Statement de 26 de octubre de 2011, una quita del 50% sobre el valor de reembolso era la mejor estimación disponible del valor presente de los flujos de esta cartera. En consecuencia, el Grupo ajustó el valor en libros de la inversión en deuda griega a 384 millones de euros, el 50% de su valor nominal.

El 21 de febrero de 2012 el Gobierno griego alcanzó un Acuerdo con sus acreedores privados. El Acuerdo contemplaba una permuta de bonos, equivalente a una quita del 53,5% en el valor de reembolso original, con reducción de los tipos de interés de los cupones y alargamiento de los plazos de vencimiento. La estimación del valor presente de los flujos de esta cartera fue de 246 millones de euros. Este importe se obtuvo descontando los flujos estimados de las nuevas emisiones al tipo efectivo de la cartera en el momento de su reclasificación a la cartera de inversión a vencimiento. El Grupo "la Caixa" registró, por tanto, 137 millones de euros brutos de deterioro adicional en el cierre contable del mes de febrero de 2012.

Con fecha 6 de marzo de 2012, días antes de la permuta prevista en el Acuerdo, el Grupo "la Caixa" realizó ventas de gran parte de la cartera (465 millones de euros de nominal). La venta generó pérdidas adicionales en el Grupo "la Caixa" por importe de 45 millones de euros brutos.

El 12 de marzo de 2012 el Grupo canjeó voluntariamente el resto de emisiones de deuda soberana griega (302 millones de euros de nominal). El Grupo "la Caixa" ajustó en ese momento el valor de su inversión al valor de mercado de los nuevos bonos recibidos (22% de su valor nominal), registrando una pérdida de 30 millones de euros brutos.

Durante la segunda mitad del mes de marzo y principios del mes de abril el Grupo vendió la totalidad de su inversión en deuda pública griega, registrando una pérdida adicional de 6 millones de euros brutos.

Las ventas de títulos de deuda pública griega clasificados en la cartera a vencimiento se han realizado con el fin de maximizar el valor recuperable de la inversión ante un hecho excepcional, no sujeto al control de la Entidad. Teniendo en cuenta que el importe de las ventas ha sido poco relevante en relación al total de inversiones clasificadas como cartera a vencimiento y al principal original de los títulos vendidos, la Entidad no ha reclasificado el resto de inversiones registradas en esta categoría de activos financieros.

A 30 de junio de 2012 el Grupo "la Caixa" no tiene exposición alguna en deuda pública griega (véase Nota 3).

7. Activos no corrientes en venta

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

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2012 y de 2011, son los siguientes:

(Miles de euros)	30.06.2012		30.06.2011	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Saldo al inicio del período	4.243.171	373.380	2.871.749	624.320
Más:				
Incorporaciones del período	1.475.453	53.722	925.746	177.937
Trasposos	(232.685)		169.330	(102.126)
Menos:				
Bajas por venta	(626.386)	(9.411)	(349.497)	(364.344)
Saldo al cierre del período	4.859.553	417.691	3.617.328	335.787
Menos:				
Fondo de deterioro	(1.174.680)	(9.440)	(720.857)	(9.549)
Total	3.684.873	408.251	2.896.471	326.238

A 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011, los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate de inmuebles procedentes de subastas por importe neto de 406 y 349 millones de euros, respectivamente. En la Nota 3 ‘Gestión del riesgo’ se facilita el detalle del resto de los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

Los “Otros activos” incluyen 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.

La variación en el fondo de deterioro en los primeros seis meses del ejercicio 2012 incluye 92 millones de euros por los activos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011 (véase Nota 1).

8. Combinaciones de negocios y 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 2011 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 1, 2 y 3 de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2012 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2011, 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 2012.

Entidades dependientes

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2012 en las entidades y los negocios controlados por el Grupo han sido las siguientes:

Saba Infraestructuras

En junio de 2012 el Grupo "la Caixa", a través de Critería CaixaHolding, ha procedido a la venta de un 5,66% del capital social de Saba Infraestructuras al grupo inversor KKR, por un importe de 22,6 millones de euros. Tras esta venta, la participación del Grupo en Saba Infraestructuras ha pasado de un 55,76% a un 50,10%, sin que dicha operación haya supuesto una pérdida de control de la entidad. Por este motivo, el resultado contable de esta transacción, que es poco significativo, se ha registrado directamente en reservas del Grupo.

Transmisión de la actividad de Depositaria

CaixaBank, tras un proceso de concurso con participación de entidades nacionales e internacionales, suscribió, en enero de 2012, un acuerdo para transmitir a la Confederación Española de Cajas de Ahorros su negocio de depositaria de fondos de inversión, de sociedades de inversión de capital variable (SICAVs) y de fondos de pensiones del sistema individual.

La operación se fijó en un precio fijo inicial total de 100 millones de euros, de los cuales se han 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 como resultado 96 millones de euros en el primer semestre de 2012 (67 millones de euros después de impuestos). A 30 de junio de 2012, queda pendiente de materializar el cobro correspondiente a la transmisión de la depositaria de los fondos de las sociedades de inversión de capital variable (SICAVs).

Adicionalmente, se ha pactado un *earn-out* en dos tramos, cuyo importe máximo asciende a 50 millones de euros, y que se cobrará en la medida en que se supere el cumplimiento de unos objetivos fijados para los próximos 10 años. A la fecha de elaboración de estos estados financieros resumidos consolidados, no se dispone de información suficientemente fiable para hacer una estimación del valor razonable de este concepto, por lo que el Grupo no ha registrado ningún resultado.

Entidades multigrupo y asociadas

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2012, han sido las siguientes:

Banco BPI

El 20 de abril de 2012 el Grupo adquirió a Banco Itaú una participación del 18,873% en Banco BPI, por un precio total de 93.420 miles de euros (0,5 euros por acción), sujeto a las autorizaciones preceptivas del Banco de Portugal, que se obtuvieron en el mes de mayo. Una vez adquirida la referida participación, el Grupo "la Caixa" pasó a ser titular del 48,972% del capital social de Banco BPI.

El 7 de mayo de 2012 se suscribió un acuerdo con Santoro Finance – Prestação de Serviços, SA (en adelante, Santoro) para la venta de una participación del 9,436% en Banco BPI, por un precio total de 46.710 miles de euros (0,5 euros por acción), más los intereses devengados sobre este importe a un tipo del 2,5% hasta la ejecución de la operación. La venta estaba condicionada a la obtención, por parte de Santoro, de la declaración de no oposición del Banco de Portugal, que se obtuvo el 28 de junio de 2012. Por tanto, la transacción se encuentra realizada a 30 de junio de 2012, y no ha generado resultados significativos en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

A 30 de junio de 2012 el Grupo mantiene una participación del 39,54% en Banco BPI.

