



CaixaBank, SA

y Sociedades que componen el Grupo CaixaBank

Estados financieros semestrales resumidos consolidados e informe de gestión intermedio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros semestrales resumidos consolidados adjuntos (en adelante, los estados financieros semestrales) de CaixaBank, S.A. (en adelante CaixaBank) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2013 y 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, así como las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al período de seis meses terminado en dicha fecha. Es responsabilidad de los Administradores de CaixaBank la elaboración de dichos estados financieros semestrales de acuerdo con los requisitos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la elaboración 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 los estados financieros semestrales basada en nuestra revisión limitada.

Nuestra revisión se ha realizado 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 consiste en la formulación de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de ciertos procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión limitada es sustancialmente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados financieros semestrales adjuntos.

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 semestrales adjuntos del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos por 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.

Sin que afecte nuestra conclusión, llamamos la atención respecto a lo señalado en la Nota 1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros semestrales no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros semestrales adjuntos, deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

El informe de gestión consolidado intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2013 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 semestrales 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 semestrales del primer semestre del ejercicio 2013. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de la información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

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 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

DELOITTE, S.L.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'F. García-Valdecasas', is written over a faint circular stamp or watermark.

Francisco García-Valdecasas

31 de julio de 2013

**ESTADOS FINANCIEROS SEMESTRALES RESUMIDOS CONSOLIDADOS DEL GRUPO CAIXABANK
A 30 DE JUNIO DE 2013**

- Balances de situación resumidos consolidados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012

- Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

- Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

- Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

- Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012

- Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2013



Estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Activo

	30.06.2013	31.12.2012 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	5.002.055	7.855.216
Cartera de negociación (Nota 7)	9.633.907	15.925.451
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 7)	284.903	254.641
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	56.502.878	51.273.926
Inversiones crediticias (Nota 7)	219.824.708	223.985.388
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7)	17.429.342	8.940.186
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	73.442	96.191
Derivados de cobertura	4.770.933	6.283.248
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	6.461.179	5.273.971
Participaciones (Nota 10)	9.167.903	9.938.171
Entidades asociadas	8.000.215	8.785.739
Entidades multigrupo	1.167.688	1.152.432
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Activos por reaseguros	567.118	583.296
Activo material (Nota 11)	5.071.145	4.548.682
Inmovilizado material	3.250.309	3.379.675
Inversiones inmobiliarias	1.820.836	1.169.007
Activo intangible (Nota 12)	3.895.290	3.577.215
Fondo de comercio	3.123.311	2.891.891
Otro activo intangible	771.979	685.324
Activos fiscales (Nota 17)	9.341.417	7.409.998
Corrientes	412.388	304.608
Diferidos	8.929.029	7.105.390
Resto de activos (Nota 13)	2.962.319	2.228.494
Total Activo	350.988.539	348.174.074
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 21)	10.765.504	10.437.321
Compromisos contingentes (Nota 21)	53.508.132	51.918.261

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2013.



BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

Pasivo y Patrimonio neto

	30.06.2013	31.12.2012 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 14)	8.939.005	15.928.091
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 14)	1.071.139	1.019.706
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	274.570.591	268.445.655
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	2.599.462	3.643.957
Derivados de cobertura	1.548.721	1.807.504
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Pasivos por contratos de seguros	29.532.537	26.511.379
Provisiones (Nota 15)	4.742.121	3.429.006
Pasivos fiscales (Nota 17)	2.352.160	2.642.219
Corrientes	158.629	395.543
Diferidos	2.193.531	2.246.676
Fondo de la Obra Social	0	0
Resto de pasivos	1.865.444	2.035.385
Capital reembolsable a la vista	0	0
Total Pasivo	327.221.180	325.462.902
Patrimonio neto (Nota 16)		
FONDOS PROPIOS	23.683.246	22.792.646
Capital	4.736.359	4.489.749
Prima de emisión	10.392.750	10.125.140
Reservas	5.994.673	5.969.013
Otros instrumentos de capital	2.185.134	2.188.279
Menos: Valores propios	(33.911)	(194.024)
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	408.241	229.700
Menos: Dividendos y retribuciones (Nota 3)	0	(15.211)
AJUSTES POR VALORACIÓN	94.285	(116.503)
Activos financieros disponibles para la venta	272.423	163.440
Coberturas de los flujos de efectivo	(33.803)	(29.232)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	62.681	(4.204)
Activos no corrientes en venta	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(207.016)	(246.507)
Resto de ajustes por valoración	0	0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	23.777.531	22.676.143
INTERESES MINORITARIOS	(10.172)	35.029
Ajustes por valoración	1.130	1.224
Resto	(11.302)	33.805
Total Patrimonio neto	23.767.359	22.711.172
Total Pasivo y Patrimonio neto	350.988.539	348.174.074

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Balance de situación resumido consolidado a 30 de junio de 2013.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2013	2012 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	4.768.634	4.150.908
Intereses y cargas asimiladas	(2.809.231)	(2.365.166)
Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0
MARGEN DE INTERESES	1.959.403	1.785.742
Rendimiento de instrumentos de capital	98.919	214.727
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	340.996	301.144
Comisiones percibidas	963.698	907.724
Comisiones pagadas	(73.890)	(68.572)
Resultados de operaciones financieras (neto)	465.493	201.156
Diferencias de cambio (neto)	(24.840)	47.133
Otros productos de explotación	525.133	388.438
Otras cargas de explotación	(626.053)	(363.561)
MARGEN BRUTO	3.628.859	3.413.931
Gastos de administración	(2.631.146)	(1.412.230)
Gastos de personal	(2.134.040)	(1.093.967)
Otros gastos generales de administración	(497.106)	(318.263)
Amortización	(208.532)	(153.304)
Dotaciones a provisiones (neto)	(138.822)	23.802
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(2.737.190)	(1.924.664)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(2.086.831)	(52.465)
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(89.738)	2.443
Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	44.451	122.937
Diferencia negativa de consolidación (Nota 9)	2.365.206	0
Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificadas como operaciones interrumpidas	(159.392)	(70.752)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.696	2.163
Impuesto sobre beneficios	329.359	163.596
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	403.055	165.759
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	403.055	165.759
Resultado atribuido a la entidad dominante	408.241	165.940
Resultado atribuido a la minoría	(5.186)	(181)
Beneficio por acción en operaciones continuadas e interrumpidas		
Beneficio básico por acción (euros) (Nota 3)	0,08	0,04
Beneficio diluido por acción (euros) (Nota 3)	0,08	0,04

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2013	2012 (*)
Resultado consolidado del ejercicio	403.055	165.759
Otros ingresos/(gastos) reconocidos	210.694	(419.459)
Partidas que se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	210.694	(419.459)
Activos financieros disponibles para la venta	176.275	(1.078.592)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	273.341	(1.147.197)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(97.066)	68.605
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Coberturas de los flujos de efectivo	(5.945)	(18.818)
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	(4.582)	(19.186)
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	(1.363)	368
<i>Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Diferencias de cambio	66.108	152.671
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	36.101	152.671
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	30.007	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	0	0
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	39.483	174.707
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	39.483	174.707
<i>Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias</i>	0	0
<i>Otras reclasificaciones</i>	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	(65.227)	350.573
Partidas que no se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias en próximos periodos	0	0
Ganancias/(pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
<i>Ganancias/(pérdidas) por valoración</i>	73.948	0
<i>Importes transferidos a Reservas</i>	(73.948)	0
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	613.749	(253.700)
Atribuidos a la entidad dominante	619.029	(253.482)
Atribuidos a minoritarios	(5.280)	(218)

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

PERIODO ACTUAL	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante									Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								Ajustes por valoración		
	Capital	Prima de emisión	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios			
Saldo inicial a 31.12.2012	4.489.749	10.125.140	5.969.013	2.188.279	(194.024)	229.700	(15.211)	22.792.646	(116.503)	35.029	22.711.172
Ajuste por cambios de criterio contable								0			0
Ajuste por errores								0			0
Saldo inicial ajustado	4.489.749	10.125.140	5.969.013	2.188.279	(194.024)	229.700	(15.211)	22.792.646	(116.503)	35.029	22.711.172
Total ingresos/(gastos) reconocidos						408.241		408.241	210.788	(5.280)	613.749
Otras variaciones del patrimonio neto	246.610	267.610	25.660	(3.145)	160.113	(229.700)	15.211	482.359	0	(39.921)	442.438
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	163.234	266.268	(10.709)		182.637			601.430			601.430
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros								0			0
Distribución de dividendos			(20.255)					(20.255)			(20.255)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)			(53.645)	321				(53.324)			(53.324)
Combinación de negocios con Banco de Valencia			(17.620)		26.963			9.343			9.343
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	83.376	1.342	131.898	(3.466)	1.339	(229.700)	15.211	0			0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			(4.009)		(50.826)			(54.835)		(39.921)	(94.756)
Saldo final a 30.06.2013	4.736.359	10.392.750	5.994.673	2.185.134	(33.911)	408.241	0	23.683.246	94.285	(10.172)	23.767.359

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.



ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

PERIODO ANTERIOR (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante									Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								Ajustes por valoración		
	Capital	Prima de emisión	Reservas (Pérdidas) acumuladas	Otros Instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total Fondos propios			
Saldo inicial a 31.12.2011	3.840.103	9.381.085	5.703.347	1.500.010	(270.017)	1.053.495	(457.232)	20.750.791	(55.197)	18.915	20.714.509
Ajuste por cambios de criterio contable								0			0
Ajuste por errores								0			0
Saldo inicial ajustado	3.840.103	9.381.085	5.703.347	1.500.010	(270.017)	1.053.495	(457.232)	20.750.791	(55.197)	18.915	20.714.509
Total ingresos/(gastos) reconocidos						165.940	(457.232)	165.940	(419.422)	(218)	(253.700)
Otras variaciones del patrimonio neto	14.729	0	257.822	1.445.932	(123.253)	(1.053.495)	457.232	998.967	0	0	998.967
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital				1.445.942				1.445.942			1.445.942
Incrementos de otros instrumentos de capital								0			0
Distribución de dividendos			(159.603)					(159.603)			(159.603)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	14.729		581.534			(1.053.495)	457.232	0			0
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto			(164.109)	(10)	(123.253)			(287.372)			(287.372)
Saldo final a 30.06.2012	3.854.832	9.381.085	5.961.169	2.945.942	(393.270)	165.940	0	21.915.698	(474.619)	18.697	21.459.776

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MÉTODO INDIRECTO)

Correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 (Notas 1 a 22), en miles de euros

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

	2013	2012 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(104.819)	8.199.380
Resultado consolidado del ejercicio	403.055	165.759
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.266.401	2.808.940
Amortización	208.532	153.304
Otros ajustes	2.057.869	2.655.636
Incremento/(Reducción) neto en los activos y pasivos de explotación	(2.444.916)	5.388.277
Otros activos de explotación	2.319.697	(6.589.037)
Otros pasivos de explotación	(4.764.613)	11.977.314
Cobros/(Pagos) por el impuesto sobre beneficios	(329.359)	(163.596)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.677.901)	(1.318.144)
Pagos:	3.348.783	2.154.027
Activos materiales	145.711	112.885
Activos intangibles	44.186	70.288
Participaciones	92.932	493.543
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	266.640	0
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	2.799.314	1.477.311
Cartera de inversión a vencimiento	0	0
Otros pagos relaciones con actividades de inversión	0	0
Cobros:	1.670.882	835.883
Activos materiales	78.633	13.175
Activos intangibles	0	0
Participaciones	1.047.524	439.514
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	0	103.021
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	504.230	256.156
Cartera de inversión a vencimiento	40.495	24.017
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	0	0
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.069.984)	(798.091)
Pagos:	4.379.675	1.656.791
Dividendos	20.255	385.213
Pasivos subordinados	0	0
Amortización de instrumentos de capital propio	0	0
Adquisición de instrumentos de capital propio	188.461	132.546
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	4.170.959	1.139.032
Cobros:	3.309.691	858.700
Pasivos subordinados	0	0
Emisión de instrumentos de capital propio	0	0
Enajenación de instrumentos de capital propio	309.691	0
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	3.000.000	858.700
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(457)	609
E) INCREMENTO/(REDUCCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE (A+B+C+D)	(2.853.161)	6.083.754
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	7.855.216	2.711.857
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)	5.002.055	8.795.611
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	1.181.833	905.488
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.820.222	7.890.123
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	5.002.055	8.795.611

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

Las Notas 1 a 22 adjuntas forman parte integrante del Estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.



Notas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados
del Grupo CaixaBank a 30 de junio de 2013

<u>ÍNDICE DE NOTAS EXPLICATIVAS</u>	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza de la Entidad, bases de presentación y otra información	9
2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados	18
3. Retribución al accionista y beneficios por acción	19
4. Gestión del riesgo	22
5. Gestión de la solvencia	40
6. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»	42
7. Activos financieros	44
8. Activos no corrientes en venta	53
9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes	55
10. Participaciones	61
11. Activo material	66
12. Activo intangible	67
13. Resto de activos	69
14. Pasivos financieros	70
15. Provisiones	76
16. Patrimonio neto	79
17. Situación fiscal	85
18. Operaciones con partes vinculadas	87
19. Información por segmentos de negocio	91
20. Plantilla media	94
21. Riesgos y compromisos contingentes	95
22. Otros requerimientos de información	96



Notas explicativas a los estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013

CAIXABANK, SA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO CAIXABANK

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, estas notas explicativas completan, amplían y comentan el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, todos ellos resumidos y consolidados, con el objetivo de facilitar la información suficiente para asegurar su comparación con los estados financieros consolidados anuales, a la vez que pretende dar la información y las explicaciones necesarias para permitir la adecuada comprensión de los cambios significativos producidos en el semestre.

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

CaixaBank, SA y sus sociedades dependientes integran el Grupo CaixaBank (en adelante, Grupo CaixaBank o el Grupo). CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank) es el banco a través del cual Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa") ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta de acuerdo con lo establecido en el artículo 5 del Real Decreto-ley 11/2010, de 9 de julio, y en el artículo 3.4 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008. "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 70,35% a 30 de junio de 2013.

CaixaBank es la entidad surgida del proceso de transformación de Critería CaixaCorp, SA con motivo de la reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" que culminó con la inscripción de CaixaBank en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España el día 30 de junio de 2011, y el inicio de su cotización en bolsa, ya como entidad financiera, desde el día siguiente, 1 de julio de 2011.

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. Como entidad bancaria, se encuentra sujeta a la supervisión del Banco de España.

Asimismo, CaixaBank es una sociedad anónima cuyas acciones se encuentran admitidas a cotización en las bolsas de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao y en el mercado continuo, estando por ello sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Bases de presentación

El 21 de febrero de 2013 el Consejo de Administración formuló las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2012 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, según el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.



En la formulación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 se aplicaron los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la Memoria de las mencionadas cuentas anuales, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidada del Grupo CaixaBank a 31 de diciembre de 2012, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio anual finalizado en aquella fecha.

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del Grupo CaixaBank, correspondientes al primer semestre de 2013 que se adjuntan se han elaborado de acuerdo con las NIIF, en particular la NIC 34 ('Información financiera intermedia'). En su preparación también se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España y sus posteriores modificaciones, y la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los citados estados financieros resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración de CaixaBank en la sesión celebrada el 25 de julio de 2013.

De acuerdo con lo que establece la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara con el propósito de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, acontecimientos y circunstancias ocurridos durante el semestre, sin duplicar la información que ya se publicó. Por este motivo y con el fin de conseguir la adecuada comprensión de la información de los estados financieros semestrales resumidos consolidados, es preciso proceder a su lectura conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012 del Grupo CaixaBank.

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

Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) que han entrado en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2013

En la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados han entrado en vigor las siguientes normas, cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en los mismos.

- Modificación de la NIC 1 "Instrumentos financieros: Información a revelar".

Esta modificación cambia el desglose de los conceptos presentados en «otros ingresos y gastos reconocidos», incluido en el Estado de ingresos y gastos reconocidos. Se exige la separación de las partidas presentadas en dos grupos, en función de si permiten o no transferencias futuras a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, y contrariamente a lo que se indicaba en borradores previos, la modificación no exige presentar los ingresos y gastos reconocidos de forma conjunta en un único estado. La redacción final permite utilizar el esquema utilizado por el Grupo en sus estados financieros.

Esta norma no ha constituido una modificación relevante en la presentación de la información financiera del Estado de ingresos y gastos reconocidos.

- Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados".

El cambio fundamental de esta modificación de la NIC 19, con entrada en vigor desde 1 de enero de 2013, afecta al tratamiento contable de los planes de beneficios definidos puesto que, a partir de la entrada en vigor de la modificación, todas las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en patrimonio neto para reconocer en el balance consolidado el déficit o superávit total del plan. Por otro



lado, el coste por intereses y el retorno esperado de los activos del plan son sustituidos en la nueva versión por una cantidad neta por intereses, que se calcula aplicando el tipo de descuento al pasivo (o activo) por el compromiso. También supone cambios en la presentación de los componentes del coste en el estado de ingresos y gastos reconocidos, que se agrupan y presentan de forma distinta.

La aplicación de esta NIC no ha supuesto impacto patrimonial para el Grupo. La entidad registraba como ingreso (gasto) del ejercicio las ganancias (pérdidas) actuariales. Por este motivo, la primera aplicación de esta norma ha implicado para la Sociedad el mantenimiento de las pérdidas (ganancias) actuariales en reservas de libre disposición del Grupo.

- Modificación de la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”.

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

La entrada en vigor de la modificación de la NIIF 7 no ha supuesto la ampliación de los desgloses puesto que el análisis que realiza el Grupo para presentar o no determinados activos y pasivos financieros de forma compensada está en línea con las aclaraciones introducidas en la norma.

-NIIF 13 ‘Medición del valor razonable’.

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

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

El Grupo ha analizado los potenciales impactos que ha supuesto la nueva definición del valor razonable en la valoración, lo que ha dado lugar a modificaciones respecto a la determinación del valor razonable de los pasivos financieros valorados a valor razonable.

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

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

El Grupo ha evaluado los impactos que de ello se derivan y ha decidido no ejercer la opción de aplicación anticipada, en el caso de que fuera posible, considerando que la misma no tendrá impactos significativos.



Normas e Interpretaciones	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
<u>Aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2014
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2014
NIIF 12	Desgloses de información de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
Modificación de la NIIF 10, 12 y NIC 27	Entidades de Inversión	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 36	Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
Modificación de la NIC 39	Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura	1 de enero de 2014
IFRIC 21	Recaudación fiscal	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y valoración	1 de enero de 2015

- NIIF 10 ‘Estados financieros consolidados’.

Esta norma se emite de forma conjunta con la NIIF 11, NIIF 12 y la modificación de la NIC 27 y NIC 28 (todas ellas descritas a continuación), en sustitución de las normas actuales en relación a la consolidación y la contabilización de entidades dependientes, asociadas y negocios conjuntos, así como los desgloses de información a revelar.

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

La principal novedad que plantea la NIIF 10 es la modificación de la definición de control existente actualmente. La nueva definición de control consta de tres elementos que deben cumplirse: el poder sobre la participada, la exposición o el derecho a los resultados variables de la inversión y la capacidad de utilizar dicho poder de modo que se pueda influir en el importe de esos retornos.

A fecha actual no se esperan cambios significativos en la relación de entidades controladas por el Grupo por la adopción de la nueva definición de control.

- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.

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

La Entidad consolida los negocios conjuntos por el método de la puesta en equivalencia. De este modo, no se estima un impacto significativo de la aplicación de esta norma.



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

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

La aplicación de esta nueva norma exigirá incrementar los desgloses en relación a entidades asociadas y multigrupo, especialmente en relación a las reconciliaciones entre los resultados aportados por las entidades y los atribuidos.

- Modificación de la NIC 27 ‘Estados financieros separados’.

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

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

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

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

La modificación de la NIC 32 introduce una serie de aclaraciones adicionales en la guía de implementación sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance de situación. La NIC 32 ya indica que un activo y un pasivo financiero solo podrán compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.

La guía de implementación modificada indica, entre otros aspectos, que para cumplirse esta condición el derecho de compensación no debe depender de eventos futuros y debe ser legalmente exigible, tanto en el curso normal de los negocios como en caso de incumplimiento, insolvencia o quiebra de la entidad y todas las contrapartes.

- NIIF 9 ‘Instrumentos financieros: Clasificación y valoración’.

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

En relación con los pasivos financieros las categorías de clasificación propuestas por la NIIF 9 son similares a las ya existentes actualmente en la NIC 39, de modo que no deberían existir diferencias muy relevantes salvo por el requisito de registro de las variaciones del valor razonable relacionado con el riesgo propio de crédito como un componente del patrimonio, en el caso de los pasivos financieros de la opción de valor razonable.

La Dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 va a tener un significativo impacto en los activos y pasivos financieros actualmente reportados. En la fecha actual la Entidad está analizando todos los futuros impactos de adopción de esta norma y no es posible facilitar una estimación razonable de sus efectos hasta que dicho análisis esté completo.

- Modificación de la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27: ‘Entidad de inversión’.

Estas modificaciones introducen la definición de “Entidad de inversión” y fijan excepciones bajo las cuales las participaciones sobre las que exista control que se definan como “Entidad de inversión” no se



consolidarán y, en su lugar, deberán registrarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Asimismo, se introducen requerimientos de desglose sobre las entidades definidas como “Entidad de inversión”.

- Modificación de la NIC 36: ‘Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros’.

Esta modificación propone restringir el desglose actual del importe recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo a aquellos períodos en que se ha reconocido un deterioro o por el contrario un deterioro revierte, eliminando el requisito actual de desglose cuando no ha habido un deterioro o reversión.

Por otro lado, introduce nuevos desgloses cuando el valor recuperable se ha calculado como el valor recuperable menos el coste de venta y se ha registrado un deterioro o reversión. Esta modificación requerirá el nivel de jerarquía de NIIF 13 con el que se ha calculado el valor razonable y, en caso de tratarse de un nivel 2 o 3, deberán describirse las técnicas de valoración utilizadas y las principales hipótesis utilizadas, como el tipo de descuento actual y anterior.

- Modificación de la NIC 39: ‘Novación de derivados como continuación de la contabilidad de cobertura’.

Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura cuando un derivado, que ha sido designado como un instrumento de cobertura, es novado en condiciones específicas para efectuar la compensación a través de una contrapartida central como consecuencia de la entrada en vigor de un marco legal que fomenta dicha novación.

Este aspecto ha sido introducido como respuesta a las modificaciones legislativas realizadas para incorporar los compromisos del G20 para mejorar la transparencia y el control regulatorio de los derivados OTC.

- Interpretación 21: ‘Recaudación fiscal’.

La interpretación aborda el tratamiento de cuando reconocer un pasivo por tasas o gravámenes cuando están basados en información financiera de un periodo que es diferente al que ocurre la actividad que da lugar al pago del gravamen.

La interpretación indica que el pasivo debe registrarse cuando el evento que da origen a su reconocimiento se produce y normalmente este momento está identificado por la legislación. Por ejemplo, si la entidad está obligada al pago de un gravamen que se calcula en función de los ingresos del ejercicio anterior, pero la entidad según la legislación únicamente está obligada a su pago si se encuentra operando en esta actividad el 1 de enero del año siguiente, no habrá obligación constructiva hasta el 1 de enero y por tanto no deberá reconocerse el pasivo hasta dicha fecha.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos
- La valoración de los fondos de comercio
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro



- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros
- La valoración de las provisiones necesarias para la cobertura de contingencias laborales, legales y fiscales
- El valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes en el contexto de la asignación del precio pagado en las combinaciones de negocio
- El gasto del impuesto de sociedades determinado sobre el tipo impositivo esperado a final de año

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

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada entre ambos periodos sea homogénea. En los primeros seis meses del ejercicio 2013 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

No obstante, la información que se presenta relativa a 31 de diciembre de 2012 ha sido revisada para reflejar la contabilización definitiva de la combinación de negocios con Banca Cívica, detallada en la Nota 9 y difiere de la incluida en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 formuladas por el Consejo de Administración el 21 de febrero de 2013.

La información correspondiente al primer semestre de 2012 contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Las variaciones más significativas del perímetro de consolidación que se han producido en los primeros seis meses del ejercicio 2013 se detallan en la Nota 9.

Para la comparación de los estados financieros resumidos a 30 de junio de 2013 con los del año anterior, debe tenerse en cuenta que a 30 de junio de 2013 se incluyen los impactos de la combinación de negocios con Banca Cívica (la fecha contable de la combinación fue el 1 de julio de 2012) y la combinación de negocios con Banco de Valencia (cuya fecha contable de combinación fue el 1 de enero de 2013).

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 semestrales resumidos consolidados correspondientes a los seis primeros meses del ejercicio 2013.

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



Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito

Tras la publicación del Real Decreto-ley 19/2011, de 2 diciembre, la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito se ha fijado en el 2 por mil de la base de cálculo de los depósitos garantizados.

Adicionalmente, en su sesión de 30 de julio de 2012, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito acordó la realización de una derrama entre las entidades adscritas, estimada sobre la base de las aportaciones a 31 de diciembre de 2011, y liquidable mediante cuotas anuales iguales durante los próximos diez años que pueden ser deducidas de la aportación ordinaria anual a realizar por CaixaBank, y hasta el importe de esa aportación ordinaria. A estos efectos, al 30 de junio de 2013, el Grupo mantiene registrado un pasivo financiero por un importe equivalente al valor presente de los compromisos de pago asumidos y liquidable en los próximos años, por un importe de 282.989 miles de euros y, simultáneamente, una cuenta activa por el mismo importe para registrar su devengo en la cuenta de resultados a lo largo del periodo de liquidación.

Las aportaciones a realizar a lo largo del ejercicio 2013 ascienden a 286.241 miles de euros e incluyen la parte proporcional a la derrama citada en el párrafo anterior. El importe devengado a 30 de junio de 2013 asciende a 143.121 miles de euros y se halla registrado en el capítulo «Otras cargas de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada adjunta.

