



Grupo CaixaBank

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de CaixaBank, S.A.,
por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de CaixaBank, S.A. (en adelante "CaixaBank") y sociedades dependientes (en adelante "el Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2017 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de CaixaBank son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.


Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 contiene las explicaciones que los administradores de CaixaBank consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de CaixaBank, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de CaixaBank en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de Octubre y desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francisco Ambrós', is written over a horizontal line. The signature is stylized and includes a large loop at the end.

Francisco Ignacio Ambrós

28 de julio de 2017

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK
A 30 DE JUNIO DE 2017**

- Balances intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
- Cuentas de pérdidas y ganancias intermedias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016
- Estados de ingresos y gastos reconocidos intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016
- Estados de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016
- Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017



Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo

BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

	30-06-2017	31-12-2016 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	14.768.439	13.259.957
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	11.975.873	11.667.687
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>584.405</i>	<i>1.796.932</i>
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	5.757.585	3.139.646
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	69.208.206	65.076.973
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>3.686.261</i>	<i>9.377.156</i>
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	229.787.629	207.640.937
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>88.669.677</i>	<i>80.981.698</i>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	7.789.210	8.305.902
<i>Pro memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	<i>2.472.303</i>	<i>2.875.627</i>
Derivados - contabilidad de cobertura (Nota 9)	2.799.707	3.090.475
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés	(7.355)	134.586
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 10)	6.211.022	6.420.710
Entidades multigrupo	1.300.536	1.193.962
Entidades asociadas	4.910.486	5.226.748
Activos amparados por contratos de seguro y reaseguro	308.180	344.144
Activos tangibles (Nota 11)	6.547.184	6.436.908
Inmovilizado material	3.080.707	3.004.662
De uso propio	3.080.707	3.004.662
Inversiones inmobiliarias	3.466.477	3.432.246
<i>Pro memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Activos intangibles (Nota 12)	3.843.147	3.687.352
Fondo de comercio	3.050.845	3.050.845
Otros activos intangibles	792.302	636.507
Activos por impuestos (Nota 19)	10.619.867	10.521.402
Activos por impuestos corrientes	599.667	878.739
Activos por impuestos diferidos	10.020.200	9.642.663
Otros activos (Nota 13)	2.689.063	1.795.723
Existencias	1.010.316	1.012.896
Resto de otros activos	1.678.747	782.827
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 14)	6.386.267	6.404.860
Total Activo	378.684.024	347.927.262
Pro-memoria		
Garantías concedidas (Nota 23)	4.623.077	3.486.709
Compromisos contingentes concedidos (Nota 23)	80.000.318	75.651.105

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

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2017.



BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo

	30-06-2017	31-12-2016 (*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 15)	9.504.524	10.292.298
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 15)	7.208.229	3.763.976
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	276.862.228	254.093.295
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	5.192.127	4.118.792
Derivados - contabilidad de coberturas (Nota 9)	891.863	625.544
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	1.582.377	1.984.854
Pasivos amparados por contratos de seguros (Nota 16)	49.286.034	45.803.579
Provisiones (Nota 17)	5.346.299	4.730.271
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	2.154.132	2.028.612
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	1.320.146	972.767
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	768.446	633.224
Compromisos y garantías concedidos	348.919	228.553
Restantes provisiones	754.656	867.115
Pasivos por impuestos (Nota 19)	1.214.402	1.186.209
Pasivos por impuestos corrientes	6.915	218
Pasivos por impuestos diferidos	1.207.487	1.185.991
Capital reembolsable a la vista	0	0
Otros pasivos (Nota 13)	2.328.212	1.805.635
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	84.624	86.039
Total Pasivo	354.308.792	324.371.700

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

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2017.



BALANCES INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Patrimonio neto

	30-06-2017	31-12-2016 (*)
FONDOS PROPIOS (Nota 18)	23.830.359	23.399.819
Capital	5.981.438	5.981.438
Capital desembolsado	5.981.438	5.981.438
Prima de emisión	12.032.802	12.032.802
Otros elementos de patrimonio neto	9.079	7.499
Ganancias acumuladas	5.524.303	5.239.487
Otras reservas	(543.802)	(716.893)
Menos: Acciones propias	(12.951)	(14.339)
Resultado del ejercicio atribuido a los propietarios de la dominante	839.490	1.047.004
Menos: Dividendos a cuenta (Nota 5)	0	(177.179)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO (Nota 18)	154.517	126.621
Elementos que no se reclasificarán en resultados	0	0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	154.517	126.621
Conversión en divisas	2.764	2.332
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	30.627	25.316
Activos financieros disponibles para la venta	34.654	(26.494)
Instrumentos de deuda	368.266	366.815
Instrumentos de patrimonio	(333.612)	(393.309)
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	86.472	125.467
INTERESES MINORITARIOS (participaciones no dominantes)	390.356	29.122
Otro resultado global acumulado	1.655	50
Otros elementos	388.701	29.072
Total Patrimonio neto	24.375.232	23.555.562
Total Pasivo y Patrimonio neto	378.684.024	347.927.262

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

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2017.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, en miles de euros
CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPOEN EL GRUPO CAIXABANK

	2017	2016 (*)
Ingresos por intereses	3.431.615	3.348.007
Gastos por intereses	(1.082.527)	(1.307.370)
MARGEN DE INTERESES	2.349.088	2.040.637
Ingresos por dividendos	120.751	107.967
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación (Nota 10)	267.723	291.635
Ingresos por comisiones	1.367.385	1.083.268
Gastos por comisiones	(115.454)	(73.067)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto)	63.921	639.563
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto)	43.501	(177.234)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto)	18.876	14.951
Diferencias de cambio (neto)	51.585	117.191
Otros ingresos de explotación	379.599	299.582
Otros gastos de explotación	(499.361)	(434.925)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	519.309	494.364
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(286.438)	(354.677)
MARGEN BRUTO	4.280.485	4.049.255
Gastos de administración	(2.103.006)	(1.820.878)
Gastos de personal	(1.532.190)	(1.326.387)
Otros gastos de administración	(570.816)	(494.491)
Amortización (Notas 11 y 12)	(219.964)	(181.489)
Provisiones o reversión de provisiones (Nota 17)	(628.203)	(262.580)
Deterioro del valor o reversión del deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(606.116)	(648.979)
Activos financieros disponibles para la venta	(137.634)	(230.226)
Préstamos y partidas a cobrar	(468.482)	(537.709)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	118.956
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	723.196	1.135.329
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	(10)	(1.100)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(9.308)	(20.771)
Activos tangibles	(2.890)	(20.905)
Activos intangibles	(6.418)	151
Otros	0	(17)
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto) (Nota 6)	(172.750)	(158.642)
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados (Nota 6)	441.555	66.925
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto)	22.749	(133.713)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.005.432	888.028
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(149.199)	(242.635)
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	856.233	645.393
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	(126)	(1.364)
RESULTADO DEL PERIODO	856.107	644.029
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	16.617	5.973
Atribuible a los propietarios de la dominante	839.490	638.056
Beneficio por acción		
Beneficio básico por acción (euros) (Nota 5)	0,14	0,11
Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 5)	0,14	0,11

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 1 «Comparación de la información»).



Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS (PARTE A)
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2017	2016 (*)
RESULTADO DEL PERIODO	856.107	644.029
OTRO RESULTADO GLOBAL	29.501	(1.297.290)
Partidas que no se reclasificarán en resultados	0	0
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	29.501	(1.297.290)
Conversión de divisas	948	(377.725)
<i>Ganancias/(pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	948	(132.824)
<i>Transferido a resultados</i>		(244.901)
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	2.927	(70.895)
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(3.794)	(60.204)
<i>Transferido a resultados</i>	6.721	(10.691)
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Activos financieros disponibles para la venta	40.062	(697.728)
<i>Ganancias/(pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	(10.723)	(398.129)
<i>Transferido a resultados</i>	50.785	(299.599)
<i>Otras reclasificaciones</i>		
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(38.995)	(139.989)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	24.559	(10.953)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	885.608	(653.261)
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	18.222	5.504
Atribuible a los propietarios de la dominante	867.386	(658.765)

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

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios		Total	
	Fondos propios										Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado		Otros elementos
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta						
PERIODO ACTUAL														
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	5.981.438	12.032.802	7.499	5.239.487	(716.893)	(14.339)	1.047.004	(177.179)	126.621	50	29.072	23.555.562		
Efectos de la corrección de errores												0		
Efectos de los cambios en las políticas contables												0		
Saldo de apertura a 31-12-2016	5.981.438	12.032.802	7.499	5.239.487	(716.893)	(14.339)	1.047.004	(177.179)	126.621	50	29.072	23.555.562		
Resultado global total del periodo							839.490		27.896	1.605	16.617	885.608		
Otras variaciones del patrimonio neto	0	0	1.580	284.816	173.091	1.388	(1.047.004)	177.179	0	0	343.012	(65.938)		
Emisión de acciones ordinarias												0		
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(358.675)								(358.675)		
Compra de acciones propias						(1.405)						(1.405)		
Venta o cancelación de acciones propias						2.793						2.793		
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				684.626	185.199		(1.047.004)	177.179				0		
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto			1.580	(41.135)	(12.108)						343.012	291.349		
Saldo de cierre a 30-06-2017	5.981.438	12.032.802	9.079	5.524.303	(543.802)	(12.951)	839.490	0	154.517	1.655	388.701	24.375.232		

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (PARTE B)

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante										Intereses minoritarios		Total	
	Fondos propios										Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado		Otros elementos
	Capital	Prima de emisión	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Menos: Acciones Propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Menos: Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado				
PERIODO ANTERIOR														
Saldo de apertura (antes de reexpresión)	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550		
Efectos de la corrección de errores												0		
Efectos de los cambios en las políticas contables												0		
Saldo de apertura a 31-12-2015	5.823.990	12.032.802	5.120	4.850.813	413.916	(19.713)	814.460	(232.754)	1.480.290	530	35.096	25.204.550		
Resultado global total del periodo							638.056		(1.296.821)	(469)	5.973	(653.261)		
Otras variaciones del patrimonio neto	86.253	0	1.403	414.829	(304.502)	(2.004.727)	(814.460)	232.754	0	0	(1.574)	(2.390.024)		
Emisión de acciones ordinarias	86.253			(86.253)								0		
Dividendos (o remuneraciones a los socios)				(251.837)							(2.383)	(254.220)		
Compra de acciones propias						(2.004.727)						(2.004.727)		
Transferencias entre componentes del patrimonio neto				863.394	(281.688)		(814.460)	232.754				0		
Pagos basados en acciones			1.403									1.403		
Otros aumentos/disminuciones del patrimonio neto				(110.475)	(22.814)						809	(132.480)		
Saldo de cierre a 30-06-2016	5.910.243	12.032.802	6.523	5.265.642	109.414	(2.024.440)	638.056	0	183.469	61	39.495	22.161.265		

Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.



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

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016, en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2017	2016 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	349.874	3.257.001
Resultado del periodo	856.107	644.029
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.621.859	3.665.539
Amortización	219.964	181.489
Otros ajustes	2.401.895	3.484.050
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(1.049.712)	(13.818.167)
Activos financieros mantenidos para negociar	1.910.926	(2.445.086)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(1.349.213)	(622.643)
Activos financieros disponibles para la venta	(342.485)	(4.042.168)
Préstamos y partidas a cobrar	(2.467.603)	(8.602.038)
Otros activos de explotación	1.198.663	1.893.768
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	(2.440.053)	12.413.021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(984.052)	422.539
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.229.262	775.494
Pasivos financieros a coste amortizado	(2.018.765)	10.578.085
Otros pasivos de explotación	(666.498)	636.903
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	361.673	352.579
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.547.303	977.476
Pagos:	(959.654)	(491.498)
Activos tangibles	(198.512)	(179.727)
Activos intangibles	(98.881)	(62.598)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(3.926)	(97.031)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(644.523)	0
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(13.812)	(20.695)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	(131.447)
Cobros:	2.506.957	1.468.974
Activos tangibles	45.841	6.823
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	3.233	681.891
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	574.931	780.260
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	532.992	
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	1.349.960	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(387.287)	(4.967.397)
Pagos:	(4.890.080)	(6.471.573)
Dividendos	(358.675)	(251.837)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(1.405)	(347)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(4.530.000)	(6.219.389)
Cobros:	4.502.793	1.504.176
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	2.793	4.176
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	4.500.000	1.500.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(1.408)	(1.317)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	1.508.482	(734.237)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	13.259.957	6.615.172
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	14.768.439	5.880.935
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Efectivo	1.875.408	1.493.163
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	11.788.782	3.676.436
Otros activos financieros	1.104.249	711.336
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	14.768.439	5.880.935

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

Nota 1: El importe de los intereses recibidos y pagados a 30 de junio de 2017 ha sido de 3.788 y 1.459 millones de euros, respectivamente (3.579 y 1.851 millones de euros a 30 de junio de 2016, respectivamente).

Nota 2: El importe de los dividendos percibidos a 30 de junio de 2017 ha ascendido a 185.098 miles de euros (282.542 miles de euros a 30 de junio de 2016).



Las Notas 1 a 24 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.



Notas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017

ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS

PÁGINA

1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	12
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	22
3. Gestión del riesgo	23
4. Gestión de la solvencia.....	51
5. Retribución al accionista y beneficios por acción	53
6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes	55
7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»	59
8. Activos financieros.....	62
9. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)	71
10. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	72
11. Activos tangibles	74
12. Activos intangibles	75
13. Otros activos y pasivos.....	76
14. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	78
15. Pasivos financieros.....	79
16. Pasivos amparados por contratos de seguros	82
17. Provisiones.....	83
18. Patrimonio neto	87
19. Situación fiscal	89
20. Transacciones con partes vinculadas.....	91
21. Información por segmentos de negocio	95
22. Plantilla y número de oficinas	100
23. Garantías y compromisos contingentes concedidos	101
24. Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario	102



Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance, 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 intermedios, 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 primer semestre.

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

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank o la Entidad) y las sociedades que componen el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, con NIF A08663619 y domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal, 621, es la entidad surgida del proceso de transformación de Critería CaixaCorp, SA que culminó con la inscripción de CaixaBank en el Registro de Entidades de Crédito del Banco de España el día 30 de junio de 2011 y el inicio de su cotización en bolsa, ya como entidad de crédito, desde el día siguiente, 1 de julio de 2011.

A 30 de junio de 2017, Critería Caixa, SAU (en adelante, Critería o CriteríaCaixa) es accionista de CaixaBank con una participación del 40% (45,32% a 31 de diciembre de 2016), siendo la misma en derechos de voto (44,68% a 31 de diciembre de 2016). Critería está participada al 100% por la Fundación Bancaria Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (en adelante, Fundación Bancaria "la Caixa").

Con fecha 6 de febrero de 2017 CriteríaCaixa informó, mediante Hecho Relevante, de la colocación en el mercado de un paquete de 318.305.355 acciones de CaixaBank titularidad de Critería y representativas de aproximadamente un 5,3% del capital social de CaixaBank, mediante colocación acelerada o *accelerated book building*. El importe de la operación ascendió a un total de 1.069 millones de euros y situó la participación de Critería en CaixaBank en el 40%. Esta operación se enmarca en el acuerdo, en mayo de 2016, del Patronato de la Fundación Bancaria "la Caixa" y del Consejo de Administración de Critería, por el cual dejaron constancia de su voluntad de cumplir las condiciones, establecidas por el Banco Central Europeo, para que se produzca la desconsolidación prudencial de Critería respecto al grupo CaixaBank, antes de finalizar el ejercicio 2017.

El objeto social de CaixaBank consiste principalmente en:

- la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares, y la realización de actividades de agencia de seguros;



- la recepción de fondos del público en forma de depósito irregular o en otras análogas, para su aplicación por cuenta propia a operaciones activas de crédito y de microcrédito, y a otras inversiones, prestando a la clientela servicios de giro, transferencia, custodia, mediación y otros; y
- la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de toda clase de títulos valores y la formulación de oferta pública de adquisición y venta de valores, así como de toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Como entidad bancaria cotizada, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco Central Europeo (BCE), del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Bases de presentación

El 23 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de CaixaBank formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2016 de acuerdo al marco normativo de información financiera aplicable al Grupo, que es el establecido en 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. Tanto estas cuentas anuales como la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2016, fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 6 de abril de 2017.

En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 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 consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2016, 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 intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank correspondientes al primer semestre de 2017 que se adjuntan, se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, de acuerdo con las NIIF, y 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, así como sus posteriores modificaciones que se encuentran vigentes. Los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 27 de julio de 2017.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34 y la Circular 5/2015 de la CNMV, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de incluir explicaciones de los sucesos y variaciones significativas para la comprensión de los cambios en la posición y el rendimiento de la Entidad desde las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el primer semestre, sin duplicar la información contenida en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2016.

Los formatos de presentación del balance, 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 consolidados, se han establecido de acuerdo con la Circular 5/2015 de la CNMV.

Las cifras se presentan en miles de euros a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria. Determinada información financiera de estas notas explicativas ha sido redondeada y,



consecuentemente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2017

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no ha entrado en vigor ninguna norma que resulte de aplicación a partir del 1 de enero de 2017.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las normas más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero que todavía no han entrado en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, o bien porque todavía no han sido aprobadas por la Unión Europea, incluyen las mismas que las detalladas en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.

El Grupo ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada de estas normas, en el caso de que fuera posible. Asimismo, a la fecha actual, el Grupo está analizando todos los futuros impactos de la adopción de estas normas, en particular:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 establece de forma exhaustiva el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2018, momento en que reemplazará a la actual Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”. Existen diferencias muy relevantes con la norma actual en relación con aspectos como la clasificación y valoración de activos y pasivos financieros, el deterioro de activos financieros y las coberturas contables.

Respecto la clasificación y valoración de los activos financieros, el enfoque de la NIIF 9 se basa en considerar de forma conjunta tanto las características de los flujos de caja que se derivan de los instrumentos como el modelo de negocio bajo el cual se gestionan, reduciéndose en la práctica el número de carteras y los modelos de deterioro previstos actualmente en la NIC 39. Los activos financieros cuyos flujos de caja representan solo pagos de principal e intereses se registran a coste amortizado si se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los anteriores flujos, mientras que se valoran a valor razonable, registrando los cambios de valoración en otros ingresos y gastos, si el objetivo es tanto cobrar los flujos como su venta. El resto de activos financieros, entre ellos los que incorporan derivados implícitos, deberán valorarse íntegramente a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para todos los activos que no estén valorados a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, las entidades deberán reconocer las pérdidas esperadas de crédito diferenciando entre los activos cuya calidad crediticia no ha empeorado de forma significativa desde su reconocimiento inicial de aquellos activos que sí lo han hecho.

Es precisamente la parte correspondiente al deterioro de valor de los instrumentos financieros, basado en la pérdida esperada, dónde la NIIF 9 presenta cambios más sustanciales respecto al actual modelo de NIC 39 basado en la contabilización de las pérdidas incurridas por riesgo de



crédito. En particular, la NIIF 9 requerirá que una entidad base su medición de las provisiones por insolvencias usando un enfoque de deterioro que diferencia entre tres estados. La medición de las pérdidas esperadas depende de si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de tal forma que: (i) la pérdida esperada en el horizonte temporal de 12 meses (estado 1) aplica a todos los activos (desde su reconocimiento inicial) siempre que no haya un incremento significativo del riesgo de crédito, (ii) la pérdida esperada total (estados 2 y 3) debe registrarse cuando se ha producido dicho incremento significativo del riesgo de crédito, medido en base individual o colectiva. Para aquellos activos financieros considerados como deteriorados que se encuentran clasificados en el estado 3, los intereses financieros se devengarán sobre el valor neto contable.

La evaluación respecto si se ha producido un incremento significativo en el riesgo de crédito debe basarse en información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, y debe reflejar información histórica, corriente y con vistas al futuro (*forward-looking*).

De la comparación del nuevo modelo de pérdida esperada previsto en la NIIF 9 con el actual modelo de pérdida incurrida previsto en la NIC 39 conviene destacar lo siguiente:

- En el momento del reconocimiento inicial, la NIIF 9 requiere el reconocimiento de la pérdida esperada frente al reconocimiento de la pérdida incurrida.
- En el modelo de pérdida esperada existirá un incremento en el juicio necesario para determinar la información *forward-looking* y las hipótesis de comportamiento que afectan a la vida de los instrumentos que deben considerarse, y cómo estas hipótesis se incorporan en la valoración de la pérdida esperada.
- El requerimiento de calcular pérdidas a vida para aquellas exposiciones que hayan sufrido un deterioro significativo desde su reconocimiento inicial.

En relación con los pasivos financieros, las categorías previstas en la NIIF 9 son similares a las previstas actualmente en la NIC 39 y su valoración no cambiará excepto por el requisito de registrar las variaciones en el valor razonable relacionadas con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio en el caso de mantener pasivos financieros a los que se ha aplicado la opción de valor razonable.

Para la contabilidad de coberturas se ha reemplazado la granularidad de los actuales requerimientos de la NIC 39 por un nuevo modelo capaz de reflejar mejor en los estados financieros las actividades internas de gestión de riesgos. Existen cambios respecto la NIC 39 en diversos aspectos como las partidas cubiertas, instrumentos de cobertura, contabilización del valor temporal de las opciones y evaluación de la eficacia, que permitirán a las entidades con actividad financiera del Grupo ampliar las operaciones a las cuales se aplica la contabilidad de cobertura y facilitar su aplicación, mientras que el resto de entidades se verán beneficiadas principalmente por la posibilidad de cubrir riesgos no-financieros.

El Grupo inició en 2015 los trabajos preparatorios para la implementación de esta norma. Liderado por un comité de Proyecto Interno de CaixaBank, el objetivo principal es la realización de las tareas necesarias para la implementación de la NIIF 9, en la totalidad de áreas del Grupo afectadas, de forma que se garantice su cumplimiento en la fecha de primera aplicación.

El comité, liderado por la Dirección Ejecutiva de Gestión Global de Riesgo de CaixaBank, en coordinación con la Dirección Ejecutiva de Intervención, Control de Gestión y Capital de CaixaBank,



es el enlace con el Comité de Dirección del Grupo CaixaBank y se encarga también de la gestión operativa y toma de decisiones estratégicas (recursos, plazos, definición de modelos, etc.).

El proyecto lo integran diferentes equipos (sistemas, modelos, *impairment*, intervención, políticas contables, seguimiento) que son los encargados de la gestión del día a día del mismo. Adicionalmente, se ha creado un comité de seguimiento formado por los responsables de las áreas mencionadas.

Las tareas más relevantes llevadas a cabo por el Grupo CaixaBank y que cuentan con un grado más alto de finalización hasta la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados abarcan los siguientes ámbitos:

- Modificación del modelo organizativo a nivel departamental y redefinición del modelo de gobierno.
- Determinación del modelo de negocio bajo el que se gestionan nuestros activos financieros.
- Análisis de las características de los flujos de caja que se derivan de estos instrumentos financieros.
- Identificación de los *triggers* o indicadores para la clasificación de los instrumentos financieros en los Estados 1, 2 o 3.
- Modificaciones necesarias en las herramientas actualmente disponibles en el Grupo para la medición de los parámetros de riesgo necesarios para el cálculo de las pérdidas esperada y para el análisis individual y colectivo de los distintos instrumentos.
- Revisión de procesos internos y controles en los ámbitos de admisión y concesión de operaciones, políticas contables, *reporting* a los órganos de gobierno, etc.

Derivado del trabajo realizado en los dos últimos años se han identificado una serie de impactos cualitativos y cuantitativos que describimos brevemente a continuación.

Clasificación y valoración de activos y pasivos financieros

- Determinados activos financieros serán reclasificados de la cartera de “Préstamos y partidas a cobrar” a “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” al haber concluido que o bien no son gestionados dentro de un modelo de negocio consistente en el cobro de los flujos de efectivo contractuales y/o venta de dichos activos financieros, o bien de las características de dichos flujos de efectivo contractuales no se ha podido concluir que se correspondan únicamente con pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.
- Aquellos instrumentos de patrimonio clasificados hasta el momento en la cartera de “Activos financieros disponibles para la venta” pasarán a clasificarse en la categoría de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, considerando que el Grupo tiene intención de usar la opción para designar los instrumentos de patrimonio en esta categoría de forma irrevocable a la fecha de transición. Para los instrumentos de patrimonio clasificados en esta categoría no se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias ni las ganancias o pérdidas reconocidas en patrimonio neto en el momento de la venta, ni las pérdidas por deterioro.
- No se han identificado cambios significativos a nivel de pasivos financieros.

El Grupo está estimando el impacto que las reclasificaciones anteriores pueden suponer en sus activos netos, no habiendo identificado hasta la fecha un volumen significativo de instrumentos



financieros, actualmente clasificados en la cartera de préstamos y cuentas a cobrar y valorados a coste amortizado, que generen flujos de caja diferentes a pagos de principal e intereses.

Pérdidas por deterioro

Bajo NIIF 9 las pérdidas por deterioro se reconocerán de una manera más temprana en comparación con NIC 39. En el momento del reconocimiento inicial de los activos financieros se requerirá una corrección de valor por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de impago que pueden producirse en los siguientes 12 meses. Para aquellos activos financieros en los que se haya puesto de manifiesto un incremento significativo de su riesgo de crédito se reconocerán las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

Conforme a la metodología desarrollada dentro del proyecto interno de implementación que hemos descrito anteriormente, la cartera de instrumentos financieros sujetos a deterioro (activos financieros a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, contratos de arrendamiento y determinados compromisos y contratos de garantía) ha sido provisionalmente segregada en los tres estados descritos anteriormente. Asimismo, el proceso de definición y calibración de los parámetros necesarios para la medición de las pérdidas esperadas utilizando tanto la información histórica disponible como nuestras mejores hipótesis sobre información *forward-looking* se encuentra en una fase avanzada.

Sobre la base de todo lo anterior, y tomando en consideración datos referidos a 31 de diciembre de 2016, nuestra mejor estimación a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados es que estas modificaciones pueden suponer un potencial aumento de las correcciones valorativas por deterioro inferior al 10%.

Coberturas

El Grupo tiene intención de aplicar lo establecido en la NIIF 9 en lo relativo a coberturas contables al entender que esta opción se alinea mejor con la estrategia de gestión del riesgo del Grupo CaixaBank. No obstante, al margen de los mayores requerimientos de desglose en la información financiera, no se esperan impactos cuantitativos significativos.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados existe incertidumbre respecto el efecto impositivo de los ajustes anteriores así como los impactos prudenciales por la integración de estos ajustes en la ratio CET1, si bien esperamos que el impacto en dicha ratio sea inferior a 15 puntos básicos.

Los impactos indicados anteriormente están todos ellos referidos a 31 de diciembre de 2016, son en términos brutos y excluyen a la filial BPI, para la que se ha tomado el control en febrero de 2017 y ya se han integrado sus activos identificables a valor razonable. A la fecha de formulación de estos estados financieros constituyen la mejor estimación de los efectos que entendemos pueden ser más significativos para el perímetro detallado, sin ser un detalle completo y exacto de la totalidad de impactos que finalmente se deriven de la aplicación de esta norma en su entrada en vigor definitiva el 1 de enero de 2018. Adicionalmente, en la medida que el proyecto interno de implementación de la nueva norma no ha concluido, y que las valoraciones anteriores tienen que actualizarse en la fecha efectiva de primera aplicación, los resultados que hemos descrito pueden verse modificados.

En la fecha de primera aplicación, conforme a lo establecido en la NIIF 9 y NIC 8, los importes finales resultantes del cambio normativo serán reconocidos en las reservas de Grupo CaixaBank.



- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

Si bien puede suponer ciertos cambios en el perfil temporal de reconocimiento de ingresos, el Grupo no espera que se derive un impacto relevante de su implementación el 1 de enero de 2018.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

Esta norma, que sería aplicable a partir del 1 de enero de 2019, no ha sido todavía endosada por la Unión Europea. Introduce un modelo único de contabilización de los arrendamientos para arrendatarios, requiriendo que estos reconozcan los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. El principal cambio se deriva de la obligación a reconocer, por parte del arrendatario, un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación en términos de valor presente para hacer pagos por arrendamiento. Mientras el activo se amortizará a lo largo de la vida del contrato, el pasivo generará un gasto financiero.

Grupo CaixaBank inició a finales de 2016 un proyecto específico para la implementación de esta norma, habiéndose centrado en el análisis de impactos consecuencia de su modelo de negocio. La principal tipología de contratos identificada que requerirá estimar un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento son los arrendamientos de bienes inmuebles (destinados a oficinas) que están afectos a su actividad de explotación.

Adicionalmente, desde la fecha de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas han sido emitidas por parte del IASB las siguientes normas e interpretaciones que todavía no han sido endosadas a nivel europeo:

- NIIF 17 “Contratos de Seguro”

Esta norma establece los requerimientos que una entidad debe aplicar en la contabilización de los contratos de seguro que emite y contratos de reaseguro celebrados. Su fecha efectiva es el 1 de enero de 2021 y reemplazará en ese momento a la NIIF 4 “Contratos de Seguro”, norma de carácter temporal que permite continuar usando las prácticas contables locales y que ha dado lugar a que los contratos de seguro sean contabilizados de forma diferente entre jurisdicciones.