Aspectos contables de la operación

El precio alcanzado en la transacción de compra de la participación en Banco BPI (0,50 euros por acción) se encuentra significativamente por debajo del valor en libros atribuible a la participación neta adquirida (9,436%) debido a la situación económica actual y a las elevadas incertidumbres en las que se encuentran las economías de los países periféricos que forman parte de la Unión Europea, así como los efectos en el sistema financiero donde opera la entidad. Mientras dichas incertidumbres subsistan, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor en libros mencionado, por importe de 128 millones de euros, se ha registrado como reducción del valor de la participada.

El pasado 27 de junio la Junta de Accionistas de Banco BPI aprobó el Plan de Recapitalización anunciado por el Banco el 4 de junio. El Plan de recapitalización permite el cumplimiento de los requerimientos del European Banking Authority's Recommendation publicado el 8 de diciembre de 2011, que prescribe la necesidad de cumplir el 30 de junio de 2012 con un ratio de Core Capital Tier 1 del 9%.

El Plan de Recapitalización asciende a 1.500 millones de euros e incluye una ampliación de capital de 200 millones de euros, con derecho de suscripción preferente por sus accionistas, a realizar antes del 30 de septiembre de 2012, y una emisión de Obligaciones subordinadas de conversión contingente por un importe inicial de 1.500 millones de euros. Estas obligaciones fueron suscritas por el Estado portugués el pasado 29 de junio, y se reducirán hasta 1.300 millones de euros, una vez suscrita la ampliación de capital descrita anteriormente.

Abertis Infraestructuras

En el primer semestre del ejercicio 2012, el Grupo ha disminuido su participación en Abertis Infraestructuras, SA en un 0,86%. Las ventas han generado una plusvalía de 12 millones de euros. A 30 de junio de 2012, la participación económica del Grupo "la Caixa" en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA es del 22,68% y la participación de control, que es la que se integra por el método de la participación, del 26,55%.

Con fecha 5 de julio de 2012, "la Caixa" anunció mediante hecho relevante que, después de las ventas realizadas de Abertis Infraestructuras, ha situado su participación indirecta en Abertis en el 29,9% a efectos del RD 1066/2007, descontando de la cifra total de capital, el importe de la autocartera.

En consecuencia, al haber disminuido su participación indirecta del 31% hasta el 29,9% dentro del plazo legal de 3 meses, "la Caixa" ha dejado de estar en situación de formular OPA obligatoria sobre Abertis, aunque ésta no transmita su autocartera en el mencionado plazo, en el marco de la operación corporativa entre Abertis, ACS y OHL, informada por dichas sociedades a través de sus respectivos hechos relevantes.

Repsol

El 7 de mayo de 2012 el Gobierno Argentino declaró de utilidad pública y sujetos a expropiación el 51% de YPF y de Repsol YPF Gas, SA en manos de Repsol, SA. Tras la expropiación, la participación de Repsol, SA en el capital de YPF, SA se vio reducida del 57,43% al 6,43%.

Repsol, SA considera la medida ilícita, por lo que ha iniciado las medidas legales oportunas para preservar el valor de sus activos y los intereses de todos sus accionistas. Concretamente, el 10 de mayo de 2012 Repsol, SA inició controversia bajo el Acuerdo para la Promoción y la Protección Recíproca de las Inversiones entre España y Argentina, así como medidas ante tribunales argentinos y de Nueva York. Dada la excepcionalidad de los hechos y ante la imposibilidad de realizar una estimación fiable de los impactos, a 30 de junio de 2012 el Grupo "la Caixa" no ha registrado un deterioro adicional en base a la mejor información disponible del patrimonio neto de Repsol.

El 31 de mayo de 2012 Repsol, SA comunicó a la CNMV el vencimiento anticipado de los Contratos de préstamo suscritos por el Grupo Petersen con Repsol, SA el 21 de febrero de 2008 y el 19 de mayo de 2011 (Seller Credit Agreement I y II), los cuales tiene como garantía pignoraticia un total de 21,2 millones de acciones de YPF, SA, por lo que la participación de Repsol en el capital de YPF, SA se ha incrementado hasta el 11,8%.

A 30 de junio de 2012, el Grupo "la Caixa" tiene una participación en Repsol del 12,82%.

Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 16 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2011, para la evaluación trimestral 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 2012, que han supuesto una revisión de las hipótesis utilizadas hacia escenarios más prudentes, no se deriva la necesidad de registrar ningún deterioro adicional.

Activos financieros disponibles para la venta

Las variaciones más significativas han sido las siguientes:

Telefónica

En el primer semestre del ejercicio 2012, el Grupo ha aumentado en un 0,31% la participación en Telefónica, SA mediante una inversión directa de 357 millones de euros y la entrada de acciones provenientes del programa "scrip dividend" de Telefónica, valoradas en 72 millones de euros. Asimismo, se han cancelado contratos de derivados financieros que cubrían un 0,50% de participación, por importe de 318 millones de euros, con entrega de acciones. A 30 de junio de 2012 la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es del 5,67%.

Valor de mercado de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.06.2012		31.12.2011	
		% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Gas Natural SDG, SA	(MGP)	34,96%	3.534.753	35,27%	4.640.129
Telefónica, SA (1)	(DPV)	5,67%	2.677.717	5,36%	3.275.507
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	20,00%	2.396.503	20,00%	1.895.452
Repsol, SA	(ASOC)	12,82%	1.978.280	12,82%	3.714.752
Abertis Infraestructuras, SA	(ASOC)	22,68%	1.967.100	23,54%	2.253.803
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	17,10%	1.018.641	17,00%	1.032.320
Erste Group Bank, AG	(ASOC)	9,68%	570.837	9,77%	518.890
Banco BPI, SA	(ASOC)	39,54%	210.579	30,10%	143.333
Boursorama, SA	(ASOC)	20,72%	92.315	20,73%	100.873
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	66.565	5,01%	87.134
Valor de mercado			14.513.290		17.662.193

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

(1) A 31 de diciembre de 2011 un 0,5% de participación no tiene riesgo de mercado por estar cubierta con derivados financieros.

Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2012	31.12.2011
Grupo Financiero Inbursa (1)	702.052	656.326
The Bank of East Asia, LTD (2)	613.842	592.013
Abertis Infraestructuras, SA	612.685	641.278
Gas Natural SDG, SA	557.536	557.536
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	388.850	388.850
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 Global Payments, Entidad de Pago, SL	53.410	53.410
Self Trade Bank, SA	16.317	16.317
Otros	12.936	12.935
Total	3.485.345	3.446.382

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

(2) Valorado al cambio en euros del dolar hongkongués de cada una de las fechas.

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 uso propio.

Movimiento del período

Durante el primer semestre del ejercicio 2012, se han producido inversiones en este epígrafe por importe de 137 millones de euros, principalmente activos de uso propio de la actividad bancaria.