Finalmente, con la finalidad de acometer las funciones previstas para el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito derivadas del Real Decreto-ley 6/2013, de 22 de marzo, se establece una derrama extraordinaria, aplicable por una sola vez, de un 3 por mil de los depósitos computables al 31 de diciembre de 2012 liquidable según el calendario y sujeto a las deducciones previstas por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos.

A la fecha de formulación de este balance de situación, la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos no ha comunicado a las entidades afectas el calendario de liquidación ni las deducciones aplicables a dicha derrama, por lo que no es posible estimar de forma fiable el importe de dicha derrama. Atendiendo lo anterior, se trata de un pasivo contingente no exigible a la fecha de formulación y por tanto no se ha registrado importe alguno por este concepto.

Adquisición de Banco de Valencia

De acuerdo con lo que se explica detalladamente en la Nota 9, el 28 de febrero de 2013 se formalizó la adquisición de Banco de Valencia por CaixaBank, tras la obtención de las oportunas autorizaciones y aprobaciones administrativas, en los términos acordados con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) el 27 de noviembre de 2012.

Con fecha 4 de abril de 2013, los Consejos de Administración de Banco de Valencia y de CaixaBank aprobaron el Proyecto Común de Fusión entre CaixaBank (sociedad absorbente) y Banco de Valencia (sociedad absorbida). La escritura de fusión ha quedado inscrita en el Registro Mercantil el día 19 de julio de 2013.

Dado que a la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados ya se ha producido la inscripción de la fusión por absorción de Banco de Valencia por CaixaBank, los estados financieros a 30 de junio incluyen a la entidad fusionada.



Hechos posteriores al cierre

Entre el 30 de junio de 2013 y la fecha de formulación de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados no se ha producido ningún hecho no descrito que les afecte de manera significativa.



2. Principios, políticas contables y criterios de valoración aplicados

Los estados financieros semestrales resumidos consolidados de CaixaBank se han elaborado con los mismos principios, políticas contables y criterios que los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012 (véase Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012), tomando en consideración las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2013 (véase Nota 1).

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



3. Retribución al accionista y beneficios por acción

Retribución al accionista

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

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

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

Enmarcado en esta política, durante el primer semestre de 2013 se ha retribuido al accionista de la siguiente manera:

El Consejo de Administración de CaixaBank, en su reunión del 7 de marzo de 2013, inició el proceso de distribución de un dividendo enmarcado en el Programa Dividendo/Acción, que ha culminado con el pago de un importe en efectivo a aquellos accionistas que optaron por la venta de derechos a CaixaBank a un precio fijo de 0,06 euros por derecho, por un total de 20.255 miles de euros. El resto de accionistas han optado por recibir acciones mediante una ampliación de capital liberada, que se ha realizado con fecha 4 de abril de 2013, mediante la emisión de 83.043.182 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, contra la reserva indisponible dotada al efecto en la Junta General de Accionistas extraordinaria del día 26 de junio de 2012. Estas acciones han sido admitidas a cotización oficial el 10 de abril de 2013.

El pago en efectivo mencionado se ha registrado contra el resultado del ejercicio 2012. El acuerdo de distribución del resultado del ejercicio 2012, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas del día 25 de abril, estimaba un pago en efectivo de 18.857 miles de euros, y establecía que si el pago final en efectivo, una vez ejecutado el reparto, difería de esta estimación, la diferencia se destinaría automáticamente a aumentar o disminuir el importe destinado a incrementar las reservas voluntarias.

A continuación se presenta un resumen de la retribución al accionista en el primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012:

Distribución de dividendos en el primer semestre de 2013

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Programa Dividendo/Acción				
Equivalente al tercer dividendo a cuenta del resultado 2012 (*)	0,060	269.385	07.03.2013	04.04.2013

(*) Incluye el efectivo pagado a los accionistas y el valor razonable de las acciones entregadas.



Distribución de dividendos en el primer semestre de 2012

(Miles de euros)

	Euros por acción	Importe	Fecha de anuncio	Fecha de pago
Dividendos con cargo a reservas:				
Dividendo programa Dividendo/Acción (*)	0,050	192.005	24.05.2012	20.06.2012
Dividendos con cargo a resultados:				
Segundo Dividendo a cuenta del ejercicio 2011	0,060	225.610	15.12.2011	27.03.2012

(*) Incluye el efectivo pagado a los accionistas y el valor razonable de las acciones entregadas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2013 aprobó 4 aumentos de capital por unos valores de mercado máximos de 242.000, 302.000, 309.000 y 316.000 miles de euros, respectivamente. Esto permitirá que, en cada trimestre, el Consejo de Administración pueda decidir entre la conveniencia de remunerar al accionista mediante dividendo tradicional o mediante el programa Dividendo/Acción.

En el marco del acuerdo de la Junta General de Accionistas del 25 de abril de 2013, el Consejo de Administración de CaixaBank ha acordado, el 25 de julio de 2013, el dividendo del segundo trimestre de 2013 enmarcado en el programa Dividendo/Acción, lo cual permitirá incluir a los nuevos accionistas de CaixaBank incorporados como consecuencia de la fusión con Banco de Valencia. El importe del dividendo a distribuir es de 0,05 euros por acción. El pago en efectivo a aquellos accionistas que opten por vender sus derechos a CaixaBank, se registrará contra el resultado del ejercicio 2012, de acuerdo con la distribución del resultado aprobada por la Junta General de Accionistas del 25 de abril de 2013. El importe de la ampliación de capital que se realice para la entrega de acciones a aquellos accionistas que opten por recibir acciones, se registrará contra la reserva indisponible dotada al efecto.

Los dividendos distribuidos por CaixaBank a su accionista mayoritario, “la Caixa” durante el primer semestre del ejercicio 2013 han ascendido a 195.996 miles de euros. Este importe equivale al valor de mercado de las acciones recibidas por “la Caixa” en el contexto del programa Dividendo/Acción.

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 continuación se presentan los cálculos del beneficio básico y diluido por acción:

Cálculo del beneficio básico por acción

	30.06.2013	30.06.2012
<i>Numerador</i>		
Resultado atribuido a la entidad dominante (en miles de euros)	408.241	165.940
<i>Denominador (en miles de acciones)</i>		
Número medio de acciones en circulación (*)	4.452.741	3.755.044
Ajuste por ampliación de capital de 27 de junio de 2012		14.728
Ajuste por ampliación de capital de 30 de marzo de 2013	35.703	
Ajuste por ampliación de capital de 4 de abril de 2013	83.043	
Ajuste por la deuda obligatoriamente convertible	537.829	577.667
Número ajustado de acciones (beneficio básico por acción)	5.109.316	4.347.439
Beneficio básico por acción (en euros)	0,08	0,04

(*) Número de acciones en circulación al inicio del ejercicio, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.

Cálculo del beneficio diluido por acción

	30.06.2013	30.06.2012
<i>Numerador</i>		
Resultado atribuido a la la entidad dominante (en miles de euros)	408.241	165.940
Ajuste por conversión de obligaciones convertibles	13.486	
Resultado atribuido a la la entidad dominante	421.727	165.940
<i>Denominador (miles de acciones)</i>		
Número medio de acciones en circulación (*)	4.452.741	3.755.044
Ajuste por ampliación de capital de 27 de junio de 2012		14.728
Ajuste por ampliación de capital de 30 de marzo de 2013	35.703	
Ajuste por ampliación de capital de 4 de abril de 2013	83.043	
Ajuste por la deuda obligatoriamente convertible	537.829	577.667
Ajuste por efecto dilutivo sobre opciones/acciones	19.387	
Ajuste por conversión de obligaciones convertibles	172.450	
Numero ajustado de acciones (beneficio diluido por acción)	5.301.153	4.347.439
Beneficio diluido por acción (en euros)	0,08	0,04

(*) Número de acciones en circulación al inicio del ejercicio, excluido el número medio de acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.



4. Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

En el primer semestre del ejercicio 2013, la morosidad de las entidades de crédito ha seguido al alza por la debilidad de la economía y por la pérdida de valor de los activos vinculados al sector inmobiliario.

A 30 de junio de 2013, la ratio de morosidad del Grupo CaixaBank se ha situado en el 11,17% (8,63% a 31 de diciembre de 2012). El incremento registrado en el primer semestre, recoge la aplicación de los nuevos criterios de clasificación a “Activos dudosos” de las operaciones refinanciadas. Sin considerar el impacto en las bases dudosas de las refinanciaciones, la ratio se situaría en el 9,75%. La ratio para el sector de entidades de crédito en España, a 31 de mayo de 2013, último dato disponible, era del 11,21%.

En este contexto, durante el primer semestre de 2013 el Grupo ha seguido adoptando con la máxima diligencia medidas para la reclamación de las deudas problemáticas, desde los primeros indicios de deterioro de la solvencia de los deudores, con seguimiento constante de su evolución. Por otro lado, el aumento de la morosidad en el conjunto de la economía, con la merma de calidad crediticia que supone, hace imprescindible el uso de criterios de admisión rigurosos.

Sin perjuicio de ello, el Grupo ha seguido aplicando medidas para mitigar el impacto de la crisis en sus clientes, cuando se hace patente que tienen dificultades transitorias para atender sus deudas pese a una voluntad inequívoca de hacerles frente. En los casos en los que, fruto de un análisis en profundidad, se considera posible, CaixaBank está acomodando las cuotas a corto plazo a las disponibilidades actuales del deudor, con la confianza de que el aplazamiento facilitará el buen fin de las operaciones. Entre las opciones al alcance para lograr este objetivo (períodos de carencia, cláusulas de espera, reunificación de deudas o moratoria de cuotas, entre otras), se analiza con el cliente la que mejor se adecua a su situación. La continuidad de estas políticas durante el primer semestre de 2013 ha ayudado a los particulares que las han solicitado a atender sus compromisos.

Asimismo, el Grupo, para minimizar el impacto del ajuste del sector inmobiliario, caracterizado por una evolución fuertemente cíclica, ha seguido con la adquisición de inmuebles a promotores y constructores clientes, con problemas actuales o previsibles en el desarrollo de su actividad o de su solvencia, para la cancelación de sus deudas con CaixaBank. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado. El Grupo CaixaBank lleva a cabo la adquisición, desarrollo, administración y venta de los activos inmobiliarios a través de su sociedad Servihabitat Gestión Inmobiliaria, SLU, sociedad del Grupo “la Caixa” que gestiona y administra los inmuebles de BuildingCenter, SAU, sociedad instrumental del Grupo CaixaBank tenedora de los inmuebles y especialista en servicios inmobiliarios, lo que permite una gestión eficiente de la inversión, anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad.

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

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

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



En el caso de obra acabada, se analiza la posibilidad de ayudar a su comercialización mediante Servihabitat Gestión Inmobiliaria, SLU. En todos los casos, se lleva a cabo un control exhaustivo de la calidad de los adquirentes para asegurar la viabilidad de las operaciones de financiación a compradores finales.

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

En cuanto a la admisión del riesgo, durante el primer semestre de 2013 destacan los siguientes progresos:

- La integración tecnológica con las dos entidades de Banca Cívica que faltaban por integrar (Caja Canarias y Caja Burgos) y con Banco de Valencia se ha convertido en el objetivo prioritario del primer semestre. Ha habido equipos específicos destinados en las tres entidades mencionadas que han gestionado los aspectos claves de la fusión. Entre otras muchas tareas se han desarrollado las siguientes:
 - Definición de sistemas de facultades en los periodos transitorios (red de oficinas, zonas, comités de Servicios Centrales, ...).
 - Convergencia en las políticas y criterios de riesgo aplicados en CaixaBank (catálogo de productos de activo, precios, garantías, plazos, acumulación de riesgo, ...).
 - Gaps en los productos en la integración tecnológica.
 - Tratamiento de las herramientas de medición.
 - Planificación de la formación en riesgos.
- Desde el punto de vista de riesgo, los equipos de riesgo de CaixaBank y Banca Cívica se han unificado bajo una única dirección (Dirección de Admisión y Seguimiento de Riesgos de cada Territorial) y trabajarán conjuntamente con los mismos criterios de riesgo para dar servicio a la red de oficinas.
- En cambio, en Banco de Valencia, se ha mantenido la estructura y los órganos de decisión de riesgo existentes en la entidad financiera desplazando analistas de admisión de CaixaBank para homogeneizar los criterios de riesgo aplicados en la concesión. Además se han establecido circuitos específicos para los clientes contemplados en el Esquema de protección de Activos (EPA) y para los activos traspasados a la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB).
- Estas operaciones de integración han tenido su reflejo, también, en un cambio organizativo. La estructura territorial se ha reorganizado para adecuarse a la nueva situación que se produce por la integración de la red de oficinas de Banca Cívica y de Banco de Valencia en CaixaBank. La nueva estructura territorial cuenta con 13 Direcciones Territoriales. El último movimiento ha sido el desdoblamiento de la Territorial Cataluña en Territorial Barcelona, que aglutina la red comercial de la ciudad de Barcelona y de su provincia; y en Territorial Cataluña, que cuenta con la red de las provincias de Lleida, Tarragona y Girona.
- Como segundo aspecto en importancia se ha consolidado en la red de Centros de Empresa y Corporativa la herramienta de Rentabilidad Ajustada a Riesgo (RAR). En base a esta métrica RAR, se ha llevado a cabo, junto con el área comercial, una acción comercial específica para mejorar la rentabilidad y optimizar esta ratio. Por otro lado, los resultados de la apertura en piloto del RAR para el segmento de pymes ubicado en la red universal han sido satisfactorios y se está planificando su apertura a toda la red a lo largo de este año.
- En lo referente a las facultades de aprobación, se han implantado nuevos parámetros de riesgo en particulares con impacto en el pricing y el punto de corte del scoring. Además, las operaciones de préstamos y cuentas de crédito de autónomos han pasado a aplicar pricing y tarifa comercial.



- A nivel de procesos, se ha establecido un nuevo circuito para la admisión de operaciones de riesgo del Sector Público gestionados por los Centros de Instituciones. De esta manera, las operaciones que requieran la sanción de riesgos se realizará desde Servicios Centrales para centralizar la decisión de riesgo atendiendo al análisis específico de riesgo de este segmento.
- Sobre modificaciones de préstamos y créditos hipotecarios de particulares, la Ley 1/2013 de 14 de mayo de 2013 establece una serie de medidas, que la entidad ha aplicado, para reforzar la protección a los deudores hipotecarios, la reestructuración de deuda y el alquiler social. Esta nueva ley pretende reforzar la protección de los deudores que contrataron una hipoteca sobre la vivienda habitual.
- En abril se ha realizado una campaña para impulsar el crédito al consumo dirigida a potenciar la financiación al consumo entre las familias, emprendedores y jóvenes mediante préstamos y tarjetas revolving en la que se ha dado soporte para garantizar el adecuado perfil de riesgo de los clientes impactados.

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

De acuerdo con la política de transparencia informativa del Grupo CaixaBank y con las directrices del Banco de España, a continuación se presenta la información relevante referida a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 sobre la financiación destinada a la promoción inmobiliaria, la adquisición de vivienda y los activos adquiridos en pago de deudas.

Las políticas establecidas en el Grupo para hacer frente a los activos problemáticos de dicho sector así como los activos adquiridos en pago de deudas quedan descritas en la Nota 3.1 'Riesgo de Crédito' de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

Promemoria: Datos del Grupo CaixaBank

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30.06.2013	31.12.2012
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	198.761.764	199.246.627
Total activo	350.988.539	348.174.074
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total	64.383	27.803

Nota: Los saldos a 30.06.2013 incluyen la combinación de negocios con Banco de Valencia (véase Nota 9).



Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

A continuación se detalla la financiación destinada a promotores y promociones, incluidas las promociones realizadas por no promotores, a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012. El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

30.06.2013

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica (*)
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	24.963.742		6.857.015
De los que: dudoso	12.628.963	4.680.197	6.030.675
<i>Hipotecario</i>	10.643.911	4.680.197	4.769.659
<i>Personal</i>	1.985.052		1.261.016
De los que: subestándar	2.605.790	393.815	826.339
<i>Hipotecario</i>	2.389.832	393.815	775.627
<i>Personal</i>	215.958		50.712
Promemoria			
Activos fallidos	1.878.037		

(*) No incluye la provisión sobre promotor sano, constituida sobre los activos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011.

31.12.2012

(Miles de euros)

	Importe bruto	Exceso s/valor de garantía	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del Grupo CaixaBank	26.992.217		5.765.320
De los que: dudoso	11.934.984	3.864.728	4.667.778
<i>Hipotecario</i>	10.485.155	3.864.728	3.983.904
<i>Personal</i>	1.449.829		683.874
De los que: subestándar	3.144.178	448.105	1.097.543
<i>Hipotecario</i>	2.850.293	448.105	1.027.812
<i>Personal</i>	293.885		69.731
Promemoria			
Activos fallidos	1.358.897		

Los importes indicados en los cuadros anteriores no incluyen la financiación otorgada por el Grupo CaixaBank a las sociedades inmobiliarias del Grupo "la Caixa", fundamentalmente, Grupo Servihabitat, que asciende a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 a 2.977 y 3.026 millones de euros, respectivamente. Esta financiación se instrumentaliza a través de créditos y valores representativos de deuda (véase Nota 7).

En el primer semestre del ejercicio 2013, el importe de nuevas provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de crédito inmobiliario existente a 31 de diciembre de 2011 ha ascendido a 902 millones de euros.

El nivel de cobertura de promotores y promociones considerados problemáticos se sitúa a 30 de junio de 2013 en un 45% (a 31 de diciembre de 2012 este porcentaje era del 38,2%). Si se consideran las garantías hipotecarias, la cobertura a 30 de junio de 2013 es del 131% (127% a 31 de diciembre de 2012). La cobertura de los activos problemáticos del sector promotor se eleva al 59% si se considera la provisión



sobre promotor sano constituida sobre los activos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011, que asciende a 2.130 millones de euros.

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

Por tipos de garantía

(Miles de euros)

	Valor contable	
	30.06.2013	31.12.2012
Sin garantía hipotecaria	2.933.803	2.582.235
Con garantía hipotecaria	22.029.939	24.409.982
Edificios terminados	14.365.871	15.817.050
<i>Vivienda</i>	10.021.895	11.336.678
<i>Resto</i>	4.343.976	4.480.372
Edificios en construcción	2.704.358	2.970.829
<i>Vivienda</i>	2.220.189	2.516.654
<i>Resto</i>	484.169	454.175
Suelo	4.959.710	5.622.103
<i>Terrenos urbanizados</i>	1.825.709	2.723.217
<i>Resto de suelo</i>	3.134.001	2.898.886
Total	24.963.742	26.992.217

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)

	Importe bruto	
	30.06.2013	31.12.2012
Sin garantía hipotecaria	969.022	958.714
<i>Del que: dudoso</i>	22.438	18.351
Con garantía hipotecaria	89.842.434	87.247.103
<i>Del que: dudoso (*)</i>	4.365.371	2.570.266
Total financiación para la adquisición de viviendas	90.811.456	88.205.817

(*) El incremento de dudosos está motivado, principalmente, por las reclasificaciones realizadas en la revisión de los criterios de refinanciaciones.



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

(Miles de euros)	30.06.2013		31.12.2012	
	Importe bruto	Del que: dudoso	Importe bruto	Del que: dudoso
Rangos de LTV				
LTV ≤ 40%	15.432.357	260.657	14.515.629	126.557
40% < LTV ≤ 60%	27.644.358	829.061	25.712.152	355.619
60% < LTV ≤ 80%	37.147.283	2.159.503	36.873.975	1.140.643
80% < LTV ≤ 100%	8.643.774	885.756	9.071.097	694.070
LTV > 100%	974.662	230.394	1.074.250	253.377
Total financiación para la adquisición de viviendas	89.842.434	4.365.371	87.247.103	2.570.266

Activos adquiridos en pago de deudas

A continuación se detallan los activos adjudicados a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, atendiendo a su procedencia y la tipología del inmueble.

Activos inmobiliarios adjudicados

(Miles de euros)	30.06.2013		31.12.2012	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la promoción inmobiliaria	4.566.555	(4.590.408)	3.805.930	(3.400.238)
Edificios terminados	2.715.471	(1.839.735)	2.361.203	(1.197.150)
<i>Vivienda</i>	2.194.752	(1.484.146)	1.934.141	(954.910)
<i>Resto</i>	520.719	(355.589)	427.062	(242.240)
Edificios en construcción	285.678	(342.822)	190.794	(226.648)
<i>Vivienda</i>	222.226	(279.990)	163.190	(207.473)
<i>Resto</i>	63.452	(62.832)	27.604	(19.175)
Suelo	1.565.406	(2.407.851)	1.253.933	(1.976.440)
<i>Terrenos urbanizados</i>	818.327	(1.036.794)	518.159	(740.835)
<i>Resto de suelo</i>	747.079	(1.371.057)	735.774	(1.235.605)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	1.243.443	(984.623)	1.051.418	(634.099)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	349.699	(345.991)	230.307	(205.817)
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos				
Total	6.159.697	(5.921.022)	5.087.655	(4.240.154)

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

(1) No incluye los derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por importe de 496 millones de euros netos (411 millones de euros netos a 31.12.2012).



Políticas de refinanciación

La refinanciación es la reinstrumentación de riesgos de clientes con impagos para intentar mejorar las garantías disponibles y facilitar el cumplimiento de sus compromisos. El 2 de octubre de 2012 el Banco de España publicó la Circular 6/2012, de 28 de septiembre, que incluye el tratamiento y clasificación de las operaciones de refinanciación y reestructuración. Se consideran como tales aquellas operaciones de refinanciación, operaciones refinanciadas, reestructuradas, y de acuerdo con las descripciones incluidas en la mencionada Circular.

CaixaBank ya había desarrollado con antelación los requisitos que establece la citada Circular mediante el establecimiento de una política de renegociación de deudas, aprobada por el Consejo de Administración el 10 de marzo de 2011, que recogía las pautas básicas establecidas en la reciente norma:

- no utilizar la renegociación para desvirtuar el riesgo de incumplimiento,
- analizar estas operaciones por nivel distinto al que concedió la operación inicial, y
- disponer de un sistema interno de información que permita la identificación y el seguimiento.

No obstante, el 30 de abril de 2013 el Banco de España emitió un documento que contenía los criterios para establecer referencias que permitan el adecuado cumplimiento de la Circular 4/2004, coadyuvando al reforzamiento de las políticas de refinanciación en la definición, documentación, seguimiento y revisión, y garantizar una homogeneidad en los criterios utilizados por las diversas entidades financieras. CaixaBank ha realizado una revisión, mediante el estudio individualizado, de la clasificación contable de las carteras refinanciadas o reinstrumentadas para garantizar el correcto cumplimiento de los criterios mencionados.

A 30 de junio de 2013, y como consecuencia del proceso de revisión de detalle y de los requerimientos de los modelos internos del Grupo, se ha registrado en los estados financieros de CaixaBank una mayor provisión, por un importe de 540 millones de euros brutos, sobre los créditos dudosos y subestándar de la cartera de refinanciaciones. La revisión ha implicado la reclasificación de bases de activos normales a dudosos por un importe de 3.287 millones de euros, y a subestándar por un importe de 768 millones de euros.

A continuación se facilita información del saldo vivo de las operaciones refinanciadas a 30 de junio de 2013 en función de la clasificación del riesgo de insolvencia del cliente:

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones. Normal

(Miles de euros)	Normal					
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales	
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto
Administraciones públicas	27	57.195	2	71.861	106	452.275
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	11.255	3.355.910	262	213.734	4.235	1.492.754
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	<i>2.482</i>	<i>1.477.338</i>	<i>38</i>	<i>55.437</i>	<i>149</i>	<i>84.915</i>
Resto de personas físicas	63.863	4.156.124	1.616	83.191	17.086	123.111
Total	75.145	7.569.229	1.880	368.786	21.427	2.068.140



Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones. Subestándar

(Miles de euros)	Subestándar						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	1	9.000					1.350
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	3.468	2.140.176	60	174.351	1.009	523.064	733.910
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	2.161	1.516.192	23	78.770	58	136.083	570.554
Resto de personas físicas	18.102	1.646.441	606	65.455	2.977	27.657	127.504
Total	21.571	3.795.617	666	239.806	3.986	550.721	862.764

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones. Dudoso

(Miles de euros)	Dudoso						
	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales		Sin garantías reales		Cobertura específica
	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	Nº operaciones	Importe bruto	
Administraciones públicas	42	42.449	1	3.035	25	28.260	18.574
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	12.866	4.799.162	654	869.559	4.210	1.841.143	3.393.188
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	6.534	3.321.193	351	675.913	594	1.024.955	2.429.964
Resto de personas físicas	40.250	3.467.914	1.956	228.167	12.769	101.554	686.435
Total	53.158	8.309.525	2.611	1.100.761	17.004	1.970.957	4.098.197

Saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones. Total

(Miles de euros)	Total		
	Nº operaciones	Importe bruto	Cobertura específica
Administraciones públicas	204	664.075	19.924
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	38.019	15.409.853	4.127.098
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción</i>	12.390	8.370.796	3.000.518
Resto de personas físicas	159.225	9.899.614	813.939
Total	197.448	25.973.542	4.960.961



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 2013 y 31 de diciembre de 2012, sin considerar, en su caso, el fondo de deterioro registrado, de acuerdo con la escala de ratings de Standard&Poor's:

30.06.2013

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA	1.131	1.543	246.027	4.502.882	4.751.583
AA+		1.248	581.443		582.691
AA			12.866		12.866
AA-	2.787.933	1.588	235.166		3.024.687
A+	4.050		344.100		348.150
A			237.564		237.564
A-	7.165		2.958.245		2.965.410
BBB+	4.660	48.487	569.839	433.765	1.056.751
BBB	520.245	333.188	3.156.517	555.719	4.565.669
BBB-		1.643.108	39.206.339	10.936.749	51.786.196
"Investment grade"	3.325.184	2.029.162	47.548.106	16.429.115	69.331.567
	70,1%	98,4%	90,6%	94,3%	90,3%
BB+	4.870		375.093		379.963
BB		707	2.049.255	1.000.227	3.050.189
BB-	2.288	10.703	255.852		268.843
B+	3.400	1.883	46.877		52.160
B		4.642	11.450		16.092
B-	850	2.648			3.498
CCC+	1.000				1.000
CCC	2.460		2.950		5.410
CCC-	5.142				5.142
CC	856		66.141		66.997
C	21.007		23.451		44.458
Sin calificación	1.379.357	12.396	2.130.381		3.522.134
"Non-investment grade"	1.421.230	32.979	4.961.450	1.000.227	7.415.886
	29,9%	1,6%	9,4%	5,7%	9,7%
Saldo a 30.06.2013	4.746.414	2.062.141	52.509.556	17.429.342	76.747.453



31.12.2012

(Miles de euros)

	Inversiones crediticias	Cartera de negociación	Activos financieros disponibles para la venta	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
AAA		37.388	265.463		302.851
AA+		240	684.841		685.081
AA			58.988		58.988
AA-	1.445.991	531	407.566		1.854.088
A+			367.981		367.981
A	6.888		225.006		231.894
A-	519.408	182.389	3.469.237		4.171.034
BBB+	1.869		746.999	427.479	1.176.347
BBB	233	237.274	2.792.072	555.429	3.585.008
BBB-		1.016.755	34.828.602	5.954.293	41.799.650
"Investment grade"	1.974.389	1.474.577	43.846.755	6.937.201	54.232.922
	53,2%	99,0%	93,0%	77,6%	88,5%
BB+		876	467.135		468.011
BB		1.682	1.750.359	2.002.985	3.755.026
BB-		650	220.426		221.076
B+		182	49.358		49.540
B		255	10.327		10.582
B-		4.086	13.406		17.492
CCC			75.858		75.858
CCC-			0		0
CC			21.254		21.254
C			80.680		80.680
D			413		413
Sin calificación	1.738.248	7.415	626.675		2.372.338
"Non-investment grade"	1.738.248	15.146	3.315.891	2.002.985	7.072.270
	46,8%	1,0%	7,0%	22,4%	11,5%
Saldo a 31.12.2012	3.712.637	1.489.723	47.162.646	8.940.186	61.305.192

A 30 de junio de 2013, el rating a corto y largo plazo otorgado por Standard&Poor's a la deuda soberana del Reino de España se sitúa en A-3 y BBB-, respectivamente (siendo los mismos que a 31 de diciembre de 2012).