La implementación de la NIIF 17 supondrá realizar una contabilización consistente para todos los contratos de seguro basada en un modelo de valoración que utilizará hipótesis de cálculo actualizadas a cada fecha de cierre (como el tipo de descuento, tablas de mortalidad y supervivencia, y respecto otras variables financieras).

Los efectos de los cambios en las anteriores hipótesis podrán quedar reconocidos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio, en función de su naturaleza y si dichos cambios están asociadas a la prestación de un servicio que ya ha ocurrido o no, o suponer una reclasificación entre los componentes del pasivo de seguros registrados. En lo que se refiere a los ingresos o gastos financieros de la actividad aseguradora, las entidades podrán optar por registrarlos íntegramente en la cuenta de resultados o bien una parte de los mismos en patrimonio.

Para todos aquellos contratos que no sean onerosos, las entidades reconocerán un margen de beneficio en la cuenta de resultados (denominado ‘margen contractual del servicio’) durante el periodo en el que se prestan los servicios bajo el contrato.

Tras la publicación reciente de esta norma, el Grupo ha iniciado las actividades preparatorias para constituir un grupo de trabajo específico que abordará su implementación. A medida que se avance



en el proyecto, se informarán de los impactos cualitativos y/o cuantitativos considerados relevantes.

- CINIIF 23 “Incertidumbre respecto tratamientos fiscales”

La interpretación trata aquellas situaciones en que pueda existir una disputa con la autoridad fiscal o esté abierta inspección sobre un tratamiento fiscal en particular y éstas pueden afectar al registro de los activos o pasivos fiscales de la entidad, ya sean corrientes o diferidos.

Su fecha de entrada en vigor es el 1 de enero de 2019, no habiéndose identificado hasta la fecha impactos relevantes de su futura adopción en los importes de activos o pasivos fiscales reconocidos.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio (Nota 6)
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos (Nota 8).
- La valoración de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 10).
- La determinación de los resultados de las participaciones en sociedades asociadas y negocios conjuntos (Nota 10).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de activos tangibles y de otros activos intangibles (Notas 11 y 12).
- La valoración de los fondos de comercio y de los activos intangibles (Nota 12).
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta y grupos enajenables de elementos que se han mantenido para la venta (Nota 14).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Notas 8 y 15).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguros (Nota 16).
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales (Nota 17).
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 17).
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año, y la activación de los créditos fiscales y su recuperabilidad (Nota 19).

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

Comparación de la información

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016 así como al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2016 incluidas en los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



Con fecha 7 de febrero de 2017 se ha producido la toma de control de Banco BPI, SA (en adelante, Banco BPI ó BPI) por parte del Grupo CaixaBank. Desde febrero de 2017 la participación total en BPI (84,5%) se consolida por el método de integración global. Para periodos anteriores, la información financiera contenida en este documento se presenta integrándola en la proporción correspondiente al porcentaje de participación del Grupo en ese momento por el método de la participación (véanse Notas 6 y 10).

Estacionalidad de las transacciones e importancia relativa

Las actividades de las sociedades que componen el Grupo CaixaBank no tienen un carácter cíclico o estacional relevante. Por este motivo no se incluyen detalles específicos en estas notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2017.

No obstante, en aplicación de la interpretación CINIIF 21 determinadas tasas y gravámenes se registran como gasto cuando surge la obligación en base a la regulación que les es de aplicación. En este sentido, el Grupo registra el 1 de enero de cada año el Impuesto de Bienes Inmuebles, habiendo supuesto un gasto de 55 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 (59 millones de euros en el ejercicio anterior).

También se han registrado en el primer semestre de 2017 las contribuciones a los fondos de garantía y de resolución por importe de 105 millones de euros correspondiente al ejercicio 2017 (87 millones de euros en el ejercicio 2016), de los cuales 90 millones de euros (74 millones en el ejercicio 2016) se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y 15 millones de euros (13 millones en el ejercicio 2016) bajo el epígrafe de «Préstamos y partidas a cobrar – Entidades de crédito», al haber optado CaixaBank por materializar el 15% de la contribución mediante compromisos de pago irrevocables para los cuales se ha entregado colateral en efectivo.

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

Toma de control sobre Banco BPI

Con fecha 16 de enero de 2017 la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal registró el folleto de la OPA de CaixaBank sobre BPI a 1,134 euros por acción, abriéndose el periodo de aceptación de dicha OPA con fecha de finalización el 7 de febrero de 2017. Después de la obtención de las autorizaciones necesarias y del cierre del periodo de aceptación de la OPA, esta operación le ha permitido a CaixaBank alcanzar un 84,51% de participación en BPI. El desembolso realizado por el 39,01% de capital social adquirido a través de la Oferta ha sido de 645 millones de euros.

La toma de control sobre Banco BPI ha supuesto un cambio en la naturaleza de la inversión de esta participación, pasando de inversión en asociada a inversión en una empresa del Grupo. Contablemente, el cambio de la naturaleza de la inversión supone la revalorización de la participación previa del 45,5% sobre BPI al precio de la OPA lo que ha supuesto una pérdida bruta de 186 millones de euros en el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del primer semestre de 2017 adjunta y simultáneamente el alta de los activos y pasivos del 100% de la participación en Banco BPI atendiendo al ejercicio de asignación del precio pagado requerido por la IFRS3 . En la Nota 6 se detalla el registro contable provisional del *Purchase Price Allocation (PPA)*, que ha supuesto una diferencia negativa de consolidación de 442 millones de euros recogida en el capítulo «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.



Por todo lo anterior, el impacto total en la cuenta de resultados, a la fecha de la toma de control, como consecuencia de la combinación de negocios asciende a 256 millones de euros.

Acuerdo con Cecabank relativo a su servicio de depositaría

Con fecha 28 de junio de 2017 CaixaBank hace público que, con su mediación, CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU (CaixaBank AM) y VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros (VidaCaixa), han acordado con Cecabank, SA que este último continúe actuando, hasta el 31 de marzo de 2027, como depositario exclusivo del 80% del patrimonio de los fondos de inversión, sociedades de inversión de capital variable y fondos de pensiones del sistema individual gestionados, respectivamente, por CaixaBank AM y VidaCaixa. Respecto del 20% restante Cecabank actuará como depositario exclusivo hasta 31 de marzo de 2022, salvo en un pequeño porcentaje en que la exclusividad finalizará gradualmente entre el 31 de marzo de 2025 y el 31 de marzo de 2027. Con este acuerdo se da continuidad a lo pactado en 2012, año en que Cecabank inició su función de depositaría para las dos filiales de CaixaBank.

Como consecuencia de lo anterior, CaixaBank recibió, en su condición de mediador, un pago de 115 millones de euros que se contabilizó como ingreso en el segundo trimestre de 2017 y podría llegar a percibir, durante los próximos diez años y en función de la evolución del negocio de depositaría de Cecabank, pagos variables por un importe total de hasta 85 millones de euros adicionales.

Hechos posteriores al cierre

El 1 de julio de 2017 se llevó a cabo una colocación privada de una emisión de deuda subordinada (*Tier 2*) por importe de 150 millones de euros con un vencimiento a 25 años, amortizable a partir del año 2037 y con un tipo de interés anual del 4%. La emisión se llevó a cabo al amparo del Folleto de Base de Valores No Participativos de CaixaBank registrado en CNMV y se admitió a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

El 5 de julio de 2017 se realizó una emisión de obligaciones subordinadas (*Tier 2*) por importe de 1.000 millones a 11 años, al amparo del programa de emisión de deuda "EURO 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme" registrado en la Bolsa de Irlanda y la emisión se admitió a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Irlanda.



2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo CaixaBank se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016).

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



3. Gestión del riesgo

En el primer semestre del ejercicio 2017 los aspectos a destacar han sido los siguientes:

- El Grupo CaixaBank está trabajando en el análisis e implantación de diversas novedades en la Regulación y Supervisión Bancaria, así como colaborando en foros sectoriales que analizan el contenido de los documentos consultivos. Entre las novedades cabe destacar:
 - Dentro del objetivo de reducir la variabilidad en el cálculo de activos ponderados por riesgo y de mejorar la comparativa entre entidades bancarias, en línea con la publicación por parte de la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés) a finales de 2016 sobre la estimación de los parámetros de riesgo y técnicas de modelización de los modelos internos, el 1 de marzo de 2017 la EBA inició otra consulta pública *“Draft Regulatory Technical Standards on the specification of the nature, severity and duration of an economic downturn in accordance with Articles 181(3)(a) and 182(4)(a) of Regulation (EU) No 575/2013”*, sobre la estimación de parámetros bajo un escenario de desaceleración económica.
 - Asimismo, con fecha 20 de marzo de 2017 el Banco Central Europeo publicó el documento final *“Guidance to Banks on non-performing loans”*, con el objetivo de clarificar las definiciones y la gestión de los activos problemáticos (exposiciones en mora y refinanciaciones, con dificultades de pago).
 - En abril de 2017 la EBA publicó un documento final *“Draft on ITS Supervisory Reporting EBA/ITS/2017/01”*, donde se detallan nuevos requerimientos relacionados con el reporting de información sobre exposiciones soberanas y modificaciones en los requerimientos relacionados con el *reporting* de información de riesgo operacional. La aplicación de los mismos está prevista para marzo 2018.
 - El Banco Central Europeo, el 16 de mayo de 2017, publicó el documento final *“Guidance on leveraged transactions”*. La guía resume las expectativas clave de supervisión del ECB principalmente en relación con: (i) definición de operaciones apalancadas, (ii) apetito al riesgo y governance, (iii) seguimiento de los créditos sindicados, (iv) políticas y procedimientos de nuevas aprobaciones y su seguimiento, (v) requerimientos de reporting. Esta guía es aplicable a todas las entidades de crédito significativas supervisadas por el ECB, aunque su implementación debería ser consistente con el tamaño y perfil de riesgo de sus operaciones apalancadas. Actualmente el Grupo CaixaBank está trabajando en la implantación de esta guía que entrará en vigor el 16 de noviembre de 2017.
 - Por otra parte, la EBA lanzó el 25 de mayo de 2017, un documento consultivo *“Guidelines on Connected Clients under Article (4) (39) of Regulation (EU) No 575/2013”* sobre la aplicación en la CRR del borrador de la *“Guía de Clientes Conectados”*, cuya consulta se llevó a cabo en Julio de 2016.
 - El 30 de junio el Banco de España, sometió a consulta pública el *Proyecto de Circular a entidades de crédito sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros*, que modificará la CBE 4/2004. La consulta finalizó el 24 de julio. El objetivo es adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera IFRS 15 e IFRS 9, que a partir del 1 de enero de 2018 modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros. La presente circular entrará en vigor el 1 de enero de 2018.

Esta transformación continua de los fundamentos y de los requerimientos al negocio bancario fruto del cambiante entorno regulatorio en Europa, ha tenido una influencia muy significativa en el día a



día de la Gestión de Riesgos y sigue requiriendo la dedicación de cuantiosos recursos y la atención de los órganos de gobierno y del equipo directivo.

- Asimismo, tal y como se indica en la Nota 1, el Grupo CaixaBank sigue trabajando, desde mediados del año 2015, en un proyecto transversal a nivel del Grupo para la implementación de la **Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9 “Instrumentos financieros”**, cuya aplicación trasciende el sector bancario. La NIIF 9 establece, de forma exhaustiva, el conjunto de requerimientos contables para el registro y valoración de los activos y pasivos financieros (excluyendo la parte relativa a macrocoberturas). Su fecha de primera aplicación es el 1 de enero de 2018, momento en que reemplazará a la actual Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración”.

En la Nota 1- Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes, se detalla la evolución del proyecto, así como los principales impactos.

- Por otro lado, desde la fecha de toma de control de Banco BPI en febrero 2017 (véase Nota 1 – Toma de control sobre Banco BPI) ambos grupos están trabajando de forma intensa para alinear el apetito al riesgo, consolidar la información y aplicar las mejores prácticas en la gestión, control y gobierno de los riesgos a nivel corporativo.

Riesgo de crédito

Los deudores dudosos se han situado en 15.492 y 14.754 millones de euros a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, incluyendo los dudosos por garantías y otros compromisos contingentes concedidos. La ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) se ha situado en el 6,5% a 30 de junio de 2017, siendo a 31 de diciembre de 2016 de un 6,9%.

A 30 de junio de 2017, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 7.732 millones de euros (6.880 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), con una ratio de cobertura del 50% (47% a 31 de diciembre de 2016).

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto la incorporación de 1.508 millones de euros de deudores dudosos y de 1.189 millones de euros de provisiones.

La información relevante del riesgo de crédito se detalla a continuación:

Información relativa a 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 3.3 ‘Riesgo de Crédito’ de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.



Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, negocio en España, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

30-06-2017

(Miles de euros)	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	7.577.302	(798.946)	6.778.356	1.966.383
De las cuales: Con incumplimientos/dudosos	1.808.447	(700.830)	1.107.617	749.371
<i>Pro memoria:</i>				
<i>Activos fallidos</i>	4.079.190			

Pro memoria:

	Importe
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (importe en libros)	187.607.160
Total activos (negocios totales)	378.684.024
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales	(1.747.002)

31-12-2016

(Miles de euros)	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros	Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces
Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	8.023.602	(1.061.631)	6.961.971	2.063.420
De las cuales: Con incumplimientos/dudosos	2.434.777	(953.625)	1.481.152	988.580
<i>Pro memoria:</i>				
<i>Activos fallidos</i>	4.410.756			

Pro memoria:

	Importe
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (importe en libros)	187.984.625
Total activos (negocios totales)	347.927.262
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales	(1.471.859)

La reducción de los saldos de financiación a la promoción inmobiliaria se ha debido, principalmente, a una venta de cartera de dudosos y activos fallidos por importe bruto de 686 millones de euros.



Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a la actividad inmobiliaria del Grupo CriteríaCaixa, que asciende a 187 millones de euros (588 millones a 31 de diciembre de 2016).

A continuación se detallan las garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria, negocio en España, que recoge el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

Garantías financieras

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30-06-2017	31-12-2016
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	175.619	171.223
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	<i>57.329</i>	<i>54.992</i>

A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones de financiación a la promoción inmobiliaria, negocio en España, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Garantías recibidas en garantía de operaciones de promoción inmobiliaria

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Valor de las garantías reales	15.423.783	16.710.954
Del que: garantiza riesgos dudosos	3.122.954	4.616.097
Valor de otras garantías	144.106	162.334
Del que: garantiza riesgos dudosos	12.092	13.240
Total	15.567.889	16.873.288

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

Financiación destinada a promotores y promociones por tipos de garantía

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30-06-2017	31-12-2016
Sin garantía hipotecaria	1.252.386	1.188.212
Con garantía hipotecaria	6.324.916	6.835.390
Edificios y otras construcciones terminados	4.614.380	5.187.722
<i>Vivienda</i>	<i>2.989.012</i>	<i>3.390.538</i>
<i>Resto</i>	<i>1.625.368</i>	<i>1.797.184</i>
Edificios y otras construcciones en construcción	881.807	668.262
<i>Vivienda</i>	<i>801.994</i>	<i>598.002</i>
<i>Resto</i>	<i>79.813</i>	<i>70.260</i>
Suelo	828.729	979.406
<i>Suelo urbano consolidado</i>	<i>490.697</i>	<i>696.961</i>
<i>Resto de suelo</i>	<i>338.032</i>	<i>282.445</i>
Total	7.577.302	8.023.602



Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas, negocio en España, es el siguiente:

Créditos a los hogares para la adquisición de vivienda (*)

(Miles de euros)

	Importe bruto	
	30-06-2017 (**)	31-12-2016
Sin hipoteca inmobiliaria	1.186.000	745.922
<i>Del que: Dudoso</i>	<i>13.679</i>	<i>5.771</i>
Con hipoteca inmobiliaria	89.018.680	85.853.616
<i>Del que: Dudoso</i>	<i>3.894.337</i>	<i>3.554.446</i>
Total financiación para la adquisición de viviendas	90.204.680	86.599.538

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

(**) Incluye rehabilitación de vivienda por importe de 4.643 millones de euros a 30 de junio de 2017, que hasta el ejercicio 2017 no se incluía en dicho epígrafe y que a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 4.749 millones de euros.

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

Créditos a los hogares para la adquisición de viviendas por LTV

(Miles de euros)

Rangos de LTV (*)	30-06-2017 (**)		31-12-2016	
	Importe bruto	<i>De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos</i>	Importe bruto	<i>De los cuales: Con incumplimientos/ dudosos</i>
LTV ≤ 40%	22.776.962	280.823	20.627.716	255.488
40% < LTV ≤ 60%	32.867.602	624.038	32.189.704	499.354
60% < LTV ≤ 80%	24.473.549	1.112.184	25.569.575	1.014.221
80% < LTV ≤ 100%	5.836.537	823.154	5.242.340	822.053
LTV > 100%	3.064.030	1.054.138	2.224.281	963.330
Total financiación para la adquisición de viviendas	89.018.680	3.894.337	85.853.616	3.554.446

(*) LTV calculado en base a últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

(**) Incluye rehabilitación de vivienda por importe de 4.643 millones de euros a 30 de junio de 2017, que hasta el ejercicio 2017 no se incluía en dicho epígrafe y que a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 4.749 millones de euros.



Activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, atendiendo al tipo de activo, su procedencia y tipología del inmueble.

30-06-2017

Activos inmobiliarios adjudicados (*)

(Miles de euros)

	Valor contable bruto	Correcciones de deterioro de activo (**)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	8.625.100	(4.592.319)	(2.614.992)	4.032.781
Edificios y otras construcciones terminados	3.583.797	(1.526.540)	(740.729)	2.057.257
<i>Vivienda</i>	2.678.397	(1.132.562)	(516.188)	1.545.835
<i>Resto</i>	905.400	(393.978)	(224.541)	511.422
Edificios y otras construcciones en construcción	863.670	(486.230)	(172.434)	377.440
<i>Vivienda</i>	803.783	(454.241)	(155.438)	349.542
<i>Resto</i>	59.887	(31.989)	(16.996)	27.898
Suelo	4.177.633	(2.579.549)	(1.701.829)	1.598.084
<i>Suelo urbano consolidado</i>	1.947.944	(1.120.489)	(624.881)	827.455
<i>Resto de suelo</i>	2.229.689	(1.459.060)	(1.076.948)	770.629
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.829.074	(1.001.269)	(433.223)	1.827.805
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.507.167	(595.880)	(225.060)	911.287
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	62.987			62.987
Total	13.024.328	(6.189.468)	(3.273.275)	6.834.860

(*) No incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 3.086 millones de euros netos e incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 514 millones de euros netos.

Tampoco incluye los adjudicados de Banco BPI, que ascienden a 70 millones de valor contable neto, al no ser negocio en España.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 15.950 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 9.178 millones de euros, de los que 6.189 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.



31-12-2016

Activos inmobiliarios adjudicados (*)

(Miles de euros)

	Valor contable bruto	Correcciones de valor por deterioro de activo (**)	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación	Valor contable neto
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	9.103.128	(4.819.323)	(2.701.044)	4.283.805
Edificios y otras construcciones terminados	3.887.167	(1.634.838)	(752.300)	2.252.329
<i>Vivienda</i>	2.794.739	(1.188.241)	(516.283)	1.606.498
<i>Resto</i>	1.092.428	(446.597)	(236.017)	645.831
Edificios y otras construcciones en construcción	840.434	(478.528)	(168.736)	361.906
<i>Vivienda</i>	797.160	(453.611)	(154.805)	343.549
<i>Resto</i>	43.274	(24.917)	(13.931)	18.357
Suelo	4.375.527	(2.705.957)	(1.780.008)	1.669.570
<i>Suelo urbano consolidado</i>	2.069.470	(1.198.973)	(668.240)	870.497
<i>Resto de suelo</i>	2.306.057	(1.506.984)	(1.111.768)	799.073
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda	2.791.270	(1.019.676)	(462.651)	1.771.594
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	1.337.773	(580.817)	(232.669)	756.956
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	63.963			63.963
Total	13.296.134	(6.419.816)	(3.396.364)	6.876.318

(*) No incluye los adjudicados clasificados en el epígrafe «Activo Tangible-Inversiones inmobiliarias» por importe de 3.078 millones de euros netos e incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 556 millones de euros netos.

(**) El importe total de la deuda cancelada asociada a los activos adjudicados asciende a 16.504 millones de euros y el saneamiento total de dicha cartera asciende 9.691 millones de euros, de los que 6.420 millones de euros son correcciones de valor registradas en balance.

Refinanciaciones

El detalle de las refinanciaciones por sectores económicos a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:



30-06-2017

(Miles de euros)

	Total						
	Con garantía real						Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (*)
	Sin garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	0	0	0	0	0	0	
Administraciones Públicas	59	183.518	460	88.739	58.905	13.205	(10.832)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	57	27.552	15	1.302	1.114	7	(25.324)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	7.928	2.417.677	13.842	4.144.456	2.456.943	300.896	(1.844.277)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	819	68.761	3.545	1.395.425	878.009	49.418	(490.167)
Resto de hogares	33.246	317.418	94.134	5.443.195	4.588.818	12.070	(826.265)
Total	41.290	2.946.165	108.451	9.677.692	7.105.780	326.178	(2.706.698)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0

(*) A 30 de junio de 2017 las coberturas determinadas colectivamente ascendían a 1.419.973 miles de euros y las coberturas determinadas individualmente ascendían a 1.286.725 miles de euros.

	De los que: Dudosos						
	Con garantía real						Deterioro de valor acumulado en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Sin garantía real		Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	0	0	0	0	0	0	
Administraciones Públicas	14	65.473	154	30.015	15.561	1.145	(10.824)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	43	25.608	12	1.012	842	7	(25.276)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	6.210	1.357.520	9.812	2.892.528	1.644.785	149.028	(1.747.965)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	725	59.711	2.287	1.045.025	578.130	47.230	(452.673)
Resto de hogares	19.064	219.570	56.987	3.356.630	2.701.046	8.569	(753.982)
Total	25.331	1.668.171	66.965	6.280.185	4.362.234	158.749	(2.538.047)
Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	0	0	0	0	0	0	0



31-12-2016

(Miles de euros)

	Total						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito (*)
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	1	5.018	0	0	0	0	0
Administraciones Públicas	20	108.665	424	62.115	54.630	0	(832)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	30	26.797	7	661	510	0	(24.906)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	2.001	2.028.662	10.790	3.790.487	2.594.801	9.995	(1.708.964)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	60	65.915	3.119	1.630.791	1.055.839	3.088	(566.891)
Resto de hogares	23.283	229.713	82.298	5.480.696	4.566.811	5.382	(834.341)
Total	25.335	2.398.855	93.519	9.333.959	7.216.752	15.377	(2.569.043)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

0 0 0 0 0 0 0 0

(*) A 31 de diciembre de 2016 las coberturas determinadas colectivamente ascendían a 1.572.254 miles de euros y las coberturas determinadas individualmente ascendían a 996.789 miles de euros.

	De los que: Dudosos						
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
Entidades de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Administraciones Públicas	12	40.555	130	15.913	13.247	0	(827)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	19	24.609	6	569	425	0	(24.674)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.000	1.168.836	6.626	2.839.235	1.771.879	4.197	(1.601.245)
<i>De las que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	30	55.408	1.789	1.251.943	738.438	2.579	(521.221)
Resto de hogares	10.412	147.308	43.748	3.077.070	2.441.070	1.719	(715.131)
Total	11.443	1.381.308	50.510	5.932.787	4.226.621	5.916	(2.341.877)

Pro memoria: Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

0 0 0 0 0 0 0 0



A continuación se facilita información sobre las garantías recibidas de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Garantías recibidas en garantía de operaciones refinanciadas (*)

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Valor de las garantías reales	17.213.087	16.818.386
Del que: garantiza riesgos dudosos	10.637.364	10.020.152
Valor de otras garantías	186.579	4.898
Del que: garantiza riesgos dudosos	35.739	1.054
Total	17.399.666	16.823.284

(*) El valor de la garantía es el importe máximo de la garantía recibida excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

El movimiento de las operaciones refinanciadas en el primer semestre de 2017 es el siguiente:

Movimiento de operaciones refinanciadas (*)

(Miles de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Saldo inicial	9.163.771	16.629.652
Altas por combinación de negocios con Banco BPI	1.089.608	
Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	826.730	2.273.672
<i>Pro memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	<i>(111.533)</i>	<i>(171.572)</i>
Amortizaciones de deuda	(1.085.923)	(1.345.184)
Adjudicaciones	(155.401)	(160.432)
Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(148.442)	(77.203)
Otras variaciones	226.816	(178.068)
Saldo al final del periodo	9.917.159	17.142.437

(*) En el segundo semestre de 2016 se produjo un desmarcage de operaciones por cumplir con criterios de cura, principalmente.



Riesgo de concentración

Concentración por ubicación geográfica

A continuación se informa del riesgo por área geográfica a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre 2016, respectivamente:

30-06-2017

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	33.041.763	17.315.905	13.356.436	820.954	1.548.468
Administraciones públicas	85.266.803	74.705.399	10.217.963	22.445	320.996
Administración central	70.429.974	60.786.300	9.300.289	22.389	320.996
Otras Administraciones Públicas	14.836.829	13.919.099	917.674	56	0
Otras sociedades financieras y empresarios	13.009.471	5.083.382	7.485.932	295.233	144.924
Sociedades no financieras y empresarios individuales	93.818.703	72.154.106	17.064.192	3.192.249	1.408.156
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido)	7.146.564	6.706.282	439.281	22	979
Construcción de obra civil	4.690.086	3.847.391	414.511	408.316	19.868
Resto de finalidades	81.982.053	61.600.433	16.210.400	2.783.911	1.387.309
Grandes empresas	47.169.082	33.707.782	10.590.837	2.218.716	651.747
Pymes y empresarios individuales	34.812.971	27.892.651	5.619.563	565.195	735.562
Resto de hogares	125.908.601	112.778.037	12.598.602	160.073	371.889
Viviendas	99.076.751	87.772.436	10.852.005	131.696	320.614
Consumo	13.022.224	12.349.502	640.974	9.820	21.928
Otros fines	13.809.626	12.656.099	1.105.623	18.557	29.347
SUBTOTAL	351.045.341	282.036.829	60.723.125	4.490.954	3.794.433
TOTAL	351.045.341				

31-12-2016

(Miles de euros)

	TOTAL	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Bancos centrales y entidades de crédito	33.200.965	16.656.172	14.838.596	535.129	1.171.068
Administraciones públicas	79.169.508	75.298.967	3.755.248	12.351	102.942
Administración central	64.991.648	61.123.692	3.753.775	11.752	102.429
Otras Administraciones Públicas	14.177.860	14.175.275	1.473	599	513
Otras sociedades financieras y empresarios	14.032.716	7.607.100	6.041.849	263.501	120.266
Sociedades no financieras y empresarios individuales	80.194.607	70.444.125	5.089.754	3.211.986	1.448.742
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido)	6.739.498	6.718.439	19.521	610	928
Construcción de obra civil	4.489.447	3.809.723	218.022	439.892	21.810
Resto de finalidades	68.965.662	59.915.963	4.852.211	2.771.484	1.426.004
Grandes empresas	40.586.093	33.857.729	3.766.683	2.137.797	823.884
Pymes y empresarios individuales	28.379.569	26.058.234	1.085.528	633.687	602.120
Resto de hogares	113.906.793	111.963.222	1.403.690	163.083	376.798
Viviendas	89.601.552	88.154.473	998.086	127.031	321.962
Consumo	11.701.382	11.664.761	16.237	9.878	10.506
Otros fines	12.603.859	12.143.988	389.367	26.174	44.330
SUBTOTAL	320.504.589	281.969.586	31.129.137	4.186.050	3.219.816
TOTAL	320.504.589				



El detalle del riesgo de España por Comunidades Autónomas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, es el siguiente:

30-06-2017

1 / 2

(Miles de euros)

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
Bancos centrales y entidades de crédito	17.315.905	892	30	280	36	2.041
Administraciones públicas	74.705.399	1.744.890	441.911	343.053	155.221	322.870
Administración central	60.786.300	0	0	0	0	0
Otras Administraciones Públicas	13.919.099	1.744.890	441.911	343.053	155.221	322.870
Otras sociedades financieras y	5.083.382	2.338	4.089	20.644	3.318	22.572
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	72.154.106	5.832.558	2.021.961	2.508.796	1.189.100	1.505.737
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.706.282	894.725	214.932	413.236	43.827	188.721
Construcción de obra civil	3.847.391	218.335	65.500	111.055	50.536	49.350
Resto de finalidades	61.600.433	4.719.498	1.741.529	1.984.505	1.094.737	1.267.666
Grandes empresas	33.707.782	804.221	670.270	699.138	271.510	430.575
Pymes y empresarios individuales	27.892.651	3.915.277	1.071.259	1.285.367	823.227	837.091
Resto de hogares	112.778.037	18.377.276	4.133.507	6.399.951	2.762.349	3.778.751
Viviendas	87.772.436	14.150.927	3.384.423	5.524.199	2.267.949	3.198.088
Consumo	12.349.502	2.202.354	458.719	651.882	284.922	307.674
Otros fines	12.656.099	2.023.995	290.365	223.870	209.478	272.989
TOTAL	282.036.829	25.957.954	6.601.498	9.272.724	4.110.024	5.631.971

30-06-2017

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	4.147.961	13.095.823	4.641	3.302	18.391	42.508
Administraciones públicas	4.502.786	3.146.324	578.882	1.057.736	744.139	881.287
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	4.502.786	3.146.324	578.882	1.057.736	744.139	881.287
Otras sociedades financieras y	2.210.353	2.650.991	89.692	32.351	10.587	36.447
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	16.117.979	27.629.236	1.375.950	4.775.699	3.181.285	6.015.805
Construcción y promoción inmobiliaria	1.562.501	2.360.527	162.100	351.329	176.571	337.813
Construcción de obra civil	1.068.503	1.620.545	80.818	154.933	83.435	344.381
Resto de finalidades	13.486.975	23.648.164	1.133.032	4.269.437	2.921.279	5.333.611
Grandes empresas	7.819.399	17.008.648	399.781	1.502.691	1.770.113	2.331.436
Pymes y empresarios individuales	5.667.576	6.639.516	733.251	2.766.746	1.151.166	3.002.175
Resto de hogares	34.787.372	16.626.467	3.429.443	8.585.426	3.440.031	10.457.464
Viviendas	23.855.413	14.008.528	2.940.166	7.000.572	2.903.524	8.538.647
Consumo	4.252.577	1.491.874	306.858	919.985	330.177	1.142.480
Otros fines	6.679.382	1.126.065	182.419	664.869	206.330	776.337
TOTAL	61.766.451	63.148.841	5.478.608	14.454.514	7.394.433	17.433.511

(*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.