Con fecha 1 de enero de 2012, el Grupo "la Caixa" ha reclasificado 125.854 miles de euros de activos materiales en arrendamiento operativo, que se registran en el epígrafe "Activo material – Inmovilizado material", a arrendamiento financiero. Este criterio es fruto del análisis de la evolución de las condiciones y peculiaridades de las operaciones de CaixaRenting, SA durante su periodo de contrato, dentro del entorno económico actual, que llevan a concluir que dichas operaciones cumplen, a dicha fecha, las condiciones establecidas en la normativa vigente para ser clasificadas como arrendamiento financiero, o en su caso, en función de las expectativas de ejercicio de la opción de compra de dichas operaciones. Como consecuencia, a 30 de junio de 2012, el saldo vivo se registra en el epígrafe del balance de situación "Inversiones crediticias", sin impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2012 no se ha producido ningún resultado por ventas individualmente significativo. A 30 de junio de 2012, el Grupo "la Caixa" no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

10. Activo intangible

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2012, el saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto no ha variado significativamente respecto al existente a 31 de diciembre de 2011. Los fondos de comercio existentes más relevantes se originaron en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Morgan Stanley en España, 402.055 miles de euros, de VidaCaixa, SA de seguros y Reaseguros, 330.929 miles de euros, y de Bankpime, SA, 39.406 miles de euros.

La revisión de los indicadores de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se encuentran adscritos los citados fondos de comercio, no permite apreciar la existencia de indicios de deterioro a 30 de junio de 2012.

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 2012 es el siguiente:

(Miles de euros)		30.06.2012
Saldo bruto al inicio del período		1.160.494
Más:		
Altas por adiciones de software y otros		93.114
Altas por combinaciones de negocio		
Menos:		
Amortizaciones con cargo a resultados		(70.815)
Saneamientos		(3.208)
Saldo bruto al cierre del período		1.179.585

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 «Existencias» es la siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2012		31.12.2011	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Terrenos y edificios	2.456.806	571.066	2.330.203	548.847
Otros		8.061		10.781
Menos:				
Fondo de deterioro	(1.129.864)	(11.548)	(869.849)	(11.547)
Existencias	1.326.942	567.579	1.460.354	548.081

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.

La variación en el fondo de deterioro en los primeros seis meses del ejercicio 2012 incluye 232 millones de euros por activos vinculados al sector inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011 (véase Nota 1).

12. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera a efectos de valoración, a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

30.06.2012

(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			19.796.033	19.796.033
Depósitos de entidades de crédito			11.243.720	11.243.720
Depósitos de la clientela		227.400	124.269.423	124.496.823
Débitos representados por valores negociables			51.000.706	51.000.706
Derivados de negociación	12.799.001			12.799.001
Pasivos subordinados			11.495.113	11.495.113
Posiciones cortas de valores	1.653.051			1.653.051
Otros pasivos financieros			4.519.304	4.519.304
Total	14.452.052	227.400	222.324.299	237.003.751

31.12.2011

(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			13.579.786	13.579.786
Depósitos de entidades de crédito			9.951.510	9.951.510
Depósitos de la clientela		224.990	128.784.046	129.009.036
Débitos representados por valores negociables			44.610.375	44.610.375
Derivados de negociación	2.299.671			2.299.671
Pasivos subordinados			13.493.232	13.493.232
Posiciones cortas de valores	1.819.715			1.819.715
Otros pasivos financieros			3.337.617	3.337.617
Total	4.119.386	224.990	213.756.566	218.100.942

A 30 de junio de 2012, el epígrafe “Depósitos de bancos centrales” incluye básicamente 18.180.000 miles de euros correspondientes a la financiación obtenida en las subastas extraordinarias de liquidez a tres años por parte del BCE, de los cuales 6.080.000 miles de euros se han dispuesto en fecha 1 de marzo de 2012. El tipo de interés de estos depósitos es el aplicable a las operaciones principales de financiación del Eurosistema.

En cuanto al epígrafe “Débitos representados por valores negociables”, los movimientos más significativos que explican la variación del saldo en el primer semestre de 2012 son los siguientes:

- Emisión neta de pagarés de 5.341.561 miles de euros.
- Emisión de bonos simples por 3.000.000 miles de euros.
- Emisión en el mercado institucional de 1.000.000 miles de euros en cédulas hipotecarias, vencimientos por 149.200 miles de euros y recompras por un valor nominal de 408.046 miles de euros.
- Vencimientos de cédulas territoriales por 200.000 miles de euros y de bonos avalados por el Estado por 2.175.000 miles de euros.
- Vencimiento de cédulas hipotecarias distribuidas a través de la red de oficinas por 567.604 miles de euros.

La recompra de títulos hipotecarios por importe de 408.046 miles de euros ha generado unos resultados positivos que ascienden a 87.629 miles de euros y que figuran contabilizados en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

En cuanto a los derivados de negociación, el incremento de valor razonable se debe, fundamentalmente, a la reclasificación a las carteras de negociación (activo y pasivo) tanto de los derivados distribuidos a clientes como de los derivados simétricos contratados en mercado para cubrir el riesgo generado por esta operativa. Hasta el ejercicio 2012, siguiendo criterios de eficiencia en la gestión, estos derivados se integraban en la macrocobertura de valor razonable junto con el resto de derivados contratados para cubrir el riesgo de tipo de interés estructural del balance del Grupo “la Caixa” (véanse Notas 3 y 6).

La reclasificación no ha supuesto, en ningún caso, una modificación en la naturaleza, el enfoque de gestión o el perfil de riesgo individual o global de esta operativa.

La reclasificación tampoco ha tenido impacto ni en el patrimonio neto ni en el resultado del Grupo “la Caixa” dado que la entidad ya venía registrando la variación de valor de estos derivados en el epígrafe “Resultados de Operaciones financieras (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En cuanto a los pasivos subordinados, con fecha 31 de enero de 2012 concluyó el plazo de aceptación de la oferta de recompra por el 100% de su valor nominal que CaixaBank había dirigido a los titulares de la participaciones preferentes de las series A y B emitidas por Caixa Preference Limited (actualmente CaixaPreference, SAU) y de la serie I/2009 emitida por “la Caixa” (actualmente subrogada a CaixaBank). El importe nominal de estas emisiones ascendía a 4.897.586 miles de euros. La oferta de recompra fue aceptada por 4.819.807 participaciones preferentes, un 98,41% del total.

El 9 de febrero de 2012 se hizo efectiva la recompra que ha supuesto, de acuerdo con las condiciones previstas de suscripción, la emisión de obligaciones subordinadas serie I/2012 por un importe de 2.072.363 miles de euros y de obligaciones subordinadas serie II/2012 por 1.301.502 miles de euros, así como de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de CaixaBank por 1.445.942 miles de euros. Las condiciones de esta emisión se han modificado con fecha 30 de junio de 2012 (véase Nota 14).

Por otro lado, en el mes de abril de 2012, “la Caixa” ha amortizado diversas emisiones de obligaciones subordinadas por un valor nominal de 537.757 miles de euros, de las cuales 180.194 miles de euros eran de carácter perpetuo y han sido amortizadas de manera anticipada, previa la autorización correspondiente del Banco de España y de la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración.