Riesgo de mercado

A lo largo del primer semestre de 2013, el importe medio de VaR (valor en riesgo, o pérdida potencial máxima diaria, con un intervalo de confianza del 99%) de las actividades de negociación ha sido de 8 millones de euros.

Los niveles de riesgo de mercado más elevados, hasta un máximo de 13,1 millones de euros, se alcanzaron durante el segundo trimestre, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de renta variable (principalmente operativa de derivados sobre acciones).



La estimación de VaR indicada es el máximo que resulta de la aplicación de las metodologías paramétricas, sobre datos históricos de dos horizontes temporales diferentes (75 días y un año de datos de mercado), y de la simulación histórica, sobre datos correspondientes a un año natural. El seguimiento del riesgo de mercado se completa con el análisis en profundidad del impacto de condiciones extremas (*stress test*) y la verificación del modelo (*back test*).

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

VaR paramétrico por factor de riesgo

(Miles de euros)

	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Spread crédito	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad precio de acciones
VaR medio	2.431	467	3.158	112	0	1.934	237	38	1.066

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

Riesgo de tipo de interés estructural del balance

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

El Grupo CaixaBank gestiona este riesgo persiguiendo un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen de intereses a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico del balance. Para conseguir estos dos objetivos se lleva a cabo una gestión activa contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura adicionales a las coberturas naturales generadas en el propio balance, derivadas de la complementariedad de la sensibilidad a variaciones de los tipos de interés de las operaciones de activo y de pasivo realizadas con los clientes.

La Dirección de ALM y Liquidez es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

Aun cuando el riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo CaixaBank es inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*), según las propuestas del NACB y la normativa establecida por el Banco de España, en el Grupo 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.

Información relativa a la exposición al riesgo soberano

La política general de asunción de riesgos del Grupo CaixaBank en relación con la posición en deuda soberana queda descrita en la Nota 3.2 'Riesgo de Mercado' de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012.

De acuerdo con la política de transparencia del Grupo, a continuación se presenta el valor en libros de la información relevante en relación a la exposición al riesgo soberano referida a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. La información se presenta desglosada distinguiendo las posiciones mantenidas por



CaixaBank directamente de aquéllas correspondientes al Grupo asegurador, cuya entidad más importante es VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

30.06.2013 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses (1)	97.454	(139.579)	221.418	944.895	
	entre 3 meses y 1 año (2)	478.961	(451.728)	3.038.074	2.409.492	1.101.590
	Entre 1 y 2 años	208.673	(70.447)	5.330.383	854.600	5.990.822
	Entre 2 y 3 años	61.137	(100.283)	3.847.164	715.115	1.129.941
	Entre 3 y 5 años	577.630	(157.140)	1.250.844	1.616.445	1.028.594
	Entre 5 y 10 años	169.996	(113.813)	3.187.973	2.072.535	134.007
	Más de 10 años	202.120	(186.261)	1.538.518	1.890.439	
	Total	1.795.971	(1.219.251)	18.414.374	10.503.521	9.384.954
Bélgica	entre 3 meses y 1 año	1.100				
	Entre 5 y 10 años	1				
	Más de 10 años	487				
	Total	1.588	0	0	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	menos de 3 meses	5.314				
	entre 3 meses y 1 año	18.693				
	Entre 1 y 2 años	21.881	(16.794)			
	Entre 2 y 3 años	30.721	(37.920)			
	Entre 3 y 5 años	14.479	(22.749)			
	Entre 5 y 10 años	10.792	(20.115)			
	Más de 10 años	48	(210)			
	Total	101.928	(97.788)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
	entre 3 meses y 1 año	88		693	0	
	Entre 1 y 2 años	76				
	Entre 2 y 3 años	1				
	Entre 3 y 5 años	1.778		467.700	6.409	
	Entre 5 y 10 años	785			13.879	
	Más de 10 años	63				
	Total	2.791	0	468.393	20.288	0
Total países		1.902.278	(1.317.039)	18.882.767	10.523.809	9.384.954

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

(2) El importe de la Cartera de Inversión a vencimiento corresponde a posiciones mantenidas por InverCaixa Gestión, SGIC, SA.



30.06.2013 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses			49.885		
	entre 3 meses y 1 año			237.031		
	Entre 1 y 2 años			315.818		
	Entre 2 y 3 años			409.535		
	Entre 3 y 5 años			713.724		
	Entre 5 y 10 años			2.338.074		
	Más de 10 años			16.890.086		
	Total	0	0	20.954.153	0	0
Bélgica	entre 3 meses y 1 año			129		
	Entre 1 y 2 años			2.347		
	Entre 2 y 3 años			4.469		
	Entre 3 y 5 años			3.918		
	Entre 5 y 10 años			10.969		
	Más de 10 años			82		
	Total	0	0	21.914	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.585		
	Total	0	0	1.585	0	0
Italia	entre 3 meses y 1 año			55.352		
	Entre 1 y 2 años			309.151		
	Entre 2 y 3 años			4.837		
	Entre 3 y 5 años			40.164		
	Entre 5 y 10 años			18.597		
	Más de 10 años			428.146		
	Total	0	0	856.247	0	0
Portugal	Entre 5 y 10 años			1.419		
	Más de 10 años			1.391		
	Total	0	0	2.810	0	0
Resto	entre 3 meses y 1 año			834		
	Entre 1 y 2 años			10.156		
	Entre 2 y 3 años			15.530		
	Entre 3 y 5 años			6.111		
	Entre 5 y 10 años			12.578		
	Más de 10 años			49.597		
	Total	0	0	94.806	0	0
Total países		0	0	21.931.515	0	0
Total Grupo CaixaBank		1.902.278	(1.317.039)	40.814.282	10.523.809	9.384.954



31.12.2012 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses	36.240	(27.365)	1.009.912	1.788.309	
	entre 3 meses y 1 año (1)	217.288	(404.285)	2.060.973	932.184	1.689.262
	Entre 1 y 2 años	215.119	(117.715)	1.469.710	679.230	3.490.210
	Entre 2 y 3 años (2)	95.901	(120.133)	5.332.028	674.986	2.198.018
	Entre 3 y 5 años	119.086	(105.284)	2.446.238	4.348.453	
	Entre 5 y 10 años	114.465	(131.356)	2.079.385	2.705.002	
	Más de 10 años	461.894	(443.398)	293.253	2.043.060	
	Total	1.259.992	(1.349.536)	14.691.499	13.171.224	7.377.490
Bélgica	menos de 3 meses	1.100				
	Entre 5 y 10 años	1				
	Más de 10 años	530				
	Total	1.631	0	0	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	menos de 3 meses	7.289	(35.807)			
	entre 3 meses y 1 año	5.282				
	Entre 1 y 2 años	37.926	(16.921)			
	Entre 2 y 3 años	11.849	(38.089)			
	Entre 3 y 5 años	29.756	(23.003)			
	Entre 5 y 10 años	15.053	(37.615)			
	Más de 10 años	15.321	(5.264)			
	Total	122.476	(156.699)	0	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resto	menos de 3 meses				21.339	
	entre 3 meses y 1 año	281				
	Entre 1 y 2 años	76		689		
	Entre 3 y 5 años	1.793		471.422	8.678	
	Entre 5 y 10 años	36.113	(35.647)			
	Más de 10 años	577			8.547	
		Total	38.840	(35.647)	472.111	38.564
Total países		1.422.939	(1.541.883)	15.163.610	13.209.788	7.377.490

(1) Inversiones Crediticias incorpora 20,8 millones de euros de InverCaixa Gestión, SGIC, SA y 0,6 millones de euros de Caixa Card 1 EFC, SAU.

(2) Activos financieros disponibles para la venta incorpora 27,5 millones de euros de InverCaixa Gestión, SGIC, SA y 2 millones de euros de Banca Cívica Gestión de Activos.



31.12.2012 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda	Cartera de negociación posiciones cortas	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
España	menos de 3 meses			90.475		
	entre 3 meses y 1 año			201.860		
	Entre 1 y 2 años			520.735		
	Entre 2 y 3 años			329.781		
	Entre 3 y 5 años			1.028.508		
	Entre 5 y 10 años			2.768.730		
	Más de 10 años			13.945.359		
Total		0	0	18.885.448	0	0
Bélgica	Entre 1 y 2 años			2.482		
	Entre 2 y 3 años			4.490		
	Entre 3 y 5 años			754		
	Entre 5 y 10 años			17.632		
	Más de 10 años			87		
Total		0	0	25.445	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Entre 5 y 10 años			1.552		
	Total	0	0	1.552	0	0
Italia	menos de 3 meses			5.115		
	Entre 2 y 3 años			19.440		
	Entre 3 y 5 años			44.152		
	Entre 5 y 10 años			19.706		
	Más de 10 años			758.936		
Total		0	0	847.349	0	0
Portugal	Entre 5 y 10 años			1.391		
	Más de 10 años			1.277		
Total		0	0	2.668	0	0
Resto	menos de 3 meses			1.045		
	entre 3 meses y 1 año			6.319		
	Entre 1 y 2 años			6.582		
	Entre 2 y 3 años			19.624		
	Entre 3 y 5 años			8.117		
	Entre 5 y 10 años			23.848		
	Más de 10 años			99.367		
Total		0	0	164.902	0	0
Total países		0	0	19.927.364	0	0
Total Grupo (CaixaBank + Grupo asegurador)		1.422.939	(1.541.883)	35.090.974	13.209.788	7.377.490

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



Riesgo de liquidez

La liquidez del Grupo CaixaBank, materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (BCE), asciende a 64.604 y 53.092 millones de euros a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

El Plan Estratégico 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración del Grupo "la Caixa" establece que debe mantenerse un nivel de liquidez superior al 10% del activo de CaixaBank. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante el primer semestre del ejercicio 2013 con un porcentaje, a 30 de junio de 2013, del 18,4%. A 31 de diciembre de 2012, el porcentaje de liquidez del Grupo CaixaBank era del 15,2%.

Esta liquidez permite financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones del Grupo, así como refinanciar los vencimientos de emisiones institucionales de los próximos años. El Grupo 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.

La capacidad de emisión se muestra a continuación:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (Nota 22)	2.516.055	3.767.291
Capacidad de emisión de cédulas territoriales	1.560.881	1.229.146

Liquidez Total: 64.604 millones de euros (18,4% de los activos del Grupo CaixaBank) a 30 de junio de 2013.

A 30 de junio de 2013, los depósitos de clientes suponen el 66% de las fuentes de financiación, el mismo nivel que a 31 de diciembre de 2012.

Se ha continuado con la optimización del uso de los activos líquidos de balance, por el que se han realizado acciones como la liquidación anticipada de un fondo de titulización (FonCaixa Leasing 1 FTA), la constitución de un nuevo fondo de titulización (FonCaixa Leasing 2 FTA) y la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales que han sido recompradas por CaixaBank y se han utilizado para incrementar los activos líquidos pignorados en el BCE. El saldo efectivo de los activos pignorados asciende a 65.633 y 63.928 millones de euros a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente. Esta optimización del uso de los activos líquidos de balance ha permitido amortizar anticipadamente emisiones avaladas por el Tesoro por un importe de 6.000 millones de euros que estaban retenidas en balance para aportar a la póliza del BCE.

El Grupo CaixaBank dispone de 67.563 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Este importe puede hacerse líquido inmediatamente e incorpora los recortes de valoración (*haircuts*) exigidos por el BCE.



Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Activos líquidos (valor nominal)	70.333.422	59.128.744
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	67.562.991	51.770.198
<i>de los que: Deuda de administraciones públicas centrales</i>	25.139.915	21.030.213

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

Siguiendo un criterio conservador de gestión de la liquidez, el Grupo CaixaBank ha devuelto parte del saldo tomado en las subastas extraordinarias a tres años del BCE (LTRO) por un importe de 6.500 millones de euros. Adicionalmente no se han renovado financiaciones tomadas del BCE de subastas ordinarias por un importe de 5.800 millones de euros correspondientes a Banco de Valencia y 400 millones de dólares de CaixaBank. Con esta actuación se han anticipado vencimientos de la subastas en 2015 y se ha reducido la apelación a financiación del BCE. A 30 de junio, el Grupo mantiene invertidos 2.400 millones de euros en la facilidad de depósito del BCE.

CaixaBank ha aprovechado los momentos de apertura del mismo para captar financiación de inversores institucionales por importe de 3.000 millones de euros, a través de dos emisiones de deuda senior, la primera en enero por un importe de 1.000 millones de euros a tres años, la segunda en mayo por un importe de 1.000 millones de euros a cinco años y una emisión de cédulas hipotecarias realizada en marzo por un importe de 1.000 millones de euros a cinco años.

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

Vencimientos de emisiones mayoristas (neto de autocartera)

(Miles de euros)

	2013	2014	2015	2016	>2016	Totales
Cédulas hipotecarias	4.021.071	7.406.741	5.700.463	6.012.289	19.546.721	42.687.285
Cédulas territoriales					350.000	350.000
Deuda sénior	929.400	1.193.400	1.286.000	1.008.900	1.708.700	6.126.400
Deuda subordinada y participaciones preferentes			48.600	161.919	178.052	388.571
Bonos canjeables						0
Total vencimientos de emisiones mayoristas	4.950.471	8.600.141	7.035.063	7.183.108	21.783.473	49.552.256



Riesgo de contrapartida

En el primer semestre de 2013 han continuado los movimientos de reestructuración del sistema bancario español; tras los decretos de provisión de créditos hipotecarios de 2012, el sector se enfrenta a nuevas exigencias de saneamiento, en este caso por las refinanciaciones.

El panorama bancario europeo sigue lejos de normalizarse. Con todo se han producido avances en el diseño institucional del sistema financiero de la Unión Europea. Por una parte la Unión Europea definió, a finales de junio, su posición en torno a la nueva Directiva para el rescate y resolución de entidades de crédito. Sus dos pilares principales son el esquema de absorción de pérdidas por parte de los acreedores bancarios y la creación de los Fondos de Resolución nacionales.

Por otra parte, la UE ha aprobado una ley que autoriza al BCE a realizar una evaluación integral, incluyendo una evaluación del balance de cualquier banco que supervise.

El BCE y el regulador bancario de la Unión Europea (EBA) tienen previsto realizar unas pruebas de esfuerzo a los bancos europeos. Esta nueva prueba de esfuerzo, para la que se ha contratado una consultora privada, la encarga el banco emisor antes de empezar su labor de supervisor. El examen cubrirá a 130 bancos de la eurozona que representan el 85% de los activos bancarios.

Ante este clima de desconfianza, los mercados de capitales continúan cerrados para la mayoría de entidades financieras y el mercado interbancario es prácticamente inexistente; el funcionamiento del sistema depende de las inyecciones de liquidez del BCE.

En cuanto al resto de operativa con contrapartidas bancarias, se ha seguido con la política de máxima prudencia, de forma que sólo se contratan compraventas de divisa que se liquidan a través de CLS (*Continuous linked settlement*), un sistema de entrega contra pago que elimina el riesgo de liquidación. La contratación de derivados OTC se limita a las contrapartidas con contrato vigente de garantía en efectivo sobre el valor de mercado de la cartera de operaciones correspondiente.

Por lo que se refiere a la actividad exportadora, por el momento España se libra del desplome comercial en relación al resto de grandes exportadores europeos. El empuje de la actividad exportadora se ha traducido en un continuo crecimiento de las operaciones de confirmación de créditos documentarios y una mayor diversificación de los riesgos bancarios.

La exposición neta con entidades de crédito a 30 de junio de 2013, incluyendo depósitos y exposición neta en derivados, es de 5.583 millones de euros (6.955 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).



5. Gestión de la solvencia

Marco normativo

La solvencia de las entidades financieras está regulada actualmente por la Circular 3/2008 del Banco de España, adaptación al marco jurídico español de las Directivas Europeas 2006/48/CE y 2006/49/CE que, a su vez, traspusieron a la legislación comunitaria el acuerdo internacional de Basilea II.

Actualmente, la normativa de solvencia está culminando un proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema bancario, con el objetivo de reforzarla. En este sentido, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB) definió en diciembre de 2010 un nuevo marco normativo, que se conoce colectivamente como Basilea III, que ha sido traspuesto en junio de 2013 por la Unión Europea mediante la Directiva 2013/36/CE (CRD IV) y el Reglamento 575/2013 (CRR). Este último entrará en vigor el 1 de enero de 2014.

Adicionalmente, el Banco de España introdujo la medida de Capital Principal, estableciendo un nivel mínimo del 9% de los activos ponderados por riesgo.

Solvencia de CaixaBank

A 30 de junio de 2013, CaixaBank alcanza unas ratios de *Core Capital* y *Tier 1* del 11,6%, y los recursos propios computables totales se sitúan en el 12,5% de los activos ponderados por riesgo, lo que supone un superávit de 6.782 millones de euros sobre los requerimientos mínimos regulatorios de la Circular 3/2008.

En cuanto al Capital Principal, la ratio correspondiente alcanza el 11,6%, que excede en 3.948 millones de euros las exigencias mínimas de la Circular 7/2012.

La evolución semestral de la solvencia responde a la capacidad de generación orgánica de capital, tanto por los resultados del Grupo como por la gestión prudente de los riesgos, y a las operaciones extraordinarias del semestre: la integración del Banco de Valencia, el prepago de las ayudas públicas del FROB recibidas por Banca Cívica en febrero de 2011, la venta parcial de la participación del Grupo Financiero Inbursa y las dotaciones extraordinarias, entre las que se incluyen las derivadas de los costes de reestructuración y los deterioros sobre la inversión crediticia realizados de acuerdo con los modelos internos, que han permitido cumplir con las exigencias del Real Decreto-ley 18/2012.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2013 en 151.052 millones de euros, lo que supone una disminución de 10.148 millones de euros respecto al cierre del ejercicio anterior (-6,3%). El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, a lo que se debe añadir la capacidad de optimización del capital del Grupo, incluyendo la aplicación de modelos internos a las carteras procedentes de Banca Cívica. Estos efectos han sido compensados parcialmente por la incorporación de los activos procedentes del Banco de Valencia.

Los ratings a largo plazo de CaixaBank se sitúan en BBB- por Standard&Poor's, Baa3 por Moody's, BBB por Fitch y A low por DBRS.



En el siguiente cuadro se detallan los recursos propios computables del Grupo CaixaBank:

(Miles de euros)	30.06.2013 (1)		31.12.2012	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, reservas, resultados e intereses minoritarios	23.494.410		24.260.740	
- Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(5.951.547)		(6.607.912)	
Core Capital	17.542.863	11,6%	17.652.828	11,0%
+ Participaciones preferentes	0		89.698	
- Deducciones de recursos propios básicos	0		(89.698)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	17.542.863	11,6%	17.652.828	11,0%
+ Financiaciones subordinadas	3.482.867		3.569.385	
+ Cobertura genérica computable y otros	382.516		450.832	
- Deducciones de recursos propios de segunda categoría	(2.541.767)		(3.031.791)	
Recursos propios de segunda categoría (Tier 2)	1.323.616	0,9%	988.426	0,6%
Recursos propios totales (Tier Total)	18.866.479	12,5%	18.641.254	11,6%
Exigencias de recursos propios mínimos (Pilar 1)	12.084.142	8,0%	12.895.968	8,0%
Superávit de recursos propios	6.782.337	4,5%	5.745.286	3,6%
<i>Promemoria: Activos ponderados por riesgo</i>	<i>151.051.774</i>		<i>161.199.597</i>	
Capital principal CBE 7/2012 (2)	17.542.863	11,6%	17.563.130	10,9%

(1) Datos estimados.

(2) Incluyen los 750 millones de euros de las obligaciones necesariamente convertibles serie I/2011 emitidas en junio de 2011, cuyas cláusulas fueron modificadas durante el primer trimestre de 2013 para asegurar su computabilidad como Capital Principal según definición de la Circular 7/2012.



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

En la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank correspondientes al ejercicio 2012 se detallan las remuneraciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección correspondientes al ejercicio 2012. 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 2013 y 2012.

Remuneraciones al Consejo de Administración

Las remuneraciones y otras prestaciones devengadas a 30 de junio de 2013 y 2012, a favor de las personas que han integrado el Consejo de Administración de CaixaBank en su condición de consejeros, se detallan a continuación.

Remuneraciones (Miles de euros)	30.06.2013		30.06.2012	
	Por la Entidad	Por sociedades del Grupo	Por la Entidad	Por sociedades del Grupo
Retribución total (*)	3.052	140	3.094	545
Total	3.052	140	3.094	545

(*) Este importe incluye la retribución fija. Asimismo, incluye la retribución en especie y variable y otras prestaciones a largo plazo del Consejero Delegado. La retribución variable se incluye íntegramente en el primer semestre.

En aplicación del Real Decreto 771/11, en este último concepto se incluye la retribución variable ya recibida por el consejero, tanto en efectivo como acciones, así como la parte de retribución variable diferida (efectivo y acciones) a recibir linealmente durante los próximos tres años.

El Consejo de Administración está compuesto por 19 miembros a 30 de junio de 2013 y 2012.

El Consejo de Administración de CaixaBank aprobó una reducción del 10% en su retribución como consejeros a partir del 1 de agosto.

CaixaBank tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Entidad. Las primas devengadas en el primer semestre de 2013 y 2012 por este concepto ascienden a 290 y 277 miles de euros, respectivamente.

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.

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de 2013 y 2012 por los miembros del Consejo de Administración de CaixaBank por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa, y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank, excluidas las sociedades del grupo, para las que las dietas pagadas se han informado en el cuadro anterior, se elevan a 548 y 607 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. Se entiende que CaixaBank tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas aquellas otras sociedades en las que participe en un 20% o más de su capital.



Remuneraciones a la Alta Dirección

La Alta Dirección de CaixaBank está integrada, a 30 de junio de 2013 por 10 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Directores Generales (5), Directores Generales Adjuntos (4) y Secretario General (1). A 30 de junio de 2012, el colectivo estaba formado por 11 personas. La reducción de un miembro de este colectivo se ha producido a finales del semestre.

En el siguiente cuadro se detallan, para el primer semestre de 2013 y 2012, las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de CaixaBank, correspondientes al periodo en el que han formado parte de este colectivo y, por tanto, se incluye la parte proporcional de la retribución de aquellas personas que causan alta o baja durante el periodo. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank.

(Miles de euros)	30.06.2013	30.06.2012
Retribuciones a corto plazo (*)	5.284	5.177
Prestaciones post-empleo	623	827
Otras prestaciones a largo plazo	227	178
Total	6.134	6.182

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

Las remuneraciones percibidas durante el primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012 por la Alta Dirección de CaixaBank, por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de CaixaBank ascienden a 295 y 343 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades.



7. Activos financieros

A continuación se desglosan los activos financieros a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, por naturaleza y cartera contable, excepto los saldos correspondientes a «Caja y depósitos en bancos centrales» y «Derivados de cobertura». Todos los activos se presentan, si procede, netos de fondos de deterioro:

30.06.2013

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito		18.739		5.812.887		5.831.626
Crédito a la clientela				209.265.407		209.265.407
Valores representativos de deuda	2.062.141	93.975	52.509.556	4.746.414	17.429.342	76.841.428
Instrumentos de capital	82.179	172.189	3.993.322			4.247.690
Derivados de negociación	7.489.587					7.489.587
Total	9.633.907	284.903	56.502.878	219.824.708	17.429.342	303.675.738

31.12.2012

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento	TOTAL
Depósitos en entidades de crédito		21.863		7.836.736		7.858.599
Crédito a la clientela				212.436.015		212.436.015
Valores representativos de deuda	1.489.723	102.001	47.162.646	3.712.637	8.940.186	61.407.193
Instrumentos de capital	85.840	130.777	4.111.280			4.327.897
Derivados de negociación	14.349.888					14.349.888
Total	15.925.451	254.641	51.273.926	223.985.388	8.940.186	300.379.592

Cartera de negociación

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

La introducción de nuevos requerimientos de liquidación y de información a reportar de los derivados contratados en mercados no organizados (OTC), como consecuencia de las recientes modificaciones legislativas realizadas en el ámbito de la Unión Europea, entre las que figura la EMIR (European Market Infrastructure Regulation), así como las mejoras en relación a los procesos de netting de posiciones entre entidades del mercado, ha generado la necesidad de gestionar de forma más activa y eficiente estas posiciones a los efectos de consumo de capital y de reducción de riesgos compensados entre las mismas. Estas actuaciones se han materializado en una reducción de los importes registrados en el balance de situación tanto de los derivados activos como de los derivados pasivos.