31-12-2016

1 / 2

(Miles de euros)

	Total	Andalucía	Baleares	Canarias	Castilla - La Mancha	Castilla y León
Bancos centrales y entidades de crédito	16.656.172	229	87	275	35	138
Administraciones públicas	75.298.967	1.744.799	312.186	366.065	154.891	349.206
Administración central	61.123.692					
Otras Administraciones Públicas	14.175.275	1.744.799	312.186	366.065	154.891	349.206
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7.607.100	17.182	2.585	20.773	1.724	19.025
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	70.444.125	5.481.633	1.972.267	2.509.702	1.151.825	1.501.923
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.718.439	999.433	216.339	450.606	35.756	193.778
Construcción de obra civil	3.809.723	209.191	60.706	105.814	46.797	55.454
Resto de finalidades	59.915.963	4.273.009	1.695.222	1.953.282	1.069.272	1.252.691
Grandes empresas	33.857.729	662.607	688.415	618.118	267.843	442.161
Pymes y empresarios individuales	26.058.234	3.610.402	1.006.807	1.335.164	801.429	810.530
Resto de hogares	111.963.222	18.671.954	4.174.942	6.486.018	2.789.925	3.813.850
Viviendas	88.154.473	14.321.384	3.384.370	5.625.543	2.290.065	3.212.396
Consumo	11.664.761	2.017.959	427.732	597.419	260.186	285.188
Otros fines	12.143.988	2.332.611	362.840	263.056	239.674	316.266
TOTAL	281.969.586	25.915.797	6.462.067	9.382.833	4.098.400	5.684.142

31-12-2016

2 / 2

(Miles de euros)

	Cataluña	Madrid	Navarra	Comunidad Valenciana	País Vasco	Resto (*)
Bancos centrales y entidades de crédito	3.343.395	13.296.214	136	2.637	140	12.886
Administraciones públicas	4.702.276	3.481.394	503.425	1.111.854	718.273	730.906
Administración central						
Otras Administraciones Públicas	4.702.276	3.481.394	503.425	1.111.854	718.273	730.906
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.528.405	3.911.027	5.776	51.130	10.846	38.627
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	17.632.136	25.212.063	1.169.121	4.515.684	3.243.599	6.054.172
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.480.052	2.343.157	145.582	344.451	181.213	328.072
Construcción de obra civil	1.064.650	1.683.435	78.546	131.540	87.140	286.450
Resto de finalidades	15.087.434	21.185.471	944.993	4.039.693	2.975.246	5.439.650
Grandes empresas	9.875.563	15.004.820	427.137	1.369.295	1.936.090	2.565.680
Pymes y empresarios individuales	5.211.871	6.180.651	517.856	2.670.398	1.039.156	2.873.970
Resto de hogares	33.131.445	16.855.716	3.468.051	8.583.792	3.440.608	10.546.921
Viviendas	23.750.281	14.117.164	2.977.129	7.026.424	2.880.899	8.568.818
Consumo	4.162.916	1.417.543	295.604	830.307	310.460	1.059.447
Otros fines	5.218.248	1.321.009	195.318	727.061	249.249	918.656
TOTAL	62.337.657	62.756.414	5.146.509	14.265.097	7.413.466	17.383.512

(*) Incluye aquellas Comunidades Autónomas que en conjunto no representan más del 10% del total.



Concentración por sectores económicos

A continuación se recoge la distribución del crédito a la clientela por actividad a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

30-06-2017

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administraciones Públicas	13.387.882	650.844	305.857	149.749	241.562	364.197	136.594	64.599
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3.457.369	333.576	1.044.657	1.077.724	261.709	19.677	8.226	10.897
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	76.680.485	24.724.657	3.499.072	10.706.886	9.148.430	4.396.828	1.591.821	2.379.764
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	6.817.770	5.558.068	54.098	1.606.909	2.128.750	1.165.118	409.438	301.951
Construcción de obra civil	4.402.826	704.951	40.194	323.892	262.674	100.133	38.194	20.252
Resto de finalidades	65.459.889	18.461.638	3.404.780	8.776.085	6.757.006	3.131.577	1.144.189	2.057.561
Grandes empresas	33.151.691	4.269.324	1.957.503	2.236.200	1.818.302	588.632	110.195	1.473.498
Pymes y empresarios individuales	32.308.198	14.192.314	1.447.277	6.539.885	4.938.704	2.542.945	1.033.994	584.063
Resto de hogares	125.418.822	108.561.223	815.929	29.497.675	39.296.965	30.048.958	7.767.385	2.766.169
Viviendas	99.033.191	97.785.922	236.370	24.799.446	35.608.582	28.119.496	7.151.311	2.343.457
Consumo	12.937.515	3.922.028	306.451	1.894.757	1.374.953	650.356	206.325	102.088
Otros fines	13.448.116	6.853.273	273.108	2.803.472	2.313.430	1.279.106	409.749	320.624
SUBTOTAL	218.944.558	134.270.300	5.665.515	41.432.034	48.948.666	34.829.660	9.504.026	5.221.429
TOTAL	218.944.558							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	9.917.163	7.516.831	330.729	1.396.573	2.038.477	2.498.985	940.743	972.782



31-12-2016

(Miles de euros)

	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	> 100%
Administraciones Públicas	12.531.618	640.599	100.419	125.635	161.165	335.232	76.303	42.683
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	7.583.239	328.432	19.025	38.481	265.048	34.019	5.385	4.524
Sociedades no financieras y empresarios individuales	68.657.838	22.332.909	2.292.158	10.121.628	8.855.126	3.259.569	1.218.906	1.169.838
Construcción y promoción inmobiliaria	6.731.077	5.715.143	29.539	2.279.820	2.479.845	806.500	112.943	65.574
Construcción de obra civil	4.485.508	744.549	33.683	337.186	276.130	127.370	19.159	18.387
Resto de finalidades	57.441.253	15.873.217	2.228.936	7.504.622	6.099.151	2.325.699	1.086.804	1.085.877
Grandes empresas	38.794.633	3.927.722	978.252	1.890.714	1.512.492	730.901	278.441	493.426
Pymes y empresarios individuales	18.646.620	11.945.495	1.250.684	5.613.908	4.586.659	1.594.798	808.363	592.451
Resto de hogares e instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares	114.475.394	101.445.825	752.702	29.117.048	40.633.279	27.600.815	3.939.202	908.183
Viviendas	90.561.560	89.460.252	221.202	23.690.460	36.060.571	25.870.540	3.511.113	548.770
Consumo	11.701.382	4.029.981	199.024	1.946.847	1.489.935	550.694	151.906	89.623
Otros fines	12.212.452	7.955.592	332.476	3.479.741	3.082.773	1.179.581	276.183	269.790
SUBTOTAL	203.248.089	124.747.765	3.164.304	39.402.792	49.914.618	31.229.635	5.239.796	2.125.228
TOTAL	203.248.089							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	9.163.771	7.405.688	32.063	2.056.957	3.293.906	1.742.278	223.997	120.615

Información relativa a la exposición al riesgo soberano

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 2017 y 31 de diciembre de 2016. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por CaixaBank directamente de aquellas correspondientes al Grupo asegurador.



30-06-2017 (Grupo CaixaBank, excluyendo Grupo VidaCaixa)

(Miles de euros)

		Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
País	Vencimiento residual					
España	Menos de 3 meses	382.001	0	489.939	2.623.302	0
	Entre 3 meses y 1 año	1.131.581	(65.464)	283.352	2.432.136	0
	Entre 1 y 2 años	63.184	(85.224)	2.571.757	399.692	0
	Entre 2 y 3 años	94.666	(62.434)	2.380.093	807.475	1.234.428
	Entre 3 y 5 años	120.513	(165.119)	457.023	1.740.135	5.091.219
	Entre 5 y 10 años	148.190	(362.535)	4.759.532	2.668.758	0
	Más de 10 años	72.628	(90.786)	418.364	1.317.033	0
	Total	2.012.763	(831.562)	11.360.060	11.988.531	6.325.647
Italia	Menos de 3 meses	4.258	0	110.067	0	0
	Entre 3 meses y 1 año	279.312	0	390.594	0	0
	Entre 1 y 2 años	20.246	(21.147)	191.064	0	0
	Entre 2 y 3 años	60.742	(15.249)	0	0	0
	Entre 3 y 5 años	16.360	(5.696)	892.892	0	0
	Entre 5 y 10 años	12.863	(13.301)	257.271	0	0
	Más de 10 años	6.605	(10.846)	0	0	0
	Total	400.386	(66.239)	1.841.888	0	0
Portugal	Menos de 3 meses	65.110	0	624.127	0	0
	Entre 3 meses y 1 año	28.010	(4.906)	1.327.592	50.000	0
	Entre 1 y 2 años	1.340	0	327.559	0	0
	Entre 2 y 3 años	1.658	0	79	0	0
	Entre 3 y 5 años	7.107	0	0	55.000	0
	Entre 5 y 10 años	2.844	0	0	67.780	0
	Más de 10 años	421	0	0	18.562	0
	Total	106.490	(4.906)	2.279.357	191.342	0
Resto	Menos de 3 meses	0	0	715	48.813	0
	Entre 3 meses y 1 año	25.065	0	0	0	0
	Entre 1 y 2 años	0	(1.257)	0	9.313	0
	Entre 2 y 3 años	5	0	0	1.703	0
	Entre 3 y 5 años	279	0	0	4.439	0
	Entre 5 y 10 años	10.329	(4.162)	0	91.130	0
	Más de 10 años	366	0	0	2.663	0
	Total	36.044	(5.419)	715	158.061	0
Total países	2.555.683	(908.126)	15.482.020	12.337.934	6.325.647	



30-06-2017 (Grupo VidaCaixa)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda		Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
España	Menos de 3 meses					197.101		
	Entre 3 meses y 1 año					349.374		
	Entre 1 y 2 años					724.257		
	Entre 2 y 3 años					1.420.610		
	Entre 3 y 5 años					4.271.149		
	Entre 5 y 10 años					8.602.163		
	Más de 10 años					25.892.008		
	Total		0	0	0	41.456.662	0	0
Bélgica	Menos de 3 meses					139		
	Entre 3 meses y 1 año					2.923		
	Entre 1 y 2 años					654		
	Entre 2 y 3 años					0		
	Entre 3 y 5 años					10.624		
	Entre 5 y 10 años					0		
	Más de 10 años					139		
	Total		0	0	0	14.479	0	0
Irlanda	Menos de 3 meses					0		
	Entre 3 meses y 1 año					0		
	Entre 1 y 2 años					0		
	Entre 2 y 3 años					1.715		
	Entre 3 y 5 años					0		
	Entre 5 y 10 años					0		
	Más de 10 años					0		
	Total		0	0	0	1.715	0	0
Italia	Menos de 3 meses					5.643		
	Entre 3 meses y 1 año					2.271		
	Entre 1 y 2 años					14.316		
	Entre 2 y 3 años					138.787		
	Entre 3 y 5 años					548.868		
	Entre 5 y 10 años					943.358		
	Más de 10 años					2.193.904		
	Total		0	0	0	3.847.147	0	0
Resto	Menos de 3 meses					0		
	Entre 3 meses y 1 año					2.292		
	Entre 1 y 2 años					2.946		
	Entre 2 y 3 años					2.406		
	Entre 3 y 5 años					2.682		
	Entre 5 y 10 años					4.791		
	Más de 10 años					42.069		
	Total		0	0	0	57.186	0	0
Total países		0	0	0	45.377.189	0	0	
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		2.555.683	(908.126)	60.859.209	12.337.934	6.325.647		



31-12-2016 (Grupo CaixaBank, excluyendo Grupo VidaCaixa)

(Miles de euros)

		Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda	Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
País	Vencimiento residual					
España	Menos de 3 meses	178.366		2.885.559	967.533	
	Entre 3 meses y 1 año	681.289	(37.430)	874.544	4.030.415	514.137
	Entre 1 y 2 años	164.461	(41.225)	537.292	350.381	
	Entre 2 y 3 años	38.156	(44.864)	4.460.214	1.065.573	
	Entre 3 y 5 años	350.651	(303.341)	228.716	1.458.765	6.083.828
	Entre 5 y 10 años	88.943	(359.813)	3.464.955	2.889.429	259.036
	Más de 10 años	64.044	(73.424)	8.061	1.656.078	
	Total	1.565.910	(860.097)	12.459.341	12.418.174	6.857.001
Italia	Menos de 3 meses	2.999				
	Entre 3 meses y 1 año	96.863	(27.750)			
	Entre 1 y 2 años	2.561				
	Entre 2 y 3 años	6.623				
	Entre 3 y 5 años	19.370	(9.892)			
	Entre 5 y 10 años	50.048		261.844		
	Total	178.464	(37.642)	261.844	0	0
Resto	Menos de 3 meses			351.136	1.885	
	Entre 3 meses y 1 año			150.390	28.106	
	Entre 1 y 2 años				9.875	
	Entre 3 y 5 años				6.333	
	Entre 5 y 10 años				67.834	
	Total	0	0	501.526	114.033	0
Total países		1.744.374	(897.739)	13.222.711	12.532.207	6.857.001



31-12-2016 (Grupo VidaCaixa)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Activos financieros mantenidos para negociar - valores representativos de deuda		Pasivos financieros mantenidos para negociar - posiciones cortas		Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
España	Menos de 3 meses					133.649		
	Entre 3 meses y 1 año					861.061		
	Entre 1 y 2 años					871.245		
	Entre 2 y 3 años					959.768		
	Entre 3 y 5 años					2.188.740		
	Entre 5 y 10 años					8.875.922		
	Más de 10 años					26.571.415		
	Total		0	0	0	40.461.800	0	0
Bélgica	Entre 3 meses y 1 año					140		
	Entre 1 y 2 años					3.049		
	Entre 2 y 3 años					682		
	Entre 3 y 5 años					10.556		
	Entre 5 y 10 años					168		
	Más de 10 años					143		
Total		0	0	0	14.738	0	0	
Irlanda	Entre 3 y 5 años					1.795		
	Total		0	0	0	1.795	0	0
Italia	Menos de 3 meses					16.810		
	Entre 3 meses y 1 año					5.798		
	Entre 1 y 2 años					8.717		
	Entre 2 y 3 años					129.828		
	Entre 3 y 5 años					224.297		
	Entre 5 y 10 años					773.191		
	Más de 10 años					1.331.604		
Total		0	0	0	2.490.245	0	0	
Resto	Entre 3 meses y 1 año					2.198		
	Entre 1 y 2 años					109		
	Entre 2 y 3 años					3.077		
	Entre 3 y 5 años					4.518		
	Entre 5 y 10 años					5.628		
	Más de 10 años					45.299		
Total		0	0	0	60.829	0	0	
Total países		0	0	0	43.029.407	0	0	
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		1.744.374	(897.739)	56.252.118	12.532.207	6.857.001		



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 2017 y 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con la escala de ratings de Standard & Poor's:

30-06-2017

(Miles de euros)

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
AAA	0	0	336.687	0	336.687
AA+	0	0	2.318	0	2.318
AA	15.991	0	106.969	0	122.960
AA-	0	0	425.119	0	425.119
A+	60.649	16.420	550.864	0	627.933
A	158	2.957	454.129	0	457.244
A-	0	194.315	596.219	0	790.534
BBB+	8.996	1.799.718	54.444.215	7.774.810	64.027.739
BBB	209.720	444.951	5.599.592	0	6.254.263
BBB-	222.976	31.325	805.288	0	1.059.589
"Investment grade"	518.490	2.489.686	63.321.400	7.774.810	74.104.386
	17,7%	90,2%	95,7%	99,8%	93,1%
BB+	155.929	134.423	2.366.444	0	2.656.796
BB	49.820	1.338	38.407	0	89.565
BB-	0	96	131.063	0	131.159
B+	0	182	56.818	14.400	71.400
B	0	10.007	955	0	10.962
B-	0	0	146.771	0	146.771
CCC+	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
CC	0	0	0	0	0
C	0	0	0	0	0
D	0	0	0	0	0
Sin calificación	2.206.782	125.591	71.705	0	2.404.078
"Non-investment grade"	2.412.531	271.637	2.812.163	14.400	5.510.731
	82,3%	9,8%	4,3%	0,2%	6,9%
Saldo a 30-06-2017	2.931.021	2.761.323	66.133.563	7.789.210	79.615.117



31-12-2016

(Miles de euros)

	Préstamos y partidas a cobrar	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
AAA	5.059		342.062		347.121
AA+			2.357		2.357
AA	786		135.185		135.971
AA-		5.002	939.739		944.741
A+			549.352		549.352
A			355.619		355.619
A-		6.211	573.486		579.697
BBB+		1.744.749	55.584.506	8.305.902	65.635.157
BBB	150.072	35.221	1.960.310		2.145.603
BBB-		2.223	1.264.583		1.266.806
"Investment grade"	155.917	1.793.406	61.707.199	8.305.902	71.962.424
	27,8%	99,8%	99,3%	100,0%	98,9%
BB+		3.526	164.473		167.999
BB			61.493		61.493
BB-			91.716		91.716
B+			1.491		1.491
B					0
B-					0
CCC+			68.553		68.553
CCC	1.325				1.325
CC					0
C	11.586				11.586
D	45.550				45.550
Sin calificación	346.761		36.018		382.779
"Non-investment grade"	405.222	3.526	423.744	0	832.492
	72,2%	0,2%	0,7%	0,0%	1,1%
Saldo a 31-12-2016	561.139	1.796.932	62.130.943	8.305.902	72.794.916

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

A 30 de junio de 2017, el rating a largo plazo otorgado por Standard & Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en BBB+.



A continuación se desglosa el total de la exposición crediticia de CaixaBank (exceptuando los títulos de renta fija, anteriormente detallados) en función de sus niveles internos a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente:

Calidad de la exposición crediticia (exceptuando los títulos de renta fija)

(Porcentaje)

	30-06-2017	31-12-2016
AAA/AA+/AA/AA-	24,0%	24,0%
A+/A/A-	21,6%	21,8%
BBB+/BBB/BBB-	19,7%	20,0%
BB+/BB/BB-	22,6%	21,5%
B+/B/B-	9,7%	9,9%
CCC+/CCC/CCC-	2,4%	2,8%
Total	100,0%	100,0%

Riesgo de contrapartida

La práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en su clausulado la posibilidad de compensar los flujos de cobro y pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por estos contratos.

Por otro lado, CaixaBank tiene firmados contratos de colateral (CSA o Anexo III del CMOF) con las contrapartidas interbancarias, que sirven de garantía del valor de mercado de las operaciones de derivados. Igualmente, la política de CaixaBank mandata colateralizar todas las operaciones de derivados con entidades financieras y lo mismo ocurre con las operaciones de compromiso de recompra, cubiertas mediante contratos GMRA (*Global Master Repurchase Agreement*) o similar.

A raíz de la entrada en vigor de la normativa *European Market Infrastructure Regulation* (EMIR), el riesgo de contrapartida de los contratos de derivados OTC contratados con entidades financieras se están mitigando mediante compensación de posiciones en mercado utilizando Entidades de Contrapartida Central. Asimismo, y de cara a mitigar los riesgos de liquidación con una contrapartida interbancaria, se usan sistemas de liquidación de entrega contra pago, de forma que la compensación y liquidación de una operación se realizan simultáneamente y de forma inseparable.

Respecto a BPI, el riesgo asumido por la operativa de derivados está mitigado con todas sus contrapartidas mediante la firma de contratos estandarizados que permiten la compensación de los flujos de cobro y pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por estos contratos. Por otro lado, BPI tiene firmados contratos de colateral tanto para su operativa de derivados (CSA) para todas sus contrapartidas financieras, como para sus operaciones de compromiso de recompra (GMRA o similar) con sus principales contrapartidas, normalmente otros bancos.

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2017, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con intervalo de confianza del 99% y horizonte de un día) de las actividades de negociación del Grupo CaixaBank en España ha sido de 1,3 millones de euros.



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, siendo menor el peso del resto de factores en los que existe posicionamiento en mercado.

VaR por factor de riesgo

(Miles de euros)

	VaR Medio	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Spread de crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
2016	2.739	1.252	131	752	318	0	391	76	111	413
Primer Semestre 2017	1.340	776	169	182	348	0	360	47	103	185

La incorporación de las actividades de negociación del Grupo BPI, con un importe medio de VaR durante el mismo periodo de 0,2 millones de euros, no modifica de forma significativa el perfil de riesgo de mercado del Grupo CaixaBank.

Riesgo de tipo de cambio

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

El riesgo estructural de tipo de interés del Grupo CaixaBank se gestiona y controla directamente por la Dirección de CaixaBank mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO). En el ámbito del marco de apetito al riesgo (RAF), los órganos competentes realizan un seguimiento y verifican que las métricas de riesgo de tipo de interés definidas son consistentes con los niveles de tolerancia establecidos.

CaixaBank gestiona este riesgo con un doble objetivo:

- Optimizar el margen financiero de la entidad dentro de los límites de volatilidad del marco de apetito al riesgo.
- Preservar el valor económico del balance manteniéndose en todo momento dentro de los límites de variación de valor del marco de apetito al riesgo.

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 u otras contrapartidas.

La Dirección Ejecutiva Financiera es la encargada de analizar y gestionar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura, de gestión de la cartera de renta fija u otras adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

CaixaBank utiliza Macrocoberturas de riesgo de tipo de interés del valor razonable y de flujos de efectivo como estrategia para gestionar su riesgo de tipo de interés.



El siguiente cuadro muestra, mediante un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a 30 de junio de 2017 de las masas sensibles del balance de CaixaBank.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible a 30 de junio de 2017

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años	TOTAL
ACTIVO							
Garantía hipotecaria	99.609.527	11.193.893	1.459.417	1.197.053	1.082.932	9.173.241	123.716.063
Otras garantías	69.938.309	3.530.791	2.293.889	1.741.820	1.313.557	3.789.051	82.607.417
Valores representativos de deuda	7.172.427	2.675.079	3.648.303	1.736.300	5.085.300	5.143.397	25.460.806
Total Activo	176.720.263	17.399.763	7.401.609	4.675.173	7.481.789	18.105.689	231.784.286
PASIVO							
Recursos de clientes	121.161.213	17.208.546	10.351.561	7.788.727	7.883.002	36.663.686	201.056.735
Emisiones	6.358.181	4.280.380	440.011	3.640.300	5.588.662	11.007.633	31.315.167
Mercado monetario neto	(1.494.494)	751.801	24.383.539	3.905.437	25.540	202.246	27.774.069
Total Pasivo	126.024.900	22.240.727	35.175.111	15.334.464	13.497.204	47.873.565	260.145.971
Diferencia Activo menos Pasivo	50.695.363	(4.840.964)	(27.773.502)	(10.659.291)	(6.015.415)	(29.767.876)	(28.361.685)
Coberturas	(4.146.355)	4.531.758	506.750	1.316.881	1.184.765	(3.033.823)	359.976
Diferencia total	46.549.008	(309.206)	(27.266.752)	(9.342.410)	(4.830.650)	(32.801.699)	(28.001.709)

Para aquellas masas sin vencimiento contractual (como por ejemplo las cuentas a la vista) se analiza su sensibilidad a los tipos de interés que viene explicada por la velocidad de traslación de los tipos de mercado y por su plazo esperado de vencimiento en función de la experiencia histórica de comportamiento de los clientes, considerando la posibilidad de que el titular retire los fondos invertidos en este tipo de productos.

Para el resto de productos, con objeto de definir las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos y variables estacionales para inferir cuál será la actuación de los clientes en el futuro.

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto que cambios en la curva de tipo de interés, pudieran provocar en la revisión de las operaciones del balance. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés (movimientos paralelos instantáneos y progresivos de diferentes intensidades así como de cambios de pendiente). El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos paralelos y no paralelos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneo de 100 puntos básicos cada uno, es aproximadamente del +10,71% en el escenario de subida y del -3,06% en el de bajada.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cuál sería el impacto en el valor económico ante variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del valor patrimonial de las masas sensibles del balance considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos instantáneos de 100 puntos básicos es, aproximadamente, del +4,58% en el escenario de subida y del -2,99% en el de bajada, respecto al valor económico del escenario base.



La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo en el primer caso, y en el medio y largo plazo en el segundo.

Según la normativa vigente, el Grupo CaixaBank no consume recursos propios por el riesgo de tipo de interés estructural asumido, dado el bajo perfil de riesgo de su balance. El riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo CaixaBank es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*) según la normativa actual.

En CaixaBank se continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

Riesgo de liquidez

La liquidez bancaria del Grupo CaixaBank materializada en activos líquidos de alta calidad (denominados *high quality liquid assets* – HQLAS) para el cálculo de la ratio LCR (*Liquidity Coverage Ratio*) y añadiendo el saldo disponible no formado por los activos anteriores de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), asciende a 65.594 y 50.408 millones de euros a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

El 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos líquidos totales disponibles para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero y de nombre. El límite regulatorio establecido es del 80% a partir del 1 de enero de 2017 y del 100% a partir del 1 de enero de 2018. La ratio LCR es de 208% y 160% a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

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

El Grupo CaixaBank asegura su captación de recursos mediante la renovación de los programas de emisión de títulos de renta fija y pagarés, con las siguientes magnitudes:

Capacidad de emisión de deuda

(Miles de euros)

	Capacidad total de emisión	Nominal utilizado al 30-06-2017
Programa de Pagarés CaixaBank (1)	3.000.000	41.221
Programa de Renta fija CaixaBank (2)	15.000.000	5.589.500
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") CaixaBank (3)	10.000.000	0
Programa EMTN ("Euro Medium Term Note") BPI (4)	7.000.000	673.000
Programa de Mortgage Covered Bonds de BPI (5)	7.000.000	1.800.000

(1) Programa de pagarés registrado en CNMV el 14-07-2016. El día 18-07-2017 se registró un nuevo programa por el mismo importe.

(2) Folleto de Base de Valores no Participativos registrado en CNMV el 21-07-2016. El día 20-07-2017 se registró un nuevo programa por el mismo importe.

(3) Registrado en la Bolsa de Irlanda el 20-06-2017.

(4) Registrado en "Commission de surveillance du secteur financier" (the "CSSF") de Luxemburgo de 17 de febrero de 2017.



Capacidad de emisión de cédulas

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	6.896.300	4.000.171
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	1.123.817	1.493.769
Capacidad de emisión de Obrigações hipotecárias (<i>covered bond</i> portugués)	997.167	0
Capacidad de emisión de Obrigações sector público (<i>covered bond</i> portugués)	100.000	0

A continuación se presenta un detalle de la composición de los activos líquidos del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30-06-2017		31-12-2016	
	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable	Valor de mercado	Importe ponderado aplicable
Activos <i>Level 1</i>	47.741.564	47.741.564	32.231.671	34.231.671
Activos <i>Level 2A</i>	360.903	306.768	80.962	68.818
Activos <i>Level 2B</i>	3.943.007	2.148.183	4.629.488	2.669.560
Total activos líquidos	52.045.474	50.196.514	36.942.121	36.970.049

(1) Criterios establecidos para la elaboración de la ratio LCR (*liquidity coverage ratio*)

La financiación obtenida del Banco Central Europeo, a través de los distintos instrumentos de política monetaria, es de 28.820 millones de euros a 30 de junio de 2017 frente a los 26.819 millones de euros a 31 de diciembre de 2016. El saldo actual dispuesto a 30 de junio de 2017 se corresponde por un saldo de 28.183 millones de euros con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO II (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations II*) con vencimiento en junio de 2020 por 24.729 millones de euros, diciembre de 2020 por 2.500 millones de euros y marzo de 2021 por 954 millones de euros y por un saldo de 637 millones de euros con las subastas extraordinarias de liquidez denominadas TLTRO I (*Targeted Longer-Term Refinancing Operations I*) con vencimiento septiembre de 2018. El incremento del saldo de este semestre ha sido debido a la incorporación de BPI al Grupo CaixaBank.