Con fecha 17 de mayo de 2012 se ha procedido a la amortización de la 1ª emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros por un nominal de 150 millones de euros. El acuerdo de amortización total se adoptó por el Consejo de Administración de VidaCaixa del día 7

de marzo de 2012 y requirió la autorización de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, concedida el 4 de abril de 2012.

El Consejo de Administración también aprobó la amortización total de la 2ª emisión de Obligaciones Perpetuas Subordinadas de VidaCaixa. Esta operación no se podrá hacer efectiva antes de 30 de diciembre de 2014, fecha a partir de la cual la emisión podrá amortizarse.

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

A continuación se muestra información, a 30 de junio de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011.

30.06.2012

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2011	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	58.103.607	33.173.676	(29.622.008)	840.544	62.495.819
Total	58.103.607	33.173.676	(29.622.008)	840.544	62.495.819

30.06.2011

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2010	Emisiones	Recompras o reembolsos	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

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 son las siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2012

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2012									
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 30-06-2012	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970196	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(175.000)	574.000	4,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970204	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(127.700)	2.218.200	3,875%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970212	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(400)	2.499.600	3,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970246	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(12.300)	2.280.100	3,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970303	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(30.200)	927.900	4,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970345	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(5.000)	220.000	E3M+6pb	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970402	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.265)	2.433.150	4,625%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0414970428	Cédula hipotecaria	Reembolso	30-03-12	Eur	(567.604)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0414970493	Cédula hipotecaria	Reembolso	17-02-12	Eur	(149.200)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970519	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	700	1.136.000	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970535	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(1.100)	920.900	3,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970576	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(50)	41.950	3,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970642	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(3.500)	70.500	4,977%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970659	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(9.250)	1.881.900	5,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970667	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	2.900	1.124.300	4,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970634	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(15.000)	520.000	4,706%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970683	Cédula hipotecaria	Recompra		Eur	(1.950)	1.144.850	5,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609040	Cédula hipotecaria	Emisión	16-02-12	Eur	1.000.000	858.700	4,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609073	Cédula hipotecaria	Emisión	24-05-12	Eur	1.000.000			AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(1.000.000)		4,900%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609081	Cédula hipotecaria	Emisión	24-05-12	Eur	1.000.000		5,200%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(1.000.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609099	Cédula hipotecaria	Emisión	24-05-12	Eur	2.000.000		5,300%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(2.000.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609107	Cédula hipotecaria	Emisión	07-06-12	Eur	500.000		E6M+385pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(500.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609115	Cédula hipotecaria	Emisión	07-06-12	Eur	2.000.000		E6M+385pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(2.000.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609123	Cédula hipotecaria	Emisión	07-06-12	Eur	4.000.000		E6M+380pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(4.000.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609131	Cédula hipotecaria	Emisión	07-06-12	Eur	3.500.000		E6M+380pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(3.500.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609149	Cédula hipotecaria	Emisión	07-06-12	Eur	1.000.000		E6M+375pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(1.000.000)				
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609156	Cédula hipotecaria	Emisión	19-06-12	Eur	4.250.000		E6M+375pb	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(4.250.000)				
FTGENCAT 3, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulación	Reembolso	20-03-12	Eur	(9.087)	139.045	E3M+3pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
						Recompra	20-06-12	Eur	(7.995)				
									(10.918)				

Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2012

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2012									
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 30-06-2012	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
FTGENCAT 4, FTA	Dependiente	España	Varias	Varios	Bonos de titulización	Reembolso	25-01-12		(7.794)				
						Recompra	25-04-12	Eur	(8.431)	197.251	E3M+4pb	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
									(4.013)				
CaixaBank	Dependiente	España	-		Pagarés netos	Emisión		Eur	5.341.561	8.300.753	Diversos	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0314970130	Obligación estructurada	Reembolso	21-06-12	Eur	(200)				Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609033	Obligación estructurada	Recompra		Eur	(1.650)	13.700	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609041	Obligación estructurada	Recompra		Eur	(1.150)	114.500	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609074	Obligación estructurada	Emisión	28-02-12	Eur	75.000	74.400	Variable (1)		Patrimonio Entidad
						Recompra			(600)				Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609082	Obligación estructurada	Emisión	17-02-12	Eur	16.400	16.400	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609090	Obligación estructurada	Emisión	19-04-12	Eur	13.050	13.050	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609108	Obligación estructurada	Emisión	11-05-12	Eur	1.950	1.950	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	(*)	ES0340609116	Obligación estructurada	Emisión	20-06-12	Eur	1.850	1.850	Variable (1)		Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0414970550	Cédula territorial	Recompra		Eur	(1.300)	842.000	2,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0414970691	Cédula territorial	Reembolso	23-05-12	Eur	(200.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609057	Cédula territorial	Emisión	24-05-12	Eur	500.000		4,900%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(500.000)				Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3/AA+	ES0440609058	Cédula territorial	Emisión	24-05-12	Eur	500.000		5,200%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(500.000)				Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3/BBB+	ES0314970163	Bono simple	Recompra		Eur	(5.257)	968.800	3,750%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3/BBB+	ES0314970171	Bono simple	Recompra		Eur	(100.000)		E3M+110pb	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0313249007	Bono simple	Reembolso	22-03-12	Eur	(187.800)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3/BBB+	ES0340609009	Bono simple	Recompra		Eur	(2.400)	882.300	4,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-/BBB+	ES0340609058	Bono simple	Emisión	20-01-12	Eur	3.000.000	2.610.116	4,910%	AIAF	Patrimonio Entidad
						Recompra			(5.723)				Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0313249049	Bono simple	Reembolso	19-06-12	Eur	(75.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0313249031	Bono simple	Reembolso	19-06-12	Eur	(100.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0314970098	Bono simple	Reembolso	03-02-12	Eur	(2.000.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	Baa3/BBB+	ES0314970221	Bono simple	Emisión	03-02-12	Eur	100.000	50.000	4,961%	AIAF	Patrimonio Entidad
									5.710.574				

(1) Tipo de interés variable a vencimiento en función de la evolución del subyacente

(*) Emisiones que no disponen de calificación crediticia.