El Grupo ha determinado el valor de sus posiciones en derivados OTC no colateralizados sobre la base de sus mejores estimaciones de riesgo de crédito asociado a las contrapartes de dichos instrumentos a la fecha de formulación de este balance de situación. Dicha aproximación venía realizándose mediante la periodificación del margen aplicado a dichas operaciones. Por otro lado, considerando la entrada en vigor el 1 de enero de 2013 de la NIIF 13, el Grupo ha incorporado el riesgo de crédito en la valoración de sus instrumentos financieros valorados emitidos a valor razonable.

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(Miles de euros)		
	30.06.2013	31.12.2012
Valores representativos de deuda (*)	52.509.556	47.162.646
Deuda Pública española	39.368.527	33.576.947
<i>Letras del Tesoro</i>	966.612	1.787.529
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	33.116.144	27.566.400
<i>Resto de emisiones</i>	5.285.771	4.223.018
Deuda Pública extranjera (**)	1.445.755	1.514.027
Emitidos por entidades de crédito	7.834.713	8.229.802
Otros emisores españoles	2.491.215	2.411.475
Otros emisores extranjeros	1.369.346	1.430.395
Instrumentos de capital	3.993.322	4.111.280
Acciones de sociedades cotizadas	2.585.338	2.652.143
Acciones de sociedades no cotizadas	1.222.175	1.283.906
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y de otros	185.809	175.231
Total	56.502.878	51.273.926
Menos fondos de deterioro:		
Valores representativos de deuda		
Total	56.502.878	51.273.926

(*) Véase clasificación por 'ratings' en Nota 4, apartado 'Riesgo asociado a los valores representativos de deuda'.

(**) Véase Nota 4, apartado 'Información relativa a la exposición al riesgo soberano'.



El movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2013 y ejercicio 2012 en los «Activos disponibles para la venta - Instrumentos de capital», es el siguiente:

(Miles de euros)

	Compras y ampliaciones de capital	Altas por integración Banco de Valencia (1)	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Otros	Pérdidas por deterioro	Total
Total saldo a 31.12.2012								4.111.280
Sociedad de gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración								
Bancaria, SA (Sareb)	31.300							31.300
Telefónica, SA	66.408		(41.100)	(4.760)	(88.882)			(68.334)
Bolsas y Mercados Españoles								
SHMSF, SA					1.529			1.529
Otros	67.890	17.578	(148.034)	(12.736)	23.232	46.135	(76.518)	(82.453)
Movimientos del periodo 2013	165.598	17.578	(189.134)	(17.496)	(64.121)	46.135	(76.518)	(117.958)
Saldo a 30.06.2013								3.993.322

(1) Incorporación de la cartera procedente de Banco de Valencia, a su valor razonable (véase Nota 9).

(Miles de euros)

	Compras y ampliaciones de capital	Altas por integración Banca Cívica	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Otros	Pérdidas por deterioro	Total
Total saldo a 31.12.2011								3.632.673
Sociedad de gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración								
Bancaria, SA (Sareb)	118.000							118.000
Telefónica, SA	429.043		(380.560)	(6.636)	(747.244)	4.742		(700.655)
Bolsas y Mercados Españoles								
SHMSF, SA					(9.844)			(9.844)
Otros	60.729	1.450.001	(344.418)	54.915	(66.373)	(56.110)	(27.638)	1.071.106
Movimientos año 2012	607.772	1.450.001	(724.978)	48.279	(823.461)	(51.368)	(27.638)	478.607
Saldo a 31.12.2012								4.111.280

Las variaciones más significativas en el primer semestre de 2013, han sido las siguientes:

Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA (SAREB)

En Grupo "la Caixa" a través de CaixaBank, en diciembre de 2012, firmó un acuerdo de inversión en esta Sociedad, juntamente con el FROB, Banco Santander, Banco Sabadell, Banco Popular y Kutxabank. En diciembre de 2012, la Entidad había desembolsado una parte de dicha inversión mediante la suscripción y desembolso de una ampliación de capital social en SAREB por un importe de 118 millones de euros, incluida la prima de emisión, estando previsto desembolsar el resto en varios tramos, según se produzcan las transmisiones de activos a SAREB por las entidades aportantes.



Con fecha 13 de febrero, SAREB efectuó una nueva ampliación de capital mediante la cual se produjo la entrada de nuevos inversores así como el desembolso de compromisos asumidos por parte de los inversores iniciales (entre ellos, CaixaBank). El desembolso realizado por CaixaBank en esta ampliación fue de 31,3 millones de euros, por lo que la inversión a 30 de junio de 2013 asciende a 149,3 millones de euros.

A 30 de junio de 2013, la participación de CaixaBank en el capital de la SAREB es del 12,4%.

Adicionalmente, VidaCaixa SA mantiene a 30 de junio de 2013 una inversión de Deuda Subordinada de SAREB por 431,9 millones de euros nominales, de los cuales, 354 millones de euros se suscribieron en 2012. Esta inversión se halla registrada en «Activos financieros disponibles para la venta – valores representativos de duda», del balance de situación adjunto.

Telefónica

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, CaixaBank ha aumentado su participación en Telefónica, SA mediante una inversión directa de 66 millones de euros, representativas de un 0,13% de su capital social. Asimismo, se han realizado ventas de un 0,09% de la participación con una plusvalía antes de impuestos de 5 millones de euros.

Las operaciones realizadas persiguen aprovechar las oportunidades de mercado sin modificar el carácter estratégico de esta participación para CaixaBank, que ha mantenido una participación accionarial superior al 5% a lo largo de los últimos 10 años. Por este motivo, las operaciones efectuadas no han supuesto ninguna alteración de su clasificación como instrumentos financieros disponibles para la venta.

A 30 de junio de 2013 la participación de CaixaBank en el capital de Telefónica, SA es del 5,59% y su valor de mercado asciende a 2.507 millones de euros.

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

Para los valores representativos de deuda, la Sociedad considera como indicadores de un posible deterioro aquellos que puedan suponer una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, como una caída de las cotizaciones, un cambio en los ratings sobre el emisor, informaciones relacionadas con el mercado y riesgo soberano del país, entre otros. En tales casos, se efectúan los análisis correspondientes para evaluar si existe una evidencia objetiva de que el activo está deteriorado y no se podrá recuperar su valor en libros. En tales situaciones, el deterioro se registra en el capítulo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

El Grupo CaixaBank ha realizado los análisis de sus instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta con el objetivo de registrar, en su caso, un posible deterioro.

De estos análisis, se ha constatado la necesidad de transferir a resultados en el primer semestre de 2013 un importe de 76.518 miles de euros, en relación a sus inversiones financieras, sin que ninguna de ellas sea individualmente de un importe significativo y se han registrado en el epígrafe «Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



Inversiones crediticias

El capítulo «Inversiones crediticias» incluye «Valores representativos de deuda» que corresponden a los siguientes conceptos:

- Bonos por valor nominal de 2.649 millones de euros emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que Banca Cívica aportó cédulas emitidas por la entidad a lo largo de diversos ejercicios, por un importe de 8.873 millones de euros. Las cédulas figuran registradas en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» del balance de situación.
- 1.350 millones de euros que corresponden a obligaciones simples emitidas por Servihabitat XXI, SAU (filial del Grupo "la Caixa") en el ejercicio 2012 y adquiridas por CaixaBank. Servihabitat XXI, SAU destinó el importe de la emisión a amortizar parcialmente un préstamo con CaixaBank.
- Bonos por valor nominal de 1.050 millones de euros emitidos por fondos de titulización multicedentes a los que Banco de Valencia aportó cédulas emitidas por el propio banco, por un importe de 2.150 millones de euros. Las cédulas figuran registradas en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela» del balance de situación.

El epígrafe más importante en este capítulo es el Crédito a la clientela, cuya composición a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Crédito a la clientela por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Administraciones públicas	10.373.868	13.052.094
Crédito comercial	5.069.856	6.238.655
Deudores con garantía real	130.755.978	133.393.775
Adquisición temporal de activos	38.940	107.342
Otros deudores a plazo	40.071.542	42.114.002
Arrendamientos financieros	2.346.405	2.333.895
Deudores a la vista y varios	11.466.043	7.376.033
Activos dudosos	25.501.417	19.989.085
Total bruto	225.624.049	224.604.881
Fondo de deterioro	(16.572.219)	(12.563.854)
Otros ajustes por valoración (*)	213.577	394.988
Total ajustes por valoración	(16.358.642)	(12.168.866)
Total	209.265.407	212.436.015

(*) Incluye Intereses devengados, Comisiones y Otros ajustes a valor razonable por la integración de Banca Cívica.

La aportación de Banco de Valencia al Crédito a la clientela a la fecha de la combinación de negocios ha ascendido a 10.536.699 miles de euros.

En el primer semestre de 2013, el crédito a las administraciones públicas se ha reducido porque en mayo de 2013, en virtud del Acuerdo Marco Regulador de 16 de mayo de 2012 suscrito por el Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores (en adelante "FFPP"), la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera y los prestamistas en el contrato de préstamo sindicado de la misma fecha, se ha producido la amortización anticipada del préstamo concedido al FFPP mediante la Emisión de Bonos, lo que ha implicado la cancelación del préstamo por importe de 3.072 millones de euros clasificado en este epígrafe y la suscripción de seis bonos de 512 millones de euros cada uno con los siguientes vencimientos: 30 de



noviembre de 2014, 31 de mayo de 2015, 30 de noviembre de 2015, 31 de mayo de 2016, 30 de noviembre de 2016 y 31 de mayo de 2017. Estos bonos se han clasificado en «Cartera de inversión a vencimiento».

El saldo de “Deudores a la vista y varios” incluye el activo registrado en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia. Tal como se indica en la Nota 9, en la adjudicación a CaixaBank del Banco de Valencia, se suscribió un protocolo de medidas de apoyo financiero instrumentado en un Esquema de Protección de Activos mediante el cual el FROB asumirá, durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimenten la cartera de pymes y autónomos y de riesgos contingentes de Banco de Valencia, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en dichos activos. En el contexto de la asignación del precio pagado, se ha registrado un activo para reflejar el 72,5% de la pérdida esperada para la cartera protegida, que asciende a 1.203 millones de euros. La pérdida esperada total menos las provisiones existentes en Banco de Valencia se ha registrado como mayor fondo de deterioro de la Inversión crediticia.

A continuación se detalla el movimiento que se ha producido en el primer semestre de 2013 en el saldo de los activos dudosos de crédito a la clientela:

(Miles de euros)		30.06.2013
Saldo al inicio del periodo		19.989.085
Más:		
Combinación de negocios con Banco de Valencia		1.705.902
Adición de nuevos activos (*)		9.873.872
Menos:		
Activos adjudicados		(2.120.342)
Activos normalizados y otros		(3.165.318)
Activos dados de baja por pase a fallidos		(781.782)
Saldo al cierre del periodo		25.501.417

(*) Incluye 3.287 millones procedentes de la reclasificación de bases consecuencia de la revisión de los criterios de las operaciones refinanciadas (véase Nota 4)

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

(Miles de euros)		30.06.2013	31.12.2012
Sector público		107.279	97.228
Sector privado		25.394.138	19.891.857
Préstamos hipotecarios		19.751.203	16.000.150
Resto de préstamos		3.516.226	2.311.423
Cuentas de crédito		1.489.178	1.110.587
Factoring		21.454	22.075
Crédito comercial		172.550	83.727
Otros deudores		443.527	363.895
Total		25.501.417	19.989.085



Los deudores dudosos se han situado en 25.876 y 20.150 millones de euros a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, incluyendo los dudosos por riesgos contingentes. Este incremento, fruto del deterioro general de la economía y de la aplicación de criterios prudentes de clasificación, así como de la integración de la cartera de Banco de Valencia, ha situado la ratio de morosidad (créditos y riesgos contingentes dudosos sobre total de riesgo) en el 11,17% a 30 de junio de 2013 (8,62% a 31 de diciembre de 2012). Si no se considera el impacto extraordinario de las reclasificaciones a dudosos y dotaciones a las provisiones por los cambios de criterio en la evaluación de las refinanciaciones (véase Nota 4), los deudores dudosos se situarían en 22.589 millones de euros, y la ratio de morosidad en el 9,75%. La ratio de morosidad del conjunto del sistema financiero español, con datos de mayo de 2013, se situaba en el 11,21%.

A 30 de junio de 2013, las provisiones para cobertura de créditos y riesgos contingentes alcanzan los 17.041 millones de euros, 4.370 millones de euros más que a finales de 2012. Esta variación incorpora dotaciones por 902 millones de euros correspondientes a créditos vinculados al sector inmobiliario existentes a 31 de diciembre de 2011, y estimados de acuerdo con los modelos internos de la Entidad. Asimismo, tal como se describe en la Nota 4 – “Políticas de refinanciación”, la sociedad ha aumentado sus provisiones por refinanciaciones en 540 millones de euros en el primer semestre de 2013. Los fondos de provisión por coberturas de riesgos contingentes se registran en el capítulo “Provisiones” del pasivo del balance de situación resumido consolidado adjunto (véase Nota 15). La ratio de cobertura asciende al 66% (146% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias), un 75% sin considerar el impacto de las operaciones refinanciadas.

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2013 y 2012 en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el capítulo «Inversiones crediticias»:

(Miles de euros)						
	Saldo 31.12.2012	Combinación de negocios con Banco de Valencia	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2013
Cobertura específica	12.565.780	3.766.959	2.190.292	(1.572.314)	(394.110)	16.556.607
Depósitos en entidades de crédito	2.499		314			2.813
Crédito a la clientela	12.533.972	3.722.209	2.209.424	(1.572.314)	(387.700)	16.505.591
<i>Sector público</i>	953		(516)	(106)	6.430	6.761
<i>Otros sectores</i>	12.533.019	3.722.209	2.209.940	(1.572.208)	(394.130)	16.498.830
Valores representativos de deuda	29.309	44.750	(19.446)		(6.410)	48.203
Cobertura genérica	27.803	0	8.292	0	28.288	64.383
Crédito a la clientela	27.803		8.292		28.288	64.383
Cobertura por riesgo país	2.079	0	169	0	(3)	2.245
Crédito a la clientela	2.079		169		(3)	2.245
Total	12.595.662	3.766.959	2.198.753	(1.572.314)	(365.825)	16.623.235



(Miles de euros)

	Saldo 31.12.2011	Dotaciones netas	Utilizaciones	Trasposos y otros	Saldo 30.06.2012
Cobertura específica	3.877.183	2.403.642	(472.631)	(285.046)	5.523.148
Depósitos en entidades de crédito	8	23			31
Crédito a la clientela	3.875.697	2.403.097	(472.631)	(285.047)	5.521.116
<i>Sector público</i>	349	46		11	406
<i>Otros sectores</i>	3.875.348	2.403.051	(472.631)	(285.058)	5.520.710
Valores representativos de deuda	1.478	522		1	2.001
Cobertura genérica activos vinculados al sector inmobiliario	0	1.255.000	(279.500)	0	975.500
Cobertura genérica	1.760.121	(1.760.121)	0	0	0
Crédito a la clientela	1.760.121	(1.760.121)			0
Cobertura por riesgo país	2.393	(8)	0	(150)	2.235
Crédito a la clientela	2.393	(8)		(150)	2.235
Total	5.639.697	1.898.513	(752.131)	(285.196)	6.500.883

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

El detalle de los activos que, como consecuencia de los análisis efectuados, tienen la consideración de activos con riesgo subestándar o de activos dudosos por razones distintas de la morosidad del cliente, clasificados por garantías, a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

30.06.2013

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente (*)

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	1.386.407	489.758	1.542.439	1.056.087
Hipotecaria	7.191.917	1.248.942	5.281.781	1.323.349
Otros	385.616	69.582	48.821	12.814
Total	8.963.940	1.808.282	6.873.041	2.392.250

(*) Incluye todos los activos clasificados como subestándar y los activos dudosos por razones diferentes a la morosidad del cliente. Incorpora el impacto de las reclasificaciones a dudosos por la revisión de criterios de las operaciones refinanciadas.

31.12.2012

Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente (*)

(Miles de euros)

Garantía	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Personal	1.910.274	216.632	1.547.590	657.554
Hipotecaria	5.582.154	1.479.092	2.180.344	661.044
Otros	282.089	55.890	182.329	58.543
Total	7.774.517	1.751.614	3.910.263	1.377.141

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



A continuación se muestra el resumen de los movimientos que han tenido lugar en el primer semestre de 2013, en las partidas dadas de baja del balance de situación por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances de situación.

(Miles de euros)

	30.06.2013
Saldo al inicio del ejercicio	5.896.422
Adiciones:	3.009.104
Por combinación de negocios con Banco de Valencia	683.594
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	1.572.314
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	419.130
Otras causas (*)	334.066
Bajas:	(1.231.058)
Por recuperación en efectivo del principal	(121.190)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(27.674)
Por condonación y prescripción	(1.071.058)
Por enajenación de fallidos	0
Por otros conceptos	(11.136)
Saldo al final del periodo	7.674.468

(*) Incluye, básicamente, intereses devengados por los activos financieros en el momento de su baja del balance.

Cartera de inversión a vencimiento

La cartera que figura en el balance de situación resumido consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento está compuesta, fundamentalmente, por títulos de deuda pública española (véase Nota 4) y valores representativos de deuda avalada por el Estado español.

El importe aportado por la integración de Banco de Valencia en este epígrafe ha ascendido a 6.462 millones de euros (véase Nota 9) y recoge los bonos (emitidos por el MEDE) recibidos en contraprestación de la ampliación de capital que suscribió el FROB por importe de 4.500 millones de euros, así como los recibidos en contraprestación del traspaso de activos a la SAREB, por importe de 1.962 millones de euros. Los bonos SAREB cuentan con garantía irrevocable del Estado español. El valor de mercado de los instrumentos financieros procedentes de Banco de Valencia incluidos en este epígrafe del balance de situación no difiere significativamente de su valor en libros a 30 de junio de 2013.

En mayo de 2013, en virtud del Acuerdo Marco Regulador de 16 de mayo de 2012 suscrito por el Fondo para la Financiación de los Pagos a Proveedores (en adelante "FFPP"), la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera y los prestamistas en el contrato de préstamo sindicado de la misma fecha, se ha producido la amortización anticipada del préstamo concedido al FFPP mediante la Emisión de Bonos, lo que ha implicado la cancelación de un préstamo por importe de 3.072 millones de euros clasificado en el epígrafe de "Inversiones crediticias" (véase apartado "Inversiones crediticias" de esta misma Nota) y la suscripción de seis bonos de 512 millones cada uno con los siguientes vencimientos: 30 de noviembre de 2014, 31 de mayo de 2015, 30 de noviembre de 2015, 31 de mayo de 2016, 30 de noviembre de 2016 y 31 de mayo de 2017.



8. Activos no corrientes en venta

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

La composición y el movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses de los ejercicios 2013, son los siguientes:

(Miles de euros)	30.06.2013	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Saldo al inicio del periodo	6.131.745	587.980
Más:		
Combinación de negocios con Banco de Valencia	290.413	17.929
Incorporaciones del periodo	2.604.459	194.855
Trasposos	(751.593)	17.715
Menos:		
Bajas por venta	(584.936)	(3.391)
Saldo al final del periodo	7.690.088	815.088
Menos:		
Fondo de deterioro	(2.021.485)	(22.512)
Total	5.668.603	792.576

A 30 de junio de 2013 y 2012, los “Activos procedentes de regularizaciones crediticias” incorporan derechos de remate de inmuebles procedentes de subastas por importe neto de 496 y 411 millones de euros, respectivamente. En la Nota 4 ‘Gestión del riesgo’ se facilita el detalle del resto de los activos adjudicados atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

Los “Otros activos” incluyen 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.



A continuación se presenta el movimiento del fondo de deterioro durante el primer semestre de 2013:

(Miles de euros)	30.06.2013	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Saldo al inicio del ejercicio	1.429.771	15.984
Más:		
Altas por integración Banco de Valencia	171.321	2.716
Dotaciones netas	80.012	
Trasposos	408.465	3.812
Menos:		
Utilizaciones	(68.084)	
Saldo al cierre del ejercicio	2.021.485	22.512



9. Combinaciones de negocios y participaciones en entidades dependientes

Adquisición de Banco de Valencia

Con fecha 27 de noviembre de 2012, la Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (en adelante, "FROB") seleccionó la oferta vinculante de CaixaBank para adquirir la totalidad de las acciones de Banco de Valencia (en adelante, BdV) de su titularidad. En el marco de esta adjudicación, se suscribieron los siguientes contratos el 27 de noviembre de 2012:

- Un contrato de compraventa de acciones en virtud del cual CaixaBank adquiriría por el precio de 1 euro la totalidad de las acciones de BdV titularidad del FROB, tras un desembolso por parte del FROB de 4.500 millones de euros en un aumento de capital. Previamente, los accionistas habrían de soportar las pérdidas producidas, entre otras, por los saneamientos al riesgo inmobiliario exigidos por la normativa y la aportación de los activos regulados en la normativa vigente a la SAREB.
- Un protocolo de medidas de apoyo financiero que se instrumenta en un esquema de protección de activos mediante el cual el FROB asumirá, durante un plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimenten la cartera de pymes/autónomos y de riesgos contingentes (avales) de BdV, una vez aplicadas las provisiones ya existentes en dichos activos.

La integración de Banco de Valencia en el Grupo CaixaBank permite un mayor aprovechamiento de las sinergias y economías de escala para lograr una adecuada rentabilidad del negocio bancario del primero, afectado por la reducción de márgenes y el deterioro de su cartera crediticia. Asimismo, la fusión permite a la entidad combinada reforzarse desde una perspectiva geográfica en el territorio de la Comunitat Valenciana, donde Banco de Valencia es entidad de referencia con una cuota de mercado relevante.

La adquisición en los términos referidos se formalizó el 28 de febrero de 2013, tras la obtención de las correspondientes autorizaciones y aprobaciones administrativas nacionales y de la Unión Europea. CaixaBank pasó a ostentar el 98,9% del capital social del Banco de Valencia, con la adquisición de 454.992.242.050 acciones del FROB. Como consecuencia, entró en vigor el esquema de protección de activos mencionado, con efectos retroactivos a 1 de octubre de 2012.

Con fecha 4 de abril de 2013, los Consejos de Administración de Banco de Valencia y de CaixaBank aprobaron el Proyecto Común de Fusión de CaixaBank (sociedad absorbente) y Banco de Valencia (sociedad absorbida). La fusión, sujeta a las pertinentes autorizaciones del Ministerio de Economía y Competitividad, se ha materializado el día 19 de julio de 2013. La ecuación de canje ha sido de 1 acción de CaixaBank por cada 479 acciones de Banco de Valencia. CaixaBank ha atendido el canje con la entrega de 9.748.666 acciones que mantenía en autocartera.

Contabilización provisional de la combinación de negocios

Los presentes estados financieros semestrales consolidados incluyen el registro de la combinación de negocios. La fecha de toma de control efectivo se situó el 28 de febrero de 2013, fecha en la que se formalizó la compra de las acciones titularidad del FROB por 1 euro. A efectos contables, se ha tomado como fecha de conveniencia para el registro el día 1 de enero de 2013. El efecto en el patrimonio neto y resultados de considerar la mencionada fecha de conveniencia respecto a la fecha de toma de control efectiva es poco significativo.

CaixaBank ha contratado un experto independiente para determinar el valor razonable de los activos y pasivos de Banco de Valencia a 1 de enero de 2013 ("Purchase Price Allocation" o PPA). La normativa



contable establece el periodo de un año durante el cual la valoración de los activos y pasivos adquiridos no es definitiva, con lo cual las valoraciones realizadas son la mejor estimación disponible a la fecha de elaboración de estos estados financieros, y siendo, en cualquier caso, provisionales. El valor razonable de los activos y pasivos de Banco de Valencia es el siguiente a 1 de enero de 2013:

(Miles de euros)	Valores contables	Ajustes	Valores razonables
Activos:			
Caja y depósitos en bancos centrales	98.218		98.218
Cartera de negociación	91.672	65	91.737
Activos disponibles para la venta (Nota 7)	1.221.746	(4.985)	1.216.761
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.199.612	(429)	1.199.183
<i>Instrumentos de capital</i>	22.134	(4.556)	17.578
Inversiones crediticias (Nota 7)	13.055.189	(1.076.639)	11.978.550
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	235.745		235.745
<i>Crédito a la clientela</i>	11.538.100	(1.001.401)	10.536.699
<i>Valores representativos de deuda</i>	1.281.344	(75.238)	1.206.106
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 7)	6.460.534	1.266	6.461.800
Derivados de cobertura	10.858		10.858
Activos no corrientes en venta (Nota 8)	199.614	(65.309)	134.305
Participaciones	111.983	(29.233)	82.750
<i>Entidades asociadas (Nota 10)</i>	111.937	(29.233)	82.704
<i>Entidades multigrupo (Nota 10)</i>	46		46
Activo material (Nota 11)	186.843	(41.908)	144.935
Activo intangible (Nota 12)	6.253	144.114	150.367
Activos fiscales (Nota 17)	18.829	1.761.433	1.780.262
Resto de activos	39.072		39.072
Pasivos:			
Cartera de negociación	99.793		99.793
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 14)	18.826.074	(481.591)	18.344.483
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	7.766.676		7.766.676
<i>Depósitos de la clientela</i>	9.609.193	(41.049)	9.568.144
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	778.998	(24.763)	754.235
<i>Pasivos subordinados</i>	415.843	(415.779)	64
<i>Otros pasivos financieros</i>	255.364		255.364
Derivados de cobertura	78.935		78.935
Provisiones (Nota 15)	246.955	717.716	964.671
Pasivos fiscales (Nota 17)	19.142	263.241	282.383
Resto de pasivos	29.760		29.760
Patrimonio neto	2.200.152	189.438	2.389.590
Patrimonio neto adquirido (neto minoritarios)			2.365.206
Contraprestación entregada			
Diferencia negativa de consolidación (badwill bruto)			2.365.206

En el ejercicio del PPA, 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 mediante la aplicación de los porcentajes estimados de pérdida esperada, determinados básicamente en función de las características de la financiación concedida y las garantías de la deuda. Asimismo, se ha registrado un activo, dentro del epígrafe de Inversión crediticia, para reflejar aquellas pérdidas esperadas que serán soportadas por el FROB en el contexto del esquema de protección de activos acordado sobre



la cartera de pymes y autónomos. El activo registrado asciende a un importe de 1.203 millones de euros.