Las políticas de financiación del Grupo tienen en cuenta una distribución equilibrada de los vencimientos de las emisiones, evitando su concentración y llevando a cabo una diversificación en los instrumentos de financiación. Durante el primer semestre se han producido vencimientos de emisiones en mercados mayoristas por 4.530 millones de euros y cuatro nuevas emisiones, una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 1.500 millones de euros a diez años, una emisión de obligaciones subordinadas por importe de 1.000 millones de euros a diez años, una emisión de deuda senior de 1.000 millones de euros a siete años y una emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles de 1.000 millones de euros perpetua con posibilidad de amortización anticipada a opción del emisor a partir del séptimo año. La dependencia de los mercados mayoristas es reducida y los vencimientos nominales de deuda institucional previstos para el 2017 ascienden a 808 millones de euros.



A continuación se muestran los vencimientos de la financiación mayorista (netos de autocartera):

Vencimientos de financiación mayorista (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	Hasta un mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	>5 años	Totales
Cédulas hipotecarias	300.000	150.000	2.154.700	9.189.939	9.061.126	20.855.766
Cédulas territoriales	0	0	87.800	0	0	87.800
Obrigações Sector Público	0	100.000	0	0	0	100.000
Obrigações Hipotecária	250.000	0	200.000	0	0	450.000
Deuda senior	0	0	701.430	97.730	1.082.484	1.881.644
Deuda subordinada y participaciones preferentes	0	0	0	0	2.784.787	2.784.787
Bonos canjeables	0	0	0	0	0	0
Total vencimientos de emisiones mayoristas	550.000	250.000	3.143.930	9.287.669	12.928.397	26.159.997

Instrumentos financieros que incluyen cláusulas que provocan reembolso acelerado

A 30 de junio de 2017, CaixaBank tiene instrumentos que incluyen cláusulas que pueden provocar el reembolso acelerado en caso de que se produzca alguno de los eventos recogidos en los contratos. A continuación se muestra el detalle de estas operaciones por naturaleza de contrato:

Instrumentos con cláusulas de reembolso anticipado

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Préstamos recibidos (1)	999.692	699.692

(1) Estos préstamos están incluidos en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito».

Riesgo operacional

Durante el primer semestre de 2017 se ha trabajado en la adaptación de los cambios en los apartados de riesgo operacional del Mapa de Riesgos Corporativo, tras su última remodelación.

Se han aprobado también las actualizaciones del Marco Integral de Gestión de Riesgo Operacional y de la Normativa de Riesgo Operacional, que, combinados, constituyen la Política de Riesgo Operacional del Grupo. Se han reforzado especialmente los procedimientos y controles sobre la base de datos de pérdidas operacionales.

En este periodo se han iniciado, también, los trabajos de adaptación e integración de Banco BPI, en el esquema de gestión de riesgo operacional, fundamentalmente en la coordinación de las medidas de riesgo operacional (en especial, las bases de datos de pérdidas), el cálculo de los requerimientos de capital, y el gobierno corporativo del riesgo operacional.

Dentro del Marco de Apetito al Riesgo de CaixaBank se ha colaborado en la puesta en marcha de nuevos indicadores para riesgo de conducta y *compliance* y riesgo legal y se ha avanzado en la puesta en marcha de una métrica para riesgo de modelo.



Riesgo actuarial

Con carácter general, la gestión del riesgo de la actividad aseguradora se realiza de acuerdo con lo establecido en el ordenamiento español de seguros. En particular, según lo establecido en la Ley 20/2015 de 14 de julio de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (LOSSEAR) y en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (ROSSEAR) y otras disposiciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSyFP), así como el conjunto de normativa europea de directa aplicación.

Durante el primer semestre de 2017 destaca la presentación del primer *reporting* anual bajo Solvencia II, que incluye las plantillas cuantitativas o QRTs, el Informe de Autoevaluación Interna de Riesgos y Solvencia u ORSA, el Informe de Situación Financiera y de Solvencia con carácter público y sujeto a revisión externa y el Informe Periódico de Supervisión con carácter reservado para el supervisor. El conjunto de estos *reportings* recoge la información cuantitativa y cualitativa relativa a la actividad y resultados, sistema de gobierno, perfil de riesgo, valoración a efectos de solvencia y gestión de capital.



4. Gestión de la solvencia

A 30 de junio de 2017, el Grupo CaixaBank alcanza una ratio de *Common Equity Tier 1* (CET1) de 12,5% (-72 puntos básicos desde 31 de diciembre 2016). La integración del banco portugués BPI en el primer trimestre del año, tuvo un impacto de -115 puntos básicos¹ en CET1 regulatorio.

A nivel de Tier 1, durante el primer semestre de 2017 CaixaBank ha emitido 1.000 millones de euros de instrumentos computables como Tier 1 Adicional (AT1), que ha incrementado la ratio regulatoria en únicamente 8pb, al quedar en gran parte absorbido por deducciones de recursos propios. A cierre del periodo, esta ratio se sitúa en el 12,6%. Dado que esta emisión absorbe deducciones durante el periodo transitorio de aplicación de Basilea III, que estaban siendo sostenidos por CET1, la ratio regulatoria de CET1 también ha mejorado en 58pb debido a esta emisión.

A nivel de Capital Total, la ratio se sitúa en 15,2% (16,2% a 31 de diciembre de 2016) por encima del objetivo fijado en el Plan Estratégico. Esta ratio se ha visto reforzada este semestre, tanto por la emisión mencionada anteriormente de nivel de AT1, como por la emisión de 1.000 millones de euros de deuda subordinada colocada en febrero en el mercado institucional. Adicionalmente, esta ratio ya incluye la amortización anunciada en julio de una emisión de aproximadamente 1.300 millones de deuda subordinada. El Capital Total proforma con la nueva emisión de 1.000 millones de deuda subordinada suscrita en julio sería del 15,9%, 66 puntos básicos superior.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2017 en 151.504 millones de euros, lo que supone un crecimiento de 16.640 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (12,3%), principalmente por la adquisición de BPI.

Aplicando los criterios previstos para el final del periodo transitorio (*fully loaded*), el Grupo CaixaBank alcanza a 30 de junio de 2017 una ratio CET1 de 11,5%, una ratio Tier 1 de 12,2% y una ratio de Capital Total de 14,9%. Si se incluyen los 1.000 millones de la emisión de deuda subordinada suscrita en julio, además de la citada amortización de una emisión de 1.300 millones, la ratio de *Capital Total fully loaded* proforma alcanza el 15,5%.

Para el año 2017, el BCE exige que el Grupo CaixaBank mantenga una ratio CET1 regulatoria del 7,375%, que incluye: el mínimo exigido por Pilar I del 4,5%; el requerimiento de Pilar II (proceso de revisión supervisora) de 1,5%; el colchón de conservación de capital del 1,25% (2,5% de implantación gradual en 4 años hasta 2019) y el colchón OEIS (Otra Entidad de Importancia Sistémica) del 0,125% (0,25% de implantación gradual en 4 años hasta 2019). A efectos *fully loaded*, el nivel mínimo de CET1 se situaría por tanto en el 8,75%.

Análogamente, partiendo de las exigencias de Pilar I del 6% y 8%, respectivamente para Tier 1 y Capital Total, los requerimientos mínimos de Tier 1 alcanzarían el 8,875% *phase-in* y 10,25% *fully loaded*, y el 10,875% *phase-in* y 12,25% *fully loaded* para el Capital Total.

CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 regulatoria de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,8%. Adicionalmente, Banco BPI también cumple con sus requerimientos mínimos de capital, con unas ratios regulatorias del 11,4% de CET1 y 13,1% de Capital Total a efectos individuales, y a nivel subconsolidado, del 11,9% de CET1 y 13,3% de Capital Total.

¹ El impacto de la integración de BPI incluye la venta del 2% de BFA con una reducción de los requerimientos de capital por riesgo operacional por la pérdida de control del banco angoleño.



En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables y la ratio de apalancamiento del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Recursos propios computables

(Miles de euros)

	30-06-2017		31-12-2016	
	Importe	en %	Importe	en %
Patrimonio neto contable	24.375.232		23.555.562	
Fondos Propios contables	23.830.359		23.399.819	
<i>Capital</i>	5.981.438		5.981.438	
<i>Resultado</i>	839.490		1.047.004	
<i>Reservas y otros</i>	17.009.431		16.371.377	
Intereses minoritarios y ajustes por valoración	544.873		155.743	
Resto de instrumentos de CET1	(792.961)		(632.187)	
Ajuste computabilidad intereses minoritarios y ajustes de valoración	(68.863)		(111.629)	
Otros ajustes ⁽¹⁾	(724.098)		(520.558)	
Instrumentos CET1	23.582.271		22.923.375	
Deducciones CET1	(4.695.140)		(5.134.157)	
Activos intangibles	(3.376.171)		(4.026.071)	
Activos por impuestos diferidos	(969.233)		(685.185)	
Resto de deducciones de CET1	(349.736)		(422.901)	
CET1	18.887.131	12,47%	17.789.218	13,19%
Instrumentos AT1	999.000		0	
Deducciones AT1	(878.300)		0	
Activos intangibles	(844.043)		0	
Activos por impuestos diferidos	(24.282)		0	
Resto de deducciones de AT1	(9.975)		0	
TIER 1	19.007.831	12,55%	17.789.218	13,19%
Instrumentos T2	4.097.227		4.087.736	
Financiaciones subordinadas	3.632.247		4.087.736	
Fondos genéricos computables	464.980		0	
Deducciones T2	(34.258)		(85.079)	
TIER 2	4.062.969	2,68%	4.002.657	2,97%
CAPITAL TOTAL ⁽²⁾	23.070.800	15,23%	21.791.875	16,16%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo (Riesgos)	151.503.827		134.863.962	
<i>Riesgo de crédito</i>	112.350.755		98.190.228	
<i>Riesgo accionarial</i>	23.978.551		23.703.136	
<i>Riesgo operacional</i>	12.536.796		1.688.891	
<i>Riesgo de mercado</i>	2.637.725		11.281.707	

(1) Principalmente previsión de dividendos pendientes de pago y ajustes por valoración prudencial (AVAs).

(2) Si se incluyen los 1.000 millones de deuda subordinada suscrita en julio, la ratio de Capital Total regulatoria proforma alcanza el 15,9%.

Ratio de apalancamiento

(Miles de euros)

	30-06-2017		31-12-2016	
	Importe	en %	Importe	en %
Exposición ⁽³⁾	338.842.413		309.678.048	
Ratio de apalancamiento	5,61%		5,74%	

(3) Activo total del perímetro reservado, incluyendo elementos fuera de balance, derivados y operaciones de financiación de valores, minorado por las deducciones del Tier 1.



5. Retribución al accionista y beneficios por acción

Retribución al accionista

El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2016 ha sido de 0,13 euros brutos por acción, siendo el importe total abonado en efectivo equivalente al 54% del beneficio neto consolidado, en línea con el Plan Estratégico 2015-2018. La remuneración correspondiente al ejercicio 2016 se ha realizado, por tanto, mediante dos pagos en efectivo de 0,03 euros y 0,06 euros brutos por acción y un *scrip dividend* por importe de 0,04 euros, abonados en septiembre y diciembre de 2016 y abril de 2017, en lugar de los cuatro pagos trimestrales (tres en efectivo y un *scrip dividend*).

La modificación de la periodicidad de los pagos responde a la nueva política de dividendos aprobada en el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado el 23 de febrero de 2017. En dicho Consejo se acordó que la remuneración correspondiente al ejercicio 2017 se realice mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral. En línea con el Plan Estratégico 2015-2018, CaixaBank reitera su intención de remunerar a sus accionistas distribuyendo un importe en efectivo igual o superior al 50% del beneficio neto consolidado.

Los dividendos distribuidos durante el primer semestre del ejercicio 2017 han sido los siguientes:

Distribución de dividendos pagados en el primer semestre de 2017

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe pagado en efectivo	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Dividendo en efectivo				
Dividendo complementario del ejercicio 2016	0,06	358.675	06-04-2017	13-04-2017

Los dividendos en efectivo distribuidos por CaixaBank a CriteríaCaixa durante el primer semestre del ejercicio 2017 han ascendido a 143.552 miles de euros (266.514 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2016).

Beneficio por acción

El beneficio básico por acción se determina como el cociente entre el resultado neto consolidado atribuido al Grupo en un determinado periodo y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Para proceder al cálculo del beneficio diluido por acción, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, deben ser ajustados por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda no necesariamente convertible). A 30 de junio de 2017, existen compromisos con empleados basados en acciones registradas en patrimonio por importe de 9.079 miles de euros.



A continuación se presentan los cálculos del beneficio básico y diluido por acción, teniendo en cuenta el resultado consolidado del Grupo CaixaBank atribuible a la sociedad dominante a 30 de junio de 2017 y 2016:

Cálculo del beneficio básico y diluido por acción

	30-06-2017	30-06-2016
<i>Numerador</i>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros)	839.490	638.056
<i>Denominador (en miles de acciones)</i>		
Número medio de acciones en circulación (*)	5.977.794	5.735.785
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	5.977.794	5.735.785
Beneficio básico por acción (en euros)	0,14	0,11
Beneficio diluido por acción (en euros) (**)	0,14	0,11

(*) Número medio de acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo. Se han contemplado los ajustes retroactivos previstos en la NIC 33 en el marco normativo.

(**) Las acciones potencialmente dilutivas no tienen impacto en el cálculo del beneficio diluido por acción.



6. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

Combinaciones de negocios - 2017

Grupo Banco BPI

El 16 de enero de 2017 la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal registró el folleto de la OPA de CaixaBank sobre Banco BPI a 1,134 euros por acción, abriéndose el periodo de aceptación de dicha OPA con fecha de finalización el 7 de febrero de 2017. Después de la obtención de las autorizaciones necesarias y del cierre del periodo de aceptación de la OPA, esta operación le permitió a CaixaBank alcanzar un 84,51% de participación en Banco BPI. El desembolso realizado por el 39,01% de capital social adquirido a través de la OPA fue de 645 millones de euros.

Contabilización de la combinación de negocios

Estos estados financieros resumidos consolidados incluyen el registro provisional de esta combinación de negocios. La fecha de toma de control efectivo se situó el 7 de febrero de 2017. A efectos contables, se ha tomado como fecha de referencia para el registro el día 31 de enero de 2017. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de referencia respecto a la fecha de toma de control efectiva es poco significativo.

La revalorización de la participación previa del 45,5% sobre BPI al precio de la OPA (1,134 euros por acción) ha supuesto el reconocimiento de una pérdida de 186 millones de euros (antes y después de impuestos), los cuales se han registrado en el capítulo «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto)».

El Grupo ha registrado un resultado positivo provisional equivalente a la diferencia negativa de consolidación por 442 millones de euros en el capítulo «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (antes y después de impuestos).

Por todo lo anterior, el impacto total a la fecha de la toma de control como resultado provisional de la combinación de negocios asciende a 256 millones de euros.

El valor razonable de los activos y pasivos del Grupo Banco BPI, calculado de forma provisional, a 31 de enero de 2017 es el siguiente:

Valor razonable de activos y pasivos del Grupo Banco BPI

(Miles de euros)

	Valores contables	Ajustes	Valores razonables
Activos:			
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.349.960	0	1.349.960
Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 8)	1.060.796	(11.000)	1.049.796
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 8)	1.260.688	0	1.260.688
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 8)	3.876.398	(41.000)	3.835.398
Instrumentos de patrimonio	294.693	(41.000)	253.693
Valores representativos de deuda	3.581.705		3.581.705
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8)	23.180.948	(371.000)	22.809.948
Valores representativos de deuda	2.242.220	36.000	2.278.220
Préstamos y anticipos	20.938.728	(407.000)	20.531.728
Entidades de crédito	674.039		674.039
Clientela	20.264.689	(407.000)	19.857.689



Valor razonable de activos y pasivos del Grupo Banco BPI

(Miles de euros)

	Valores contables	Ajustes	Valores razonables
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 8)	16.300		16.300
Derivados - contabilidad de cobertura	23.966		23.966
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura de riesgo de tipo de interés	27.204		27.204
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 10)	639.755	35.000	674.755
Activos tangibles (Nota 11)	49.957	(3.000)	46.957
Activos intangibles (Nota 12)	24.966	140.000	164.966
Activos por impuestos (Nota 19)	480.635	162.756	643.391
Otros activos (Nota 13)	207.777	0	207.777
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Nota 14)	101.225	(8.000)	93.225
Total Activo	32.300.575	(96.244)	32.204.331
Pasivos:			
Pasivos financieros mantenidos para negociar (Nota 15)	196.278	0	196.278
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Nota 15)	2.213.194	0	2.213.194
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 15)	24.868.494	(49.000)	24.819.494
Depósitos	23.438.844	0	23.438.844
<i>Bancos centrales</i>	1.999.911	0	1.999.911
<i>Entidades de crédito</i>	1.792.150	0	1.792.150
<i>Clientela</i>	19.646.783	0	19.646.783
Valores representativos de deuda emitidos	1.118.383	(49.000)	1.069.383
Otros pasivos financieros	311.267	0	311.267
Derivados - contabilidad de coberturas	96.384	0	96.384
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(515)	0	(515)
Pasivos amparados por contratos de seguros	2.016.674	41.000	2.057.674
Provisiones (Nota 17)	104.435	93.000	197.435
Pasivos por impuestos (Nota 19)	61.990	63.020	125.010
Otros pasivos (Nota 13)	308.975	13.983	322.958
Total Pasivo	29.865.909	162.003	30.027.912
Patrimonio neto:			
Fondos Propios	2.432.888	(258.247)	2.174.641
Otro resultado global acumulado			0
Intereses minoritarios	1.778		1.778
Total Patrimonio neto	2.434.666	(258.247)	2.176.419
Intereses minoritarios (15,49%)			338.626
Patrimonio neto atribuible (84,51%)			1.837.793
Contraprestación entregada			1.396.238
Diferencia negativa de consolidación			441.555

En el proceso de asignación del precio pagado (PPA – Purchase Price Allocation), se han valorado los siguientes activos, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida:

- El valor razonable de la cartera de inversión crediticia se ha obtenido principalmente mediante la aplicación de los porcentajes estimados de pérdida esperada sobre el crédito a la clientela, determinados básicamente en función de las características de la financiación concedida y las



garantías de la deuda. De acuerdo con el párrafo B64 de la NIIF 3, se desglosan a continuación los valores contractuales brutos de los préstamos y anticipos a la clientela y los ajustes provisionales realizados en el marco del proceso de asignación del precio pagado:

Valores contractuales y ajustes provisionales de los préstamos y anticipos a la clientela

(Miles de euros)

	Saldos contables de Grupo BPI a 31 de enero de 2017			Saldo neto	Ajustes realizados en proceso de asignación precio pagado (1)	Valor razonable
	Importe bruto	Ajustes valoración	Provisiones			
Préstamos y anticipos (Nota 8)	21.573.212	46.715	(681.199)	20.938.728	(407.000)	20.531.728
<i>Entidades de crédito</i>	<i>673.753</i>	<i>286</i>		<i>674.039</i>		<i>674.039</i>
<i>Clientela</i>	<i>20.899.459</i>	<i>46.429</i>	<i>(681.199)</i>	<i>20.264.689</i>	<i>(407.000)</i>	<i>19.857.689</i>

(1) Los ajustes por pérdida esperada asociada al riesgo de crédito ascienden a 468 millones de euros, una vez considerados los ajustes practicados sobre los riesgos contingentes.

- El valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios se ha obtenido teniendo en cuenta las tasaciones disponibles y otros parámetros como la tipología del activo, uso, ubicación de los activos, experiencia en ventas, costes de comercialización, etc.
- Para la estimación de los valores razonables de la cartera de participaciones no cotizadas, se han utilizado diversos métodos generalmente aceptados, principalmente descuento de flujos, descuento de dividendos, análisis por múltiplos y precios basados en transacciones recientes.
- Para los instrumentos de renta fija, en función de la tipología de activo, se ha recurrido a precios de mercado o se ha realizado valoraciones por descuento de flujos de caja utilizando inputs de mercado.
- Para la estimación del valor de los activos intangibles, se ha utilizado:
 - El método de ahorro de royalties para la estimación del valor razonable de la marca.
 - El método de estimación de ahorro en costes para la estimación del valor de los *core deposits*.
 - El método “*multi period excess earnings method – MEEM*” para los activos intangibles derivados de relaciones con clientes de los negocios de gestión de activos y comercialización de productos de seguro, principalmente.

En todos los casos se ha incrementado el valor del activo intangible con el beneficio fiscal de la amortización. Este aspecto, de acuerdo con lo establecido por NIIF 13, se basa en valorar el activo como si se adquiriese de manera separada, otorgándole el valor de la amortización fiscal del mismo.

Entre las principales hipótesis consideradas en la determinación del valor se incluyen una tasa de descuento del 11,1% y vidas útiles comprendidas entre los 5 y 10 años.

- Para las emisiones de deuda colocadas en el mercado mayorista, se han estimado sus valores razonables, teniendo en cuenta, en su caso, la autocartera mantenida.
- Asimismo, se han registrado pasivos y pasivos contingentes por la estimación de la salida esperada de flujos que se puede producir en un futuro incierto. Entre estos ajustes se incluye el registro de la estimación de importe a desembolsar para afrontar los riesgos legales y fiscales, aunque tengan probabilidad remota.



- Para los ajustes a valor razonable realizados se ha registrado, en su caso, el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido.

La aportación de Banco BPI al margen bruto del Grupo CaixaBank desde su integración por consolidación global es de 390 millones de euros (véase Nota 21).

Los costes extraordinarios por reestructuración como consecuencia de la transacción han ascendido a 106 millones de euros, registrados en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, que responden al Acuerdo Laboral de reestructuración.

Operaciones con entidades dependientes

No ha habido combinaciones de negocios adicionales a las ya mencionadas.



7. Retribuciones del «personal clave de la dirección»

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2016 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2016. 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 2017 y el 30 de junio de 2016.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2017 y 2016, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo, se detallan a continuación.

Remuneraciones al Consejo de Administración

(Miles de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Remuneración por pertenencia al Consejo	1.706	1.814
Remuneración fija	1.002	916
Remuneración variable (1)	492	488
Otras prestaciones a largo plazo (2)	178	178
Otros conceptos (3)	95	90
<i>de los que primas de seguro de vida</i>	91	85
Otros cargos en sociedades del Grupo	360	590
Total	3.833	4.076
Créditos concedidos	1.081	1.024
Fondos y Planes de pensiones: derechos acumulados (4)	16.491	15.498
Número de personas a fin del periodo (5)	17	18

(1) La retribución variable corresponde a la parte proporcional del *bonus* objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, así como la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión, de acuerdo a la Circular 2/2016 de Banco de España.

(3) Incluye la retribución en especie (primas de la póliza colectiva de responsabilidad civil para todos los consejeros y las primas de seguro de salud y primas de seguro de vida pagadas a favor de los consejeros ejecutivos), intereses y dividendos devengados sobre la retribución variable diferida, otras primas de seguros pagadas y otros beneficios. En aquellos casos que el consejero es una persona jurídica, la remuneración en especie por la prima de responsabilidad civil incluye el importe correspondiente a la prima de seguro del representante persona física.

(4) Incluye los derechos por pensiones acumulados del Consejo de Administración.

(5) A 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración estaba compuesto por 16 miembros.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2016 acordó fijar en 18 el número de miembros del Consejo de Administración. A 30 de junio de 2017 los miembros del Consejo de Administración son 17 (16 miembros a 31 de diciembre de 2016), existiendo por tanto una vacante.

Durante el primer semestre de 2017 la composición del Consejo ha experimentado los siguientes cambios:

- El Consejo de Administración celebrado el 15 de diciembre de 2016, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y tras haber recibido del Banco Central Europeo la comunicación de



su idoneidad para el ejercicio del cargo de consejero, acordó el nombramiento de don Alejandro García-Bragado Dalmau como vocal del Consejo de Administración con la condición de consejero dominical a propuesta de la Fundación Bancaria “la Caixa”, quien aceptó con efectos a 1 de enero de 2017. En el mismo día, don Alejandro García-Bragado presentó su renuncia al cargo de Secretario del Consejo con efectos desde el 31 de diciembre de 2016 y el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, nombró para dicho cargo a don Oscar Calderón de Oya, actual Secretario General y Vicesecretario Primero, quien, con efectos a partir de 1 de enero de 2017, tiene la condición de Secretario General y del Consejo.

- El 23 de febrero de 2017, la Fundación Privada Monte de Piedad y Caja de Ahorros de San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla (Fundación Cajasol) presentó su renuncia al cargo de miembro del Consejo de Administración en la sesión celebrada ese mismo día. Para cubrir esta vacante, el Consejo de Administración, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos y tras haber recibido del Banco Central Europeo la comunicación de su idoneidad para el ejercicio del cargo de consejero, acordó el nombramiento por cooptación de Fundación Bancaria Canaria Caja General de Ahorros de Canarias – Fundación CajaCanarias como vocal del Consejo de Administración con la condición de consejero dominical. Asimismo, Fundación Bancaria Canaria Caja General de Ahorros de Canarias – Fundación CajaCanarias designó como representante persona física a doña Natalia Aznárez Gómez.
- El 17 de marzo de 2017 causó cese por fallecimiento don Salvador Gabarró Serra.
- Adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2017 aprobó la propuesta del Consejo de Administración celebrado el 23 de febrero de 2017 de nombrar, previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, a don Ignacio Garralda Ruiz de Velasco como vocal del Consejo de Administración con la condición de consejero dominical a propuesta del accionista Mutua Madrileña Automovilística, Sociedad de Seguros a Prima Fija. Don Ignacio Garralda Ruiz de Velasco aceptó el cargo el 23 de mayo de 2017, tras haber recibido del Banco Central Europeo la comunicación de su idoneidad para el ejercicio del cargo de consejero.

CaixaBank ha informado que, el Consejo de Administración en su sesión de 22 de junio de 2017 y previo informe favorable de la Comisión de Nombramientos, ha acordado nombrar Consejero Coordinador a don Francesc Xavier Vives Torrents (Consejero independiente). Dicho nombramiento ha surtido efecto con fecha 18 de julio, tras la autorización del Banco Central Europeo a la modificación de los Estatutos acordada por la Junta General de Accionistas del pasado 6 de abril de 2017.

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

No existen indemnizaciones pactadas en caso de terminación de las funciones como consejeros, excepto las condiciones indemnizatorias pactadas para los casos del Vicepresidente ejecutivo y el Consejero Delegado.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2017 y 2016 por los miembros del Consejo de Administración nombrados a propuesta de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una participación, excluidas las sociedades del Grupo (informadas en el cuadro anterior), se elevan a 441 y 678 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.



Remuneraciones a la Alta Dirección

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2017 y 2016, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, para el periodo en el que han formado parte del colectivo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank.

Remuneraciones a la Alta Dirección

(Miles de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Retribuciones salariales (1)	5.266	4.478
Prestaciones post-empleo (2)	627	567
Otras prestaciones a largo plazo	110	89
Total	6.003	5.134
Número de personas (3)	12	11

(1) Este importe incluye la retribución fija, en especie y variable total asignada a los miembros de la Alta Dirección. La retribución variable corresponde a la parte proporcional del bonus objetivo del ejercicio, estimando una consecución del 100%, y en el primer trimestre de 2016, incluye también la parte devengada del plan de retribución variable a largo plazo basado en acciones aprobado por la Junta General de Accionistas del 23 de abril de 2015.

(2) Incluye las primas del seguro de previsión y los beneficios discrecionales de pensión, de acuerdo a la Circular 2/2016 de Banco de España.

(3) A 31 de diciembre de 2016 los miembros del Comité de Dirección eran 12, tras la incorporación en diciembre de 2016 de la Dirección Proyecto BPI.

NOTA: Para una correcta comparación de las Remuneraciones de la Alta Dirección entre los periodos de seis meses de los ejercicios 2017 y 2016 hay que tener en cuenta la diferente composición de la misma.

La remuneración percibida durante el primer semestre del ejercicio 2017 y 2016 por la Alta Dirección de CaixaBank, por su actividad de representación de la Entidad, cuando ésta tenga la condición de dominante, en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank ascienden a 382 y 357 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.

Los contratos laborales con los miembros del Comité de Dirección contienen cláusulas sobre indemnizaciones en caso de cese o rescisión anticipada de los mismos.



8. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista» y «Derivados – contabilidad de coberturas». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30-06-2017

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
Derivados de negociación	8.787.055					8.787.055
Instrumentos de patrimonio	427.495	2.445.168	3.074.643			5.947.306
Valores representativos de deuda	2.761.323	3.237.182	66.133.563	2.931.021	7.789.210	82.852.299
Préstamos y anticipos		75.235		226.856.608		226.931.843
Bancos centrales				4.500		4.500
Entidades de crédito		75.235		6.595.129		6.670.364
Clientela				220.256.979		220.256.979
Total	11.975.873	5.757.585	69.208.206	229.787.629	7.789.210	324.518.503

31-12-2016

(Miles de euros)

	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	TOTAL
Derivados de negociación	9.575.832					9.575.832
Instrumentos de patrimonio	294.923	1.806.976	2.946.030			5.047.929
Valores representativos de deuda	1.796.932	1.332.670	62.130.943	561.139	8.305.902	74.127.586
Préstamos y anticipos				207.079.798		207.079.798
Bancos centrales				0		0
Entidades de crédito				6.741.354		6.741.354
Clientela				200.338.444		200.338.444
Total	11.667.687	3.139.646	65.076.973	207.640.937	8.305.902	295.831.145

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 1.050 millones de euros en el epígrafe de «Activos financieros mantenidos para negociar», 1.261 millones de euros en el epígrafe de «Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» y 2.278 millones de euros en el epígrafe «Préstamos y partidas a cobrar – Valores representativos de deuda» (véase Nota 6).

Adicionalmente, el epígrafe de «Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» recoge principalmente las inversiones ligadas a la operativa de productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, denominados *Unit-links*, cuya contratación ha crecido en el primer semestre de 2017.



Activos financieros disponibles para la venta

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

Desglose de activos financieros disponibles para la venta

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Instrumentos de patrimonio	3.074.643	2.946.030
Acciones de sociedades cotizadas	2.452.303	2.320.626
Acciones de sociedades no cotizadas	400.800	570.452
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	221.540	54.952
Valores representativos de deuda	66.133.563	62.130.943
Deuda Pública española	52.816.721	52.935.106
<i>Letras del Tesoro</i>	452.500	2.337.234
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	48.622.131	47.655.781
<i>Resto de emisiones</i>	3.742.090	2.942.091
Deuda Pública extranjera	8.042.488	3.317.012
Emitidos por entidades de crédito	3.262.366	3.813.610
Otros emisores españoles	743.623	338.081
Otros emisores extranjeros	1.268.365	1.727.134
Total	69.208.206	65.076.973

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 3.835 millones de euros de «Activos financieros disponibles para la venta» (véase Nota 6).

El movimiento que se ha producido a 30 de junio de 2017 en los «Activos financieros disponibles para la venta - Instrumentos de patrimonio», es el siguiente:

Movimientos de otros instrumentos de patrimonio

(Miles de euros)

	Alta por combinación de negocios con Banco BPI (Nota 6)	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Trasposos y Pérdidas por Otros	Pérdidas por deterioro	Total
Total saldo a 31-12-2016								2.946.030
Telefónica, SA					56.563			56.563
Sociedad de gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA							(127.665)	(127.665)
Otros	253.693	4.565	(40.168)	(618)	(21.743)	10.377	(6.391)	199.715
Movimientos del periodo 2017	253.693	4.565	(40.168)	(618)	34.820	10.377	(134.056)	128.613
Saldo a 30-06-2017								3.074.643



A continuación se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, clasificadas como instrumentos de capital disponibles para la venta al considerarse que el Grupo CaixaBank no ejerce influencia significativa en ellas.

Valor de mercado de sociedades que cotizan en bolsa

(Miles de euros)	30-06-2017		31-12-2016	
	% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Sociedades				
Telefónica, SA (*)	5,15%	2.345.016	5,15%	2.288.453
Valor de mercado		2.345.016		2.288.453

(*) A 30 de junio de 2017, CaixaBank tiene contratada una microcobertura de valor razonable sobre un 0,91% de esta participación.

Deterioro en el valor de los instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta

De acuerdo con la normativa contable, el Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de deterioro de sus instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta con el objetivo de registrar, en su caso, un posible deterioro, en función de lo indicado en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2016.

De estos análisis, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre del ejercicio 2017 un importe de 134 millones de euros, en relación a sus inversiones financieras en instrumentos de patrimonio, y se han registrado en el epígrafe «Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultado» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Este deterioro forma parte del saneamiento de 154 millones de euros registrado en el periodo sobre la totalidad de las exposiciones, que incluye la deuda subordinada clasificada en el epígrafe «Préstamos y partidas a cobrar», que Grupo CaixaBank mantiene con la Sociedad de Gestión de Activos procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA (Sareb).

Respecto la participación de Grupo CaixaBank en Telefónica SA cabe destacar que en el mes de marzo de 2017, y durante aproximadamente 2 meses, su cotización sobrepasó el coste de adquisición consolidado, por lo que se interrumpió el cómputo del periodo temporal que Grupo CaixaBank tiene establecida como una de las políticas internas para determinar si existe, en los estados financieros consolidados, evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de patrimonio.

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

El Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de deterioro de los valores representativos de deuda de la cartera de activos financieros disponibles para la venta (según se detalla en la Nota 2.9 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2016) y no se ha puesto de manifiesto ningún deterioro.



Préstamos y partidas a cobrar

El epígrafe más importante en este capítulo es el de «Préstamos y anticipos a la clientela», cuya composición a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Préstamos y anticipos a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Administraciones públicas	13.161.649	12.305.908
Crédito comercial	8.159.094	8.094.858
Deudores con garantía real	130.189.226	118.732.831
Adquisición temporal de activos	834.941	1.440.504
Otros deudores a plazo	47.658.733	42.426.782
Arrendamientos financieros	3.764.195	2.700.690
Deudores a la vista y varios	8.787.062	6.799.713
Activos dudosos	14.888.271	14.351.398
Total bruto	227.443.171	206.852.684
Fondo de deterioro	(7.407.765)	(6.688.507)
Otros ajustes por valoración (1)	221.573	174.267
Total ajustes por valoración	(7.186.192)	(6.514.240)
Total	220.256.979	200.338.444

(1) Incluye intereses devengados, comisiones y otros ajustes a valor razonable.

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 19.858 millones de euros de Préstamos y anticipos a la clientela (véase Nota 6).

Calidad crediticia de la cartera de préstamos y partidas a cobrar

A continuación se ofrece el detalle de la cartera de préstamos y partidas a cobrar en función de su clasificación crediticia a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30-06-2017

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Riesgo normal	214.899.358	(1.747.002)	213.152.356
Riesgo dudoso	14.888.271	(5.713.487)	9.174.784
Total	229.787.629	(7.460.489)	222.327.140

31-12-2016

(Miles de euros)

	Importe bruto	Correcciones de valor por deterioro	Valor en libros
Riesgo normal	199.979.244	(1.471.859)	198.507.385
Riesgo dudoso	14.351.398	(5.217.846)	9.133.552
Total	214.330.642	(6.689.705)	207.640.937



Garantías recibidas

A continuación se ofrece el detalle de las garantías recibidas para la concesión de operaciones del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Garantías recibidas (*)

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Valor de las garantías reales	365.048.449	343.466.181
Del que: garantiza riesgos dudosos	22.428.697	22.671.881
Valor de otras garantías	5.505.384	3.276.490
Del que: garantiza riesgos dudosos	214.150	229.645
Total	370.553.833	346.742.671

(*) El valor de la garantía es el importe menor entre la garantía recibida y el importe del préstamo, excepto para las operaciones dudosas que es su valor razonable.

El detalle de los activos dudosos de «Préstamos y anticipos - Clientes», atendiendo a su contraparte y las garantías de las operaciones, es el siguiente:

Detalle de dudosos

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Sector público	213.926	190.263
Sector privado	14.674.345	14.161.135
Con garantía real	11.097.058	10.545.367
Sin garantía real	3.577.287	3.615.768
Total	14.888.271	14.351.398

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2017 en el saldo de los activos dudosos de «Préstamos y anticipos a la clientela»:

Movimiento de activos dudosos

(Miles de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Saldo al inicio del periodo	14.351.398	16.606.667
Más:		
Alta por combinación de negocios con Banco BPI	1.394.137	
Aumento por refinanciaciones	658.533	44.804
Adición de nuevos activos	2.176.502	3.213.892
Menos:		
Activos adjudicados y adquiridos a promotores y particulares	(522.103)	(739.857)
Activos normalizados y otros	(2.307.523)	(2.448.593)
Activos dados de baja por enajenación	(457.323)	(84.165)
Otros activos dados de baja	(405.350)	(920.100)
Saldo al cierre del periodo	14.888.271	15.672.648



En el primer semestre de 2017, el Grupo ha realizado ventas de activos en cartera (tanto de la cartera de activos dudosos como de activos dados de baja del balance por considerar remota su recuperación) por un importe bruto de 791 millones de euros.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2017 y 2016 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Préstamos y partidas a cobrar»:

Movimiento de las provisiones por pérdida de deterioro de activos

(Miles de euros)

	Saldo 31-12-2016	Alta por combinación de negocios con Banco BPI (Nota 6)	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2017
Cobertura por riesgo de crédito del titular	6.679.873	1.105.321	310.902	(456.766)	(188.680)	7.450.650
Valores representativos de deuda	1.198	17.122	29.785	0	1.989	50.094
Préstamos y anticipos	6.678.675	1.088.199	281.117	(456.766)	(190.669)	7.400.556
<i>Entidades de crédito</i>	0		2.548	0	82	2.630
<i>Sector público</i>	3.753		9.388	0	19.451	32.592
<i>Otros sectores (*)</i>	6.674.922	1.088.199	269.181	(456.766)	(210.202)	7.365.334
Cobertura por riesgo país	9.832	0	7	0	0	9.839
Préstamos y anticipos	9.832		7	0	0	9.839
Total	6.689.705	1.105.321	310.909	(456.766)	(188.680)	7.460.489

(*) Incluye a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 fondos para otros activos financieros que ascienden a 6.902 y 4.675 miles de euros, respectivamente.

Movimiento de las provisiones por pérdida de deterioro de activos

(Miles de euros)

	Saldo 31-12-2015	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30-06-2016
Cobertura por riesgo de crédito	9.062.748	455.763	(914.077)	(528.559)	8.075.875
Depósitos en entidades de crédito	5	0		(5)	0
Crédito a la clientela	9.062.743	455.763	(914.077)	(528.554)	8.075.875
<i>Sector público</i>	10.535	(8.295)		147	2.387
<i>Otros sectores (*)</i>	9.052.208	464.058	(914.077)	(528.701)	8.073.488
Cobertura genérica	105.638	18.400	(915)	0	123.123
Crédito a la clientela	105.638	18.400	(915)		123.123
Cobertura por riesgo país	3.150	2.555	0	0	5.705
Crédito a la clientela	3.150	2.555			5.705
Total	9.171.536	476.718	(914.992)	(528.559)	8.204.703

(*) Incluye a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fondos para otros activos financieros que ascienden a 5.093 y 8.545 miles de euros, respectivamente.

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, SAU a fondos para la cobertura de dichos activos.



El detalle de las provisiones en función de la forma de su determinación es el siguiente:

Fondo por forma de determinación

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Cobertura determinada individualmente	2.860.594	2.336.687
Cobertura determinada colectivamente	2.852.893	2.881.159
Cobertura colectiva para pérdidas incurridas no comunicadas (IBNR)	1.747.002	1.471.859
Total	7.460.489	6.689.705

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2017, en las partidas dadas de baja del balance consolidado por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances consolidados.

Movimiento de activos fallidos (*)

(Miles de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Saldo al inicio del ejercicio	15.457.081	14.603.686
Adiciones:	2.160.263	1.729.226
Alta por combinación de negocios con Banco BPI	1.284.459	
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	456.766	914.992
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	311.140	285.376
Otras causas	107.898	528.858
Bajas:	(1.350.337)	(617.203)
Por recuperación en efectivo del principal	(153.568)	(224.385)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(32.881)	(25.660)
Por enajenación de fallidos (capital e intereses)	(563.678)	(51.218)
Por condonación, prescripción y otras causas	(600.210)	(315.940)
Saldo al final del periodo	16.267.007	15.715.709

(*) Incluye 4.454 y 4.622 millones de euros a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, en concepto de intereses devengados.

Cartera de inversiones mantenidas hasta vencimiento

A continuación se muestra el desglose de la cartera de inversiones mantenidas hasta vencimiento, atendiendo a la naturaleza de las operaciones:

Valores representativos de deuda

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Deuda Pública española	6.325.647	6.857.001
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	<i>6.325.647</i>	<i>6.857.001</i>
Otros emisores españoles	1.463.563	1.448.901
Total	7.789.210	8.305.902



Durante el primer semestre del ejercicio 2017, tras los análisis de deterioro realizados, se han revisado los valores recuperables de los instrumentos de deuda no siendo necesario dotación adicional en relación con los deterioros constituidos de inversiones financieras en instrumentos de deuda de este epígrafe.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros

En la Nota 2.2 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2016 se describen los criterios para su clasificación por niveles en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable, así como la metodología aplicable para la determinación del valor razonable de los instrumentos de acuerdo a su clasificación por niveles. No ha habido cambios significativos en el primer semestre del ejercicio 2017 en las técnicas de valoración, las variables utilizadas para la valoración, y los resultados de los análisis de sensibilidad respecto a las descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anterior.

El desglose de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 en función del método de cálculo son los siguientes:

Valor razonable de activos

(Miles de euros)

	30-06-2017			31-12-2016		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros mantenidos para negociar	3.187.040	8.775.633	13.200	2.104.647	9.563.040	0
Derivados	14.487	8.772.567		14.693	9.561.139	
Instrumentos de patrimonio	427.429	0	66	294.923		
Valores representativos de deuda	2.745.124	3.066	13.134	1.795.031	1.901	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.757.585			3.139.646		
Activos financieros disponibles para la venta	68.640.125	131.096	436.985	60.662.436	3.838.759	575.778
Instrumentos de patrimonio	2.667.090	6.753	400.800	2.374.973	605	570.452
Valores representativos de deuda	65.973.035	124.343	36.185	58.287.463	3.838.154	5.326
Préstamos y partidas a cobrar	0	331.460	249.312.868	0	332.324	226.033.845
Valores representativos de deuda		331.460	2.609.017		332.324	234.205
Préstamos y anticipos	0	0	246.703.851	0	0	225.799.640
<i>Bancos centrales</i>			4.500			
<i>Entidades de crédito</i>			7.167.549			7.463.042
<i>Clientela</i>			239.531.802			218.336.598
Inversiones mantenidas hasta vencimiento	6.162.310	1.749.849		6.138.097	2.271.757	
Derivados - contabilidad de cobertura		2.799.707			3.090.475	
Total	83.747.060	13.787.745	249.763.053	72.044.826	19.096.355	226.609.623



Valor razonable de pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2017			31-12-2016		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	936.777	8.567.747	0	944.174	9.348.124	0
Derivados	25.397	8.567.747		46.435	9.348.124	
Posiciones cortas	911.380			897.739		
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.208.229			3.763.976		
Pasivos financieros a coste amortizado	0	0	276.937.562	0	0	255.408.777
Depósitos			243.777.775			224.685.124
<i>Bancos centrales</i>			32.734.816			30.182.316
<i>Entidades de crédito</i>			7.490.185			6.345.127
<i>Clientela</i>			203.552.774			188.157.681
Valores representativos de deuda emitidos			28.379.952			27.836.299
Otros pasivos financieros			4.779.835			2.887.354
Derivados - contabilidad de coberturas		891.863			625.544	
Total	8.145.006	9.459.610	276.937.562	4.708.150	9.973.668	255.408.777

No se han producido transferencias o reclasificaciones significativas entre niveles en el primer semestre del ejercicio 2017.

El movimiento producido en el saldo del nivel 3, de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable, se detalla a continuación:

Movimientos de Nivel 3 - 2017

(Miles de euros)

	Activos financieros disponibles para la venta	
	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital
Saldo a 31-12-2016	5.326	570.452
Alta por combinación de negocios con Banco BPI	85.944	24.945
Utilidades o pérdidas totales	2.503	(146.622)
A pérdidas y ganancias	557	(133.297)
A ajustes de valoración del patrimonio neto	1.946	(13.325)
Compras		4.939
Reclasificación a/de Nivel 3		
Liquidaciones y otros		
Variación neta de los instrumentos financieros a coste amortizado	(57.588)	(52.914)
Saldo a 30-06-2017	36.185	400.800
Total de utilidades o pérdidas del periodo para los instrumentos mantenidos al final del periodo	2.503	(146.622)



9. Derivados - contabilidad de coberturas (activo y pasivo)

El detalle por tipo de cobertura del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Valor razonable por tipos de cobertura

(Miles de euros)

	30-06-2017		31-12-2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable	2.574.050	527.737	2.897.579	420.278
<i>Microcoberturas</i>	222.772	93.068	18.983	2.782
<i>Macrocoberturas</i>	2.351.278	434.669	2.878.596	417.496
Coberturas de flujos de efectivo	225.657	364.126	192.896	205.266
<i>Microcoberturas</i>	191.996	364.126	148.207	205.266
<i>Macrocoberturas</i>	33.661	0	44.689	0
Total	2.799.707	891.863	3.090.475	625.544



10. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El movimiento que se ha producido en las participaciones en negocios conjuntos y asociadas en el primer semestre de 2017 es el siguiente:

Movimientos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31-12-2016	6.303.941	667.781	(551.012)	6.420.710
Compras y ampliaciones/reducciones de capital	3.927	0	0	3.927
Alta por combinación de negocios con Banco BPI	637.561	37.194	0	674.755
Ventas	(3.228)	0	0	(3.228)
Resultado del periodo	267.723	0	0	267.723
Dividendos declarados	(195.720)	0	0	(195.720)
Diferencias de conversión	2.962	(165)	0	2.797
Cambios del método de consolidación (*)	(1.103.357)	(350.198)	532.965	(920.590)
Ajustes de valoración de participadas	(38.872)	0	0	(38.872)
Reclasificaciones y otros	(470)	0	(10)	(480)
Saldo a 30-06-2017	5.874.467	354.612	(18.057)	6.211.022

(*) Véase Nota 1 - Toma de control sobre Banco BPI.

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2017 han sido las siguientes:

Banco BPI

El 5 de enero de 2017 Banco BPI vendió el del 2% de Banco de Fomento Angola (BFA) a Unitel, reduciendo así su participación en BFA y pasando a perder el control. Esta operación ha supuesto una pérdida neta para Banco BPI por importe de 212 millones de euros, de los que 97 millones de euros son atribuibles a CaixaBank por su participación del 45,5% y ha sido registrada en el epígrafe «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, resultado originado principalmente por la imputación de ajustes de valoración por diferencias de conversión en la cuenta de resultados de Banco BPI anteriormente reconocidas en su patrimonio.

Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria adjunta CaixaBank ha obtenido con fecha 7 de febrero de 2017 el control del banco portugués BPI, pasando a reclasificar dicha inversión de «Participaciones en asociadas» a «Empresas del Grupo» y consolidándose a partir de dicha fecha por el método de integración global en el Grupo CaixaBank (véase Nota 1 - Toma de control sobre Banco BPI).

Esto ha supuesto la integración de la cartera de participaciones en entidades asociadas y negocios conjuntos no cotizados de Banco BPI, siendo las participaciones más significativas las de Banco de Fomento Angola, SA, Companhia de Seguros Allianz Portugal, SA y Banco Comercial e de Investimentos, SARL.



Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas y negocios conjuntos

El Grupo tiene establecida una metodología, descrita en la Nota 17 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2016, para la evaluación de los valores recuperables de sus participaciones asociadas y negocios conjuntos y de los posibles deterioros.

A 30 de junio de 2017, el Grupo ha actualizado los tests de deterioro realizados a 31 de diciembre de 2016. Para ello ha actualizado las hipótesis utilizadas y las proyecciones de balance y cuenta de resultados de las participadas incluidas en el modelo en base a la nueva información disponible a la fecha del entorno y evolución de las participadas. Asimismo, se han actualizado los análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas. En un horizonte temporal de 5 años, las principales hipótesis utilizadas han sido las siguientes:

- Las tasas de descuento individualizadas para cada negocio han oscilado entre el 7,4% y el 10,1%. Para las participaciones en países emergentes, las tasas utilizadas se han situado entre el 21,2% y el 22,1%.
- Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se han situado entre el 0,5% y el 2,5% para las participaciones significativas, manteniéndose respecto a diciembre de 2016. Para el caso de participaciones en países emergentes, las tasas utilizadas se han situado en el 5%.

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

De los análisis efectuados a 30 de junio de 2017 no se ha derivado la necesidad de registrar deterioros adicionales sobre la cartera de participaciones en el semestre.

Valor de mercado de sociedades cotizadas

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas clasificadas como asociadas a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, detallando el porcentaje de participación y su valor de mercado.

Principales sociedades que cotizan en bolsa

(Miles de euros)

Sociedades	30-06-2017		31-12-2016	
	% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Repsol, SA (*)	9,84%	1.973.102	10,05%	1.976.047
Erste Group Bank AG	9,92%	1.429.313	9,92%	1.186.298
Banco BPI, SA (**)			45,50%	749.727
Valor de mercado		3.402.415		3.912.072

(*) Desde el 17 de julio la participación es del 9,64%, tras formalizarse el último pago de *scrip dividend* en efectivo.

(**) Véase Nota 1 - Toma de control sobre Banco BPI.



11. Activos tangibles

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

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo.

A 30 de junio de 2017, el Grupo CaixaBank no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 47 millones de euros de activos tangibles (véase Nota 6).

Asimismo, el inmovilizado material de uso propio figura asignado a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. A 30 de junio de 2017, se ha realizado la correspondiente actualización de la prueba de deterioro sobre el valor neto de los activos asociados a la UGE del Negocio Bancario. Tanto las hipótesis utilizadas como las proyecciones de resultados se han actualizado para ajustarlas al 30 de junio de 2017. El resultado de las pruebas realizadas no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2017.



12. Activos intangibles

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2017, el saldo de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto no ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2016. Los fondos de comercio existentes más relevantes se han originado en las adquisiciones en ejercicios anteriores de los negocios de Banca Cívica, Morgan Stanley en España, de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, y de Bankpime, SA.

La revisión de los indicadores de deterioro de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio y la actualización de las pruebas de deterioro realizadas a 31 de diciembre de 2016, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2017.

Tal como se indica detalladamente en la Nota 20 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, el Grupo realiza semestralmente un ejercicio de actualización del test de deterioro sobre la UGE del Negocio Bancario, mediante la actualización de los flujos de efectivo proyectados, para incorporar las posibles desviaciones al modelo de estimación del valor recuperable. Adicionalmente, se revisan las hipótesis para modificarlas en caso de que se considere oportuno para adecuarlas a la realidad del semestre, y se realiza un nuevo análisis de sensibilidad sobre las variables más significativas.

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

Otros activos intangibles

El movimiento más significativo en el primer semestre del ejercicio 2017 ha sido la incorporación de 165 millones de euros de activos intangibles por la combinación de negocios con Banco BPI (véase Nota 6).



13. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances intermedios consolidados a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Detalle de otros activos y pasivos

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Existencias	1.010.316	1.012.896
Resto de otros activos	1.678.747	782.827
Periodificaciones	810.193	575.799
Operaciones en camino	580.737	42.006
Dividendos de renta variable devengados no cobrados	71.172	51.682
Otros	216.645	113.340
Total resto de activos	2.689.063	1.795.723
Periodificaciones	1.068.559	976.384
Operaciones en camino	956.475	657.611
Otros	303.178	171.640
Total resto de pasivos	2.328.212	1.805.635

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 208 millones de euros de otros activos y 323 millones de euros de otros pasivos (véase Nota 6).

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

La composición del capítulo de «Existencias» es la siguiente:

Movimiento de existencias

(Miles de euros)

	30-06-2017		
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Total
Coste bruto existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	2.621.960	62.187	2.684.147
Más:			
Adquisiciones	49.980	105.905	155.885
Menos:			
Ventas	(69.261)	(80.643)	(149.904)
Traspasos y otros	(30.520)	(9.612)	(40.132)
Subtotal	2.572.159	77.837	2.649.996
Fondo de deterioro existencias			
Saldo al inicio del ejercicio	(1.653.757)	(17.494)	(1.671.251)
Más:			
Dotaciones	(9.143)	12	(9.131)
Traspasos y otros	(1.892)	345	(1.547)
Menos:			
Utilizaciones	42.249	0	42.249
Saldo al cierre del periodo	(1.622.543)	(17.137)	(1.639.680)
Total	949.616	60.700	1.010.316



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 y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» (véase Nota 14) y «Otros activos – Existencias», atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.



14. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

Este capítulo de los balances intermedios 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 y uso propio, una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de 2017 es el siguiente:

30-06-2017

(Miles de euros)

	Activos procedentes de regularizaciones crediticias		Otros Activos (2)	Total
	Derechos de remate (1)	Otros activos procedentes de regularizaciones crediticias		
Coste				
Saldo al inicio del periodo	680.941	9.929.270	778.618	11.388.829
Más:				
Incorporaciones del periodo	307.508	233.143	13.812	554.463
Alta por combinación de negocios con Banco BPI		126.783		126.783
Trasposos (3)	(373.428)	379.679	(51.440)	(45.189)
Menos:				
Bajas	0	(801.609)	(50.988)	(852.597)
Saldo a 30-06-2017	615.021	9.867.266	690.002	11.172.289
Fondo de deterioro				
Saldo al inicio del ejercicio	(124.737)	(4.641.322)	(217.910)	(4.983.969)
Dotaciones netas	0	(27.144)	(15.266)	(42.410)
Alta por combinación de negocios con Banco BPI		(33.557)		(33.557)
Trasposos	23.225	(116.483)	24.346	(68.912)
Utilizaciones	0	330.293	12.533	342.826
Saldo a 30-06-2017	(101.512)	(4.488.213)	(196.297)	(4.786.022)
Total	513.509	5.379.053	493.705	6.386.267

(1) Los derechos de remate se registran inicialmente por el valor neto por el que se registrará el activo en el momento en que se produzca la adjudicación definitiva.

(2) Incluye principalmente: participaciones reclasificadas a activo no corriente en venta, activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo y oficinas cerradas.

(3) En el movimiento de trasposos de otros activos se recoge la eliminación de los anticipos por cesiones con BuildingCenter.

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

Los activos adjudicados son valorados de acuerdo a modelos internos de determinación del valor recuperable los cuales utilizan como input tasaciones actualizadas que cumplan con la orden ECO/805/2003. El método de valoración de estos activos se describe en la Nota 2.19 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016.



15. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera, excepto los saldos correspondientes a «Derivados-Contabilidad de coberturas», a efectos de valoración, a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

30-06-2017

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	8.593.144			8.593.144
Posiciones cortas	911.380			911.380
Depósitos		7.206.433	243.711.078	250.917.511
Bancos centrales			32.725.832	32.725.832
Entidades de crédito			7.488.616	7.488.616
Clientela		7.206.433	203.496.630	210.703.063
Valores representativos de deuda emitidos			28.372.496	28.372.496
Otros pasivos financieros		1.796	4.778.654	4.780.450
Total	9.504.524	7.208.229	276.862.228	293.574.981

31-12-2016

(Miles de euros)

	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Derivados	9.394.559			9.394.559
Posiciones cortas	897.739			897.739
Depósitos		3.763.976	223.511.848	227.275.824
Bancos centrales			30.029.382	30.029.382
Entidades de crédito			6.315.758	6.315.758
Clientela		3.763.976	187.166.708	190.930.684
Valores representativos de deuda emitidos			27.708.015	27.708.015
Otros pasivos financieros			2.873.432	2.873.432
Total	10.292.298	3.763.976	254.093.295	268.149.569

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 196 millones de euros en el epígrafe «Pasivos financieros mantenidos para negociar», 2.213 millones de euros en el epígrafe «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» y 24.819 millones de euros en el epígrafe de «Pasivos financieros a coste amortizado» (véase Nota 6).

Adicionalmente, en el primer semestre de 2017 se ha producido un incremento significativo en la comercialización de productos de seguros de vida *Unit-links*, registrándose las provisiones matemáticas asociadas en el epígrafe «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados».



Emisiones, recompras y reembolsos de valores representativos de deuda

Durante los primeros seis meses de 2017 se han producido vencimientos por importe de 4.530 millones de euros. Adicionalmente, en el primer semestre de 2017, se han realizado las siguientes emisiones:

- emisión de cédulas hipotecarias al amparo del Folleto Base de Valores No Participativos de CaixaBank registrado en CNMV por importe de 1.500 millones de euros a diez años. El cupón se fijó en el 1,25 % y el coste de la emisión es de 60 puntos básicos sobre el *midswap*.
- emisión de obligaciones subordinadas (*Tier 2*) al amparo del programa de emisión de deuda “*EURO 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme*” registrado en la Bolsa de Irlanda por importe de 1.000 millones de euros a diez años, devengando un tipo de interés del 3,5 % anual. A partir del quinto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *swap* a 5 años más un margen del 3,35 %.
- emisión de deuda senior al amparo del programa de emisión de deuda “*EURO 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme*” registrado en la Bolsa de Irlanda por importe de 1.000 millones de euros a siete años, con un cupón del 1,15 %.
- emisión de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones de nueva emisión de CaixaBank (“*Additional Tier 1*”) de 1.000 millones de euros perpetua con posibilidad de amortización anticipada a opción del emisor a partir del séptimo año.