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)			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
FTGENCAT 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
FTGENCAT 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	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)			London Stock Exchange	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/AA-	ES0314970189	Obligación estructurada	Emisión	15-02-11	Eur	1.961	1.961	Variable (3)	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 (1)	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 (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Aa2/A+	ES0314970205	Bono simple	Emisión	21-06-11	Eur	150.000	150.000	E3M+10pb (1)	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) Tipo de interés variable a vencimiento en función de la evolución del subyacente

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 2012 y 2011 son las siguientes:

Grupo "la Caixa" a 30.06.2012

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2012									
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 30-06-2012	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	BBB- (*)	ES0240609000	Deuda subordinada	Emisión Recompra	09-02-12	Eur	2.072.363 (7.317)	2.065.047	4,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	BBB- (*)	ES0240609018	Deuda subordinada	Emisión Recompra	09-02-12	Eur	1.301.502 (2.657)	1.298.847	5,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0214970040	Deuda subordinada	Reembolso	12-04-12	Eur	(357.563)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0214940019	Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(2.860)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0214940027	Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(1.984)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0214940035	Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(17.387)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-		Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(21.904)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-		Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(27.745)			AIAF	Patrimonio Entidad
la Caixa	Dominante	España	-	ES0214970016	Deuda subordinada	Reembolso	13-04-12	Eur	(108.314)			AIAF	Patrimonio Entidad
VidaCaixa	Dependiente	España	-	ES0283691006	Deuda subordinada	Reembolso	17-05-12	Eur	(150.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
Caixa Preference	Dependiente	España	B2/BB+	KYG175471039	Part. Preferentes	Reembolso	09-02-12	Eur	(988.395)	11.605	E3M+6pb (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixa Preference	Dependiente	España	B2/BB+	KYG175471112	Part. Preferentes	Reembolso	09-02-12	Eur	(1.972.124)	27.876	E3M+6pb (2)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	B2/BB+	ES0114970009	Part. Preferentes	Reembolso Recompra	09-02-12	Eur	(1.859.288) (233)	38.065	E3M+350pb (3)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0113249009	Part. Preferentes	Recompra		Eur	(10.000)		E6M+175pb	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	-	ES0113249025	Part. Preferentes	Recompra		Eur	(5.000)	25.000	E6M+300pb	AIAF	Patrimonio Entidad
									(2.158.906)				

(1) Hasta 30/9/2014 mínimo garantizado 2,97% y máximo 7,77%.

(2) Mínimo garantizado 2,97% y máximo 7,77%.

(3) Mínimo garantizado del 3,94% y un máximo del 7,77%.

(*) Calificación crediticia realizada por la agencia Fitch

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)				

13. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)	Fondos a 31.12.2011	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30.06.2012
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.263.753	76.069	(113.656)	(56.145)	2.170.021
Planes post-empleo de prestación definida	1.774.151	2.056	(41.333)	(51.993)	1.682.881
Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida	489.602	74.013	(72.323)	(4.152)	487.140
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	109.332	7.845	(20.013)	(998)	96.166
Provisiones para impuestos	96.648	716	(19.793)	(973)	76.598
Otras contingencias legales	12.684	7.129	(220)	(25)	19.568
Provisión por riesgos y compromisos contingentes	119.806	(65.506)	0	(156)	54.144
Cobertura riesgo país	115			150	265
Cobertura pérdidas identificadas	45.066	9.134	0	(321)	53.879
<i>Riesgos contingentes</i>	33.363	8.487		(327)	41.523
<i>Compromisos contingentes</i>	11.703	647		6	12.356
Cobertura pérdidas inherentes	74.625	(74.640)		15	0
Otras provisiones	510.130	(44.783)	(40.906)	(63.838)	360.603
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	120.646	(51.509)	(5.690)	(1.706)	61.741
Contratos de concesión administrativa	157.300		(3.776)	(4.179)	149.345
Contratos onerosos de financiación de activos singulares	156.292			(58.224)	98.068
Procesos judiciales en curso	42.564	(3.624)	(17.247)		21.693
Otros fondos	33.328	10.350	(14.193)	271	29.756
Total fondos	3.003.021	(26.375)	(174.575)	(121.137)	2.680.934

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

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

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

El Grupo "la Caixa" tiene constituidos fondos para la cobertura de los compromisos de sus programas de prejubilación. Los fondos cubren los compromisos con el personal prejubilado – tanto en materia de

salarios como de otras cargas sociales- desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. También hay constituidos fondos para cubrir los compromisos adquiridos con el personal en situación de jubilación parcial así como los correspondientes a premios de antigüedad y otros compromisos con el personal activo.

El 18 de junio de 2012, CaixaBank y los representantes de sus trabajadores suscribieron un acuerdo para establecer un programa extraordinario de prejubilaciones vigente hasta 31 de diciembre de 2012, para la plantilla de CaixaBank y "la Caixa". Por este acuerdo, la plantilla de cada entidad que cumpla con unos determinados requisitos, podrá optar por acogerse al programa de prejubilación. A 30 de junio de 2012, el Grupo ha registrado 67.000 miles de euros de dotación al fondo de prejubilaciones, de acuerdo al valor actual del importe estimado a desembolsar por este concepto que se ha registrado en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Provisión para riesgos y compromisos contingentes

La principal variación de este capítulo, por importe de 75 millones de euros, corresponde a la disponibilidad de la cobertura genérica de riesgos contingentes, que ha sido aplicada en el contexto de la cobertura de la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas (véase Nota 1).

Otras provisiones

En el primer semestre del ejercicio 2012, la variación más significativa corresponde a la disponibilidad de las provisiones por importe de 41 millones de euros, principalmente, en concepto de riesgos o garantías concedidas a los compradores de participaciones o negocios vendidos en ejercicios anteriores. Dichas obligaciones han vencido o han sido cuantificadas por importes inferiores a las previamente estimadas.

14. Patrimonio neto

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

Fondos propios

Fondo de dotación

A 30 de junio de 2012 el fondo de dotación asciende a 3.006 miles de euros.

Reservas

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

(Miles de euros)	30.06.2012	31.12.2011
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo la Caixa	8.330.775	7.954.665
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (*)	5.296.975	5.530.519
Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (**)	3.375.358	3.156.124
Total	17.003.108	16.641.308

(*) Las reservas generadas según el método global corresponden básicamente a CaixaBank, SA y Vidacaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

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

Durante el primer semestre de 2012 en el concepto "Resto de reducciones de patrimonio" del Estado total de cambios en el patrimonio neto adjunto se ha producido una disminución de 228.913 miles de euros. Esta variación corresponde principalmente al incremento de valores propios en la entidad filial CaixaBank, por sus operaciones de compra de autocartera autorizada en su Junta de Accionistas del 19 de abril de 2012, y al amparo de lo que dispone el artículo 146 de la Ley de sociedades de capital, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización vigente hasta ese momento.

Ajustes por valoración

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

La disminución de los ajustes por valoración atribuibles al Grupo "la Caixa" en el primer semestre de 2012 ha sido de 289.906 miles de euros, y corresponde principalmente a la reducción del valor razonable de las carteras de acciones de Telefónica y Bolsas y Mercados.

Intereses minoritarios

Recoge el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, a la matriz del Grupo "la Caixa", incluida la parte que les corresponda del resultado del ejercicio.