- El valor razonable de la cartera de activos inmobiliarios se ha obtenido teniendo en cuenta los parámetros de uso, tasaciones, ubicación de los activos, etc.
- Para la estimación de los valores razonables de la cartera de participaciones no cotizadas, se han utilizado diversos métodos generalmente aceptados, como el descuento de flujos.
- Para las emisiones de deuda colocadas en el mercado mayorista, se han estimado sus valores razonables, teniendo en cuenta 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.
- Para todos los ajustes realizados, se ha contabilizado el correspondiente activo o pasivo fiscal diferido.
- Finalmente, el Grupo ha registrado los créditos fiscales procedentes de Banco de Valencia que, a la fecha de integración, se han considerado recuperables en el seno del grupo fiscal "la Caixa".

La contraprestación entregada asciende a 1 euro, tal como se ha mencionado en párrafos anteriores. La diferencia negativa de consolidación que ha aflorado por la combinación, teniendo en cuenta que se ha adquirido un 98,9% del patrimonio de la sociedad, asciende a 2.365 millones de euros. Por tanto, el Grupo ha registrado un resultado positivo equivalente a la diferencia negativa de consolidación por este importe en el capítulo "Diferencia negativa de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (1.777 millones de euros después de impuestos). La Sociedad tiene previsto remitir una consulta a la Dirección General de Tributos con la finalidad de obtener confirmación al tratamiento fiscal de la diferencia negativa de consolidación y al cálculo de su gasto por impuesto.

Los gastos incurridos en la transacción ascienden a 2,7 millones de euros, y se hallan registrados en el epígrafe «Otros gastos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El importe de ingresos ordinarios consolidados, considerando como tal el margen bruto consolidado aportado por la sociedad adquirida desde la fecha de efectos contables de la adquisición (1 de enero de 2013), asciende a 134.537 miles de euros.

Contabilización definitiva de la combinación de negocios con Banca Cívica

En la Nota 7 de las Cuentas Anuales del Grupo CaixaBank del ejercicio 2012, se describía ampliamente la combinación de negocios con Banca Cívica. Tal como se indicaba, los ajustes a valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes de Banca Cívica eran provisionales, y realizados en base a la mejor estimación disponible a la fecha de elaboración de las mencionadas Cuentas Anuales. De acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, se dispone de un periodo de valoración máximo de un año desde la fecha de adquisición, durante el cual la entidad adquirente puede ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos en la fecha de adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de adquisición y, que si hubieran sido conocidos, habrían afectado a la valoración de los importes reconocidos en dicha fecha.

CaixaBank, durante este periodo de valoración, ha identificado factores que dan lugar a un ajuste en los importes provisionales reconocidos y que hacen referencia a la Inversión crediticia. Se han identificado factores susceptibles de actualización vinculados al riesgo de crédito inherente a dichos activos y a su valor



razonable. Durante el periodo de valoración se han completado los análisis realizados mediante la revisión detallada de los expedientes de crédito, la revisión del valor de las garantías asociadas y de las características de algunos de los expedientes, lo cual ha dado lugar a la necesidad de un ajuste adicional a la Inversión Crediticia por un importe de 1.000 millones de euros. El detalle de los impactos del ajuste adicional se muestra a continuación:

(Miles de euros)	Importe del ajuste
Fondo de comercio (Nota 12)	700.000
Inversión crediticia (Nota 7)	(1.000.000)
Activos fiscales netos (Nota 17)	300.000

Los ajustes anteriores no han tenido impacto en el patrimonio neto del Grupo y han permitido completar la contabilización inicial llevada a cabo el 1 de julio de 2012 y reflejada en las cuentas anuales consolidadas de dicho ejercicio.

Cajasal Seguros Generales, Cajasal Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones

Dentro del plan de reordenación de la cartera aseguradora de Banca Cívica, en marzo de 2013 CaixaBank firmó un contrato de compraventa con CASER para adquirir el 50% de las acciones que esta sociedad poseía en las tres sociedades. Con esta operación, a finales de marzo de 2013, CaixaBank adquiere el control de estas sociedades, en las que previamente ostentaba el 50% de participación. El desembolso total por esta operación ha ascendido a 215.500 miles de euros. Dicho importe incluye los costes de ruptura de los pactos entre accionistas, que incluían cláusulas de exclusividad. CaixaBank, en el marco del proceso de asignación del precio pagado de Banca Cívica, había registrado una provisión por este concepto, que ha sido utilizada en la transacción (véase Nota 15), por un importe de 63.089 miles de euros. Tras la operación, los activos, pasivos y pasivos contingentes de las tres sociedades han quedado registrados a su valor razonable en el balance de situación del Grupo. El valor razonable de los activos y pasivos de los negocios combinados y asignado provisionalmente asciende a 584.684 y 268.399, respectivamente, e incluye activos intangibles asociados a la cartera aseguradora por importe de 48.586 miles de euros, con una vida útil media estimada de 10 años por el negocio de vida y 6 años por el de no vida, y generando un fondo de comercio de 180.280 miles de euros (véase Nota 12). Esta combinación de negocios no ha generado resultado contable, ya que la participación preexistente fue adquirida a su valor razonable en la combinación de negocios con Banca Cívica. La aportación de estos negocios a la cuenta de pérdidas y ganancias de CaixaBank no es significativa.

Operaciones con entidades dependientes

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2013 en las entidades y negocios controlados por el Grupo, sin que tenga efectos en la información financiera consolidada, han sido las siguientes:



VidaCaixa Grupo, SAU y VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros

Con el objetivo de reorganizar la estructura mercantil de la actividad aseguradora del Grupo, con fecha 5 de marzo de 2013, los Consejos de Administración de VidaCaixa Grupo, SAU y VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros han aprobado el Proyecto Común de Fusión de VidaCaixa Grupo, SAU (Sociedad Absorbida) y VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros (Sociedad Absorbente). La mencionada operación de fusión por absorción implica la integración de la Sociedad Absorbida en la Sociedad Absorbente, mediante la transmisión en bloque a título universal del patrimonio de la primera en beneficio de la segunda, su extinción sin liquidación y la atribución de las acciones de la Sociedad Absorbente a CaixaBank, accionista único de la Sociedad Absorbida.

La fusión, una vez recibidas las pertinentes autorizaciones por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, se ha materializado el día 28 de junio de 2013.

Previamente, con fecha 20 de marzo de 2013, CaixaBank suscribió y desembolsó la totalidad de una ampliación de capital dineraria realizada por VidaCaixa Grupo, SAU, por un importe total de 481.600 miles de euros, de los cuales 96.160 miles de euros son capital y el resto prima de emisión. El objetivo de dicha ampliación era la posterior suscripción y desembolso por parte de VidaCaixa Grupo, SAU de una ampliación de capital de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros por un importe de 481.600 miles de euros, de los cuales 96.160 miles de euros son capital y el resto prima de emisión.

A 30 de junio de 2013, la participación de la CaixaBank en VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros (sociedad resultante de la mencionada fusión) es del 100%.

Banca Cívica Vida y Pensiones, SA de Seguros

Con fecha 26 de marzo de 2013 CaixaBank ha vendido su participación del 56,69% en el capital de Banca Cívica Vida y Pensiones, SA de Seguros a VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros por importe de 159 millones de euros.

A 30 de junio de 2013, el Grupo mantiene una participación del 100%.

Unión de Créditos para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, EFC, SAU (Credifimo)

En el mes de marzo de 2013, CaixaBank ha suscrito y desembolsado una aportación dineraria por importe de 85 millones de euros a Credifimo, con el objetivo de compensar pérdidas y reestablecer el equilibrio patrimonial de la sociedad.

Tras la mencionada ampliación de capital, la Sociedad ha asignado un importe de 73 millones de euros a cubrir la pérdida por deterioro de su participación en Credifimo. Dicho importe, constituido en la combinación de negocios con Banca Cívica, se hallaba previamente clasificado como un fondo de provisión en el epígrafe «Provisiones – Otras Provisiones» del balance de situación consolidado (véase Nota 15).

A 30 de junio de 2013, la participación de CaixaBank en el capital de Credifimo es del 100%.



Caixa Card 1, EFC, SAU

Con fecha 28 de diciembre de 2012 CaixaBank suscribió una ampliación de capital en Caixa Card 1, EFC, SAU por importe de 2.100 millones de euros, de los cuales 260 millones de euros son capital y el resto prima de emisión. La suscripción se realizó mediante la aportación no dineraria de rama de actividad (negocio de tarjetas de crédito, débito y prepago). Posteriormente, Caixa Card 1, EFC, SAU procedió al reparto de prima de emisión por un importe de 1.840 millones de euros, que se registraron como menor coste de cartera.

En relación con la ampliación de capital, durante el primer semestre del ejercicio 2013, la Sociedad ha desembolsado el montante pendiente, el cual ascendía a 100 millones de euros. Dicho desembolso se ha realizado mediante la aportación no dineraria del negocio de tarjetas de crédito, débito y prepago procedentes de Caja Burgos y Caja Canarias (por 54 millones de euros) y el resto mediante una aportación dineraria.

Al 30 de junio de 2013, la participación de CaixaBank en el capital de Caixa Card 1, EFC, SA es del 100%.

BuildingCenter, SAU

La Comisión Ejecutiva de CaixaBank, en su sesión de 17 de enero de 2013, han aprobado suscribir una ampliación de capital dineraria en BuildingCenter, SAU por un importe de 1.250 millones de euros de nominal, más una prima de emisión total de 500 millones de euros. Con fecha 1 de febrero se ha escriturado la mencionada ampliación de capital.

El objetivo de la ampliación es que BuildingCenter asuma la gestión, la administración y la propiedad de los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados procedentes de operaciones de financiación a promotores inmobiliarios y particulares concedidas por CaixaBank.

Al 30 de junio de 2013, la totalidad de la mencionada ampliación de capital se encuentra desembolsada, siendo la participación de CaixaBank en BuildingCenter, SAU del 100%.

Vip Gestión de Inmuebles, SLU

Con fecha 13 de junio de 2013 CaixaBank ha suscrito una ampliación de capital en VIP Gestión de Inmuebles, SLU por importe de 94.332 miles de euros, de los cuales 62.888 miles de euros son capital y el resto prima de emisión. La suscripción se ha realizado mediante la aportación no dineraria de 1.678 inmuebles procedentes de Banco de Valencia.

Adicionalmente, en la misma fecha se ha realizado una ampliación de capital con aportación no dineraria por compensación de préstamos participativos por importe de 228.100 miles de euros, la totalidad de los cuales son capital.



10. Participaciones

En las Notas 2.1 y 2.2 de la Memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank del ejercicio 2012 se describen los criterios empleados para determinar la clasificación de las entidades como dependientes, multigrupo, asociadas o instrumentos de capital disponibles para la venta, así como los métodos de consolidación y criterios de valoración aplicados a cada una de ellas a los efectos de la elaboración de las cuentas anuales consolidadas. En los Anexos 1, 2 y 3 de la citada Memoria se incluye el detalle de la información más relevante de las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas.

Para la elaboración de estos estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2013 se han empleado los mismos criterios de valoración y métodos de consolidación que en el ejercicio 2012, tomando en consideración, en cualquier caso, las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que han entrado en vigor durante el primer semestre de 2013.

Entidades multigrupo y asociadas

El detalle de la participación y el movimiento que se ha producido en las participaciones multigrupo y asociadas en el primer semestre de 2013 es el siguiente:

Participación en entidades asociadas y multigrupo

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Bancarias cotizadas	5.072.425	5.745.456
<i>Valor teórico contable</i>	3.714.323	4.050.785
<i>Fondo de comercio</i>	1.358.102	1.694.671
Resto cotizadas	3.425.559	3.472.246
<i>Valor teórico contable</i>	3.425.559	3.472.246
<i>Fondo de comercio</i>		
No cotizadas	1.408.028	1.456.485
<i>Valor teórico contable</i>	1.081.723	958.367
<i>Fondo de comercio</i>	326.305	498.118
Subtotal	9.906.012	10.674.187
Menos:		
Fondo de deterioro	(738.109)	(736.016)
Total	9.167.903	9.938.171



Participación en entidades asociadas y multigrupo.

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31.12.2012	8.481.398	2.192.789	(736.016)	9.938.171
Compras y ampliaciones de capital	193.302	4.182		197.484
Combinaciones de negocio (Nota 9)	73.179	9.571		82.750
Ventas y reducciones de capital	(591.330)	(356.792)		(948.122)
Resultado del periodo	340.996			340.996
Dividendos declarados	(166.120)			(166.120)
Diferencias de conversión	22.854	16.041		38.895
Cambios del método de consolidación (1)	(283.860)	(22.427)		(306.287)
Ajustes de valoración de participadas	69.575			69.575
Reclasificaciones y otros	81.611	(158.957)	(2.093)	(79.439)
Saldo a 30.06.2013	8.221.605	1.684.407	(738.109)	9.167.903

(1) Tras la compra del 50% de Cajasol Vida y Pensiones, Caja Canarias Vida y Pensiones y Cajasol Seguros Generales, pasan a ser entidades dependientes y se consolidan por integración global.

Participación en entidades asociadas y multigrupo. Compras y ventas

30.06.2013

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones de capital			
The Bank of East Asia, Ltd	18.464	4.182	22.646
Cajasol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, SA	60.000		60.000
Caja Canarias Aseguradora de Vida y Pensiones, de Seguros y Reaseguros, SA	51.000		51.000
Cajasol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, SA	60.000		60.000
Otros	3.838		3.838
	193.302	4.182	197.484

30.06.2013

(Miles de euros)

	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas y reducciones de capital			
Grupo Financiero Inbursa	(571.772)	(356.792)	(928.564)
Otros	(19.558)		(19.558)
	(591.330)	(356.792)	(948.122)

Las variaciones más relevantes que se han producido durante el primer semestre de 2013 han sido las siguientes:

Grupo Financiero Inbursa

Con fecha 6 de junio de 2013, CaixaBank ha alcanzado un acuerdo con Inmobiliaria Carso, SA para la venta de un paquete de 250 millones de acciones de Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV representativas de un 3,7% del capital social por un precio de 26 pesos mejicanos por acción. El importe total de la venta ha



ascendido a 6.500 millones de pesos mexicanos (387 millones de euros), el cual se encontraba cubierto por un seguro de cambio.

Posteriormente, con fecha 26 de junio de 2013, CaixaBank cerró la colocación de un total de 423 millones de acciones de Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV, representativas de un 6,4% del capital social por un precio por acción de 26 pesos. El importe total de la venta ascendió a 11.008 millones de pesos mexicanos (654 millones de euros). La transacción tenía las siguientes características:

- Colocación de 296 millones de acciones, que representan aproximadamente el 4,5% de las acciones en circulación del Grupo Financiero Inbursa, en un tramo mexicano, mediante una oferta pública de venta a través de la Bolsa Mexicana de Valores, SAB de CV, y en un tramo internacional, mediante colocación privada, que incluía una opción de sobreasignación a favor de las entidades colocadoras (*greenshoe*).
- Inversión Ancla: En apoyo de la oferta, Inversora Bursátil, SA de CV, Casa de Bolsa, filial de Grupo Financiero Inbursa, acordó colocar irrevocablemente, con anterioridad a la fijación del precio, el 30% de las acciones que finalmente se vendieran en la oferta (considerando esta porción ancla), al precio de la oferta y de manera condicionada a su liquidación. Las acciones colocadas bajo esta modalidad ascendieron a 127 millones de acciones, que representan aproximadamente un 1,9% de las acciones en circulación de Grupo Financiero Inbursa.

El Grupo contrató derivados para la cobertura del riesgo de cambio.

Las plusvalías netas generadas por la venta de acciones de Grupo Financiero Inbursa realizadas en el primer semestre de 2013 han ascendido a 63 millones de euros y se encuentran registradas en el epígrafe “Ganancias/pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Tras las operaciones descritas con anterioridad, CaixaBank mantiene su compromiso con el proyecto de Grupo Financiero Inbursa y con sus principales accionistas, con quienes ha firmado un nuevo convenio para regular las relaciones como accionista y la participación en los órganos de gobierno de la entidad.

A 30 de junio de 2013, la participación de Grupo “la Caixa” en el capital de Grupo Financiero Inbursa es del 9,9%. Con fecha 2 de julio de 2013, los bancos colocadores de acciones en la operación de venta descrita ejercieron la opción de compra objeto del *greenshoe*, por la que adquirieron 59.271.775 acciones de Grupo Financiero Inbursa a un precio por acción de 26 pesos. La participación en Grupo Financiero Inbursa después de esta transacción es del 9,01%.

The Bank of East Asia, LTD

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, The Bank of East Asia ha distribuido un dividendo bajo la modalidad de scrip dividend, en el que CaixaBank ha optado por recibir acciones por valor de 22,6 millones de euros en abril de 2013.

A 30 de junio de 2013, la participación de CaixaBank en el capital de The Bank of East Asia es del 16,47%.

Cajasol Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, SA, Caja Canarias Aseguradora de Vida y Pensiones, de Seguros y Reaseguros, SA y Cajasol Seguros Generales, Sociedad de Seguros y Reaseguros, SA

Tal como se describe en la Nota 9, en marzo de 2013 la Sociedad ha adquirido el control de estas sociedades, desembolsando unos importes de 60.000, 51.000 y 60.000 miles de euros, respectivamente. Tras estas compras, las participaciones han pasado a consolidarse por integración global, al ser reclasificadas desde participaciones asociadas a entidades dependientes.



Corrección de valor por deterioro de entidades asociadas

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 2012, para la evaluación trimestral de indicadores que permiten apreciar la existencia de indicios de deterioro en el valor en libros de las participaciones en entidades asociadas.

A partir de los análisis efectuados a 30 de junio de 2013, que mantienen las hipótesis utilizadas a 31 de diciembre de 2012, ampliamente descritas en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo CaixaBank se deriva la necesidad de registrar 2 millones de euros de deterioro adicional, en participaciones poco relevantes.

Valor de mercado de sociedades cotizadas

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

(Miles de euros)		30.06.2013		31.12.2012	
		% Part.	Valor Mercado	% Part.	Valor Mercado
Sociedades					
Telefónica, SA	(DPV)	5,59%	2.506.519	5,55%	2.574.853
Grupo Financiero Inbursa	(ASOC)	9,90%	1.108.497	20,00%	3.042.441
Repsol, SA	(ASOC)	12,20%	2.537.018	12,46%	2.400.072
The Bank of East Asia, LTD	(ASOC)	16,47%	1.026.009	16,38%	1.057.572
Erste Group Bank AG	(ASOC)	9,93%	803.711	9,93%	941.680
Banco BPI, SA	(ASOC)	46,22%	583.356	46,22%	605.842
Boursorama, SA	(ASOC)	20,70%	119.263	20,70%	90.858
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	(DPV)	5,01%	78.819	5,01%	77.290
Valor de mercado			8.763.192		10.790.608

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



Fondo de comercio

El detalle de los fondos de comercio a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 de las sociedades integradas por el método de la participación es el siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2013	31.12.2012
Grupo Financiero Inbursa (1)	344.134	689.428
The Bank of East Asia, LTD (1)	597.464	588.739
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (2)	299.618	388.850
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Boursorama, SA	66.306	66.306
Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL (2)		53.410
Cajasol Seguros Generales		19.653
Self Trade Bank, SA (2)		16.317
Can Seguros Generales	13.412	13.412
Otros	13.275	6.476
Total	1.684.407	2.192.789

(1) Contravalor en euros del fondo de comercio registrado en divisas.

(2) Los fondos de comercio de estas participadas consolidadas por el método de la participación que se habían generado en combinaciones de negocio producidas en el seno de la sociedad participada, se han incluido como mayor valor de la participación, puesto que no se han generado en la adquisición de la sociedad por parte de CaixaBank.



11. Activo material

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

Movimiento del periodo

El movimiento más relevante en este capítulo del balance consolidado se ha producido por la combinación de negocios con Banco de Valencia. El importe a valor razonable aportado por Banco de Valencia a la fecha de integración asciende a 144.935 miles de euros.

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2013 no se ha producido ningún beneficio/pérdida por ventas individualmente significativo. A 30 de junio de 2013, el Grupo CaixaBank no mantiene compromisos relevantes de compra de elementos de inmovilizado material.

Asimismo, los activos materiales de uso propio figuran asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. Al 30 de junio de 2013, 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. El resultado de las pruebas realizadas, no ha puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones en los activos incluidos en este epígrafe durante el primer semestre del ejercicio 2013.



12. Activo intangible

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2013, el saldo de este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto ha variado respecto al existente a 31 de diciembre de 2012 por la combinación de negocios con Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones, tal como se describe en la Nota 9. 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 2012, no han puesto de manifiesto la necesidad de realizar dotaciones a los fondos de comercio existentes a 30 de junio de 2013.

Fondo de comercio

(Miles de euros)

	UGE	30.06.2013	31.12.2012
Adquisición de Banca Cívica (Nota 9)	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones (Nota 9) (1)	Seguros	194.975	
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	126.730	83.085
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	16.420
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (2)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA)	Seguros	330.929	330.929
Total		3.123.311	2.891.891

(1) De los cuales 180.280 miles de euros provienen de la combinación de negocios con CaixaBank y el resto de fusiones anteriores de Cajasol Seguros Generales.

(2) De este importe, 3,7 millones de euros están adscritos a la UGE de Seguros y el resto a UGE bancaria.

El fondo de comercio resultante de la combinación de negocios con Banca Cívica ascendió provisionalmente a 1.340.361 miles de euros. Durante el segundo semestre de 2012, se produjeron diversas operaciones de venta, que redujeron el fondo de comercio en 20.365 miles de euros. Asimismo, tal y como se indica en la Nota 9, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 3, se dispone de un período de valoración máximo de un año desde la fecha de adquisición, durante el cual la sociedad adquirente puede ajustar retroactivamente los importes provisionales reconocidos en la fecha de adquisición. Durante ese periodo de valoración, CaixaBank ha identificado factores que han dado lugar a un ajuste en los importes provisionales reconocidos que han supuesto aumentar el fondo de comercio resultante de la combinación de negocios con Banca Cívica en 700.000 miles de euros, por lo que el fondo de comercio definitivo a 30 de junio de 2013 de la combinación de negocios con Banca Cívica asciende a 2.019.996 miles de euros.



Otros activos intangibles

El movimiento que se ha producido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado adjunto en los seis primeros meses del ejercicio 2013 es el siguiente:

Otros activos intangibles

(Miles de euros)

	30.06.2013
Saldo al inicio del periodo	685.324
Más:	
Combinación de negocios con Banco de Valencia (Nota 9)	150.367
Combinación de negocios con Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones (Nota 9)	48.586
Altas por adiciones de software y otras	43.399
Menos:	
Reclasificaciones y Otros	(65.349)
Amortizaciones con cargo a resultados	(85.952)
Saneamientos	(4.396)
Saldo al cierre del periodo	771.979



13. Resto de activos

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

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

La composición del capítulo de existencias es la siguiente:

(Miles de euros)	30.06.2013		31.12.2012	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros Activos
Terrenos y edificios	2.071.948	293.071	1.878.598	63.882
Otros		163.455		355.459
<i>Menos:</i>				
Fondo de deterioro	(1.084.628)	(161.267)	(1.081.514)	(118.498)
Total	987.320	295.259	797.084	300.843

En la Nota 4 'Gestión del riesgo' se facilita el detalle de los activos adjudicados en pago de deuda, clasificados en los epígrafes "Activos no corrientes en venta" (véase Nota 8) y "Resto de activos – Existencias", atendiendo a su procedencia y a la tipología del inmueble.

El movimiento del fondo de deterioro de las Existencias durante el primer semestre de 2013 ha sido el siguiente:

Movimiento del fondo de deterioro

(Miles de euros)

	30.06.2013
Saldo al inicio del periodo	1.200.012
Más:	
Alta por integración de Banco de Valencia	
Dotaciones	74.089
Traspasos	(21.859)
Menos:	
Utilizaciones	(6.347)
Saldo al cierre del periodo	1.245.895



14. Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos, según su tipología y categoría de cartera a efectos de valoración, a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

30.06.2013

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			26.360.747	26.360.747
Depósitos de entidades de crédito			20.674.933	20.674.933
Depósitos de la clientela		1.071.139	175.846.135	176.917.274
Débitos representados por valores negociables			43.587.417	43.587.417
Derivados de negociación	7.617.688			7.617.688
Pasivos subordinados			4.082.856	4.082.856
Posiciones cortas de valores	1.321.317			1.321.317
Otros pasivos financieros			4.018.503	4.018.503
Total	8.939.005	1.071.139	274.570.591	284.580.735

31.12.2012

(Miles de euros)

	Cartera de Negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos financieros a coste amortizado	TOTAL
Depósitos de bancos centrales			32.976.829	32.976.829
Depósitos de entidades de crédito			18.334.133	18.334.133
Depósitos de la clientela		1.019.706	160.833.865	161.853.571
Débitos representados por valores negociables			46.626.080	46.626.080
Derivados de negociación	14.379.707			14.379.707
Pasivos subordinados			5.941.528	5.941.528
Posiciones cortas de valores	1.548.384			1.548.384
Otros pasivos financieros			3.733.220	3.733.220
Total	15.928.091	1.019.706	268.445.655	285.393.452

La incorporación de Banco de Valencia a los epígrafes de «Depósitos en bancos centrales» y «Depósitos de entidades de crédito» ha ascendido a 5.800.483 y 1.966.193 miles de euros, respectivamente.