La emisión se ha realizado a la par y la remuneración de las participaciones preferentes, cuyo pago está sujeto a ciertas condiciones y es además discrecional, quedó fijada en un 6,75% anual para los primeros siete años. A partir de entonces, se revisará aplicando un margen de 649,8 puntos básicos sobre el tipo *swap* a 5 años aplicable (*5-year EUR Mid Swap Rate*). De acuerdo con el marco contable actualmente vigente y tomando en consideración la discrecionalidad de CaixaBank respecto el pago de esta remuneración, que en su caso será por trimestres vencidos, la misma se cargará contra las reservas disponibles del Grupo.

Las participaciones preferentes son perpetuas, sin perjuicio de lo cual pueden ser amortizadas en determinadas circunstancias a opción de CaixaBank y, en cualquier caso, serán convertidas en acciones ordinarias de nueva emisión de la entidad si CaixaBank o el Grupo CaixaBank presentasen un ratio de capital de nivel 1 ordinario (*Common Equity Tier 1 ratio* o CET1), calculado con arreglo al Reglamento Europeo 575/2013, de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, inferior al 5,125%. El precio de conversión de las participaciones preferentes será el mayor entre (i) la media de los precios medios ponderados por volumen diarios de la acción de CaixaBank correspondiente a los cinco días de cotización anteriores al día en que se anuncie que se ha producido el supuesto de conversión correspondiente, (ii) €2,803 (*Floor Price*) y (iii) el valor nominal de la acción de CaixaBank en el momento de la conversión (actualmente, el valor nominal de la acción es de un euro (€1)).

La emisión se colocó exclusivamente entre inversores profesionales.

Se admitieron a negociación de las participaciones preferentes en AIAF Mercado de Renta Fija.

BCE ha autorizado la computabilidad de las participaciones preferentes como capital de nivel 1 adicional (*Additional Tier 1*) de CaixaBank y del Grupo CaixaBank de acuerdo con la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, y conforme a los criterios del citado Reglamento 575/2013.



Por otro lado, en el primer semestre de 2017 BPI ha realizado una emisión de deuda subordinada por importe de 300 millones de euros, íntegramente suscrita por CaixaBank (véase Nota 20).

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por CaixaBank o cualquier entidad del Grupo.



16. Pasivos amparados por contratos de seguros

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados es el siguiente:

Detalle de pasivos por contratos de seguros

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Primas no consumidas	8.041	4.412
Provisiones matemáticas	48.643.080	45.223.258
Prestaciones	593.167	526.592
Participación en beneficios y extornos	41.746	49.317
Total	49.286.034	45.803.579

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 2.058 millones de euros de pasivos amparados por contratos de seguros (véase Nota 6). Adicionalmente, destacar el crecimiento en el primer semestre de 2017 de los negocios de seguros de ahorro, en especial las rentas vitalicias y el ahorro individual.



17. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances intermedios resumidos consolidados adjuntos:

Movimiento de provisiones

(Miles de euros)

	Fondos a 31-12-2016	Alta por combinación de negocios con Banco BPI (Nota 6)	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras(Ganancias)/ dotaciones (*)	pérdidas actuariales	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 30-06-2017
Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post- empleo	2.028.612	33.548	0	13.929	59.482	(50.581)	69.142	2.154.132
Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo	972.767	3.000	457.166	1.305	0	(110.284)	(3.808)	1.320.146
Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	633.224	72.758	117.619	0	0	(61.913)	6.758	768.446
Contingencias legales	343.533	9.782	109.529	0	0	(52.693)	6.633	416.784
Provisiones para impuestos	289.691	62.976	8.090	0	0	(9.220)	125	351.662
Provisión por compromisos y garantías concedidos	228.553	83.394	39.676	0	0	(6.198)	3.494	348.919
Cobertura riesgo país	8.703	0	0	0	0	0	0	8.703
Cobertura pérdidas identificadas	219.850	83.394	39.676	0	0	(6.198)	3.494	340.216
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>187.553</i>	<i>83.394</i>	<i>35.385</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(2.743)</i>	<i>303.589</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>32.297</i>		<i>4.291</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(6.198)</i>	<i>6.237</i>	<i>36.627</i>
Resto de provisiones	867.115	4.736	13.742	106.400	0	(165.846)	(71.491)	754.656
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	807.475	4.736	10.979	0	0	(152.957)	30.132	700.365
Procesos judiciales en curso	17.763	0	2.763	0	0	(337)	15	20.204
Otros fondos	41.877	0	0	106.400	0	(12.552)	(101.638)	34.087
Total fondos	4.730.271	197.436	628.203	121.634	59.482	(394.822)	4.095	5.346.299
(*) Coste por intereses de fondos de pensiones				17.956				
Gastos de personal				103.678				
Total Otras dotaciones				121.634				

Provisiones para pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo

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.

La mayor parte de los compromisos están instrumentados a través del Fondo de Pensiones “Pensions Caixa 30”, Fondo que instrumenta el Plan de Pensiones de Empleo de CaixaBank y que mayoritariamente asegura sus riesgos en entidades del Grupo. La Entidad tiene responsabilidades sobre la gobernanza del Plan y la ejerce mediante la participación en la Comisión de Control del mismo. Para los contratos de seguro que no son contratados por el Plan de Pensiones, pero están contratados con entidades terceras al Grupo, el



tomador es CaixaBank y la gestión de los mismos y la asunción de sus riesgos, se lleva a cabo a través de cada una de las entidades aseguradoras.

A 30 de junio de 2017, se han recalculado el valor de los compromisos teniendo en cuenta los siguientes criterios:

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

Hipótesis actuariales

	30-06-2017	31-12-2016
Tipo de descuento largo plazo (1)	1,73%	1,68%
Tipo de descuento corto plazo (1)	0,11%	0,14%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (2)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1,5% 2017, 1,6% 2018, 1,9% 2019 y siguientes	1,5% 2017 y siguientes
Tasa de crecimiento de los salarios	1,75% 2017; 2% 2018; IPC + 0,5% 2019 y siguientes	1,75% 2017; 2% 2018; IPC + 0,5% 2019 y siguientes

(1) Tipo resultante de la utilización de una curva de tipos construida a partir de bonos corporativos de alta calidad crediticia, de la misma moneda y plazo que los compromisos asumidos.

(2) Dependiendo de cada compromiso.

CaixaBank utiliza una curva desarrollada internamente que es la que mejor representa la realidad de los compromisos por pensiones del Grupo.

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

Por su parte, BPI mantiene a 30 de junio de 2017 una obligación neta por compromisos de prestación definida por importe de 42 millones de euros. Las hipótesis actuariales utilizadas para la determinación de esta obligación neta son:

- Tasa de descuento del 2,08%.
- Tasa de revalorización de las pensiones: 0,5%
- Tasa de crecimiento salarial: [1-2]%
- Tablas de mortalidad de hombres: TV 88/90
- Tablas de mortalidad de mujeres: TV 88/90 – 3 años”

En consecuencia, se han registrado las ganancias/pérdidas actuariales en «Elementos que no se clasificarán en resultados – Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas» del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 2 de las cuentas consolidadas del Grupo del ejercicio 2016.



Provisiones para otras retribuciones a los empleados a largo plazo

El Grupo CaixaBank 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 17 de julio de 2014 se suscribió un Acuerdo Laboral por el cual CaixaBank podría dotar determinados importes en el ejercicio 2014 para el Programa de desvinculaciones incentivadas. El coste asociado a dicho Acuerdo Laboral ascendió a 182 millones de euros y se destinó al personal nacido con anterioridad a 1 de enero de 1958. Los programas de desvinculaciones se iniciaron en marzo de 2015.

Durante el primer semestre del ejercicio 2015, se alcanzó un acuerdo laboral de reestructuración con los representantes sindicales que contemplaba un ajuste de la plantilla procedente de Barclays Bank, SAU y que afectó a 968 personas de las 975 inicialmente previstas en el pacto, mediante bajas de adhesión voluntaria, recolocaciones y medidas de extinción forzosa. El coste extraordinario de personal asociado a dicha reestructuración se registró en este Fondo durante el primer semestre del ejercicio 2015 y ascendió a 187 millones de euros.

El 29 de junio de 2015, CaixaBank y los representantes sindicales suscribieron un nuevo acuerdo laboral con la voluntad de establecer medidas que permitieran reorganizar y reequilibrar la distribución territorial de las personas que integran la plantilla, así como sus costes. El plan afectó a 700 personas (bajas incentivadas). El coste de esta reestructuración fue de 284 millones de euros, importe que se registró en este Fondo a 30 de junio de 2015.

CaixaBank firmó el 16 de abril de 2016 un plan de desvinculaciones voluntarias incentivadas. El plan, que iba dirigido a las personas nacidas con anterioridad al 1 de enero de 1959, afectó a 371 personas con un coste de 160 millones de euros. Estas desvinculaciones tuvieron lugar, prácticamente en su totalidad, el 1 de junio de 2016.

El 29 de julio de 2016, CaixaBank y los representantes sindicales firmaron un acuerdo laboral con el objetivo de optimizar la distribución territorial de la plantilla. El Acuerdo afectó a 386 personas con un coste de 121 millones de euros.

Con fecha 10 de enero de 2017 se lanzó un plan de desvinculaciones voluntarias incentivadas para el colectivo de empleados nacidos entre el 1 de marzo de 1953 y el 31 de diciembre de 1959. A dicho Plan se adhirieron 350 personas con un coste de 152 millones de euros.

El 19 de mayo de 2017 se ha cerrado un plan de desvinculaciones voluntarias incentivadas para el colectivo de empleados nacidos antes del 1 de enero de 1962. A dicho plan se han adherido 610 personas con un coste estimado de 303 millones de euros. Las desvinculaciones van a tener lugar en los meses de junio y octubre de 2017.



Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes

A continuación se muestra la composición de las provisiones para litigios por impuestos pendientes a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

Provisiones para litigios por impuestos pendientes

(Miles de euros)	30-06-2017	31-12-2016
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2004 a 2006	33.171	33.171
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 2007 a 2009	11.443	11.354
Impuestos sobre Depósitos	113.254	116.131
Otras	193.794	129.035
Total	351.662	289.691

Provisiones - Resto de Provisiones

Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos

En este epígrafe están registradas las provisiones derivadas de la eliminación de las cláusulas suelo que existen en determinadas hipotecas del Grupo. Durante los ejercicios 2015 y 2016 el Grupo registró un total de 625 millones de euros (515 y 110 millones de euros, respectivamente) para la cobertura del valor estimado de los desembolsos que se espera pudieran derivarse de este procedimiento. Para esta estimación se tomó en consideración la evolución del proceso y la incertidumbre existente asociada al mismo, contándose con el contraste de un experto independiente.

Adicionalmente, y siguiendo lo establecido en el Real Decreto-Ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de los consumidores en materia de cláusulas suelo, CaixaBank ha implementado el código de buenas prácticas creando un departamento o servicio especializado que opera con un procedimiento ágil en relación con las reclamaciones presentadas en el ámbito de este Real Decreto-ley, de forma que se pueda atender y dar respuesta a sus clientes en el plazo establecido de tres meses. El procedimiento establecido está en funcionamiento, se han iniciado los procesos de devolución y se continúa revisando los expedientes y comunicando a los clientes la resolución de los mismos.

Otros fondos

Durante el primer semestre de 2017 se han alcanzado acuerdos de bajas incentivadas en Banco BPI, afectando a un total de 617 empleados con un coste de 106 millones de euros.



18. Patrimonio neto

Capital

A 30 de junio de 2017 CaixaBank tenía 5.981.438.031 acciones emitidas totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones son anotaciones en cuenta, de 1 euro de valor nominal cada una.

Las acciones de CaixaBank están admitidas a cotización en las cuatro Bolsas oficiales españolas y cotizan en el mercado continuo, formando parte del Ibex-35. A 30 de junio de 2017 la acción cotizaba a 4,180 euros (3,140 a 31 de diciembre de 2016).

Acciones propias

En la Junta General de Accionistas del 28 de abril de 2016 se autorizó al Consejo de Administración, de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 146 y 509 de la Ley de Sociedades de Capital, para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias, tanto directamente como indirectamente a través de las sociedades dependientes, en los siguientes términos:

- La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta, dación en pago o cualquier otra permitida por la ley, en una o varias veces, siempre que el valor nominal de las acciones adquiridas, sumadas al de las que ya posea la Sociedad, no excedan del 10% del capital suscrito.
- Cuando la adquisición sea onerosa, el precio o contravalor será el precio de cierre de las acciones de la Sociedad en el Mercado Continuo del día inmediatamente anterior a la adquisición, con una variación máxima, al alza o a la baja, del 15%.

El plazo de vigencia de esta nueva autorización es de cinco años desde la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Sociedad. Adicionalmente, se hace constar que las acciones que se adquieran como consecuencia de la presente autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero del apartado a) del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, pudiendo destinarse a la entrega a los empleados y administradores de la Sociedad o del Grupo.

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2017 es el siguiente:

Cartera de acciones propias

	31-12-2016	Adquisición y otros	Enajenaciones y otros (**)	30-06-2017
Número de acciones propias	4.335.865	343.724	(829.540)	3.850.049
% de capital social (*)	0,072%			0,064%
Coste / Venta (miles de euros)	14.339	1.405	(2.793)	12.951

(*) Porcentaje calculado sobre el número de acciones totales de CaixaBank a final del periodo.

Otro resultado global acumulado

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 variación de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo («Elementos que pueden reclasificarse en resultados») en el primer semestre de 2017 ha sido de 27.896 miles de euros.

Intereses minoritarios

La variación de los intereses minoritarios del primer semestre de 2017 se debe a la combinación de negocios con Banco BPI que ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 339 millones de euros (véase Nota 6).



19. Situación fiscal

Consolidación fiscal

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, el grupo de consolidación fiscal incluye a CaixaBank, como sociedad dominante, y como dependientes a aquellas entidades españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora. El resto de las sociedades del Grupo presentan sus declaraciones de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Asimismo, CaixaBank y algunas de sus entidades dependientes forman parte del Grupo de Entidades del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) desde el ejercicio 2008; siendo CaixaBank la entidad dominante desde 1 de enero de 2016.

Activos/Pasivos por impuestos diferidos

Según la normativa fiscal vigente, existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto de impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2017 (1)	31-12-2016
Aportaciones a planes de pensiones	567.316	470.808
Provisión para insolvencias	4.224.436	4.103.383
Fondos para compromisos por prejubilaciones	35.691	42.510
Provisión de inmuebles adjudicados	1.185.578	1.185.578
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	26.334	10.744
Deducciones pendientes de aplicación	1.221.265	1.220.909
Bases imponibles negativas	1.018.836	1.178.959
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	46.508	32.755
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (2)	202.731	50.090
Otros (3)	1.491.505	1.346.927
Total	10.020.200	9.642.663

(1) Incluye los activos por impuestos diferidos procedentes del Grupo Banco BPI registrados al tipo impositivos aplicable en cada jurisdicción.

(2) Incluye los Activos por impuestos diferidos derivados de los ajustes a valor razonable negativos sobre los activos y pasivos de Banca Cívica, Banco de Valencia, Barclays y Banco BPI, excepto el derivado del ajuste por Inversión crediticia.

(3) Incluye, entre otros, los activos por impuestos diferidos procedentes de eliminaciones por operaciones intragrupo y los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos.

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 643 millones de euros de activos fiscales (véase Nota 6).

La cifra de activos fiscales diferidos que cuentan con garantía del Estado es de 6.013 millones de euros.

El Grupo realiza un análisis del valor recuperable de los activos por impuestos diferidos registrado. Para ello, ha desarrollado un modelo basado en proyecciones de resultados del Grupo. Este modelo ha sido elaborado en colaboración con un experto independiente, y a 31 de diciembre de 2016, soportaba la recuperabilidad de los activos por impuestos con anterioridad a su prescripción legal.



El modelo se actualiza semestralmente, de forma que las hipótesis se van ajustando a la realidad en cada momento del análisis, para incorporar las posibles desviaciones de la realidad respecto al modelo. A 30 de junio de 2017, los resultados del modelo y los ejercicios de *back testing* realizados soportan la recuperabilidad de los activos fiscales diferidos en los plazos legales.

En los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos por impuestos diferidos no difiere significativamente de su valor actual.

Pasivos por impuestos diferidos

(Miles de euros)

	30-06-2017 (1)	31-12-2016
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	241.484	242.038
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	193.303	223.172
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	50.921	57.464
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	271.329	271.329
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio (2)	289.925	250.791
Otros	160.525	141.197
Total	1.207.487	1.185.991

(1) Incluye los pasivos fiscales diferidos procedentes de Banco BPI registrados al tipo impositivo aplicable en cada jurisdicción.

(2) Incluye principalmente los pasivos fiscales diferidos derivados de los ajustes a valor razonable positivos sobre los activos y pasivos adquiridos en combinaciones de negocios.

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 120 millones de euros de pasivos fiscales (véase Nota 6).



20. Transacciones con partes vinculadas

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la dirección» de CaixaBank, entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente, está integrado por todos los miembros del Consejo de Administración (sean o no ejecutivos) y la Alta Dirección. Por sus cargos, cada una de las personas que integran este colectivo se considera «parte vinculada» a CaixaBank. Por este motivo, CaixaBank debe revelar, entre otras transacciones, la información que se recoge en esta Nota.

También se consideran partes vinculadas a CaixaBank los familiares cercanos al «personal clave de la dirección», entendidos éstos como aquellos miembros del entorno familiar que podrían ejercer influencia en, o ser influidos por esa persona en sus asuntos con la Entidad. Entre ellos se incluirán: (i) el cónyuge o persona con análoga relación de afectividad; (ii) los ascendientes, descendientes y hermanos y los respectivos cónyuges o personas con análoga relación de afectividad; (iii) los ascendientes, descendientes y hermanos del cónyuge o personas con análoga relación de afectividad, y (iv) las personas a su cargo o a cargo del cónyuge o persona con análoga relación de afectividad, así como aquellas sociedades en las que el personal clave o sus familiares cercanos ejercen control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuentan, directa o indirectamente con un poder de voto importante.

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, las operaciones con los consejeros y sus partes vinculadas deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control, salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes tres condiciones: (i) que se realicen en virtud de contratos, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio del que se trate; y (iii) que la cuantía de la operación no supere el uno por ciento (1%) de los ingresos anuales de la sociedad.

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

En el caso de los créditos a la Alta Dirección, al ser empleados de CaixaBank, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas y entidades financieras de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado.

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por CaixaBank con «personal clave de la dirección» (Consejo de Administración y Alta Dirección), y a las cuales no es aplicable la normativa laboral, se han concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

CaixaBank mantiene, asimismo, contratos de prestación de servicios con sus partes vinculadas. Estos contratos son, en todo caso, propios del tráfico ordinario, en condiciones de mercado y ninguno de ellos es de un importe significativo de forma individual.

A continuación se detallan los saldos más significativos mantenidos a 30 de junio de 2017 y 2016 entre CaixaBank y las entidades asociadas y negocios conjuntos, así como los mantenidos con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), tanto de CaixaBank, como de Fundación Bancaria "la Caixa" y CriteríaCaixa, y los mantenidos con otras partes vinculadas, como el plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas. La totalidad de los saldos y operaciones realizados entre



partes vinculadas forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

30-06-2017

(Miles de euros)

	Con CriteríaCaixa, Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)	Plan de pensiones de empleados
ACTIVO					
Créditos sobre entidades de crédito					
Préstamos y anticipos	964.852	203.323	10.778	60.293	0
<i>Adquisición temporal de activos</i>					
<i>Préstamos hipotecarios</i>	188.150	3.590	9.821	22.609	
<i>Resto (4)</i>	776.702	199.733	957	37.684	
<i>de los que Provisión para insolvencias</i>	(122)	(5.046)	(7)	(4.611)	
Instrumentos de patrimonio					4.316
Valores representativos de deuda	1.263.526	28.408			
Total	2.228.378	231.731	10.778	60.293	4.316
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	27.713	29			
Depósitos de clientes	1.923.426	749.563	38.079	48.661	70.503
Derivados				2	
Valores representativos de deuda emitidos					2.700
Pasivo fuera de balance (5)			89.324	41.970	
Total	1.951.139	749.592	127.403	90.633	73.203
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos por intereses	15.332	1.423	33	414	
Gastos por intereses (6)	(9.657)	(4)	(23)	(18)	(42)
Ingresos por dividendos (7)					
Ingresos por comisiones	1.556	98.788	6	25	
Gastos por comisiones					(366)
Total	7.231	100.207	16	421	(408)
OTROS					
Garantías concedidas - Avals y otros	159.474	444.891	10	13.091	
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros y otros (8)	1.264.805	499.433	11.833	8.718	
Compromisos post-empleo devengados			52.099		
Total	1.424.279	944.324	63.942	21.809	0

(1) Incluye las operaciones con Fundación Bancaria "la Caixa", sus entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

(2) Se informa acerca de los Administradores y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y CriteríaCaixa.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank, y CriteríaCaixa, y otras partes vinculadas

(4) Incluye Otros préstamos y créditos

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

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

(7) Determinado en base a criterio de devengo.

(8) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales.



30-06-2016

(Miles de euros)

	Con CriteríaCaixa, Fundación Bancaria "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)	Plan de pensiones de empleados
ACTIVO					
Créditos sobre entidades de crédito		615			
Préstamos y anticipos	2.536.708	432.389	13.352	53.704	
<i>Adquisición temporal de activos</i>					
<i>Préstamos hipotecarios</i>	435.841	14.241	11.703	28.459	
<i>Resto (4)</i>	2.100.867	418.148	1.649	25.245	
<i>de los que Provisión para insolvencias</i>		(59.870)		(1.730)	
Valores representativos de deuda	1.426.327	2.128			
Total	3.963.035	435.132	13.352	53.704	0
PASIVO					
Depósitos de entidades de crédito	229	30.429	1.870		
Depósitos de clientes	1.474.727	1.056.073	76.625	34.693	87.990
Valores representativos de deuda emitidos					84.569
Pasivo fuera de balance (5)			31.443		
Total	1.474.956	1.086.502	109.938	34.693	172.559
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos por intereses	19.628	3.858	44	356	
Gastos por intereses (6)	(548)	(738)	(125)	(43)	(230)
Ingresos por dividendos (7)					
Ingresos por comisiones	2.908	89.408	10	18	
Gastos por comisiones			(3)		
Total	21.988	92.528	(74)	331	(230)
OTROS					
Garantías concedidas - Avales y otros	214.164	86.471	37	1.443	
Compromisos contingentes concedidos - Disponibles por terceros y otros (8)	1.747.233	527.389	8.525	19.548	
Compromisos post-empleo devengados				47.669	
Total	1.961.397	613.860	8.562	68.660	0

(1) Incluye las operaciones con Fundación Bancaria "la Caixa", sus entidades dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

(2) Se informa acerca de los Administradores y Alta Dirección de Fundación Bancaria "la Caixa", CaixaBank y Critería.

(3) Familiares y entidades vinculadas a miembros de los Consejos de Administración y la Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank, y Critería, y otras partes vinculadas.

(4) Incluye Otros préstamos y créditos.

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

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

(7) Determinado en base a criterio de devengo.

(8) Incluye los disponibles de líneas de riesgo comerciales.

Las operaciones entre empresas del grupo forman parte del tráfico ordinario y se realizan en condiciones de mercado.

A 30 de junio de 2017 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales ni de los compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la dirección».



Descripción de las relaciones entre Fundación Bancaria "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. Conforme a este Protocolo, cualquier nuevo servicio u operación intra-grupo tendría siempre una base contractual y debería ajustarse a los principios generales del mismo.

Como consecuencia de la transformación en fundación bancaria y la finalización del ejercicio indirecto de la actividad bancaria a través de CaixaBank, y de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, de cajas de ahorro y fundaciones bancarias, el Patronato de la fundación aprobó, con fecha 24 de julio de 2014, siendo modificado el 31 de marzo de 2016, un Protocolo de Gestión de la participación financiera que regula, principalmente:

- Los criterios básicos de carácter estratégico que rigen la gestión por parte de la Fundación "la Caixa" de su participación en CaixaBank.
- Las relaciones entre el Patronato y los órganos de gobierno de CaixaBank.
- Los criterios generales para la realización de operaciones entre la Fundación "la Caixa" y CaixaBank, y los mecanismos previstos para evitar posibles conflictos de interés.
- Los mecanismos para evitar la aparición de conflictos de interés
- Los criterios básicos relativos a la cesión y uso de signos distintivos y nombres de dominio titularidad de la Fundación Bancaria "la Caixa" por parte de CaixaBank y de sociedades de su grupo
- El otorgamiento de un derecho de adquisición preferente a favor de la Fundación Bancaria en caso de transmisión por CaixaBank del Monte de Piedad del que es titular
- Los principios básicos de una posible colaboración a efectos de que (a) CaixaBank pueda implementar políticas de responsabilidad social corporativa a través de la Fundación bancaria "la Caixa", y, al tiempo, (b) la Fundación Bancaria dé difusión a sus programas de la Obra Social por medio de la red de sucursales de CaixaBank y, en su caso, a través de otros medios materiales
- El flujo de información adecuado que permita a ambas entidades la elaboración de sus estados financieros y el cumplimiento de obligaciones de información periódica y de supervisión frente al Banco de España y organismos reguladores.

En el marco de dicho Protocolo de gestión, la Fundación Bancaria "la Caixa", CriteriaCaixa y CaixaBank acordaron formalizar un nuevo Protocolo Interno de Relaciones, que modificara el de julio de 2011 y que recogiera los aspectos del Protocolo de Gestión que requieren la participación de CaixaBank como contraparte de la Fundación Bancaria "la Caixa" y de CriteriaCaixa.

Con fecha 19 de diciembre de 2016 se suscribió el Protocolo Interno de Relaciones entre Fundación Bancaria "la Caixa", CriteriaCaixa y CaixaBank, habiendo sido previamente aprobado por el Patronato de la Fundación Bancaria "la Caixa" y los respectivos Consejos de Administración.

Con fecha 18 de mayo de 2017 el Patronato de la Fundación Bancaria "la Caixa" aprobó modificar el Protocolo de Gestión de la participación financiera en CaixaBank, habiéndose Criteria adherido al mismo con fecha 25 de mayo de 2017.



21. 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 CaixaBank, 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 los estados financieros intermedios.

Los resultados por segmentos de negocio se presentan con la misma configuración de negocios previa a la toma de control de BPI, si bien a partir de febrero de 2017, los resultados atribuidos de esta participada ya no se incluyen en el negocio de Participaciones y se configura un nuevo negocio (BPI), resultando los siguientes **negocios diferenciados**:

Negocio bancario y de seguros España: es la principal actividad del Grupo CaixaBank; incluye la totalidad del negocio bancario (banca minorista, corporativa e institucional, tesorería y mercados) junto con la de seguros y gestión de activos, desarrollado, básicamente, en el territorio español a través de la red de oficinas y del resto de canales complementarios. Recoge tanto la actividad como los resultados generados por los clientes del Grupo, sean particulares, empresas o instituciones. También incorpora la gestión de la liquidez y ALCO, los ingresos por la financiación al resto de negocios y las actividades corporativas.

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

Tras la finalización del proceso de OPA y la toma de control de BPI, se recoge en este negocio el resultado de la combinación de negocios al derivarse de una operación corporativa.

Negocio inmobiliario *non-core*: incluye los resultados, netos de su coste de financiación, de los activos inmobiliarios *non-core* en España, que incluyen:

- El crédito promotor *non-core*.
- Los activos inmobiliarios adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler) propiedad, en su mayoría, de la filial inmobiliaria BuildingCenter, SA.
- Otros activos y participaciones de naturaleza inmobiliaria

Participaciones: incluye esencialmente los ingresos por dividendos y/o método de la participación netos del coste de financiación de las participaciones en Erste Group Bank, Repsol, SA, Telefónica, SA y los impactos significativos en resultados de otras participaciones relevantes adquiridas en el ámbito de la diversificación sectorial. En el ejercicio 2016 se recoge la contribución al Grupo de los resultados de la participación en Banco BPI y hasta mayo de ese año, los atribuidos a las participaciones en Bank of East Asia y Grupo Financiero Inbursa. En 2017 se recoge los resultados de BPI del mes de enero. Tras la finalización de la OPA y la toma de control, desde febrero se procede a asignar los resultados de la actividad de BPI a un nuevo segmento de negocio.



El margen bruto del negocio de participaciones incluye principalmente los ingresos por la aplicación del método de la participación de las participaciones y por dividendos, netos del correspondiente coste de financiación.