Durante el primer semestre de 2012 se ha producido una variación de 1.445.942 miles de euros a causa de la conversión de participaciones preferentes en obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank (véase Nota 12). Este incremento se asigna en su totalidad a minoritarios.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de CaixaBank, celebrada el día 26 de junio de 2012, aprobó la modificación de los términos y condiciones de la mencionada emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables, que consiste en:

- La sustitución del supuesto de Conversión y/o Canje Necesario Parcial de las Obligaciones (originalmente previsto para el 30 de junio de 2012) por un supuesto de Conversión y/o Canje Voluntario Parcial de las Obligaciones el 30 de junio de 2012,
- La introducción de un Supuesto de Conversión y/o Canje Voluntario Parcial adicional el 30 de diciembre de 2012,
- La prórroga de la Fecha última de Conversión/Canje de las Obligaciones hasta el 30 de diciembre de 2015,
- La introducción de un supuesto de Conversión y/o Canje Voluntario Total ejercitable semestralmente a partir del 1 de enero de 2013 y hasta el 30 de junio de 2015, y
- El incremento del tipo de interés nominal anual de las obligaciones a partir del 1 de julio de 2012 en un 0,5% (que pasa, por tanto, del 6,5% al 7%)

El día 30 de junio de 2012, la Asamblea de Obligacionistas de la emisión aprobó las modificaciones descritas. Durante el periodo de conversión y/o canje voluntario parcial de las obligaciones que finalizó el 30 de junio de 2012, se han recibido 1.078 solicitudes de conversión y/o canje, correspondientes a 59.339 obligaciones. El día 3 de julio de 2012, en atención al precio de conversión y/o canje (3,862 euros), se entregaron un total de 1.536.034 acciones de CaixaBank, mediante acciones propias que CaixaBank mantenía en autocartera.

A 30 de junio de 2012 el saldo de este capítulo asciende a 6.797.837 miles de euros

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 o 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 cuales ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, tiene que ser aprobada por el Consejo de Administración, con la obligación de comunicarlo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya para su autorización expresa.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa" y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado (véanse Notas 2.9 y 35 de la Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2011).

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 los cuales no es aplicable la normativa laboral, se ha concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de los estados financieros resumidos consolidados.

Todos los saldos significativos mantenidos, a 30 de junio de 2012 y 2011, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), tanto de "la Caixa" como de CaixaBank y Critería CaixaHolding, y los mantenidos con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación. Para una correcta interpretación de la evolución de los datos para los Administradores y la Alta Dirección y sus partes vinculadas, debe tenerse en cuenta los cambios en la composición del colectivo que se han producido entre junio de 2011 y junio de 2012 (véase Nota 5):

30.06.2012

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito	95.481		
Créditos sobre clientes	2.260.370	8.396	101.478
<i>Adquisición temporal de activos</i>			
<i>Préstamos hipotecarios</i>		7.264	61.781
<i>Otros préstamos y créditos</i>	2.260.370	1.132	39.697
Total	2.355.851	8.396	101.478
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	71.076		
Débitos a clientes (3)	2.671.267	36.202	265.407
Pasivo fuera de balance (4)		20.381	52.486
Total	2.742.343	56.583	317.893
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(30.704)	(445)	(2.752)
Intereses y rendimientos asimilados	29.463	100	1.376
Total	(1.241)	(345)	(1.376)
OTROS			
Riesgos contingentes - Aavales y otros	372.082	51	19.040
Compromisos contingentes - Disponibles por terceros y otros (6)	1.359.029	5.246	73.393
Compromisos post-empleo devengados		45.379	
Total	1.731.111	50.676	92.433

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

(2) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding y Comisión de Control de "la Caixa", y otras partes vinculadas como es el Plan de Pensiones de Empleados.

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

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

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

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

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 post-empleo devengados		44.194	
Total	1.337.221	50.835	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 Deuda subordinada.

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

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

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

A 30 de junio de 2012 y 2011 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias concedidas por CaixaBank, a 30 de junio de 2012 y 2011, correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2012 y 2011, tienen un vencimiento medio de 23 años en ambos periodos, y devengan un tipo de interés medio del 2,39% y 1,84%, respectivamente.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de los ejercicios 2012 y 2011 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2012 y 2011, se eleva a 188 y 160 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 0,3 y 7,5 años, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 0,34% y el 0,30%, respectivamente.

Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank

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

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. Asimismo, para la segregación por negocios de la actividad y resultados se toman como base las unidades de negocio básicas, sobre las que se dispone de cifras contables y de gestión. Se aplican los mismos principios generales que los utilizados en la información de gestión del Grupo, y los criterios de medición, valoración y principios contables aplicados son básicamente iguales a los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales, no existiendo asignaciones asimétricas.

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

Negocio bancario y de seguros: es la principal actividad del Grupo "la Caixa" que, básicamente, incluye la totalidad del negocio bancario 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, etc.) desarrollado, fundamentalmente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, sean particulares, empresas o instituciones.

También incorpora la gestión del ALCO (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 de CaixaBank'.

Participaciones de CaixaBank: 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 por el holding no cotizado, Criteria CaixaHolding, SAU. 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 de 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 neta de "la Caixa" y los resultados que son producto de decisiones globales del Grupo y que por su naturaleza no son imputables al resto de negocios. Adicionalmente, también incorpora los ajustes derivados de conciliar la integración de los estados financieros de los diferentes segmentos de negocio con los estados financieros consolidados del Grupo "la Caixa".

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

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 periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2012 y 2011 por segmentos de negocio:

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

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros		Participaciones de CaixaBank		Participaciones industriales y activos inmobiliarios		Actividades corporativas		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Margen de intereses	1.958	1.725	(172)	(182)	(258)	(247)	23	45	1.551	1.341
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	36	19	480	667	490	413			1.006	1.099
Comisiones netas	839	772			(1)		(1)		837	772
ROF y otros productos y cargas de explotación	273	416			72	(13)	(23)	(2)	322	401
Margen bruto	3.106	2.932	308	485	303	153	(1)	43	3.716	3.613
Gastos de administración	(1.410)	(1.579)	(2)	(9)	(40)	(13)	(17)	(7)	(1.469)	(1.608)
Amortizaciones	(154)	(184)			(34)	(9)	1	2	(187)	(191)
Margen de explotación	1.542	1.169	306	476	229	131	(17)	38	2.060	1.814
Pérdidas deterioro activos financieros y otros	(1.900)	(1.393)			(116)	(107)	7	(6)	(2.009)	(1.506)
Resultado de la actividad de explotación	(358)	(224)	306	476	113	24	(10)	32	51	308
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	54	612		6	(390)	(42)	23	5	(313)	581
Resultado antes de impuestos	(304)	388	306	482	(277)	(18)	13	37	(262)	889
Impuesto sobre beneficios	170	(29)	46	51	232	127	(5)	(16)	443	133
Resultado después de impuestos	(134)	359	352	533	(45)	109	8	21	181	1.022
Resultado atribuido a la minoría	(34)	56	64	98	37	14		(1)	67	167
Resultado atribuido	(100)	303	288	435	(82)	95	8	22	114	855
Promemoria: resultado atribuido del Grupo Critería CaixaHolding estimado sin imputación del coste de financiación de participaciones industriales					41					

(*) Los resultados netos totales asignados a los negocios correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 coinciden con los publicados en los Estados financieros semestrales resumidos consolidados a dicha fecha. Sin embargo, a nivel de epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, debe considerarse que en los Estados Financieros resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, los conceptos de naturaleza no recurrente se aislaban de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada presentándolos de forma agregada y separada en un solo epígrafe.