El valor razonable aportado por Banco de Valencia a la fecha de integración en “Depósitos de la clientela” ha ascendido a 9.568.144 miles de euros.



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

A continuación se muestra información, a 30 de junio de 2013 y 2012, del saldo vivo de los valores representativos de deuda que en estas fechas han sido emitidos por CaixaBank o cualquier otra sociedad del Grupo CaixaBank. Asimismo, se muestra un detalle de los movimientos más significativos experimentados por el citado saldo durante los seis primeros meses de 2013.

30.06.2013

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2012	Combinación de negocios con Banco de Valencia (1)	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros (2)	Saldo vivo final a 30.06.2013
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	52.567.608	754.299	5.878.000	(10.341.955)	(1.187.679)	47.670.273
Total	52.567.608	754.299	5.878.000	(10.341.955)	(1.187.679)	47.670.273

(1) El importe aportado por la incorporación de Banco de Valencia a la fecha de combinación incluía un importe de 3.193 millones de euros que correspondían a la contrapartida de las titulaciones posteriores a 1 de enero de 2004, de los cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por tanto, no se han dado de baja del activo del balance. Se presenta el importe neto de los bonos emitidos por los fondos de titulización y que habían sido adquiridos por Banco de Valencia, por un importe de 2.420 millones de euros.

(2) Incluye los ajustes de valoración y el impacto derivado de la eliminación en el proceso de consolidación de las compras y reembolsos realizados por sociedades del grupo de emisiones de CaixaBank

30.06.2012

(Miles de euros)

	Saldo vivo inicial a 31.12.2011	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipos de cambio y otros	Saldo vivo final a 30.06.2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que han requerido el registro de un folleto informativo	49.283.377	33.073.676	(26.909.251)	(973.409)	54.474.393
Total	49.283.377	33.073.676	(26.909.251)	(973.409)	54.474.393

Otras emisiones garantizadas por el Grupo

A 30 de junio de 2013 y 2012 no existen valores representativos de deuda emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo) garantizados por CaixaBank o cualquier entidad del Grupo.



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

Las principales características de las emisiones, recompras o reembolsos más significativos efectuados por el Grupo CaixaBank durante los seis primeros meses de 2013 son las siguientes:

Grupo CaixaBank a 30.06.2013

Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2013

(1 / 2)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBR S)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30.06.2013	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Caixabank	Dependiente	España	A3 / - / AA- / -	ES0414970287	Cédulas hipotecarias	Reembolso Recompra	20-06-13 20-06-13	Eur	(100.000) 20.300		E3M	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3 / - / AA- / -	ES0440609206	Cédula hipotecaria	Emisión Recompra	22-03-13	Eur	2.000.000 (1.000.000)		3,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3 / - / AA- / -	ES0414961104	Cédula hipotecaria	Reembolso		Eur	(25.000)		E6M+0,26	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank (*)	Dependiente	España	A3 / - / AA- / -	---	Cédula hipotecaria	Recompra	---	Eur	(422.939)	19.357.531	---	AIAF	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 3,FTA	Dependiente	España	A3(sf) / A+ sf / - / -	ES0337937017	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(14.789)	113.116	E3M+0,03	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 4,FTA	Dependiente	España	Baa1 (sf) / A- sf / - / -	ES0338013016	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(15.532)	165.292	E3M+0,04	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
FTGENCAT 5,FTA	Dependiente	España	Baa2 (sf) / BBB- (sf) / - / -	ES0337782017	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(7.164)	442.236	E3M+0,10	Bolsa de Barcelona	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA	Dependiente	España	Baa1 sf / AA- sf / - / -	ES0382744003	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(9.353)	111.872	E3M+0,185	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA	Dependiente	España	Ba2 sf / AA- / - / -	ES0382744011	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(506)	6.047	E3M+0,53	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 1, FTA	Dependiente	España	B1sf / BBB+ / - / -	ES0382744029	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(253)	3.023	E3M+1,05	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 2, FTA	Dependiente	España	Baa1 (sf) / AA- sf / - / -	ES0382745000	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(27.681)	380.391	E3M+0,14	AIAF	Patrimonio Entidad
Valencia Hipotecario 3, FTA	Dependiente	España	Baa2 (sf) / AA- sf / - / -	ES0382746016	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(23.192)	453.956	E3M+0,15	AIAF	Patrimonio Entidad
Pyme Valencia 1,FTA	Dependiente	España	A3 (sf) / A / - / -	ES0372241010	Fondos titulización	Reembolso		Eur	(13.824)	176.676	E3M+0,13	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	P-3 / F2 / A-3 / R-1 (low)	---	Pagarés	Reembolso		Eur	(4.373.235)			AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609132	Notas/Bonos	Emisión	31-01-13	Eur	15.000		6% (1)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609165	Notas/Bonos	Emisión	25-03-13	Eur	7.600		Variable(2)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609173	Notas/Bonos	Emisión	23-04-13	Eur	800		Variable(2)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609181	Notas/Bonos	Emisión	29-05-13	Eur	4.600		Variable(2)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0314970122	Notas/Bonos	Reembolso	13-02-13	Eur	(1.450)		Variable(3)	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank (*)	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	---	Notas/Bonos	Recompra	---	Eur	(4.400)	301.700	---	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3 / - / - / -	ES0414970436	cédulas territoriales	Reembolso	28-02-13	Eur	(200.000)		E6M+0,135	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	A3 / - / - / -	ES0414970550	cédulas territoriales	Reembolso Recompra	29-04-13	Eur	(1.000.000) 1.550		2,500%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3 / - / - / -	ES0414981235	cédulas territoriales	Reembolso	12-02-13	Eur	(100.000)		E3M+0,15	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	A3 / - / - / -	ES0440609230	cédulas territoriales	Emisión Recompra	07-06-13 07-06-13	Eur	1.300.000 (950.000)		3,000%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609140	Bonos simples	Emisión Recompra	22-01-13 22-01-13	Eur	1.000.000 (1.100)		3,250%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	- / BBB / - / -	ES0340609157	Bonos simples	Emisión	30-01-13	Eur	300.000		3,964%	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0240609026	Bonos simples	Emisión	11-04-13	Eur	250.000		4,358%	AIAF	Patrimonio Entidad



Grupo CaixaBank a 30.06.2013

Datos de la entidad emisora

Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2013

(2 / 2)

Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBR S)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30.06.2013	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
Caixabank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0340609199	Bonos simples	Emisión Recompra	14-05-13 14-05-13	Eur	1.000.000 (1.300)		3,125%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank (*)	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	---	Bonos simples	Recompra	---	Eur	(57.865)	5.941.885	---	AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0314961139	Bonos simples	Reembolso	08-04-13	Eur	(30.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
Caixabank	Dependiente	España	Baa3 / BBB / BBB- / A (low)	ES0358197053	Bonos simples	Reembolso	28-06-13	Eur	(190.000)			AIAF	Patrimonio Entidad
									(2.669.733)				

(*) De acuerdo con las normas de presentación del informe financiero de la CNMV se ha agregado las recompras de valores propios por ser importes no significativos.

(1) A partir de la segunda fecha de pago de cupón (31/07/2014) éste será variable e irá en función de la evolución de una cartera de acciones subyacente de BBVA

(2) El TI se conocerá a fecha de vencimiento e irá en función de la evolución del IBEX 35

(3) El TI se conocerá a fecha de vencimiento e irá en función de la evolución de una cartera de acciones subyacente (Telefónica, France Telecom y KPN)



Información individualizada de determinadas emisiones de pasivos subordinados

Los principales movimientos que han afectado a los pasivos subordinados emitidos por Grupo CaixaBank durante los seis primeros meses de 2013 son los siguientes:

Datos de la entidad emisora				Datos de emisiones, recompras o reembolsos realizados en el primer semestre de 2013									
Entidad	Relación con la Entidad	País de residencia	Calificación crediticia emisión o emisor (Moody's/Fitch/S&P/DBR S)	Código ISIN	Tipos de valor	Tipos de operación	Fecha de la emisión o reembolso	Divisa	Importe	Saldo vivo a 30.06.2013	Tipos de interés	Mercado donde cotiza	Garantía
CaixaBank	Dependiente	España	Ba2 / BBB- / - / -	ES0214961023	Deuda Subordinada	Reembolso	30-06-13	Eur	(95.000)		E6M+4,5%	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Ba2 / BBB- / - / -	ES0214969042	Deuda Subordinada	Reembolso	08-05-13	Eur	(60.000)		E6M	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Ba2 / BBB- / - / -	ES0348873029	Deuda Subordinada	Reembolso	30-03-13	Eur	(307.153)		Fijo	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank	Dependiente	España	Ba2 / BBB- / - / -	ES0348873037	Deuda Subordinada	Reembolso	30-06-13	Eur	(295.025)		Fijo	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank (*)	Dependiente	España	Ba2 / BBB- / - / -	----	Deuda Subordinada	Recompra	----	Eur	(17.529)	3.706.336	----		
CaixaBank	Dependiente	España	B2 / - / - / -	ES0848873016	Participaciones Preferentes	Reembolso	08-04-13	Eur	(977.000)		7,75% + 0,15% anual	AIAF	Patrimonio Entidad
CaixaBank (*)	Dependiente	España	B2 / - / - / -	----	Participaciones Preferentes	Recompra	----	Eur	(42.515)	31.696	---		
									(1.794.222)				

(*) De acuerdo con las normas de presentación del informe financiero de la CNMV se ha agregado las recompras de valores propios por ser importes no significativos.



Pasivos subordinados

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y Canjeables Serie B/2012 emitidas por Banca Cívica en mayo 2012

El 7 de marzo de 2013, el Consejo de Administración de CaixaBank ha acordado la conversión y/o canje de la totalidad de las Obligaciones de forma obligatoria para todos los tenedores de estas Obligaciones, en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank, el día 30 de marzo de 2013. El precio de canje ha quedado fijado en 2,778 euros por acción (media ponderada de los cambios medios ponderados de la acción de CaixaBank correspondiente a los 15 días hábiles bursátiles anteriores al 30 de marzo de 2013). Para atender a la conversión, CaixaBank:

- Ha emitido 71.072.823 nuevas acciones
- Ha entregado 39.487.933 acciones de su autocartera
- Ha pagado en efectivo un total de 15,2 miles de euros por las fracciones resultantes del cálculo.

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y Canjeables Serie C/2012 emitidas por Banca Cívica en junio 2012

El 30 de mayo de 2013, el consejo de Administración de CaixaBank ha acordado la conversión y/o canje de la totalidad de las Obligaciones de forma obligatoria para todos los tenedores de estas Obligaciones, en acciones de nueva emisión o en autocartera de CaixaBank, el día 30 de junio de 2013. El precio de canje ha quedado fijado en 2,518 euros por acción (media ponderada de los cambios medios ponderados de la acción de CaixaBank correspondiente a los 15 días hábiles bursátiles anteriores al 30 de junio de 2013). Para atender a la conversión, CaixaBank:

- Ha emitido 92.161.318 nuevas acciones
- Ha entregado 25.000.000 acciones de su autocartera
- Ha pagado en efectivo un total de 13 miles de euros por las fracciones resultantes del cálculo.

Participaciones preferentes suscritas por el FROB

En el marco de la combinación de negocios con Banca Cívica, se integraron en CaixaBank un total de 977 millones de euros de participaciones preferentes convertibles suscritas por el FROB. Con fecha 8 de abril de 2013, la Sociedad ha procedido a la amortización de las mismas por un importe total de 989 millones de euros, de los cuales 977 millones corresponden a principal y el resto a intereses devengados y no pagados hasta la fecha.



15. Provisiones

A continuación se detallan los saldos a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación resumidos consolidados adjuntos:

(Miles de euros)

	Fondos a 31.12.2012	Combinación de negocios con Banco de Valencia (Nota 9)	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 30.06.2013
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.647.336	0	2.002	806.219	(255.312)	(92.446)	3.107.799
Planes post-empleo de prestación definida	1.712.731			3.219	(41.292)	(85.118)	1.589.540
Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida	934.605		2.002	803.000	(214.020)	(7.328)	1.518.259
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	142.722	250.021	97.243	0	(8.703)	22.189	503.472
Provisiones para impuestos	98.438	3.000	84.505		(1.619)	75.371	259.695
Otras contingencias legales	44.284	247.021	12.738		(7.084)	(53.182)	243.777
Provisión por riesgos y compromisos contingentes	126.414	358.793	8.823	0	0	1.983	496.013
Cobertura riesgo país	415		208				623
Cobertura pérdidas identificadas	125.992	358.793	8.615	0	0	1.990	495.390
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>108.834</i>	<i>358.791</i>	<i>4.664</i>			<i>1.992</i>	<i>474.281</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>17.158</i>	<i>2</i>	<i>3.951</i>			<i>(2)</i>	<i>21.109</i>
Cobertura pérdidas inherentes	7					(7)	0
Otras provisiones	512.534	355.857	30.754	0	(324.397)	60.089	634.837
Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos	356.427		8.202		(131.042)	(621)	232.966
Contratos onerosos de financiación de activos singulares	25.348					2.738	28.086
Procesos judiciales en curso	107.742	76.793	3.768		(2.346)		185.957
Otros fondos	23.017	279.064	18.784		(191.009)	57.972	187.828
Total fondos	3.429.006	964.671	138.822	806.219	(588.412)	(8.185)	4.742.121

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

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

A 30 de junio de 2013, se han recalculado los compromisos teniendo en cuenta la evolución de la tasa de descuento obtenida utilizando la curva de tipos construida a partir de bonos corporativos europeos de alta calidad crediticia de la misma moneda y plazos que los compromisos asumidos. En consecuencia, se han registrado 74 millones de euros de ganancia actuarial, que ha sido registrada en “Ajustes de valoración” del Patrimonio neto e inmediatamente reclasificado a reservas, en aplicación de la modificación de la NIC 19 descrita en la Nota 1.



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

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 18 de junio de 2012, CaixaBank, "la Caixa" y los representantes de sus trabajadores suscribieron un acuerdo para establecer un programa extraordinario de prejubilaciones vigente hasta 31 de diciembre de 2012, para la plantilla de CaixaBank y "la Caixa". Por este acuerdo, la plantilla de cada entidad que cumplía con unos determinados requisitos podría optar por acogerse al programa de prejubilación. En el primer semestre de 2013, no se han producido prejubilaciones y, en consecuencia, el Grupo no ha registrado importe alguno de dotación al fondo de prejubilación.

Con fecha 27 de marzo de 2013, CaixaBank alcanzó un acuerdo laboral con los representantes sindicales, el cual contempla un ajuste de la plantilla en 2.600 personas únicamente mediante bajas incentivadas de adhesión voluntaria, excedencias voluntarias incentivadas y movilidad geográfica con compensación económica. El acuerdo, que se ha cubierto en su totalidad, prevé que los empleados acogidos a estas medidas puedan beneficiarse, además, de un plan de recolocación realizado por una empresa externa que incluye orientación, formación, asesoramiento en la búsqueda de empleo y en proyectos de autoempleo y apoyo a la movilidad geográfica, entre otros aspectos.

Este acuerdo laboral se enmarca en la reestructuración que ha sido llevada a cabo con el objetivo de mejorar la eficiencia de los recursos de la Sociedad mediante su racionalización tras las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia (véase Nota 9). El coste extraordinario asociado a dicha reestructuración se ha registrado durante el primer semestre del ejercicio 2013 y asciende a 821 millones de euros, los cuales se hallan registrados en su mayor parte en el epígrafe «Gastos de personal», y el resto en «Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Provisión para impuestos y otras contingencias legales

En el primer semestre del ejercicio 2013 se ha registrado una provisión para impuestos por importe de 83.300 miles de euros, derivada de la estimación del impuesto sobre depósitos de clientes en Entidades de crédito del ejercicio 2012, aplicable en algunas comunidades autónomas.

En el marco de la combinación de negocios se han registrado Otras Contingencias legales por importe de 194.000 miles de euros para cubrir el potencial pasivo contingente derivado de la aportación de activos de Banco de Valencia a la SAREB.

Provisión para riesgos y compromisos contingentes

En el primer semestre de 2013 se ha registrado como provisión por riesgos y compromisos contingentes 358.793 miles de euros procedentes de la combinación de negocios con Banco de Valencia, y corresponden a la pérdida esperada por los riesgos y compromisos contingentes de Banco de Valencia a la fecha de la combinación.



Otras provisiones

En el primer semestre del ejercicio 2013, las variaciones más significativas corresponden a:

- La integración de Banco de Valencia ha supuesto la incorporación de provisiones por un importe total de 355.857 miles de euros. Las más relevantes son las siguientes:
 - o En Otros fondos se han incorporado, a la fecha de la combinación, 133.571 miles de euros por los costes de reestructuración de BdV, derivados del proceso de racionalización de la estructura del banco y de la racionalización de la red de sucursales y plantilla, enmarcados en el plan de resolución y como consecuencia de haber recibido ayudas públicas. El mencionado importe incluía los importes pendientes de pago del ERE de fecha 10 de octubre de 2012, y el posterior acuerdo entre el Banco y los representantes de los trabajadores alcanzado el 12 de noviembre, por el cual se limitaba el ajuste de plantilla a un total de 360 trabajadores a través de prejubilaciones y bajas indemnizadas, ambas medidas dirigidas a determinados colectivos y que debían ser ejecutados hasta el 31 de diciembre de 2012, prorrogable por razones organizativas hasta el 30 de abril de 2013.
 - o En Procesos judiciales en curso se han incorporado, a la fecha de la combinación, 76.793 miles de euros. Dada la naturaleza de estas obligaciones el calendario esperado de salidas de efectivo, en caso de producirse, es incierto.
 - o En «Otros Fondos» se han incorporado, a la fecha de la combinación, 85.000 miles de euros por el compromiso adquirido por CaixaBank frente a los antiguos titulares de la 3ª Emisión de Obligaciones Subordinadas de Banco de Valencia de reembolsar la pérdida del valor nominal tras el canje por la 1ª Emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles y/o canjeables en acciones de Banco de Valencia (véase Nota 16).
- En el primer semestre de 2013 se ha producido la utilización, por 63.089 miles de euros, del fondo constituido en concepto de ruptura de los contratos de seguros que mantenía Banca Cívica, enmarcado en la operación de compraventa a CASER para adquirir el 50% de las acciones que esta sociedad poseía de Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones y Caja Canarias Vida y Pensiones (véase Nota 9).



16. Patrimonio neto

Capital Social

A 30 de junio de 2013 CaixaBank tenía 4.736.358.755 acciones emitidas, de las cuales 92.161.318 acciones estaban pendientes de inscripción en el Registro Mercantil. Dicha inscripción se produjo el 3 de julio de 2013, y la admisión a cotización oficial el día 9 de julio de 2013.

Todas las acciones tienen un valor nominal de 1 euro y tienen los mismos derechos económicos y políticos.

Ampliaciones de capital

Fecha	Procedencia	Nº de acciones	Fecha inicio cotización	Valor nominal (miles de euros)
Saldo a 31.12.2012		4.489.748.634		4.489.749
30.03.2013	Amortización anticipada Emisión Serie B/2012 Banca Cívica (Nota 14)	71.072.823	16.04.2013	71.073
30.03.2013	Ventana conversión voluntaria Obligaciones Serie I/2011	332.798	16.04.2013	333
04.04.2013	Programa Dividendo/Acción	83.043.182	10.04.2013	83.043
30.06.2013	Amortización anticipada Emisión Serie C/2012 Banca Cívica (Nota 14)	92.161.318	09.07.2013	92.161
Saldo a 30.06.2013		4.736.358.755		4.736.359

Prima de emisión

El saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2013 asciende a 10.392.750 miles de euros. Las variaciones del primer semestre de 2013 son las siguientes:

(Miles de euros)

Saldo a 31.12.2012			10.125.140
30.03.2013	Por la ampliación de capital derivada de la conversión y canje necesario de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables serie B/2012 Banca Cívica		126.367
30.03.2013	Por la ampliación de capital derivada de la conversión y canje voluntarios de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles serie I/2011		1.342
30.06.2013	Por la ampliación de capital derivada de la conversión y canje necesario de las obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables serie C/2012 Banca Cívica		139.901
Saldo a 30.06.2013			10.392.750



Reservas

A continuación se muestra la composición del saldo de este capítulo, así como las limitaciones a la libre disponibilidad de las reservas de la sociedad dominante.

(Miles de euros)		
	30.06.2013	31.12.2012
Reservas atribuidas a la Sociedad dominante del Grupo CaixaBank	4.471.708	3.849.735
<i>Reserva Legal (*)</i>	783.671	756.411
<i>Reserva Indisponible relacionada con el Programa Dividendo/Acción</i>	373.242	129.722
<i>Reserva Indisponible financiación acciones propias</i>	52.131	63.679
<i>Otras Reservas indisponibles</i>	151.224	65.737
<i>Reserva de Libre disposición</i>	2.612.853	2.887.538
<i>Otras Reservas de consolidación asignadas a la Matriz</i>	498.587	(53.352)
Reservas de sociedades consolidadas por el método de integración global (**)	161.729	819.603
Reservas de sociedades integradas por el método de la participación (***)	1.361.236	1.299.675
Total	5.994.673	5.969.013

(*) La Junta General Ordinaria del 25 de abril de 2013, aprobó destinar del resultado del ejercicio 2012, 27.260 miles de euros a Reserva Legal.

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

(***) Las reservas generadas según el método de la participación corresponden principalmente a Repsol, SA, The Bank of East Asia, LTD., Grupo Financiero Inbursa y Banco BPI, SA.

Durante el primer semestre de 2013 el concepto “Operaciones con instrumentos de capital propio” del Estado total de cambios en el patrimonio neto refleja una variación negativa de 53.645 miles de euros que corresponde al pago del cupón asociado a la emisión de obligaciones necesariamente convertibles.

En el mismo Estado, en el concepto “Resto de reducciones de patrimonio”, se ha producido una disminución de 4.009 miles de euros. Este movimiento se compone de un aumento de 73.948 miles de euros por ganancias actuariales en planes de pensiones y la disminución de 77.957 miles de euros que se corresponde, principalmente, con las variaciones producidas durante el periodo en los Fondos Propios de sociedades asociadas o multigrupo que se consolidan en el Grupo CaixaBank por el método de la participación.

Otros instrumentos de capital

El detalle de este epígrafe del patrimonio neto a 30 de junio de 2013 es el siguiente:

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles

(Miles de euros)						Importe pendiente de amortización	
Fecha	Serie	Importe nominal inicial de la emisión	Tipo de interés nominal	Precio de Canje	Fecha amortización	30.06.2013	31.12.2012
10.06.2011	I/2011	1.500.000 €	7,00%	5,030	30.06.2015	748.324	750.000
09.02.2012	I/2012	1.445.942 €	7,00% (*)	3,700	30.12.2015	1.436.489	1.438.279
15.02.2013	BdV	14.999 €	2,50%	0,010 (**)	30.12.2014	321	
Total		2.960.941				2.185.134	2.188.279

(*) El tipo de interés nominal anual de la emisión ha pasado del 6,50% al 7% a partir del 1 de julio de 2012 incrementándose en un 0,5%.

(**) El precio de conversión es de 1 céntimo de euro por el valor nominal de las acciones de BdV. A partir del 19 de julio, fecha de la fusión, el precio de canje será de 4,70 euros por acción de CaixaBank



El saldo a 30 de junio de 2013 asciende a 2.185.134 miles de euros.

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2011

La Asamblea General de Obligacionistas, con fecha 8 de marzo de 2013, aprobó las siguientes modificaciones a dicha emisión:

- Sustitución, de acuerdo con las modificaciones regulatorias, de los supuestos de conversión necesaria total ante “situaciones de emergencia” por supuestos de conversión necesaria total ante supuestos de contingencia o inviabilidad. Cuando se produzca alguno de estos supuestos, CaixaBank comunicará la situación al Banco de España, a la CNMV y lo hará público mediante hecho relevante lo antes posible dentro de los 5 días naturales siguientes, y empleará la máxima diligencia al objeto de proceder a la conversión de las Obligaciones mediante la emisión de las acciones como muy tarde al final del mes siguiente a la fecha en que se produzca el supuesto de conversión necesaria correspondiente.
- Modificación de los supuestos de conversión voluntaria, y prever la apertura de periodos de conversión voluntaria, a opción de los tenedores de las Obligaciones, durante los quince días naturales anteriores a los días 30 de diciembre de 2013, y 30 de junio y 30 de diciembre de 2014. Asimismo, se suprime el supuesto de apertura de un periodo de conversión voluntaria cuando CaixaBank, a su sola discreción, no declarase el pago (total o parcial) de la remuneración.
- Introducción de un supuesto de conversión necesaria a opción de CaixaBank, conforme al cual CaixaBank, a su sola discreción, podrá decidir convertir necesariamente la totalidad de las obligaciones, siendo ésta obligatoria para todos los tenedores, los días 30 de diciembre de 2013 y 30 de junio y 30 de diciembre de 2014. La antelación mínima para hacer pública la conversión necesaria será de 17 días.
- Eliminación de la limitación a la retribución de las acciones ordinarias, por la que se introduce la facultad de CaixaBank de pagar dividendos a sus acciones ordinarias o realizar cualesquiera de otros repartos de cantidades dinerarias o en especie a sus acciones ordinarias, a pesar de que no se produzcan simultáneamente las condiciones para que se realice el pago de la remuneración de las obligaciones.
- Prórroga de la fecha de vencimiento de las obligaciones hasta el 30 de junio de 2015.
- Otras modificaciones de carácter técnico para su adaptación a las disposiciones de la Circular 7/2012.

El 3 de abril de 2013, y una vez cerrado el periodo de conversión voluntaria de esta emisión, se recibieron 639 solicitudes de conversión correspondientes a 33.512 obligaciones a las que, en atención al precio de conversión de las obligaciones (5,03 euros), se entregaron 332.798 acciones de CaixaBank, mediante acciones de nueva emisión. Se abonó en efectivo un total de 1,6 miles de euros por los picos de acción generados.