La asignación de capital a los negocios inmobiliario non-core y de participaciones se realiza en base al objetivo corporativo de mantener una ratio regulatorio Common Equity Tier 1 (CET1) “fully loaded” entre el 11% y el 12% y considera tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11% como las deducciones aplicables. La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los fondos propios de la filial.

La diferencia entre el total de fondos propios del Grupo CaixaBank y el capital asignado a estos negocios, incluyendo BPI, se imputa al Negocio bancario y de seguros.

Los gastos de explotación de estos segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados según criterios de imputación.

BPI: Recoge los resultados aportados al consolidado por BPI a partir de la toma de control en el mes de febrero de 2017, momento a partir del cual se consolida por el método de integración global. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios. Los fondos propios de este negocio corresponden esencialmente a los de BPI en su visión sub-consolidada.

A continuación se presentan los resultados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2017 y 2016 por segmentos de negocio.

Resultado atribuido

(Miles de euros)

	Enero - Junio	
	2017	2016
Negocio bancario y de seguros	927.378	943.341
Negocio inmobiliario non-core	(256.686)	(355.253)
Participaciones	91.894	49.968
BPI	76.904	
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	839.490	638.056
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	16.617	5.973
Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	149.325	243.999
Total resultados antes de impuestos	1.005.432	888.028



Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del Grupo CaixaBank - Segregación por negocios

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (1)		Negocio inmobiliario <i>non-core</i>		Participaciones (2)		BPI (3)		Grupo CaixaBank	
	Enero - junio		Enero - junio		Enero - junio		Enero - junio		Enero - junio	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Margen de intereses	2.300	2.162	(34)	(28)	(84)	(93)	167		2.349	2.041
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	94	63	16	9	170	328	109		389	400
Comisiones netas	1.134	1.010	1				117		1.252	1.010
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	182	593			(18)		13		177	593
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro y reaseguro	233	140							233	140
Otros ingresos y gastos de explotación	72	9	(176)	(144)			(16)		(120)	(135)
Margen bruto	4.015	3.977	(193)	(163)	68	235	390		4.280	4.049
Gastos de administración	(1.789)	(1.792)	(23)	(26)	(2)	(2)	(288)		(2.102)	(1.820)
Amortización	(174)	(152)	(29)	(30)			(17)		(220)	(182)
Margen de explotación	2.052	2.033	(245)	(219)	66	233	85		1.958	2.047
Perdidas por deterioro de activos financieros	(482)	(391)	(1)	(87)			11		(472)	(478)
Otras provisiones	(592)	(248)	(169)	(22)		(164)	(2)		(763)	(434)
Resultado de la actividad de explotación	978	1.394	(415)	(328)	66	69	94		723	1.135
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	241	11	41	(167)		(91)			282	(247)
Resultado antes de impuestos procedente de las actividades continuadas	1.219	1.405	(374)	(495)	66	(22)	94		1.005	888
Impuesto sobre beneficios	(289)	(455)	117	140	26	72	(3)		(149)	(243)
Resultado después de impuestos procedente de las actividades continuadas	930	950	(257)	(355)	92	50	91		856	645
Resultado atribuido a minoritarios	3	7					14		17	7
Resultado atribuido al Grupo	927	943	(257)	(355)	92	50	77		839	638
<i>Fondos propios</i> (4)	18.966	18.896	1.506	1.597	1.195	1.445	2.163		23.830	21.938
Activos totales	327.271	331.677	12.323	14.355	6.425	7.077	32.665		378.684	353.109

(1) Este segmento incluye el resultado de la combinación de negocios derivado de la adquisición de Banco BPI (256 millones de euros), al derivarse de una operación corporativa.

(2) El negocio de Participaciones recoge los resultados de Banco BPI hasta su toma de control en febrero de 2017.

(3) BPI recoge los resultados aportados al consolidado por BPI en 2017 a partir del mes de febrero, consolidándose por el método de integración global los activos y pasivos (considerando los ajustes realizados en la combinación de negocios)(véase Nota 6).

(4) Fondos propios puntuales asignados a los negocios.



El negocio bancario y de seguros presenta un modelo de gestión integral Bancario-Asegurador. Dentro de un marco regulatorio que comparte objetivos de supervisión y contables similares, la gestión comercial y de riesgos se realiza de forma conjunta, al tratarse de un modelo de negocio integrado.

Grupo CaixaBank comercializa los productos de seguros, complementariamente con el resto de productos financieros, a través de la red comercial de CaixaBank a la misma base de clientes. La gestión comercial se realiza de forma integrada debido a que la mayor parte de los productos de seguros ofrecen alternativas de ahorro (vida-ahorro y pensiones) a los productos bancarios (depósitos y fondos de inversión).

Debido a este modelo de gestión integral Bancario-Asegurador, en la información sobre segregación por negocios se presentan los resultados del negocio Bancario-Asegurador como un único segmento.

A continuación se detalla la contribución al Grupo CaixaBank de los ingresos de la actividad de seguros y gestión de planes de pensiones:

Contribución de seguros y pensiones a los ingresos del Grupo

(Millones de euros)

	30-06-2017	30-06-2016
Margen de intereses	143	158
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	71	50
Comisiones netas	205	168
Ganancias/Pérdidas por otros activos y pasivos financieros y otros	64	87
Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	233	140
Otros ingresos y gastos de explotación	5	3
Total ingresos	721	606

Asimismo, CaixaBank ostenta una participación del 100% en VidaCaixa, S.A. quien ostenta una participación en SegurCaixa Adeslas, S.A. (49,92%).

El resultado después de impuestos del Grupo VidaCaixa en el primer semestre de 2017 ha ascendido a 304 millones de euros (242 millones en el primer semestre de 2016). Asimismo, el grupo asegurador ha generado 5.612 millones de euros de primas devengadas en el primer semestre de 2017 (4.561 millones de euros en el primer semestre de 2016).

Se detallan a continuación los principales epígrafes del balance del Grupo VidaCaixa a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Epígrafes clave del balance del Grupo VidaCaixa

(Millones de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Total activos	58.321	55.352
<i>Del que posición en deuda soberana</i>	<i>45.377</i>	<i>43.029</i>
Provisiones técnicas	54.216	51.287



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio y área geográfica relativo al primer semestre de 2017 y 2016:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - junio			
	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2017	2016	2017	2016
Mercado interior	2.142.929	2.342.481	3.243.105	3.341.929
Exportación	5.178	6.078	188.510	6.078
a) Unión Europea	3.518	3.533	186.849	3.533
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países	1.660	2.545	1.661	2.545
Total	2.148.107	2.348.559	3.431.615	3.348.007

Distribución de los ingresos ordinarios (*)

(Miles de euros)	Enero - junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Negocio bancario y de seguros	5.496.294	5.628.897	0	0	5.496.294	5.628.897
<i>España</i>	5.480.235	5.615.928			5.480.235	5.615.928
<i>Resto de países</i>	16.059	12.969			16.059	12.969
Negocio inmobiliario <i>non-core</i>	128.237	145.495	0	0	128.237	145.495
<i>España</i>	128.237	145.495			128.237	145.495
<i>Resto de países</i>					0	0
Participaciones	151.508	327.711	0	0	151.508	327.711
<i>España</i>	186.961	127.825			186.961	127.825
<i>Resto de países</i>	(35.453)	199.886			(35.453)	199.886
BPI	436.641	0	0	0	436.641	0
<i>Portugal</i>	398.009				398.009	0
<i>Resto de países</i>	38.632				38.632	0
Total	6.212.680	6.102.103	0	0	6.212.680	6.102.103

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo CaixaBank, determinados en base a la Circular 5/2014 del Banco de España.

1. Ingresos por intereses
2. Ingresos por dividendos
3. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación
4. Ingresos por comisiones
5. Ganancias/pérdidas por activos/pasivos financieros
6. Ganancias/pérdidas de la contabilidad de coberturas
7. Otros ingresos de explotación
8. Ingresos de activos amparados por contratos de seguros y reaseguros

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



22. Plantilla y número de oficinas

Para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 2016 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres.

Plantilla media (*)

(Número de empleados)

	30-06-2017		30-06-2016	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank (**)	CaixaBank	Grupo CaixaBank
Hombres	13.982	17.708	14.197	15.424
Mujeres	15.710	19.916	15.643	16.850
Total	29.692	37.624	29.840	32.274

(*) A 30 de junio de 2017 hay 212 empleados con una discapacidad superior o igual al 33%.

(**) A 30 de junio de 2017 se incluyen 5.465 empleados medios de Banco BPI (véase Nota 1 - Toma de control sobre Banco BPI).

A 30 de junio de 2017 la plantilla del Grupo CaixaBank estaba formada por 37.336 empleados (32.403 a 31 de diciembre de 2016).

El número de oficinas a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Oficinas

(Número de oficinas)

	30-06-2017 (*)	31-12-2016
España	4.941	5.027
Extranjero	556	19
Total	5.497	5.046

(*) A 30 de junio de 2017 se incluyen 535 oficinas por la combinación de negocios con Banco BPI (véase Nota 1 - Toma de control sobre Banco BPI).



23. Garantías y compromisos contingentes concedidos

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

Exposiciones fuera de balance

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Garantías financieras concedidas	4.623.077	3.486.709
<i>De las que: clasificados como dudosos</i>	241.796	138.807
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	58.553	60.631
Compromisos de préstamo concedidos	59.966.164	56.189.582
<i>De los que: clasificados como dudosos</i>	341.890	321.693
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	36.627	23.778
Otros compromisos concedidos	20.034.154	19.461.523
<i>De los que: Riesgos contingentes dudosos</i>	348.645	263.384
<i>Importe registrado en el pasivo del balance</i>	253.739	144.144
Total	84.623.395	79.137.814

La combinación de negocios con Banco BPI ha supuesto, a fecha de toma de control, la incorporación de 1.268 millones de euros de garantías financieras concedidas.

Los fondos de provisión específicos y genéricos referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el epígrafe «Provisiones» del balance (véase Nota 17).

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

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



24. 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, SA de acuerdo con los desgloses requeridos por la normativa del mercado hipotecario:

Información sobre el apoyo y privilegios de que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por CaixaBank

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

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.



Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	13.462	19.842
Vencimiento residual hasta 1 año	13.462	19.842
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	40.013.449	42.034.413
Vencimiento residual hasta 1 año	2.450.000	3.952.500
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	4.900.000	3.300.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	0	3.600.000
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	6.850.000	3.850.000
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	20.790.000	22.290.000
Vencimiento residual superior a 10 años	5.023.449	5.041.913
Depósitos	4.619.367	5.019.367
Vencimiento residual hasta 1 año	885.000	1.100.000
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	761.323	946.323
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	432.617	53.659
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	925.000	1.053.958
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	1.145.427	845.427
Vencimiento residual superior a 10 años	470.000	1.020.000
Total	44.646.278	47.073.622
De las que: Reconocidas en el pasivo del balance	21.594.392	23.728.766

El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance que están pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública		
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública (*)	6.205.729	6.556.761
Total	6.205.729	6.556.761

(*) El vencimiento ponderado medio a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de 160 meses (sin variación).



A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por CaixaBank correspondientes exclusivamente a préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance que están pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública		
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública (*)	19.672.137	18.871.537
Total	19.672.137	18.871.537

(*) El vencimiento ponderado medio a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es de 181 meses (sin variación).

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 norma 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)

	30-06-2017	31-12-2016
Total préstamos	124.678.346	127.609.257
Participaciones hipotecarias emitidas	6.225.118	6.578.652
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>6.205.729</i>	<i>6.556.761</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	19.680.364	18.880.674
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>19.672.137</i>	<i>18.871.537</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	0	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	98.772.864	102.149.931
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>34.187.899</i>	<i>38.195.592</i>
<i>Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril</i>	<i>17.953.619</i>	<i>21.419.755</i>
<i>Resto</i>	<i>16.234.280</i>	<i>16.775.837</i>
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>64.584.965</i>	<i>63.954.339</i>
<i>Importes no computables</i>	<i>156.742</i>	<i>141.522</i>
<i>Importes computables</i>	<i>64.428.223</i>	<i>63.812.817</i>
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>		
<i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i>	<i>64.428.223</i>	<i>63.812.817</i>



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

Préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2017		31-12-2016	
	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	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Originadas por la entidad	98.596.813	64.470.017	102.098.776	63.917.635
Subrogadas de otras entidades	0	0		
Resto	176.051	114.948	51.155	36.704
Según moneda	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Euro	97.805.466	64.195.838	101.107.725	63.577.286
Resto de monedas	967.398	389.127	1.042.206	377.053
Según la situación de pago	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Normalidad en el pago	88.536.831	62.836.009	91.608.902	62.458.813
Otras situaciones	10.236.033	1.748.956	10.541.029	1.495.526
Según su vencimiento medio residual	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Hasta 10 años	19.643.125	13.146.599	19.913.909	13.187.961
De 10 a 20 años	49.111.219	34.996.537	48.214.395	34.139.762
De 20 a 30 años	26.719.089	15.668.844	29.938.482	15.529.522
Más de 30 años	3.299.431	772.985	4.083.145	1.097.094
Según tipo de interés	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Fijo	7.899.256	4.488.804	6.697.475	2.631.710
Variable	89.829.986	59.160.975	94.319.557	60.366.724
Mixto	1.043.622	935.186	1.132.899	955.905
Según los titulares	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	21.672.757	9.747.706	22.474.374	10.083.180
<i>Del que: Promociones inmobiliarias</i>	<i>4.501.709</i>	<i>2.106.908</i>	<i>4.737.573</i>	<i>2.187.925</i>
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	77.100.107	54.837.259	79.675.557	53.871.159
Según las garantías de las operaciones	98.772.864	64.584.965	102.149.931	63.954.339
Activos / edificios terminados	94.882.849	63.045.658	98.272.839	62.342.118
- Residenciales	81.435.632	57.102.187	84.515.314	56.249.436
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>2.736.835</i>	<i>1.622.178</i>	<i>3.188.431</i>	<i>1.673.454</i>
- Comerciales	4.750.099	2.264.670	5.001.310	2.312.474
- Resto	8.697.118	3.678.801	8.756.215	3.780.208
Activos / edificios en construcción	2.183.527	966.193	2.000.073	970.019
- Residenciales	1.719.145	850.149	1.573.095	842.158
<i>De los que: Viviendas de protección oficial</i>	<i>67.589</i>	<i>12.053</i>	<i>79.193</i>	<i>12.840</i>
- Comerciales	90.064	14.546	63.570	22.073
- Resto	374.318	101.498	363.408	105.788
Terrenos	1.706.488	573.114	1.877.019	642.202
- Urbanizados	1.371.625	547.850	1.507.136	534.061
- Resto	334.863	25.264	369.883	108.141



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 2017 y a 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016
Potencialmente elegibles	17.473.425	17.050.691
No elegibles	3.871.870	3.251.202
Total	21.345.295	20.301.893

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 2017 y 31 de diciembre de 2016 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)

	30-06-2017	31-12-2016
Hipoteca sobre vivienda	57.908.387	57.048.369
Operaciones con LTV inferior al 40%	25.212.996	24.615.779
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	23.841.466	24.027.955
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	8.853.925	8.404.635
Otros bienes recibidos como garantía	6.676.578	6.905.970
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.537.243	4.757.011
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	2.080.427	2.102.760
Operaciones con LTV superior al 60%	58.908	46.199
Total	64.584.965	63.954.339

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias son los que se detallan a continuación:

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

(Miles de euros)

	30-06-2017	
	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo al inicio del periodo	63.954.339	38.195.592
Bajas en el periodo	3.939.749	6.628.509
Principal vencido cobrado en efectivo	11	3.175
Cancelaciones anticipadas	63.705	300.831
Subrogaciones por otras entidades	63.253	16.099
Resto de bajas	3.812.780	6.308.404
Altas en el periodo	4.570.375	2.620.816
Originadas por la entidad	3.495.288	2.408.495
Subrogaciones por otras entidades	9.776	499
Resto de altas	1.065.311	211.822
Saldo al final del periodo	64.584.965	34.187.899



A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

	30-06-2017	31-12-2016	
Cédulas hipotecarias no nominativas	40.026.911	42.054.255	
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	4.599.367	4.999.367	
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	20.000	20.000	
Cédulas hipotecarias emitidas	(A) 44.646.278	47.073.622	
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (*)	124.678.346	127.609.257	
Participaciones hipotecarias emitidas	(6.225.118)	(6.578.652)	
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(19.680.364)	(18.880.674)	
Bonos hipotecarios emitidos			
Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias	(B) 98.772.864	102.149.931	
Colateralización:	(B)/(A)	221%	217%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1	121%	117%

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



Grupo CaixaBank

Informe de gestión intermedio

Enero – junio 2017

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre 2017 con criterios de gestión, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo CaixaBank, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsible. Los estados financieros intermedios del Grupo CaixaBank del primer semestre del 2017, a los cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaborados según las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y la Circular 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como sus posteriores modificaciones.

Entorno económico

Durante el primer semestre de 2017 la economía mundial ha continuado acelerando su ritmo de crecimiento. Si en 2016 el avance del PIB fue del 3,1%, en el primer trimestre se alcanzó el 3,5% interanual y, a tenor de los indicadores disponibles, en el segundo trimestre la cifra que se habrá registrado será algo superior. Este crecimiento se está apoyando tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. Así, en el primer trimestre y en términos interanuales, Estados Unidos creció un 2,1%, Japón un 1,3%, China un 6,9% e India un 6,1%. Las claves que sustentan esta expansión son conocidas. En primer lugar, una política monetaria todavía acomodaticia en los países avanzados, a pesar del proceso de normalización iniciado por la Fed estadounidense, que en junio volvió a subir el tipo de referencia desde el 1,0% hasta el 1,25%. Un segundo aspecto es la recuperación moderada de las materias primas. Finalmente, cabe mencionar la salida de la recesión de emergentes clave.

La bonanza macroeconómica se ha visto acompañada por la prolongación del clima de cierta placidez en los mercados financieros: las bolsas tanto de los países avanzados como de los emergentes han mostrado una evolución positiva, y las volatilidades de los activos financieros se mantienen muy bajas. Se trata de una evolución que refleja, por un lado, la mencionada aceleración económica global y, por otro, una cierta disminución del balance de riesgos a la baja a corto plazo. En particular, durante el primer semestre del año, la incertidumbre que rodeaba a los resultados electorales en distintos países europeos y la orientación que finalmente adoptaría la nueva Administración estadounidense, junto a la existencia de diferentes fuentes de riesgo geopolítico, dominaron gran parte de la discusión pública. Los resultados electorales en

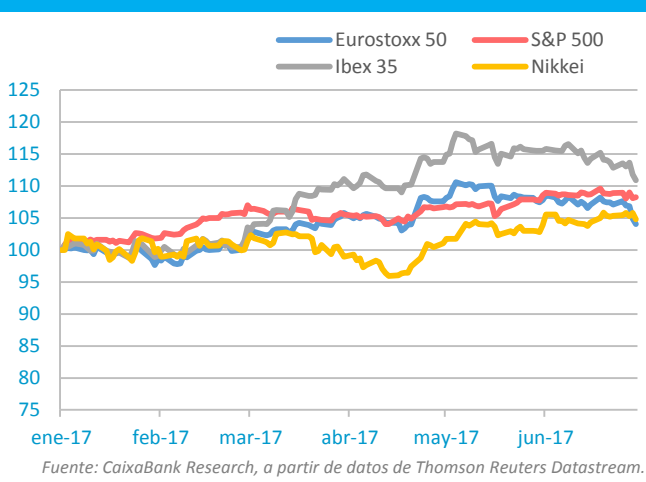
los Países Bajos y Francia, e incluso las primeras actuaciones de la Administración norteamericana (que se pueden situar, con cautela, dentro de las coordenadas del pragmatismo), se alejaron de los escenarios más extremos. Así, y aunque de este curso de los acontecimientos no cabe derivar que no persistan fuentes de riesgo de naturaleza política a medio plazo (proteccionismo, populismo, *bretxit*...), lo cierto es que la presión a corto plazo se ha reducido.

Siendo esta la evolución económica y financiera global, en el primer semestre se confirmó que la eurozona continúa fortaleciendo su crecimiento. En el primer trimestre, el PIB de la eurozona avanzó un 1,9% interanual, un buen tono que fue generalizado por países, con datos especialmente destacables en España (3,0%) y Portugal (2,8%), pero también en países del centro, como Alemania (1,7%). Los indicadores disponibles apuntan a que este buen ritmo de actividad se mantuvo en el segundo trimestre. La expansión está pivotando tanto sobre empresas, que están disfrutando de unas condiciones financieras acomodaticias, como sobre consumidores, que, además de verse apoyados también por la financiación favorable, se benefician de la mejoría del mercado laboral. La inflación, por su parte, se situó en el 1,3% interanual en junio, alejándose progresivamente del máximo anual debido al menor crecimiento del precio del petróleo en términos interanuales.

En lo que a la economía española se refiere, el avance del PIB del 3,0% en el primer trimestre, antes mencionado, confirma su buen momento. La demanda interna continúa siendo el sostén principal del crecimiento, apoyada tanto en el consumo privado como la inversión. Estas cifras elevadas de crecimiento se han visto acompañadas de la consolidación del ciclo inmobiliario, que, a pesar de evidenciar una marcada heterogeneidad geográfica, tiene su reflejo en el avance simultáneo del número de transacciones y de los precios. Un factor clave en esta recuperación es la expansión del crédito, como atestigua el fuerte avance interanual del crédito para la compra de viviendas (en el acumulado de enero a mayo aumentó un 16,8%). Esta dinámica de mejora de la financiación también alcanza al crédito al consumo y, en menor medida, a pymes. El crédito a las grandes empresas, en cambio, sigue acusando el recurso a la emisión de deuda corporativa, aunque en menor medida que en 2016. Finalmente, cabe recordar que el

Principales bolsas internacionales

(Índice 100= 1/1/2016)



mercado laboral sigue batiendo expectativas, como pone de manifiesto la buena cifra de crecimiento del empleo equivalente a tiempo completo, que se situó en el 2,5% interanual en el primer trimestre.

Una tónica igualmente positiva exhibió Portugal en la primera mitad de 2017. Como se ha comentado anteriormente, el crecimiento interanual se situó en el primer trimestre en un vigoroso 2,8%. Esta evolución se debe a la importante contribución de la demanda interna, liderada por el avance del consumo privado y la inversión. La demanda externa también contribuyó positivamente con un fuerte crecimiento de las exportaciones y, reflejando la solidez de la demanda interna, de las importaciones. Los indicadores de actividad sugieren que en el segundo trimestre se mantiene un ritmo de crecimiento similar al del primer trimestre. Junto a este dinámico ritmo económico cabe señalar que las buenas cifras de las finanzas públicas (2016 se cerró con un déficit público del 2,0% del PIB) han permitido que en junio se cerrase el Procedimiento de Déficit Excesivo.

Grupo CaixaBank

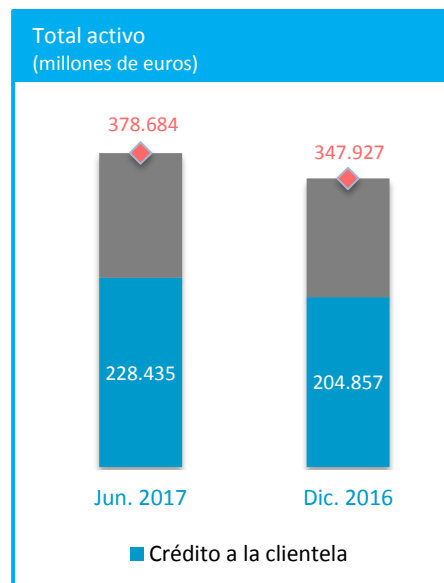
CaixaBank es el banco con la mayor base de clientes de España, con una destacada fortaleza de balance y una cultura y valores centenarios. Su modelo de negocio se basa en la especialización, con una propuesta de valor adaptada para cada segmento; una oferta integral de productos y servicios; la mayor red comercial del país, multicanal y con una alta capilaridad y un equipo de especialistas altamente formados.

La entidad mantiene como prioridades la alta exigencia en calidad de servicio, una firme apuesta por la movilidad y la digitalización y la voluntad de ser reconocida de forma diferencial por su proximidad, robustez financiera, capacidad de innovación y responsabilidad social.



Evolución de la actividad

- El **crédito a la clientela bruto** asciende a 228.435 millones de euros, +11,5 % en 2017 (+0,1 % sin BPI).
 - La **cartera sana crece un +0,5%** en 2017 (sin considerar BPI).
 - **Reducción de 574 millones de euros** de saldos dudosos en CaixaBank en el segundo trimestre del año. BPI aportó saldos dudosos por importe de 1.508 millones de euros (1.439 millones de euros a 30 de junio de 2017).
 - La **ratio de morosidad del Grupo se sitúa en el 6,5%** vs el 6,9% en diciembre de 2016.
 - La ratio de cobertura de la cartera dudosa se sitúa en el 50% (7.732 millones de euros de provisiones).
 - La cartera de **activos adjudicados netos disponibles para la venta se sitúa en los 6.258 millones de euros** (estable en 2017). **La ratio de cobertura se sitúa en el 58%**, siendo la ratio de cobertura contable del 49%.
 - Los adjudicados netos destinados al alquiler ascienden a 3.086 millones de euros, con una ratio de ocupación del 90%.
 - El **total de ventas en 2017 alcanza los 669 millones de euros** (un +9,7 % que en el mismo periodo de 2016), con resultados positivos desde el cuarto trimestre de 2015. **El resultado de las ventas sobre el valor contable neto se sitúa en un 15 % en el primer semestre** (+12 puntos porcentuales respecto el mismo periodo de 2016).
- **Crecimiento de los recursos de clientes del +14,8%** en el primer semestre de 2017 hasta los 348.903 millones de euros, tras la incorporación de BPI (+3,4% sin BPI).



Resultados

- El **resultado atribuido** del primer semestre de 2017 **asciende a 839 millones de euros**, un 31,6% más que en el mismo periodo en 2016 (638 millones de euros).
- La **consolidación por integración global de los resultados de BPI** desde febrero 2017 impacta en la evolución interanual de los principales epígrafes de la cuenta de resultados.
 - El **margen de intereses** se sitúa en los 2.349 millones de euros (+15,1%), impactado por la incorporación del negocio de BPI, que aporta un 8,2% de crecimiento. En CaixaBank, el margen de intereses aumenta un 6,9 %, esencialmente debido a:
 - Intensa gestión de la financiación minorista, especialmente del ahorro a vencimiento, que reduce su coste desde el 0,63% en el primer semestre de 2016 hasta el 0,11% en el mismo periodo de 2017 (-52 puntos básicos). Asimismo, disminución del coste de la financiación institucional por menor volumen y tipo.
 - Evolución de los ingresos impactada por la reducción de la rentabilidad de la cartera crediticia y de la cartera de renta fija tras la bajada de los tipos de interés de mercado.
 - **Ingresos de la cartera de participadas** por 389 millones de euros (-2,8 %), reflejo, entre otros, de la evolución de los resultados de las participadas, la venta del 2% de la participación de BPI en BFA (-97 millones de euros atribuidos) y cambios de perímetro.



- Los **ingresos por comisiones** alcanzan los 1.252 millones de euros. En su evolución (+23,9 %) incide la aportación de BPI (+11,5 %) y los mayores ingresos derivados de la actividad comercial de CaixaBank (+12,4 %).
- Las **Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros** se reducen hasta los 177 millones de euros (-70,1 %). En 2016 incluía 165 millones de euros del resultado de la operación de Visa Europe Ltd. así como la materialización de mayores plusvalías de activos de renta fija disponibles para la venta.
- **Crecimiento sostenido de los ingresos amparados por contratos de seguros** (233 millones de euros, +66,7%) tras la intensa actividad comercial y la finalización a finales de octubre de 2016, del contrato de reaseguro sobre una cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa.
- **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, entre otros, el registro en ambos ejercicios del Impuesto de Bienes Inmuebles y la contribución al Fondo Único de Resolución. En 2017 registro del ingreso derivado del acuerdo alcanzado con Cecabank por 115 millones de euros.
- El **margen bruto** se sitúa en los **4.280 millones de euros, un 5,7%** más que en el mismo período de 2016. En su evolución incide la incorporación de BPI, la elevada capacidad de generación de ingresos *core*² de CaixaBank (+11,8 %) y menores resultados derivados de activos y pasivos financieros.
- Los **gastos de administración y amortización recurrentes**, impactados por la variación de perímetro, se sitúan en los 2.216 millones de euros (+10,7%, un +0,8% sin considerar BPI).
- La **ratio de eficiencia sin costes extraordinarios disminuye 2 puntos porcentuales** hasta el 52,2% en los últimos 12 meses.
- El **margen de explotación sin gastos extraordinarios** (2.064 millones de euros) crece un +0,8% respecto 2016 (-4,4% si se consideran los gastos extraordinarios).
- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en 472 millones de euros (-1,5 %). El coste del riesgo es del 0,44%, -2 puntos básicos en 2017.
- **Otras dotaciones a provisiones** (763 millones de euros) incluyen, en el primer semestre, el registro de 455 millones de euros asociados a prejubilaciones y 154 millones de saneamiento de la exposición en Sareb.
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recoge en 2017, entre otros, el resultado de la combinación de negocios generado en la adquisición de BPI por importe de 256 millones de euros así como los beneficios por venta de activos adjudicados.