Resultado atribuido

(Miles de euros)

	Enero - Junio	
	2012	2011
Negocio bancario y de seguros	(99.869)	303.036
Participaciones de CaixaBank	287.610	434.745
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	(82.181)	95.631
Actividades corporativas	8.730	21.663
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	114.290	855.075
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	66.272	166.438
Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(442.221)	(132.809)
TOTAL RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	(261.659)	888.704

A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo "la Caixa" por segmentos de negocio y área geográfica de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2012 y de 2011:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - Junio			
	"la Caixa"		Grupo "la Caixa"	
	2012	2011	2012	2011
Mercado interior	9.408	1.170	4.073.230	3.607.321
Exportación	0	0	9.623	8.361
a) Unión Europea			8.520	7.451
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países			1.103	910
Total	9.408	1.170	4.082.853	3.615.682

Ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Negocio bancario y de seguros	5.607.240	6.023.635	76.874	81.835	5.684.114	6.105.470
<i>España</i>	5.596.424	6.013.418	76.874	81.835	5.673.298	6.095.253
<i>Resto de países</i>	10.816	10.217			10.816	10.217
Participaciones de CaixaBank	479.983	667.560	0	0	479.983	667.560
<i>España</i>	337.032	526.383			337.032	526.383
<i>Resto de países</i>	142.951	141.177			142.951	141.177
Participaciones industriales y activos inmobiliarios	599.714	434.224	28.872	0	628.586	434.224
<i>España</i>	599.714	434.224	28.872		628.586	434.224
<i>Resto de países</i>					0	0
Actividades corporativas (**)	115	(382)	(105.746)	(81.835)	(105.631)	(82.217)
Total	6.687.052	7.125.037	0	0	6.687.052	7.125.037

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

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

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

17. Plantilla media

Para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media

(Número de empleados)

	30.06.2012		30.06.2011	
	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"	"la Caixa"	Grupo "la Caixa"
Hombres	45	14.434	50	14.390
Mujeres	48	13.812	61	14.186
Total	93	28.246	111	28.576

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)

	30.06.2012	31.12.2011
Avales y otras cauciones prestadas	7.869.674	8.167.071
Derivados de crédito vencidos		
Créditos documentarios	1.437.952	943.121
Activos afectos a obligaciones de terceros	29.335	322.405
Total	9.336.961	9.432.597

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2012		31.12.2011	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponible por terceros	118.149.501	43.974.546	122.398.282	45.929.425
<i>Entidades de crédito</i>	337.092	62.131	440.106	96.198
<i>Administraciones públicas</i>	3.936.179	2.647.196	3.596.788	2.685.992
<i>Otros sectores</i>	113.876.230	41.265.219	118.361.388	43.147.235
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>		4.672.890		5.274.854
Otros compromisos contingentes		3.112.835		3.251.222
Total	118.149.501	47.087.381	122.398.282	49.180.647

19. Otros requerimientos de información

Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

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

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

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

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

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

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

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

2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank y vivas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	2.111.752	2.679.356
Vencimiento residual hasta 1 año		567.604
Vencimiento residual entre 1 y 2 años		
Vencimiento residual entre 2 y 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.419.604	968.470
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	692.148	1.143.282
Vencimiento residual superior a 10 años		
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	54.815.309	34.694.217
Vencimiento residual hasta 1 año	1.679.428	1.649.200
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	8.688.000	3.727.286
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	1.796.000	5.568.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	11.699.339	9.150.152
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	15.200.000	10.602.500
Vencimiento residual superior a 10 años	15.752.542	3.997.079
Depósitos	2.236.382	2.332.568
Vencimiento residual hasta 1 año	192.365	191.122
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	319.507	166.936
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	562.297	691.463
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	471.296	392.130
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	438.510	538.510
Vencimiento residual superior a 10 años	252.407	352.407
Total	59.163.443	39.706.141
De las que: No registradas en el pasivo del balance	20.189.151	548.985

El incremento del valor nominal del total de cédulas hipotecarias emitidas y de las no registradas en el pasivo del balance se explica, fundamentalmente, por las medidas de prudencia adoptadas por el Grupo "la Caixa" en el primer semestre de 2012 con objeto de hacer frente a posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados. En concreto, durante los meses de mayo y junio de 2012 CaixaBank ha realizado emisiones de cédulas hipotecarias por importe de 19.250 millones de euros. Estas emisiones han sido recompradas íntegramente por CaixaBank y se han utilizado para incrementar los activos líquidos pignorados en el BCE (véase Nota 3).

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivas a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	0	0
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública	70.324	556.860
Vencimiento residual hasta 3 años	317	6.977
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	4.075	10.488
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	697	52.852
Vencimiento residual superior a 10 años	65.235	486.543
Total	70.324	556.860

A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitido por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivo 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	0	0
Vencimiento residual hasta 3 años		
Vencimiento residual entre 3 y 5 años		
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública	10.531.921	17.929.962
Vencimiento residual hasta 3 años	237.093	246.607
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	2.346.938	479.687
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	454.378	2.798.001
Vencimiento residual superior a 10 años	7.493.512	14.405.667
Total	10.531.921	17.929.962

Durante el primer semestre de 2012, con el propósito de optimizar el uso de los activos líquidos del balance, se ha procedido a liquidar anticipadamente fondos de titulización cuyos bonos con mejor calificación crediticia se habían aportado como garantía de la facilidad de crédito del BCE. La liquidación de estos fondos ha supuesto la reducción de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria que se observa en los cuadros anteriores.

3. Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Total préstamos	116.598.545	119.928.336
Participaciones hipotecarias emitidas	1.482.370	2.048.837
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>70.324</i>	<i>556.860</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	10.531.921	17.929.962
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>10.531.921</i>	<i>17.929.962</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	0	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	104.584.254	99.949.537
Préstamos no elegibles	28.028.725	48.239.349
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	8.962.819	9.174.350
Resto	19.065.906	39.064.999
Préstamos elegibles	76.555.529	51.710.188
Importes no computables	351.225	147.932
Importes computables	76.204.304	51.562.256
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>		
<i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i>	76.204.304	51.562.256