El saldo vivo de esta emisión a 30 de junio de 2013 es de 748.324 miles de euros.

Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles Serie I/2012

Durante el periodo voluntario de conversión y/o canje voluntario parcial de las obligaciones que finalizó el 30 de junio de 2013, se recibieron 304 solicitudes de conversión y/o canje, correspondientes a 17.907



obligaciones. El día 2 de julio de 2013, en atención al precio de conversión y/o canje (3,70 euros), se entregaron un total de 483.841 acciones de CaixaBank, mediante acciones propias que CaixaBank mantenía en autocartera.

El saldo vivo de esta emisión a 30 de junio de 2013 es de 1.436.489 miles de euros.

Bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones de CaixaBank por importe de 14.999.850 euros

A 31 de diciembre de 2012, Banco de Valencia tenía registrado en el epígrafe de “Pasivos financieros a coste amortizado – Pasivos subordinados”, las siguientes emisiones:

- 3ª Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal total de 99.999 miles de euros
- 4ª Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal total de 59.100 miles de euros
- 5ª Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe nominal total de 191.500 miles de euros
- Participaciones Preferentes de BVA Preferentes, SA Unipersonal, por un importe nominal vivo de 65.300 miles de euros.

Con fecha 12 de febrero de 2013, y como continuación de la ejecución del Plan de Resolución de Banco de Valencia, aprobado por el Banco de España y por la Comisión Europea, y una vez culminadas las primeras medidas de recapitalización de la sociedad, se procedió a:

- La emisión de 33.333 bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones con un valor nominal de 3.000 euros y por un nominal total de 14.999 miles de euros, a suscribir necesariamente por los titulares de la 3ª emisión de Obligaciones Subordinadas, previa recompra por parte del Banco de Valencia de las mismas, por un importe del 15% de su valor nominal.
- La recompra vinculante de la 4ª y 5ª emisiones de Obligaciones Subordinadas, por un importe de 37.590 miles de euros, equivalente al 15% de su valor nominal, para la posterior ampliación de capital por el mismo importe a suscribir por los titulares de dichas emisiones.
- La recompra vinculante de las Participaciones Preferentes, por un precio global de 6.530 miles de euros, equivalente al 10% de su valor nominal, que se pagó en efectivo para su inmediata aplicación a la suscripción y desembolso de una ampliación de capital por el mismo importe.

La totalidad de los títulos recomprados fueron amortizados anticipadamente. La nueva emisión de bonos subordinados necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones se clasificó en el Patrimonio neto de la sociedad – otros instrumentos de capital, a la fecha de combinación con Banco de Valencia.

El 4 de abril de 2013, el Consejo de Administración de CaixaBank formuló una oferta de compra a los tenedores de los nuevos bonos subordinados con las siguientes características:

- La fecha efectiva de la oferta de compra se fijó para el 13 de mayo de 2013
- Los destinatarios fueron los titulares de los bonos el día 4 de abril de 2013
- El precio de la oferta correspondía al 100% del importe nominal de los bonos (450 euros por bono). Adicionalmente, CaixaBank realizará las siguientes aportaciones periódicas, calculadas en base al importe nominal unitario (3.000 euros) de las obligaciones correspondientes a la 3ª emisión de obligaciones subordinadas:



- 13 de mayo 2013: 35% del importe nominal
- 13 de noviembre de 2013: 10% del importe nominal
- 13 de mayo de 2014: 10% del importe nominal
- 13 de noviembre de 2014: 10% del importe nominal
- 15 de diciembre de 2014: 20% del importe nominal, condicionada al mantenimiento en el periodo de tiempo anterior a dicha fecha de un saldo medio de pasivos financieros en CaixaBank.

Estas aportaciones se abonarían obligatoriamente en un depósito a plazo en CaixaBank, cuya duración (no prorrogable) es de 19 meses y 2 días a contar desde el 3 de mayo de 2013, y que es indisponible hasta la fecha de vencimiento. La oferta de compra fue aceptada por un 97,7% de los bonos a los que iba dirigida la oferta. A 30 de junio de 2013, queda un importe vivo en bonos en circulación de 321 miles de euros.

En el proceso de asignación del precio pagado por la combinación de negocios con Banco de Valencia (véase Nota 9), CaixaBank identificó un pasivo contingente por este concepto, al considerar que el valor real de mercado de la emisión realizada por Banco de Valencia era su valor nominal, y éste el importe a reembolsar al inversor minorista. Se registró, por tanto, un pasivo de 85 millones de euros para hacer frente a estas recompras y a la constitución de los depósitos (véase Nota 15). A 30 de junio de 2013, se ha dispuesto un importe de 34 millones de euros de esta provisión.

Valores propios

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012 autorizó al Consejo de Administración de la Sociedad para que pueda adquirir acciones propias al amparo de lo dispuesto en el artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización vigente hasta ese momento, acordada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 12 de mayo de 2011. La autorización tiene una vigencia de 5 años.

El movimiento registrado en la cartera de acciones propias durante el primer semestre del ejercicio 2013 es el siguiente:

(Miles de euros)	31.12.2012	Adquisición y otros	Enajenaciones y otros	30.06.2013
Número de acciones propias	39.005.918	69.005.356	(105.511.289)	2.499.985
% de capital social (*)	0,824%			0,053%
Coste / Venta	120.501	188.461	(301.771)	7.191

(*) Porcentaje calculado sobre el número de acciones totales de CaixaBank a 30 de junio de 2013.

A 30 de junio de 2013 CaixaBank tiene 2.499.985, representativas del 0,053% de capital, cuyo coste de adquisición asciende a 7.191 miles de euros. Además, se incluye en este apartado del patrimonio neto 26.720 miles de euros correspondientes a las obligaciones de pago futuras por los derivados financieros emitidos sobre instrumentos de capital propio.

En los meses de abril y junio de 2013 se han entregado 39.487.933, 483.841 y 25.000.000 acciones de CaixaBank procedentes de la autocartera con el objeto de atender el canje de la parte de las Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles y/o Canjeables Serie B/2012, I/2012 y C/2012, respectivamente.



Adicionalmente, en el marco de la combinación de negocios con Banco de Valencia, CaixaBank ha procedido a la entrega de 9.748.666 acciones mantenidas en autocartera en el canje realizado (véase Nota 9).

Durante el primer semestre del ejercicio 2013, las minusvalías netas obtenidas por las operaciones con la autocartera han ascendido a 14.513 miles de euros y han sido registradas en Reservas de libre disposición.

Ajustes de Valoración

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

El aumento de los ajustes de valoración atribuibles al Grupo en el primer semestre de 2013 ha sido de 210.788 miles de euros y corresponde principalmente al incremento de valor por cotización de los instrumentos financieros clasificados como «Activos financieros disponibles para la venta». A 30 de junio el saldo de este epígrafe asciende a 94.285 miles de euros.

Minoritarios

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



17. Situación fiscal

En el primer semestre de 2013, de acuerdo con lo establecido en la Nota 9, se ha producido la combinación de negocios con Banco de Valencia, con efectos contables 1 de enero de 2013. El 19 de julio se ha producido la fusión con extinción, vía disolución sin liquidación, de Banco de Valencia y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank, que ha adquirido por sucesión universal todos sus derechos y obligaciones.

Consolidación fiscal

CaixaBank y las entidades dependientes integrantes del Grupo CaixaBank forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre Sociedades cuya entidad dominante, desde 1991, es la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, "la Caixa".

Con motivo de la combinación de negocios y posterior fusión por absorción de Banco de Valencia por CaixaBank, se han incorporado al grupo fiscal del Impuesto sobre Sociedades "la Caixa", las sociedades dependientes del grupo fiscal cuya entidad dominante era Banco de Valencia, respecto de las cuales "la Caixa" ha adquirido una participación, directa o indirecta, igual o superior al 70% del capital social.

Asimismo, "la Caixa" y algunas de sus entidades dependientes también forman parte del Grupo de Consolidación Fiscal del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) al que se acogió "la Caixa", en calidad de dominante, en el ejercicio 2008.

Activos/Pasivos fiscales 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 impuestos sobre beneficios. Los orígenes de los activos/pasivos fiscales diferidos registrados en el balance a 30 de junio de 2013 y 2012 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30.06.2013 (1)	31.12.2012 (1)
Aportaciones a planes de pensiones	103.330	88.688
Provisión para insolvencias (2)	1.958.374	2.001.116
Fondos para compromisos por prejubilaciones	153.089	282.080
Provisión de inmuebles adjudicados	562.039	188.767
Comisiones de apertura de inversiones crediticias	17.580	17.580
Activos fiscales por ajustes de valoración al patrimonio neto	20.256	15.606
Bases imposables negativas (3)	3.428.810	1.644.158
Deducciones pendientes de aplicación	1.285.587	1.250.818
Otros activos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	984.327	759.816
Otros (4)	415.637	856.762
Total	8.929.029	7.105.390

(1) El ejercicio 2012 incluye principalmente los activos fiscales diferidos provenientes de la combinación de negocios con Banca Cívica. En el ejercicio 2013 incluye, adicionalmente, los originados en las combinaciones de negocios con Banco de Valencia, entre otras.

(2) Básicamente provisiones genéricas, subestándar y específicas.

(3) Incluye 1.087 millones de euros procedentes de la integración de Banco de Valencia

(4) Incluye, entre otros, los activos fiscales diferidos procedentes de pérdidas por deterioro de participaciones en consolidación fiscal y los correspondientes a los distintos fondos de provisión constituidos.



Como consecuencia de la combinación de negocios con Banco de Valencia (véase Nota 9), se han incorporado activos fiscales diferidos a la fecha de la combinación por un importe total de 1.780 millones de euros, de los cuales:

- 673 millones de euros proceden de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos de Banco de Valencia en el proceso de asignación del precio pagado; y
- 1.087 millones de euros proceden del reconocimiento de los créditos fiscales procedentes de Banco de Valencia que se han estimado recuperables en el seno del Grupo Fiscal "la Caixa".

Estos activos se han clasificado según su naturaleza.

La Sociedad ha realizado un análisis del valor recuperable de los activos fiscales diferidos registrados a 30 de junio de 2013, que soporta su recuperabilidad con anterioridad a su prescripción legal.

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	30.06.2013 (1)	31.12.2012 (1)
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	271.484	255.251
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	105.195	77.665
Pasivos fiscales de activos intangibles generados en combinaciones de negocios	50.815	72.047
Pasivos fiscales para la dotación extraordinaria a la provisión matemática	271.329	271.329
Pasivos fiscales procedentes de beneficios por venta de participación al Grupo "la Caixa"	417.372	469.873
Otros pasivos fiscales diferidos surgidos en combinaciones de negocio	595.250	709.500
Otros	482.086	391.011
Total	2.193.531	2.246.676

(1) El ejercicio 2012 incluye, principalmente los pasivos fiscales diferidos provenientes de la combinación de negocios con Banca Cívica. En el ejercicio 2013 incluye, adicionalmente, los originados en las combinaciones de negocios con Banco de Valencia, entre otras.

Como consecuencia de la combinación de negocios con Banco de Valencia (véase Nota 9), se han incorporado pasivos fiscales diferidos a la fecha de la combinación por un importe total de 282 millones de euros, de los cuales 263 millones de euros proceden de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos del grupo Banco de Valencia en el proceso de asignación del precio pagado. Estos pasivos se han clasificado, en su mayor parte, según su naturaleza.



18. Operaciones con partes vinculadas

De acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, el Consejo puede autorizar genéricamente las operaciones con los consejeros y sus partes vinculadas siempre que se trate de transacciones dentro del curso ordinario de los negocios sociales y que tengan carácter habitual o recurrente. En otro caso, estas operaciones deberán ser autorizadas por el Consejo de Administración salvo que simultáneamente se cumplan las siguientes tres condiciones: (i) que se realicen en virtud de contratos de adhesión, cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes; (ii) que se realicen a precios o tarifas de mercado, fijados 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 consolidados del grupo del que la sociedad es matriz.

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

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración que son empleados de CaixaBank y de la Alta Dirección, la política seguida en la concesión se rige por lo que disponen el convenio del sector de cajas de ahorros y la normativa laboral interna que lo ha desarrollado (véanse Notas 2.9 y 35 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2012).

El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por el Grupo CaixaBank con “personal clave de la administración y 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 los estados financieros resumidos consolidados.

Las operaciones entre CaixaBank y las sociedades de su grupo son operaciones propias del tráfico ordinario y realizadas en condiciones de mercado.

Todos los saldos significativos mantenidos, a 30 de junio de 2013 y 2012, entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre ellas durante los ejercicios han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas, multigrupo por la parte no eliminada en el proceso de consolidación, Administradores y Alta Dirección y con otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), de CaixaBank, “la Caixa” y Criteria CaixaHolding, y los mantenidos con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación.



30.06.2013

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario "la Caixa" y su Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito	70.197	118.671		
Inversión crediticia	3.989.323	880.062	10.316	268.995
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>	491.130	64.248	9.454	60.513
<i>Resto (3)</i>	3.498.193	815.814	862	208.482
Total	4.059.520	998.733	10.316	268.995
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito (4)	143.382	368.202		
Débitos a clientes (4)	2.993.868	933.823	65.568	134.208
Recursos fuera de balance (5)			11.193	41.457
Total	3.137.250	1.302.025	76.761	175.665
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas	(16.592)	(7.756)	(535)	(1.522)
Intereses y rendimientos asimilados	76.220	10.293	81	4.208
Total	59.628	2.537	(454)	2.686
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales y otros	324.324	92.900	305	33.222
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (6)	1.539.269	394.244	6.030	71.973
Compromisos post-empleo devengados			50.600	
Total	1.863.593	487.144	56.935	105.195

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

(2) Familiares y entidades vinculados a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Criteria CaixaHolding, y Comisión de Control de "la Caixa", y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados

(3) Incluye Otros préstamos, Créditos y Otros valores disponibles.

(4) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.

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

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



30.06.2012

(Miles de euros)

	Con el Accionista mayoritario "la Caixa" y su Grupo (1)	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito	45.412	95.313		
Inversión crediticia	3.545.183	566.732	8.396	101.478
<i>Adquisición temporal de activos</i>				
<i>Préstamos hipotecarios</i>	487.421		7.264	61.781
<i>Otros préstamos y créditos</i>	3.057.762	566.732	1.132	39.697
Total	3.590.595	662.045	8.396	101.478
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito	257.733	71.076		
Débitos a clientes (4)	1.664.046	1.042.324	36.202	265.407
Recursos fuera de balance (5)			20.381	52.486
Total	1.921.779	1.113.400	56.583	317.893
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas (6)	(24.949)	(13.351)	(445)	(2.752)
Intereses y rendimientos asimilados	89.544	7.352	100	1.376
Total	64.595	(5.999)	(345)	(1.376)
OTROS				
Riesgos contingentes-Avales y otros	300.494	89.199	51	19.040
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros (7)	1.568.633	412.118	5.246	73.393
Compromisos post-empleo devengados			45.379	
Total	1.869.127	501.317	50.676	92.433

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

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

(3) Familiares y entidades vinculados a miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, y Comisión de Control de "la Caixa", y otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados

(4) Incluye Depósitos, Débitos representados por valores negociables y Deudas subordinadas.

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

A 30 de junio de 2013 y 2012 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni de los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias, a 30 de junio de 2013 y 2012, correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2013 y 2012, tienen un vencimiento medio de 21,72 y 23 años, respectivamente, y devengan un tipo de interés medio del 2,12% y el 2,39%, respectivamente.

Con respecto a la financiación concedida durante el primer semestre de los ejercicios 2013 y 2012 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 30 de junio de 2013 y 2012, se eleva a 76 y 188 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 1,81 y 0,3 años, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 0% y 0,34%, respectivamente (incluye básicamente saldos dispuestos en tarjetas de crédito).



Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank

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

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

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



19. 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. El Consejo de Administración es el máximo Órgano en la toma de decisiones operativas de cada negocio.

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, no existiendo asignaciones asimétricas.

Los segmentos de negocio del Grupo CaixaBank son:

Negocio bancario y de seguros: es la principal actividad del Grupo CaixaBank; incluye la totalidad del negocio bancario (banca minorista, banca corporativa, tesorería y mercados) y de seguros, 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 y los ingresos por la financiación al negocio de participaciones.

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

Participaciones: recoge los resultados de las inversiones de la cartera de participadas bancarias internacionales (G.F. Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Bank, Banco BPI y Boursorama) y en Repsol, SA y Telefónica, SA. El Margen bruto del negocio Participaciones incluye los ingresos por la aplicación del método de la participación de las respectivas participaciones y por dividendos, netos del correspondiente coste de financiación, equivalente al coste de oportunidad de mantener la inversión a largo plazo.

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

La asignación de fondos propios a los negocios se determina distribuyendo la totalidad de los fondos propios del Grupo CaixaBank, en base a los modelos internos de capital económico del Grupo, que toman en consideración los riesgos asumidos por cada uno de los negocios. En 2013 se han recalibrado considerando esencialmente la incorporación de Banca Cívica y Banco de Valencia, aumentando la proporción de fondos propios asignados al negocio bancario y de seguros.



A continuación se presentan los resultados del Grupo CaixaBank de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2013 y 2012 por segmentos de negocio:

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

(Millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros (*)		Participaciones		TOTAL GRUPO CAIXABANK	
	Enero - Junio		Enero - Junio		Enero - Junio	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Margen de intereses	2.233	1.958	(274)	(172)	1.959	1.786
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	33	36	407	480	440	516
Comisiones netas	890	839			890	839
ROF y otros productos y cargas de explotación	340	273			340	273
Margen bruto	3.496	3.106	133	308	3.629	3.414
Gastos de administración	(2.630)	(1.410)	(1)	(2)	(2.631)	(1.412)
Amortizaciones	(209)	(154)			(209)	(154)
Margen de explotación	657	1.542	132	306	789	1.848
Pérdidas deterioro de activos financieros y otros	(2.876)	(1.900)			(2.876)	(1.900)
Resultado de la actividad de explotación	(2.219)	(358)	132	306	(2.087)	(52)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.106	54	55		2.161	54
Resultado antes de impuestos	(113)	(304)	187	306	74	2
Impuesto sobre beneficios	239	117	90	47	329	164
Resultado después de impuestos	126	(187)	277	353	403	166
Resultado atribuido a la minoría	(5)				(5)	
Resultado atribuido al Grupo	131	(187)	277	353	408	166
<i>Fondos propios (**)</i>	<i>19.142</i>	<i>15.252</i>	<i>3.972</i>	<i>6.537</i>	<i>23.115</i>	<i>21.789</i>

(*) El resultado después de impuestos del negocio asegurador en el primer semestre de 2013 ha ascendido a 241 millones de euros. Asimismo, el grupo asegurador mantiene a 30 de junio de 2013, como datos más relevantes, unos activos en balance de 49.734 millones de euros, provisiones matemáticas por 32.005 millones de euros, y primas devengadas en el ejercicio de 2.656 millones de euros.

(**) Fondos propios medios del semestre asignados a los negocios.

Resultado atribuido

(importes en miles de euros)

	Enero-Junio	
	2013	2012
Negocio bancario y de seguros	131.030	(186.956)
Participaciones	277.211	352.896
Total resultado atribuido de los segmentos sobre los que se informa	408.241	165.940
Resultados no asignados		
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)		
Más: otros resultados (incluye resultado atribuido a minoritarios)	(5.186)	(181)
Más: impuestos sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(329.359)	(163.596)
Total resultados antes de impuestos	73.696	2.163



A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo CaixaBank por segmentos de negocio y área geográfica de los periodos de seis meses acabados el 30 de junio de 2013 y 2012:

Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica

(Miles de euros)	Enero - Junio			
	CaixaBank		Grupo CaixaBank	
	2013	2012	2013	2012
Mercado interior	3.727.780	3.530.339	4.761.087	4.141.285
Exportación	7.546	9.482	7.547	9.623
a) Unión Europea	6.179	8.380	6.180	8.521
b) Países O.C.D.E.				
c) Resto de países	1.367	1.102	1.367	1.102
Total	3.735.326	3.539.821	4.768.634	4.150.908

Ingresos ordinarios - Grupo CaixaBank (*)

(Miles de euros)	Enero - Junio					
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes		Ingresos ordinarios entre segmentos (**)		Total ingresos ordinarios	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Negocio bancario y de seguros	6.756.012	5.684.114	0	0	6.756.012	5.684.114
<i>España</i>	6.747.590	5.673.298			6.747.590	5.673.298
<i>Resto de países</i>	8.422	10.816			8.422	10.816
Participaciones	406.861	479.983	0	0	406.861	479.983
<i>España</i>	198.658	337.032			198.658	337.032
<i>Resto de países</i>	208.203	142.951			208.203	142.951
Total	7.162.873	6.164.097	0	0	7.162.873	6.164.097

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

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

(**) 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.



20. Plantilla media

Para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2013 y 2012 se facilita la distribución de la plantilla media entre hombres y mujeres. El incremento que se ha producido en la plantilla media está motivado por la integración de Banca Cívica con fecha efecto julio de 2012, y por la integración de Banco de Valencia con fecha efecto enero de 2013.

Plantilla media

(Número de empleados)	30.06.2013		30.06.2012	
	CaixaBank	Grupo CaixaBank	CaixaBank	Grupo CaixaBank
Hombres	15.254	16.909	12.681	13.510
Mujeres	15.005	16.808	12.202	13.219
Total	30.259	33.717	24.883	26.729



21. Riesgos y compromisos contingentes

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

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Avales y otras cauciones prestadas	9.211.733	8.727.040
Créditos documentarios	1.533.224	1.682.276
Activos afectos a obligaciones a terceros	20.547	28.005
Total	10.765.504	10.437.321

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	30.06.2013		31.12.2012	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponibles por terceros	115.641.408	48.766.864	126.134.853	48.660.694
<i>Entidades de crédito</i>	2.069.510	29.767	2.029.727	67.142
<i>Administraciones públicas</i>	4.142.556	2.487.002	3.810.848	2.429.796
<i>Otros sectores</i>	109.429.342	46.250.095	120.294.278	46.163.756
<i>de los que: de disponibilidad condicionada</i>		4.060.070		4.661.419
Otros compromisos contingentes		4.741.268		3.257.567
Total	115.641.408	53.508.132	126.134.853	51.918.261



22. Otros requerimientos de información

Información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario

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

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

CaixaBank y Banco de Valencia son las entidades del Grupo emisoras de cédulas hipotecarias.

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

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

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

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



2. Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario

A continuación se presenta el valor nominal de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank y vivas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Cédulas hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Cédulas hipotecarias emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	38.470	38.470
Vencimiento residual hasta 1 año		
Vencimiento residual entre 1 y 2 años		
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	10.646	
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	27.824	38.470
Vencimiento residual entre 5 y 10 años		
Vencimiento residual superior a 10 años		
Cédulas hipotecarias no emitidas en oferta pública (valores representativos de deuda)	63.506.431	64.323.164
Vencimiento residual hasta 1 año	8.913.000	3.800.792
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	1.796.000	5.568.000
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	7.724.977	4.508.602
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	10.152.500	9.502.500
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	17.075.000	19.250.000
Vencimiento residual superior a 10 años	17.844.954	21.693.270
Depósitos	13.324.854	11.959.061
Vencimiento residual hasta 1 año	2.681.420	1.995.628
Vencimiento residual entre 1 y 2 años	2.980.178	1.797.341
Vencimiento residual entre 2 y 3 años	1.993.889	2.032.837
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.935.000	2.313.889
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	2.286.162	2.371.161
Vencimiento residual superior a 10 años	1.448.205	1.448.205
Total	76.869.755	76.320.695
De las que: No registradas en el pasivo del balance	30.356.532	31.754.380

En el primer semestre del ejercicio 2013, se han producido emisiones de cédulas hipotecarias y territoriales que han sido recompradas íntegramente por CaixaBank y se han utilizado para incrementar los activos líquidos pignorados en el BCE (véase Nota 4).



El valor nominal de las participaciones hipotecarias emitidas por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance vivas a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el que se presenta a continuación:

Participaciones hipotecarias emitidas

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública	367.730	0
Vencimiento residual hasta 3 años	3.880	
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	9.130	
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	53.981	
Vencimiento residual superior a 10 años	300.739	
Participaciones hipotecarias no emitidas en oferta pública	26.320	23.763
Vencimiento residual hasta 3 años	792	642
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	1.266	1.082
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	7.076	5.549
Vencimiento residual superior a 10 años	17.186	16.490
Total	394.050	23.763

El incremento producido en las Participaciones hipotecarias emitidas en oferta pública procede de la incorporación de Banco de Valencia.

A continuación se presenta el valor nominal de los certificados de transmisión hipotecaria emitido por CaixaBank correspondientes exclusivamente a los préstamos y créditos hipotecarios registrados en el activo del balance y vivos a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Certificados de transmisión de hipoteca emitidos

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos en oferta pública	727.584	0
Vencimiento residual hasta 3 años	18.122	
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	33.289	
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	151.494	
Vencimiento residual superior a 10 años	524.679	
Certificados de transmisión hipotecaria no emitidos en oferta pública	5.351.812	5.111.623
Vencimiento residual hasta 3 años	117.772	117.819
Vencimiento residual entre 3 y 5 años	224.622	850.195
Vencimiento residual entre 5 y 10 años	889.649	194.371
Vencimiento residual superior a 10 años	4.119.769	3.949.238
Total	6.079.396	5.111.623

Durante el primer semestre de 2013 se ha continuado con la optimización del uso de los activos líquidos, y se ha liquidado anticipadamente un fondo de titulización (Foncaixa Leasing 1 FTA), y se ha constituido un nuevo fondo de titulización (Foncaixa Leasing 2 FTA). El incremento del total de Certificados de transmisión hipotecaria se debe a la incorporación de Banco de Valencia.