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida Grupo CaixaBank			
(millones de euros)	Enero-Junio		Variación
	2017	2016	en %
Margen de intereses	2.349	2.041	15,1
Ingresos por dividendos	121	108	11,8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	268	292	(8,2)
Comisiones netas	1.252	1.010	23,9
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	177	593	(70,1)
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguros o reaseguro	233	140	66,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(120)	(135)	(11,5)
Margen bruto	4.280	4.049	5,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.216)	(2.002)	10,7
Gastos extraordinarios	(106)		
Margen de explotación	1.958	2.047	(4,4)
Margen de explotación sin costes extraordinarios	2.064	2.047	0,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(472)	(478)	(1,5)
Otras dotaciones a provisiones	(763)	(434)	76,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	282	(247)	
Resultado antes de impuestos	1.005	888	13,2
Impuestos sobre beneficios	(149)	(243)	(38,5)
Resultado consolidado del ejercicio	856	645	32,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	17	7	128,2
Resultado atribuido al Grupo	839	638	31,6

¹ Incluye margen de intereses, comisiones, ingresos del negocio de seguro de vida riesgo y resultado por puesta en equivalencia de SegurCaixa Adeslas.



- En el **gasto por Impuesto sobre Sociedades**, en relación con los ingresos de participadas se aplica el principio tributario que evita la doble imposición, con impacto en 2017 del registro del resultado de la combinación de negocios.

Liquidez y estructura de financiación

Los **activos líquidos totales se sitúan en 65.594 millones de euros** a 30 de junio de 2017. La evolución del *gap* comercial tras efectos estacionales en el segundo trimestre de 2017, la incorporación de BPI (7.831 millones de euros) así como el incremento neto de la financiación institucional son los principales impactos que inciden en su evolución.

El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE asciende a **28.820 millones de euros**, de los que 637 millones de euros corresponden a financiación TLTRO I y 28.183 a financiación TLTRO II. En 2017 incremento total de saldo dispuesto de 2.001 millones de euros como consecuencia de la adquisición de BPI.

Financiación institucional por 26.160 millones de euros, en un semestre con acceso relevante en los mercados que ha permitido la emisión de distintos instrumentos de financiación:

- Emisión de cédulas hipotecarias por 1.500 millones de euros a diez años, con una demanda superior a los 2.400 millones de euros. El cupón se fijó en el 1,25 % y el coste de la emisión es de 60 puntos básicos sobre el *midswap*.
- Emisión de deuda subordinada por 1.000 millones de euros a diez años y con opción de amortización a partir del quinto año, con una demanda superior a los 2.000 millones de euros, devengando un tipo de interés del 3,5 % anual. A partir del quinto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *swap* a 5 años más un margen del 3,35 %.
- Emisión de deuda senior por 1.000 millones de euros a siete años con un cupón del 1,15 %, con una demanda superior a los 3.500 millones de euros.
- Emisión inaugural de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones de nueva emisión de CaixaBank (*Additional Tier 1*) por importe de 1.000 millones de euros con vencimiento perpetuo y opción de amortización anticipada a partir del séptimo año. Su remuneración está sujeta a ciertas condiciones y es además discrecional, fijándose en un 6,75 % anual para los primeros siete años. A partir de entonces, se revisará aplicando un margen de 649,8 puntos básicos sobre el tipo *swap* a 5 años aplicable, siendo el pago de la remuneración, en su caso, por trimestres vencidos. La emisión fue dirigida exclusivamente a inversores profesionales y alcanzó una demanda superior a los 3.500 millones de euros.
- Vencimientos por 4.530 millones de euros.

En julio de 2017 se ha realizado una colocación privada de deuda subordinada (*Tier 2*) por 150 millones de euros con un vencimiento a 25 años, amortizable a partir del año veinte y con una rentabilidad del 4 %.

Asimismo, se ha realizado una emisión de deuda subordinada por 1.000 millones de euros a once años y con opción de amortización a partir del sexto año, con una demanda superior a 2.800 millones de euros, devengando un tipo de interés del 2,75 % anual. A partir del sexto año las obligaciones devengarán un interés fijo anual igual al tipo *midswap* a 5 años aplicable más un margen del 2,35 %.

Por otra parte, se realizó una emisión de deuda subordinada de BPI por 300 millones de euros en el primer trimestre de 2017, íntegramente suscrita por CaixaBank (sin impacto a nivel consolidado).

La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 8.020 millones de euros.

El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR), a 30 de junio de 2017, es del **208%**, muy por encima del mínimo requerido del 80 % a partir de 1 de enero de 2017.



Gestión de capital

El Grupo CaixaBank alcanza una **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) fully loaded del 11,5%** a 30 de junio de 2017, en línea con el rango fijado en el Plan Estratégico, del 11% -12%. El efecto en capital de la integración del banco portugués BPI (-108 puntos básicos) ya había sido cubierto con antelación en 2016, con la venta de acciones propias por valor de 1.322 millones de euros. La evolución del semestre ha sido de +22 puntos básicos debido a la generación de resultados y -3 puntos básicos por la evolución del mercado y otros factores que han tenido un efecto negativo. Los activos ponderados por riesgo (APR) *fully loaded* alcanzan los 151.223 millones de euros a cierre del semestre.

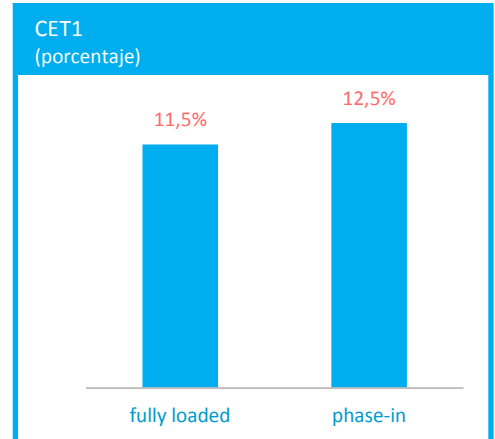
El Tier 1 se ha visto beneficiado por la emisión de 1.000 millones de instrumentos de Tier 1 adicional (AT1) realizada en junio, que ha supuesto un impacto de 66 puntos básicos, hasta alcanzar el 12,2%.

El capital total, en términos *fully loaded*, se sitúa en el 15,5 %, incluyendo una emisión de 1.000 millones de AT1 en junio y una emisión de 1.000 millones de deuda subordinada en febrero. Adicionalmente, esta ratio ya incluye la amortización de la emisión de aproximadamente 1.300 millones de euros de deuda subordinada anunciada el 28 de julio de 2017 y, proforma, la nueva emisión de 1.000 millones de deuda subordinada suscrita el 14 de julio (+66 puntos básicos, incrementando la ratio del 14,9%, al 15,5% proforma).

El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) *fully loaded* se sitúa en el 5,5%, en línea con los trimestres anteriores. Según los criterios de aplicación progresiva vigentes en 2017, los niveles de solvencia y apalancamiento regulatorios se sitúan en: **12,5% el CET1 y el Tier 1, 15,2% el Capital Total y 5,6% el leverage ratio**.

Análogamente, CaixaBank también está sujeto a requerimientos mínimos de capital en base individual. La ratio CET1 de CaixaBank en este perímetro alcanza el 12,7%.

Teniendo en cuenta la **solvencia del perímetro consolidado de CaixaBank, sin BPI, el CET1 regulatorio se situaría en 12,5%** (11,6 % en *fully loaded*), y el capital total proforma en 16,2% (15,9% en *fully loaded*), **mientras que la ratio CET1 regulatoria de BPI subconsolidado alcanza el 11,9%** (10,9% en *fully loaded*) y el capital total el 13,3% (12,7% en *fully loaded*).



Ratings

A la fecha de este informe de gestión, CaixaBank tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias:

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	BBB	A-2	Positiva	09-02-17	A+
Fitch Ratings España, SAU	BBB	F2	Positiva	07-04-17	
Moody's Investor Services España, SA	Baa2	P-2	Estable	10-05-17	Aa2
DBRS	A (low)	R-1 (low)	Estable	14-07-17	AA (high)



La acción CaixaBank

La cotización de CaixaBank ha cerrado a 30 de junio de 2017 en 4,180 euros por acción.

En el segundo trimestre de 2017, se ha negociado un 9,0 % más que en el primer trimestre y un 61,2 % más que en el segundo trimestre de 2016 en el que la cotización tocó mínimos tras el resultado del referéndum a favor del *Brexit*, en cambio, en número de acciones el volumen de negociación fue algo menor respecto al primer trimestre (-6,6 %) y respecto al mismo periodo del año anterior (-8,2 %).

Cotización de la acción	
Capitalización bursátil (millones de euros)	24.988
Número de acciones en circulación (1)	5.977.588
Cotización (euros/acción) (2)	
Cotización al inicio del periodo (31-12-2016)	3,140
Cotización al cierre del periodo (30-06-2017)	4,180
Cotización máxima	4,429
Cotización mínima	3,190
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	53.108
Volumen diario mínimo	5.164
Volumen diario promedio	18.110

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.
 (2) Cotización a cierre de sesión.
 (3) Excluyendo minoritarios

Ratios bursátiles	
Beneficio neto (millones euros) (12 meses)	1.246
Número medio de acciones (12 meses) (1)	5.809.550
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (€/acción)	0,21
Patrimonio neto (millones de euros) (3)	23.985
Número de acciones a 30.06.17 (1)	5.977.588
Valor teórico contable (€/acción) - fully diluted	4,01
Patrimonio neto tangible (millones de euros) (3)	19.715
Número de acciones a 30.06.17 - fully diluted (1)	5.977.588
Valor teórico contable tangible (€/acción) - fully diluted	3,30
PER (precio/beneficios, veces)	19,49
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	1,27
Rentabilidad por dividendo (4)	3,11

(4) Se calcula dividiendo la remuneración de los últimos doce meses (0,13 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (4,180 euros/acción).

Remuneración al accionista

El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2016 ha sido de 0,13 euros brutos por acción, siendo el importe total abonado en efectivo equivalente al 54% del beneficio neto consolidado, en línea con el Plan Estratégico 2015-2018.

Conforme a la nueva política de dividendos, aprobada por el Consejo de Administración de CaixaBank celebrado el 23 de febrero de 2017, la remuneración correspondiente al ejercicio 2017 se realizará mediante el pago de dos dividendos en efectivo, con periodicidad semestral, por un importe igual o superior al 50 % del beneficio neto consolidado.

Remuneración al accionista correspondiente a los últimos doce meses		
(Miles de euros)	€/acc	Pago (1)
Dividendo en efectivo, complementario 2016	0,06	13-04-2017
Programa Dividendo / Acción (2)	0,04	08-12-2016
Dividendo en efectivo, a cuenta 2016	0,03	30-09-2016

(1) Fecha de liquidación de los derechos que se vendieron a la propia sociedad para el Programa Dividendo/Acción.

(2) Fecha de inicio de cotización de los derechos de asignación gratuita: 22-11-2016.



Perspectivas

Según las previsiones de CaixaBank Research, la buena tónica de la actividad global registrada en la primera mitad de 2017 se mantendrá en lo que resta de año. Así, el crecimiento mundial será del 3,5% en el segundo semestre, cifra prácticamente idéntica a la del primero, gracias al buen tono tanto de avanzados como de emergentes. La inflación mundial, por su parte, aumentará levemente en dicho segundo trimestre, resultado principalmente de la recuperación del precio del petróleo, con lo que en el año 2017 la inflación anual será del 3,4% (2,8% en 2016). Por lo que se refiere a las grandes economías, Estados Unidos mantendrá un ritmo de crecimiento similar al de la primera mitad de 2017, aunque con una cierta inflexión a la baja de la inflación, mientras que Japón a pesar del inesperado impulso de principios de año se irá moderando progresivamente. En relación con los emergentes, el escenario de CaixaBank Research contempla la mejoría de aquellas economías que sufrieron recesiones en un pasado cercano (Rusia, Brasil y Sudáfrica), si bien dicha mejoría será de alcance bastante modesto, y la continuidad del *soft landing* de China.

En la eurozona, la expansión económica continuará afianzándose, de manera que el año se cerrará con un crecimiento del 1,9% (2 décimas más que el registro del 2016), gracias a la solidez de la demanda doméstica, la recuperación gradual del mercado laboral y unas condiciones financieras que se mantendrán acomodaticias. En este contexto, CaixaBank Research espera que en la segunda mitad del año, cuando la inflación subyacente consolide su gradual tendencia al alza, el BCE empiece a preparar el terreno para la normalización gradual de las condiciones monetarias. Asimismo, sería deseable que las favorables perspectivas a corto plazo no diesen lugar a una excesiva complacencia y que, por el contrario, se promuevan las reformas necesarias para que el crecimiento sea duradero y equilibrado. En este sentido, una de las tareas pendientes es profundizar en la integración europea, un proceso que podría recobrar vigor tras las elecciones alemanas de septiembre.

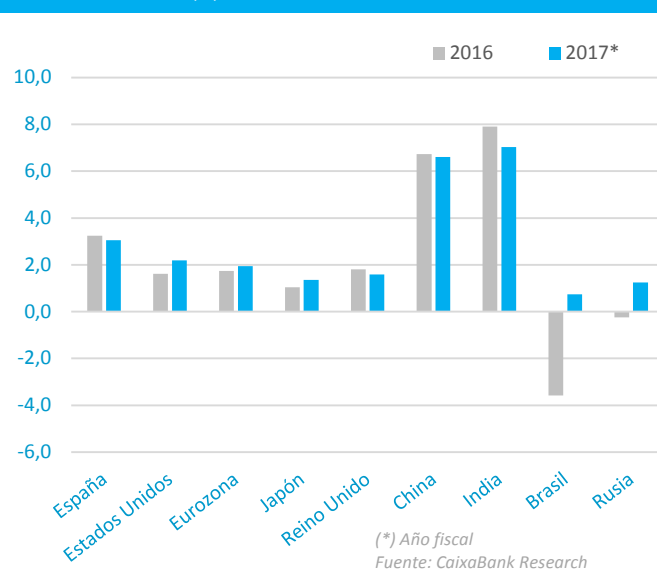
En cuanto al *brexit*, las negociaciones serán complejas, pero CaixaBank Research espera que se alcance un acuerdo con el Reino Unido que garantice una transición suave y ordenada. En este sentido, el resultado de las elecciones británicas de junio ha aumentado la probabilidad de un *brexit* «suave» en el que el Reino Unido mantenga un acceso razonable al mercado único europeo.

En este contexto externo favorable, España seguirá destacando en positivo. La buena dinámica de la economía española en la primera mitad del año se ha traducido en una mejora de las previsiones de crecimiento de CaixaBank Research: se espera un avance del 3,1% en 2017, superando, de nuevo, el crecimiento promedio de la eurozona. En cuanto al mercado laboral, se prevé la creación de unos 500.000 nuevos empleos. Sin embargo, la tasa de paro todavía se situará en un nivel elevado, un 16,8% en el cuarto trimestre de 2017, muy por encima del de los países de la eurozona, lo que pone de manifiesto que el paro sigue siendo un serio desafío para la economía española. En este sentido, la creación de ocupación debe seguir siendo una pieza indispensable de la recuperación en España.

Finalmente, en lo que se refiere a las perspectivas de la economía portuguesa, la buena primera mitad de 2017 hace esperar que se complete un año de alto crecimiento (2,5%, frente al 1,4% de 2016), basado, además, en un patrón más equilibrado entre demanda interna y externa.

Principales economías: PIB

Variación interanual (%)



Perspectivas para el Grupo CaixaBank en el segundo semestre del ejercicio

En el primer semestre de 2017 el Grupo ha obtenido unos resultados recurrentes de alta calidad. El crecimiento sostenido de los ingresos core, impulsado por una elevada actividad comercial y unos mayores márgenes, ha compensado el menor resultado de operaciones financieras y participadas, así como la evolución de los gastos recurrentes. En lo concerniente a la exposición problemática, excluyendo el impacto de BPI, se ha producido una reducción de los activos y con mayores plusvalías en la venta de inmuebles.

Tras la integración, el Grupo CaixaBank mantiene la solidez de su balance, la fortaleza en liquidez sigue siendo un sello distintivo y la ratio CET1 FL se mantiene dentro del objetivo de 11-12%. En el futuro inmediato, para apuntalar la recuperación de los ingresos core y garantizar la fortaleza financiera del Grupo, CaixaBank seguirá apostando por la diversificación de ingresos hacia segmentos de mayor rentabilidad, especialmente en crédito al consumo y a empresas, apoyándose en su fortaleza comercial y la calidad de servicio. Asimismo, permanecerán como aspectos estratégicos clave la gestión del riesgo (reducción de activos improductivos), la eficiencia operativa y la inversión sostenida en tecnología. En un entorno regulatorio y supervisor muy exigente, la solvencia seguirá siendo una prioridad relevante.

Previsiblemente, en el segundo semestre de 2017 se mantendrán esencialmente las mismas tendencias observadas en el primer semestre:

- **Core Income** (Margen de intereses, comisiones y seguros): CaixaBank, en un entorno de tipos de interés reducidos, seguirá mostrando una elevada resistencia y crecimiento de estos ingresos gracias a que pone a disposición de los clientes una oferta de productos y servicios que cubre sus necesidades financieras integrales (seguros, fondos de inversión, financiación...).
 - Paulatina recuperación del margen de intereses. Los reducidos tipos de interés siguen penalizando los ingresos crediticios pero el paulatino crecimiento de volúmenes y el cambio de *mix* hacia segmentos de mayor rentabilidad (consumo y empresas) debería seguir permitiendo avances positivos en la línea de margen de intereses.
 - Crecimiento de las comisiones que vienen mostrando una fortaleza estructural sobre todo por el auge de los recursos de fuera de balance. Sin embargo, persistirá la presión por la elevada competencia, y la incertidumbre y volatilidad de los mercados condicionarán la evolución de los recursos fuera de balance.
 - Contribución más positiva del negocio de seguros. Nuestra presencia líder en este negocio, la intensa actividad comercial y la recuperación de ingresos de la cartera de seguros de vida-riesgo individual reasegurada en 2012 impulsarán el crecimiento de estas rúbricas respecto 2016.
- **Banco BPI**: La franquicia de BPI, aporta un negocio atractivo en una región en fase de reactivación económica y que se beneficiará de la obtención de importantes sinergias de ingresos y de costes. BPI contribuirá alrededor de un 11% a métricas clave de CaixaBank
- **Reducción del coste del riesgo** apoyada en la mejora de la calidad crediticia y las dinámicas macroeconómicas positivas (tasa de paro y reactivación económica). Adicionalmente, la **senda alcista del precio de la vivienda seguirá impactando positivamente en los resultados por venta de inmuebles.**
- **Gestión activa de la base de costes** que implica la implementación de medidas para su contención y racionalización, tales como los acuerdos de prejubilaciones alcanzados para tres generaciones en el primer semestre. Asimismo, en 2017 se continúa con el proceso de revisión de la base de costes para seguir avanzando en su racionalización.
- **Las exigencias del supervisor y los cambios regulatorios previstos a corto y medio plazo seguirán suponiendo un importante reto de gestión y de anticipación.** En particular cabe destacar la entrada en vigor de la normativa contable IFRS 9, los requerimientos sobre pasivos admisibles para la recapitalización interna de los bancos (MREL) y los planes del Comité de Basilea para revisar los métodos de cómputo de los activos ponderados por riesgo.

Por último, 2017 también será un año en el que la gestión de los riesgos políticos y de la litigiosidad resultará clave. Por ello, se han definido como prioridades estratégicas el ser líderes en reputación, sensibilizar a la organización frente al riesgo de conducta y fortalecer la cultura de control interno y de cumplimiento. Asimismo, también se seguirá avanzando en la adaptación a los mejores estándares y prácticas en el ámbito del gobierno de la información y de la calidad del dato.



Anexo – Glosario información financiera

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según definición de las Directrices sobre Medidas alternativas del rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las Directrices ESMA”). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otros compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas Directrices se adjunta a continuación detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Medidas Alternativas de Rendimiento

		2T17	4T16
Diferencial de la clientela (%)	Tipo medio del Rendimiento de la cartera crediticia – Tipo medio del Coste de los depósitos minoristas	2,17%	2,14%
Tipo medio del Rendimiento de la cartera crediticia	$\frac{\text{Ingresos anualizados de la cartera de crédito a la clientela (neto)}}{\text{Saldo medio de la cartera de crédito a la clientela del periodo estanco (trimestral)}}$	2,21%	2,27%
Tipo medio del Coste de los depósitos minoristas	$\frac{\text{Coste anualizado de los recursos de clientes}^1 \text{ minoristas en balance (gestión)}}{\text{Saldo medio del periodo estanco (trimestral)}}$	0,04%	0,13%
Diferencial del balance (%)	Tipo medio del Rendimiento de los activos – Tipo medio del Coste de los recursos	1,30%	1,27%
Tipo medio del Rendimiento de los activos	$\frac{\text{Ingresos financieros del periodo anualizados}}{\text{Activos totales medios del periodo estanco (trimestral)}}$	1,87%	2,02%
Tipo medio del Coste de los recursos	$\frac{\text{Gastos financieros del periodo anualizados}}{\text{Recursos totales medios del periodo estanco (trimestral)}}$	0,57%	0,75%
Ratio de eficiencia (últimos 12 meses)	$\frac{\text{Gastos de administración y amortización}}{\text{Margen bruto}}$	55,1%	52,6%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (últimos 12 meses)	$\frac{\text{Gastos de administración y amortización recurrentes}}{\text{Margen bruto}}$	52,2%	51,0%
ROE (Return on equity) (últimos 12 meses)	$\frac{\text{Resultado}^2 \text{ atribuido al Grupo}}{\text{Fondos propios medios}}$	5,4%	4,5%



		2T17	4T16
ROTE (Return on tangible equity) (últimos 12 meses)	Resultado ² atribuido al Grupo		
	Fondos propios medios - activos intangibles (gestión) ³	6,5%	5,6%
ROA (Return on assets) (últimos 12 meses)	Resultado ² neto	0,3%	0,3%
	Activos totales medios		
RORWA (Return on risk weighted assets) (últimos 12 meses)	Resultado ² neto	0,8%	0,8%
	Activos ponderados por riesgo regulatorios		
Coste del riesgo (últimos 12 meses) ⁴	Dotaciones para insolvencias	0,44%	0,46%
	(Crédito clientela + riesgos contingentes) saldos medios, brutos		
Loan to deposits (%) ⁵	Crédito clientela neto – Crédito mediación ⁶	107,9%	110,9%
	Recursos clientes en balance		
Ratio de morosidad ⁵	Deudores dudosos créd.client. + dudosos riesgos contingentes	6,5%	6,9%
	Crédito clientela + riesgos contingentes (brutos)		
Ratio de cobertura ⁵	Fondo deterioro créd.client. + fondo riesgos contingentes	50%	47%
	Deudores dudosos créd.client. + dudosos riesgos contingentes		
Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta	Cobertura total (Saneamientos + Provisiones contables)	58%	60%
	Deuda cancelada (Valor contable neto + cobertura total)		
Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta	Cobertura contable (Provisiones contables de activos adjudicados)	49%	50%
	Valor contable bruto del activo inmobiliario (valor contable neto + cobertura contable)		

(1) Excluyendo los pasivos subordinados.

(2) Resultado ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, después de impuestos, registrada en fondos propios.

(3) Activos intangibles: epígrafe activos intangibles del Balance Público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del Balance Público.

(4) No incluye la liberación de provisiones del 4T16 (676 millones de euros).

(5) Créditos y recursos con criterios de gestión.

(6) Se consideran créditos de mediación a la financiación otorgada por Organismos Públicos.



Conciliación indicadores de gestión con estados financieros públicos

Cuentas de pérdidas y ganancias

Indicadores de resultados	
Comisiones netas	(+) Ingresos por comisiones (-) Gastos por comisiones
Ganancias/ pérdidas por activos y pasivos financieros y otros	(+) Ganancias o pérdidas en baja de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas. (+) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas. (+) Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas. (+) Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas. (+) Diferencias de cambio, ganancias o pérdidas, netas.
Gastos de explotación	(+) Gastos de administración (+) Amortización
Margen de explotación	(+) Margen bruto (-) Gastos de explotación
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones	(+) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (+) Provisiones o reversión de provisiones
Dotaciones para insolvencias	(+) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y partidas a cobrar (criterio de gestión) (+) Provisiones o reversión de provisiones - Riesgos contingentes (criterio de gestión)
Otras dotaciones a provisiones	(+) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (excluyendo el saldo de Préstamos y Partidas a cobrar) (criterio de gestión) (+) Provisiones o reversión de provisiones (excluyendo el saldo de provisiones para riesgos contingentes) (criterio de gestión)
Ganancias/ pérdidas en baja de activos y otros	(+) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas. (+) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros. (+) Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto). (+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados. (+) Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(+) Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas. (+) Resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).

Indicadores de actividad

(millones de euros)		Junio 2017
Crédito a la clientela, bruto	(+) Préstamos y anticipos a la clientela (Balance Público)	220.257
	(-) Fondos para insolvencias del crédito a la clientela ¹	7.420
	(-) Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(758)
	(-) Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(835)
	(+) Créditos instrumentalizados vía valores representativos de deuda de BPI ²	2.351
		228.435
Provisiones para insolvencias	(+) Fondos para insolvencias del crédito a la clientela ¹	7.420
	(+) Fondos para riesgos contingentes	312
		7.732
Pasivos amparados por contratos de seguros	(+) Pasivos amparados por contratos de seguros (Balance Público)	49.286
	(-) Plusvalías asociadas a los activos disponible para la venta de seguros	(8.339)
	(+) Unit links ³	7.206
		48.153
Recursos de clientes	(+) Recursos de clientes en balance	249.954
	(+) Activos bajo gestión (planes de pensiones, fondos de inversión, carteras y sicavs)	94.497
	(+) Otras cuentas	4.452
		348.903
Recursos de clientes en balance	(+) Pasivos financieros a coste amortizado-Clientela (Balance Público)	203.497
	(-) Recursos no minoristas incluidos en epígrafe anterior	(5.589)
	(-) <i>Cédulas multicedentes y depósitos subordinados</i>	(4.632)
	(-) <i>Entidades de contrapartida y otros</i>	(957)
	(+) Recursos minoristas en Valores representativos de deuda	3.893
	(+) Pasivos por contratos de seguros (gestión)	48.153
		249.954
Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria	(+) Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	28.372
	(-) Financiación institucional no considerada a efectos de liquidez bancaria	(6.135)
	(-) <i>Bonos de titulización</i>	(2.627)
	(-) <i>Ajustes por valoración</i>	(357)
	(-) <i>Con naturaleza minorista</i>	(3.349)
	(+) <i>Emisiones adquiridas por empresas del Grupo</i>	198
	(+) Depósitos a la clientela a efectos de liquidez bancaria	3.903
	(+) <i>Cédulas multicedentes</i>	3.870
	(+) <i>Depósitos subordinados</i>	33
	(+) Depósitos de entidades de crédito (Balance Público) - cédulas hipotecarias BEI	20
		26.160

(1) Incluye el fondo de valores representativos de deuda asimilables a créditos por importe de 19 millones de euros.

(2) Registrados como «Valores representativos de deuda» y «Resto de activos» en el Balance Público.

(3) Registrados como «Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» en el Balance Público.



Indicadores de mercado

Activos líquidos totales	HQLA's bancarios + disponible en póliza del Banco de España no HQLA's
BPA (Beneficio por acción)	$\frac{\text{Resultado atribuido (12 meses)}}{\text{Número medio de acciones en circulación}}$
Número medio de acciones en circulación	Saldo medio acciones emitidas – número medio de acciones en autocartera
Capitalización bursátil	Valor de cotización de la acción * (número de acciones en circulación – autocartera) ¹
VTC (Valor teórico contable)	$\frac{\text{Patrimonio neto – intereses minoritarios}}{\text{Número de acciones en circulación fully diluted}}$
Número de acciones en circulación <i>fully diluted</i>	Acciones emitidas – autocartera + número de acciones en caso de canje de deuda convertible emitida
VTCT (Valor teórico contable tangible)	$\frac{\text{Patrimonio neto – intereses minoritarios – Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación fully diluted}}$
PER (Price-to-earnings ratio)	$\frac{\text{Valor de cotización de la acción}}{\text{BPA (Beneficio por acción)}}$
P/VTC	$\frac{\text{Valor de cotización de la acción}}{\text{VTC (Valor teórico contable)}}$
P/VTC Tangible	$\frac{\text{Valor de cotización de la acción}}{\text{VTCT (Valor teórico contable tangible)}}$
Rentabilidad por dividendo	$\frac{\text{Dividendos pagados (12 meses) }^2}{\text{Valor de cotización de la acción } ^1}$
Buffer MDA	Requerimientos capital Pilar 1 + Requerimientos capital Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y AT2

(1) A fecha del cierre del periodo (30-06-2017)

(2) Dividendos pagados en acciones o en efectivo.