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

Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2012		31.12.2011	
	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos	Total cartera préstamos y créditos	Total cartera elegible préstamos y créditos
Según origen de las operaciones	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Originadas por la entidad	104.308.567	76.325.855	99.648.258	51.574.004
Subrogadas de otras entidades	275.687	229.674	281.990	128.996
Resto			19.289	7.188
Según moneda	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Euros	104.335.563	76.549.305	99.719.861	51.680.814
Resto	248.691	6.224	229.676	29.374
Según la situación de pago	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Normalidad	93.394.641	74.232.319	90.497.352	50.769.346
Otras situaciones	11.189.613	2.323.210	9.452.185	940.842
Según su vencimiento medio residual	104.584.254	76.555.528	99.949.537	51.710.188
Hasta 10 años	15.409.330	8.374.145	15.164.996	3.446.931
De 10 a 20 años	26.374.675	20.348.105	23.643.454	11.708.235
De 20 a 30 años	52.391.837	41.102.882	50.269.850	30.916.963
Más de 30 años	10.408.412	6.730.397	10.871.237	5.638.059
Según tipo de interés	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Fijo	666.614	327.585	634.328	116.284
Variable	103.559.522	75.938.752	98.949.243	51.364.545
Mixto	358.118	289.192	365.966	229.359
Según los titulares	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	29.855.580	15.349.961	31.472.698	7.321.001
Del que: Promociones inmobiliarias	15.099.251	8.417.810	16.834.726	4.109.456
Resto de personas físicas y instituciones				
sin finalidad de lucro	74.728.674	61.205.568	68.476.839	44.389.187
Según las garantías de las operaciones	104.584.254	76.555.529	99.949.537	51.710.188
Activos / edificios terminados	96.143.886	73.639.571	90.120.015	50.094.300
- Residenciales	87.911.755	69.041.694	81.974.507	49.505.932
De los que: Viviendas de protección oficial	3.224.015	2.962.823	3.045.371	2.041.116
- Comerciales	2.597.837	1.691.924	2.626.330	225.799
- Restantes	5.634.293	2.905.953	5.519.178	362.569
Activos / edificios en construcción	4.364.819	2.252.593	5.205.936	753.336
- Residenciales	3.929.716	2.086.743	4.650.318	744.804
De los que: Viviendas de protección oficial	367.363	158.158	457.445	18.838
- Comerciales	48.235	27.703	51.945	1.234
- Restantes	386.868	138.147	503.673	7.298
Terrenos	4.075.549	663.365	4.623.586	862.552
- Urbanizados	2.690.862	560.310	3.279.942	768.976
- Resto	1.384.687	103.055	1.343.644	93.576

La cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank, a efectos de servir de base para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 51.710 millones de euros, siendo ampliable inmediatamente por la Entidad hasta 72.708 millones de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2012, el Grupo "la Caixa" ha decidido aprovechar esta capacidad de ampliación contratando un seguro de daños sobre la garantía de determinados préstamos y créditos que a 31 de diciembre de 2011 se consideraban no elegibles por no disponer de dicha cobertura en los términos establecidos el artículo 10 del RD 716/2009, de 24 de abril. El incremento de la cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank en el primer semestre de 2012 se explica fundamentalmente por esta medida. La cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank, a

efectos de servir de base para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2012 asciende a 76.556 millones de euros, siendo ampliable inmediatamente por la Entidad hasta 77.482 millones de euros.

Los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Potencialmente elegible	14.301.521	6.953.962
Resto	3.970.302	10.753.321
Total	18.271.823	17.707.283

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

Préstamos y créditos hipotecarios no elegibles

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
No elegible: Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009	8.962.819	9.174.350
No elegible: Resto	19.065.906	39.064.999
Total	28.028.725	48.239.349

A continuación se presenta un detalle de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles afectos a las emisiones de cédulas hipotecarias de CaixaBank a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 según el importe principal pendiente de cobro de los créditos y préstamos, dividido por el último valor razonable de las garantías afectas (LTV):

Préstamos y créditos hipotecarios elegibles

(Miles de euros)

	30.06.2012	31.12.2011
Hipoteca sobre vivienda	71.069.953	50.284.055
Operaciones con LTV inferior al 40%	15.653.644	6.374.268
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	24.839.422	16.384.967
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	30.576.887	27.524.820
Otros bienes recibidos como garantía	5.485.576	1.426.133
Operaciones con LTV inferior al 40%	2.407.823	367.591
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	2.859.990	917.647
Operaciones con LTV superior al 60%	217.763	140.895
Total	76.555.529	51.710.188

A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no hay activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias, desglosados entre altas y bajas habidas en el primer semestre de 2012, son los que se detallan a continuación:

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

(Miles de euros)	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo al inicio del período	51.710.188	48.239.349
Bajas en el período	930.989	22.311.681
Cancelaciones a vencimiento	7.699	208.748
Cancelaciones anticipadas	32.692	355.551
Subrogaciones por otras entidades	1.615	5.207
Resto	888.983	21.742.175
Altas en el período	25.776.330	2.101.057
Originadas por la entidad	8.600.079	1.825.301
Subrogaciones por otras entidades	3.017	
Resto	17.173.234	275.756
Saldo al final del período	76.555.529	28.028.725

Los movimientos de bajas de préstamos y créditos no elegibles y de altas de préstamos y créditos elegibles clasificados como “Resto” corresponden, fundamentalmente, a la clasificación como elegibles de determinados préstamos y créditos sobre cuyas garantías se ha contratado un seguro de daños y que a 31 de diciembre de 2011 se consideraban no elegibles por no disponer de dicha cobertura en los términos establecidos el artículo 10 del RD 716/2009, de 24 de abril.

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

(Miles de euros)	30.06.2012	31.12.2011
Cédulas hipotecarias no nominativas	56.927.061	37.373.573
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	1.275.000	1.325.000
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	961.382	1.007.569
Cédulas hipotecarias emitidas (A)	59.163.443	39.706.142
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (**)	116.598.545	119.928.336
Participaciones hipotecarias emitidas	(1.482.370)	(2.048.837)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(10.531.921)	(17.929.962)
Bonos hipotecarios emitidos		
Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias (B)	104.584.254	99.949.537
Colateralización: (B)/(A)	177%	252%
Sobrecolateralización: [(B)/(A)]-1	77%	152%

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

La reducción en el grado de colateralización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank responde a las medidas de prudencia adoptadas por el Grupo “la Caixa” para reforzar su posición de liquidez con objeto de hacer frente a posibles tensiones o situaciones de crisis en los mercados.

En este sentido, por un lado, el incremento de cédulas hipotecarias emitidas se debe, fundamentalmente a las emisiones realizadas durante los meses de mayo y junio de 2012 por importe de 19.250 millones de euros. Estas emisiones han sido recompradas íntegramente por

CaixaBank y se han utilizado para incrementar los activos líquidos pignorados en el BCE. El grado de colateralización a 30 de junio de 2012 sin tener en consideración los 19.250 millones de euros emitidos y recomprados por CaixaBank con el fin de reforzar la liquidez del Grupo "la Caixa" se situaría en el 262% (162% de sobrecolateralización).

Por otro lado, con el propósito de optimizar el uso de los activos líquidos del balance, se ha procedido a liquidar anticipadamente fondos de titulización cuyos bonos con mejor calificación crediticia se habían aportado como garantía de la facilidad de crédito del BCE. La liquidación de estos fondos ha supuesto la reducción de participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria emitidos, incrementando la cartera de préstamos y créditos aptos como colateral para la emisión de cédulas hipotecarias.

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 BCE (incluyendo aquellos activos en proceso de incorporación por importe de 460 millones de euros), ha pasado de 20.948 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 a 42.489 millones de euros a 30 de junio de 2012. El incremento de 21.541 millones de euros se explica fundamentalmente por la aplicación de las medidas descritas anteriormente.