3. Información relativa a préstamos y créditos hipotecarios

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

Préstamos hipotecarios. Elegibilidad y computabilidad a efectos del mercado hipotecario

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Total préstamos	152.233.929	148.230.936
Participaciones hipotecarias emitidas	464.811	109.310
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>394.050</i>	<i>23.763</i>
Certificados de transmisión de hipoteca emitidos	6.096.124	5.121.010
<i>De los que: Préstamos mantenidos en balance</i>	<i>6.079.396</i>	<i>5.111.623</i>
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB)	2.877.583	0
Préstamos que respaldan la emisión de bonos hipotecarios y cédulas hipotecarias	142.795.411	143.000.616
<i>Préstamos no elegibles</i>	<i>43.324.783</i>	<i>42.538.216</i>
Cumplen los requisitos para ser elegibles, excepto el límite del artículo 5.1 del RD.716/2009, de 24 de abril	12.751.491	12.225.526
Resto	30.573.292	30.312.690
<i>Préstamos elegibles</i>	<i>99.470.628</i>	<i>100.462.400</i>
Importes no computables	238.365	352.417
Importes computables	99.232.263	100.109.983
<i>Préstamos que cubren emisiones de bonos hipotecarios</i>		
<i>Préstamos aptos para cobertura de las emisiones de cédulas hipotecarias</i>	<i>99.232.263</i>	<i>100.109.983</i>



El incremento en el total préstamos se debe fundamentalmente a la incorporación de Banco de Valencia, y, concretamente, a la inclusión de un importe de 2.878 millones de euros, correspondientes a los préstamos que fueron aportados a la SAREB en el ejercicio 2012, y que son administrados por Banco de Valencia.

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)

	30.06.2013		31.12.2012	
	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	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Originadas por la entidad	139.736.691	97.244.732	141.656.551	99.460.022
Subrogadas de otras entidades	299.886	247.936	361.380	291.972
Resto	2.758.834	1.977.960	982.685	710.406
Según moneda	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Euro	142.308.237	99.088.026	142.790.561	100.399.757
Resto	487.174	382.602	210.055	62.643
Según la situación de pago	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Normalidad	122.772.736	97.239.363	123.861.316	97.990.970
Morosa	20.022.675	2.231.265	19.139.300	2.471.430
Según su vencimiento medio residual	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Hasta 10 años	25.035.873	12.907.334	24.561.818	13.306.521
De 10 a 20 años	42.742.005	31.500.498	40.598.593	30.351.400
De 20 a 30 años	61.207.417	45.793.643	63.595.210	47.489.885
Más de 30 años	13.810.116	9.269.153	14.244.995	9.314.594
Según tipo de interés	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Fijo	1.971.090	623.046	6.557.176	3.824.132
Variable	140.097.265	98.230.393	135.957.469	96.230.225
Mixto	727.056	617.189	485.971	408.043
Según los titulares	142.795.411	99.470.628	143.000.616	100.462.400
Personas jurídicas y personas físicas empresarios	47.414.147	21.129.474	48.925.602	23.600.123
Del que: Promociones inmobiliarias	14.212.439	6.015.548	18.103.122	8.307.130
Resto de personas físicas e instituciones sin finalidad de lucro	95.381.264	78.341.154	94.075.014	76.862.277
Según las garantías de las operaciones	142.795.411	99.470.6280	143.000.616	100.462.400
Activos / edificios terminados	131.739.014	97.083.229	131.689.416	97.314.845
- Residenciales	113.460.136	89.270.627	115.343.584	89.368.979
De los que: Viviendas de protección oficial	5.167.455	4.697.474	5.266.239	4.702.056
- Comerciales	6.747.573	3.379.889	5.536.912	3.223.716
- Resto	11.531.305	4.432.713	10.808.920	4.722.150
Activos / edificios en construcción	4.524.259	1.854.863	4.716.256	2.125.954
- Residenciales	3.725.046	1.690.562	4.062.411	1.921.607
De los que: Viviendas de protección oficial	294.955	68.422	305.625	117.417
- Comerciales	142.016	17.433	107.784	44.883
- Resto	657.197	146.868	546.061	159.464
Terrenos	6.532.138	532.536	6.594.944	1.021.601
- Urbanizados	2.072.840	480.260	3.540.912	883.798
- Resto	4.459.298	52.276	3.054.032	137.803

La cartera de préstamos y créditos elegibles de CaixaBank, a efectos de servir de base para el cálculo del límite de emisión de cédulas hipotecarias a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 asciende a 99.232 y 100.110 millones de euros, respectivamente.



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 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Disponibles de préstamos y créditos hipotecarios

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Potencialmente elegible	15.489.449	15.637.916
Resto	3.933.446	3.958.975
Total	19.422.895	19.596.891

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 2013 y 31 de diciembre de 2012 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)

	30.06.2013	31.12.2012
Hipoteca sobre vivienda	90.855.836	90.360.565
Operaciones con LTV inferior al 40%	21.753.943	21.117.618
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	32.795.935	31.938.494
Operaciones con LTV entre el 60% y el 80%	36.305.958	37.304.453
Otros bienes recibidos como garantía	8.614.792	10.101.835
Operaciones con LTV inferior al 40%	4.237.296	4.517.847
Operaciones con LTV entre el 40% y el 60%	4.138.637	5.142.673
Operaciones con LTV superior al 60%	238.859	441.315
Total	99.470.628	100.462.400



A 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 no hay activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

Los movimientos de los préstamos y créditos hipotecarios, que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias, desglosados entre altas y bajas habidas en el primer semestre de 2013, son los que se detallan a continuación:

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

(Miles de euros)

	Préstamos elegibles	Préstamos no elegibles
Saldo al inicio del periodo	100.462.400	42.538.216
Bajas en el periodo	6.557.936	4.108.999
Cancelaciones a vencimiento	110.304	86.928
Cancelaciones anticipadas	408.872	741.701
Subrogaciones por otras entidades	7.896	2.887
Resto (*)	6.030.864	3.277.483
Altas en el periodo	5.566.164	4.895.566
Altas por Banco de Valencia	3.610.685	1.781.315
Originadas por la entidad	1.713.415	1.977.831
Subrogaciones por otras entidades	10.230	852
Resto	231.834	1.135.568
Saldo al final del periodo	99.470.628	43.324.783

(*) Incluye las bajas por compras a promotores y daciones a particulares

A continuación se presenta el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank:

Grado de colateralización y sobrecolateralización

(Miles de euros)

	30.06.2013	31.12.2012
Cédulas hipotecarias no nominativas	63.544.901	64.361.634
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en depósitos de la clientela	12.413.112	11.048.111
Cédulas hipotecarias nominativas registradas en entidades de crédito	911.742	910.950
Cédulas hipotecarias emitidas (A)	76.869.755	76.320.695
Cartera total de préstamos y créditos hipotecarios pendientes de amortización (**)	152.233.929	148.230.936
Participaciones hipotecarias emitidas	(464.811)	(109.310)
Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	(6.096.124)	(5.121.010)
Bonos hipotecarios emitidos		
Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas (SAREB)	(2.877.583)	
Cartera de Préstamos y Créditos colateral para Cédulas hipotecarias (B)	142.795.411	143.000.616
Colateralización:	(B)/(A)	186%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1	86%

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



El grado de colateralización de las cédulas hipotecarias emitidas por CaixaBank a 30 de junio de 2013 se mantiene en los mismos niveles que a 31 de diciembre de 2012, y responde a las medidas de prudencia mantenidas para reforzar la posición de liquidez con objeto de hacer frente a posibles tensiones o situaciones de crisis en los mercados.

La liquidez del Grupo CaixaBank, materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios a los que se añade el saldo disponible de la póliza de crédito con el BCE (incluyendo aquellos activos en proceso de incorporación por importe de 460 millones de euros), ha pasado de 53.092 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 a 64.604 millones de euros a 30 de junio de 2013. El incremento de 11.512 millones de euros se explica fundamentalmente por la aplicación de las medidas descritas anteriormente (véase Nota 4).



INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO DEL GRUPO CAIXABANK CORRESPONDIENTE AL PRIMER SEMESTRE DE 2013

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del primer semestre de 2013, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo CaixaBank, en adelante el Grupo, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Los estados financieros semestrales resumidos consolidados del primer semestre del ejercicio 2013, 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 toman en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones.

CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank), anteriormente denominado Critería CaixaCorp, SA es el banco cotizado a través del cual Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa") ejerce su actividad como entidad de crédito de forma indirecta. "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank, con una participación del 70,35% a 30 de junio de 2013.

CaixaBank desarrolla un modelo de negocio bancario orientado a fomentar el ahorro y la inversión, actividad que lo ha situado en una posición de referencia en el mercado minorista español. El 1 de julio de 2011, completado el proceso de reorganización que impulsó "la Caixa", inició su cotización en los mercados bursátiles. Las adquisiciones y posteriores combinaciones de negocios de Banca Cívica y Banco de Valencia, permiten situar a CaixaBank como una entidad líder del sistema financiero español.

Entorno económico

La actualidad económica sigue estando conforme con un escenario de mejora gradual a nivel global, pero durante los últimos meses han aparecido elementos que han provocado un notable repunte de la volatilidad en los mercados financieros internacionales. El anuncio de la Fed de que podría reducir las compras de bonos hacia finales de 2013 si las condiciones macroeconómicas continúan evolucionando favorablemente sorprendió a los mercados financieros. Inicialmente, el repunte de la volatilidad fue generalizado a nivel global, afectando especialmente a los países emergentes. Tanto las rentabilidades de los bonos refugio como la de los demás riesgo aumentó y la bolsa mundial sufrió una fuerte sacudida. Estos rebotes de volatilidad se vieron exacerbados por el repunte de las tensiones del mercado crediticio en China. Europa, que esta vez no se encuentra en el epicentro de los factores desestabilizadores, tampoco ayuda a calmar los mercados con su lentitud y falta de ambición en las medidas para solventar de forma definitiva las deficiencias institucionales que todavía presenta.

A pesar de que la pronta reacción de la Fed ante los signos de mejora económica en EE.UU. contribuyó negativamente sobre los mercados financieros, el calendario establecido para normalizar progresivamente su política no es negativo ya que indica que la primera economía mundial va consolidando su recuperación. Ante la inestabilidad de los mercados, diversos miembros de la Fed salieron a la palestra. Aunque manifestaron visiones algo dispares, todos coincidieron en resaltar que el plan oficial no significa pisar el freno, sino meramente levantar el pie del acelerador de los estímulos. Es más, algunos resaltaron que si la evolución económica decepciona, están plenamente dispuestos a incrementar las medidas expansivas. Con una perspectiva de medio y largo plazo el plan trazado por la Fed parece tener más ventajas que inconvenientes de cara a los mercados financieros. El equilibrio entre transparencia y concreción por un



lado, y flexibilidad y gradualismo por otro, despeja incertidumbres a la vez que dibuja un escenario de condiciones monetarias laxas durante largo tiempo.

En China, las tensiones financieras han coincidido con nuevas muestras de contención cíclica. Ante este panorama, el banco central acabó asegurando liquidez para todas las instituciones que lo necesiten. Por otro lado, a pesar de que la reacceleración de la economía china parece que será más lenta de lo esperado, su crecimiento sigue siendo envidiable, con un crecimiento previsto para este año superior al 7%. Además, no hay que olvidar las importantes reservas de divisas de las que dispone el gigante asiático, así como del amplio margen para aplicar medidas de estímulo adicionales si es necesario.

En Europa la recuperación económica avanza al mismo paso que las reformas institucionales: lentamente. Una vez más, en el Consejo Europeo del mes de junio se llevaron a cabo acuerdos de mínimos, aunque en la buena dirección. El pacto más relevante fue el referente a la unión bancaria, uno de los tres pilares sobre los que se debe apoyar la nueva unión económica y monetaria. En concreto, se definieron las reglas de intervención de los bancos insolventes estableciendo un orden de prelación de los pasivos para cuando sea necesario llevar a cabo un *bail-in*, dejando claro que los depósitos minoristas y las cédulas hipotecarias están protegidos. También se acordó la creación de fondos de resolución nacionales con normas armonizadas, que en diez años deberán estar dotados de al menos el 0,8% de los depósitos asegurados. Estos fondos nacionales se ven como un paso intermedio hacia la creación de un Mecanismo Único de Resolución.

Por otro lado, en el Consejo Europeo también se tomaron medidas para combatir el desempleo juvenil y para estimular el crédito a pymes. Por lo que al desempleo juvenil se refiere, se acordó movilizar 8.000 millones de euros de los cuales España recibirá 2.000. Respecto a las medidas para reactivar el crédito a pymes, el Banco Europeo de Inversiones, conjuntamente con la CE, remitió un informe al Consejo Europeo donde se proponían diversas opciones para otorgar garantías a los préstamos bancarios a pymes, posiblemente con la implicación de los institutos de crédito oficiales nacionales. El Consejo Europeo se comprometió a impulsar este tipo de medidas y en los próximos meses debería dar a conocer los detalles de cómo se articularán.

Dentro de la fragilidad de la situación económica, no obstante, la eurozona emite señales cada vez más claras de reactivación. Los distintos indicadores de actividad empresarial avalan el escenario de expansión gradual, con subidas tanto en el sector de servicios como en el manufacturero. Sin embargo, el proceso de recuperación no está consolidado por lo que, tras el giró en la política monetaria de la Fed, el BCE se apresuró a recordar que en la eurozona la actividad todavía se encuentra muy débil y que siguen sin apreciarse presiones inflacionistas que hagan necesario un cambio de la política monetaria. De hecho, por primera vez en su historia, el BCE ha adoptado una política de *forward guidance*. En su reunión de julio, la máxima autoridad monetaria de la eurozona comunicó que los tipos oficiales permanecerán en los niveles actuales o más bajos por un periodo de tiempo prolongado.

En España, el cambio de tendencia hacia una moderación del ritmo de contracción parece firme y en la segunda mitad del año la actividad podría retomar la senda del crecimiento. La mejora de los indicadores de oferta es generalizada y algunos ya se encuentran en niveles consistentes con tasas de crecimiento positivas.

La demanda nacional también da muestras de estar tocando fondo, aunque sigue en niveles relativamente bajos. Los indicadores adelantados de consumo muestran un claro punto de inflexión. Las ventas minoristas redujeron, en mayo, su ritmo de contracción y la confianza de los consumidores registró una notable mejora en junio. Tras 5 años con una pésima evolución del mercado laboral, que tanto ha erosionado la confianza de los consumidores, los signos de estabilización del empleo están siendo fundamentales para que, poco a poco, se pueda revertir esta situación.



El desapalancamiento del sector privado sigue ejerciendo una presión bajista sobre el crédito. En abril, la caída del crédito fue del 12,3% interanual. Parte de este descenso se debe al traspaso de activos de los bancos nacionalizados a la Sareb entre diciembre y febrero pasados. De todos modos, si descontamos este efecto, la contracción del crédito sigue siendo importante y se sitúa alrededor del 8%, lo que refleja tanto la debilidad de la oferta como de la demanda de crédito. La mejora de la confianza de los inversores internacionales continúa siendo crucial para que el crédito vuelva a fluir. Para ello, es indispensable el cumplimiento de los límites de déficit fijados por la Comisión Europea. En este sentido, la consolidación fiscal va por buen camino ya que, hasta el momento, el ajuste de las cuentas públicas no pone en duda la consecución de los objetivos para este año, del 6,5% del PIB (frente al 7,0% en 2012).

Integración de Banca Cívica y combinación de negocios con Banco de Valencia

En el ejercicio 2012, y tal como se explica detalladamente en las Cuentas Anuales consolidadas y en el Informe de Gestión del ejercicio 2012, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de CaixaBank y Banca Cívica aprobaron la operación de fusión por absorción de Banca Cívica (sociedad absorbida) por CaixaBank (sociedad absorbente), con extinción mediante disolución sin liquidación de Banca Cívica y la transmisión en bloque de todo su patrimonio a CaixaBank. El 3 de agosto de 2012 tuvo lugar la inscripción de la fusión en el Registro Mercantil, y a partir de ese momento CaixaBank realizó un intenso esfuerzo para conseguir una rápida y efectiva integración comercial, tecnológica y organizativa de Banca Cívica. Las plataformas de Caja Navarra y Cajasol fueron integradas ya en el ejercicio 2012, y en abril de 2013 finalizó la integración tecnológica de las plataformas de Caja Canarias y Caja Burgos, con lo que se ha conseguido la integración completa comercial, tecnológica y organizativa.

El 27 de noviembre de 2012, el FROB seleccionó la oferta vinculante de CaixaBank para adquirir la totalidad de las acciones de Banco de Valencia de su titularidad. En la Nota 9 de los Estados Financieros resumidos consolidados se explica en detalle la operación, que ha culminado con la adquisición del 98,9% del capital social de Banco de Valencia el 28 de febrero de 2013. El acuerdo con el FROB incluía un protocolo de medidas de apoyo financiero instrumentalizado mediante un esquema de protección de activos por el que el FROB asumirá, durante el plazo de 10 años, el 72,5% de las pérdidas que experimente la cartera de pymes y autónomos y de riesgos contingentes de Banco de Valencia.

El 4 de abril de 2013, los Consejos de Administración de Banco de Valencia y de CaixaBank aprobaron el Proyecto Común de Fusión de CaixaBank (sociedad absorbente) y Banco de Valencia (sociedad absorbida). La fusión se ha materializado el día 19 de julio, mediante su inscripción en el Registro Mercantil. La integración tecnológica está prevista para finales de julio de 2013.

La integración de Banco de Valencia va a permitir un mayor aprovechamiento de las sinergias y economías de escala para lograr una adecuada rentabilidad del negocio bancario. La fusión permitirá asimismo reforzar a la entidad combinada desde una perspectiva geográfica en el territorio de la Comunitat Valenciana, donde Banco de Valencia es entidad de referencia con una cuota de elevada.

Evolución de la actividad

La gran fortaleza comercial del Grupo CaixaBank, con 33.417 empleados, la red más extensa del sistema financiero español, con 6.132 oficinas, 9.595 cajeros y el liderazgo en banca online y en banca electrónica, con 12,8 millones de tarjetas, ha permitido alcanzar un crecimiento de negocio y de la actividad comercial equilibrado y de calidad.

El foco comercial de CaixaBank sigue siendo la captación y vinculación de los clientes, priorizando la calidad de servicio, con aumento de las cuotas de mercado. La cuota del total crédito se sitúa en el 15,2% y la del



total depósitos alcanza el 13,8% (última información disponible a marzo de 2013. Datos de elaboración propia; fuente Banco de España).

El volumen de negocio bancario definido con criterios de gestión, que integra recursos de clientes y cartera de créditos, es de 526.552 millones de euros con un incremento del 2,4% en el primer semestre de 2013.

Los recursos totales de clientes gestionados¹ ascienden a 305.585 millones de euros, con un aumento de 14.657 millones de euros respecto a diciembre de 2012, un 5,0%. Fruto de la integración del Banco de Valencia y de la intensa acción comercial desarrollada por CaixaBank, cuyo foco sigue siendo la captación y vinculación de los clientes, priorizando la calidad del servicio, los recursos minoristas han aumentado un 5,1% en el primer semestre de 2013, hasta alcanzar los 254.990 millones de euros. Los recursos en balance a 30 de junio de 2013, se sitúan en los 251.063 millones de euros con un crecimiento de 13.001 millones en el primer semestre de 2013, +5,5%.

Los créditos brutos (criterio de gestión) gestionados del Grupo CaixaBank se sitúan en 220.967 millones de euros, -0,9% en los seis primeros meses de 2013, tras la integración del Banco de Valencia y el impacto de la reducción de la exposición al riesgo promotor y otros.

CaixaBank ha anticipado la aplicación de los nuevos criterios de clasificación de las operaciones refinanciadas. La ratio de morosidad alcanza el 11,17% a 30 de junio de 2013, y se sitúa en el 9,75% aislando el impacto de la revisión de las operaciones refinanciadas. A 30 de junio de 2013, la ratio de cobertura asciende al 66%, un 75% sin considerar el impacto de las operaciones refinanciadas.

La cartera de inmuebles adjudicados netos disponibles para su comercialización se sitúa a cierre del primer semestre de 2013 en 6.160 millones de euros, con una cobertura del 49%, 3,5 puntos porcentuales más que en diciembre de 2012. La cobertura de suelo adjudicado alcanza el 60,6%.

Resultados

El resultado atribuido registrado por el Grupo CaixaBank en el primer semestre de 2013 es de 408 millones de euros, +146,0% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. En su evolución interanual, estos resultados vienen marcados por:

- La incorporación de los resultados del negocio de Banca Cívica (desde 1 de julio de 2012) y Banco de Valencia (desde 1 de enero de 2013), que impactan en los diferentes epígrafes de la cuenta de resultados
- El registro en el primer semestre de 2013 de los costes extraordinarios derivados del plan de optimización de la estructura del Grupo, por 821 millones de euros
- El registro de un alto volumen de provisiones extraordinarias, soportadas por los modelos internos de CaixaBank, y que además permiten cumplir con los requerimientos del Real Decreto Ley 18/2012 y anticipar los requerimientos sobre préstamos refinanciados.
- La contabilización de la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia.

A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada del Grupo CaixaBank correspondiente al primer semestre de 2013 y 2012.

¹ Incluye los recursos de clientes fuera de balance que en el primer semestre se presentan con un nuevo criterio, que permite una mejor imagen fiel de los recursos efectivamente gestionados por el Grupo. Se han reestimado los datos de diciembre de 2012, sin que ello suponga un impacto significativo, para permitir una adecuada comparabilidad.



Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida del Grupo CaixaBank - Informe de gestión

(millones de euros)

	Enero - Junio		Variación %
	2013	2012	
Ingresos financieros	4.769	4.151	14,9
Gastos financieros	(2.810)	(2.365)	18,8
Margen de intereses	1.959	1.786	9,7
Dividendos	99	215	(53,9)
Resultados por el método de la participación	341	301	13,2
Comisiones netas	890	839	6,0
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	441	248	77,5
Otros productos y cargas de explotación	(101)	25	
Margen bruto	3.629	3.414	6,3
<i>Gastos de explotación recurrentes</i>	<i>(2.019)</i>	<i>(1.566)</i>	<i>28,9</i>
<i>Gastos de explotación extraordinarios</i>	<i>(821)</i>		
Total gastos de explotación	(2.840)	(1.566)	81,4
Margen de explotación	789	1.848	(57,3)
Margen de explotación sin extraordinarios	1.610	1.848	(12,9)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y dotaciones a provisiones	(2.876)	(1.900)	51,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2.161	54	
Resultados antes de impuestos	74	2	
Impuesto sobre beneficios	329	164	101,3
Resultado después de impuestos	403	166	143,2
Resultado de minoritarios	(5)		
Resultado atribuido al Grupo	408	166	146,0

El margen de intereses crece un 9,7% en el primer semestre de 2013 respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Su evolución, que está impactada por las integraciones contables de Banca Cívica y de Banco de Valencia, sigue las tendencias marcadas en trimestres anteriores, con un aumento de los márgenes de la nueva producción, la contención de los costes financieros por la optimización de la estructura de financiación y la disminución de ingresos por el impacto de la curva de tipos de interés en la depreciación de la cartera hipotecaria, el proceso de desapalancamiento y el efecto de la morosidad.

Las comisiones presentan una positiva evolución, con un crecimiento del 6,0%, hasta alcanzar los 890 millones de euros. Esta evolución viene explicada por el aumento de la actividad bancaria y de seguros, la intensa actividad comercial desarrollada y la especialización por segmentos.

La fortaleza de la cartera de participadas de CaixaBank, junto con la diversificación en el ámbito bancario internacional (9,9% de GF Inbursa, 46,2% de BPI, 16,5% de The Bank of East Asia, 9,9% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (5,6% de Telefónica y 12,2% de Repsol) permiten mantener elevados niveles de ingresos de la cartera de renta variable, que alcanzan los 440 millones de euros en el primer semestre de 2013. La fortaleza de los resultados de la cartera de participadas de CaixaBank permite compensar parcialmente la reducción de ingresos por dividendos de Telefónica.

Los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio ascienden a 441 millones de euros, principalmente por los ingresos derivados de la gestión activa de los activos y pasivos financieros del Grupo.

La evolución de los otros productos y cargas de explotación refleja el impacto del acuerdo de reaseguro sobre la cartera de vida riesgo individual de VidaCaixa en el cuarto trimestre de 2012. Adicionalmente,



recoge el incremento de la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos tras los cambios de perímetro por la integración de Banca Cívica y del Banco de Valencia.

De esta forma, el margen bruto se sitúa en 3.629 millones de euros, con un crecimiento del 6,3% sobre el primer semestre de 2012.

El total de los gastos de explotación, que ascienden a 2.840 millones de euros, está impactado por los costes extraordinarios derivados del plan de optimización de la estructura del Grupo y por el cambio de perímetro por la integración de Banca Cívica y Banco de Valencia.

CaixaBank mantiene una estricta política de contención y racionalización de costes, que se refleja en la reducción del 6,3% interanual de los gastos recurrentes en perímetro homogéneo (perímetro proforma incorporando Banca Cívica y Banco de Valencia desde 1 de enero de 2012 y sin considerar en 2013 los costes extraordinarios derivados del proceso de optimización de la estructura del Grupo). El intenso proceso de optimización de la estructura del Grupo permite un aumento en la estimación de las sinergias hasta los 682 millones de euros en 2015.

Así, el margen de explotación alcanza los 789 millones de euros, un 57,3% menos que en el primer semestre de 2012. El margen de explotación sin costes extraordinarios se sitúa en los 1.610 millones de euros, -12,9% interanual.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones alcanzan los 2.876 millones de euros, que supone un incremento del 51,3% respecto al mismo período de 2012.

Bajo la descripción “Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros”, que en el primer semestre de 2013 está marcado fundamentalmente por la contabilización de la diferencia negativa de consolidación de Banco de Valencia, se presentan los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias “Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)”, “Ganancias (pérdidas) en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta”, “Diferencia negativa en combinaciones de negocios” y “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”.

Respecto al gasto por impuesto de sociedades cabe considerar que la práctica totalidad de los ingresos de participadas se registran netos de impuestos al haber tributado en la sociedad participada y a la aplicación, en su caso, de las deducciones establecidas por la normativa fiscal.

El resultado atribuido al Grupo CaixaBank se sitúa en 408 millones de euros, un 146,0% más que en el mismo periodo de 2012.



Gestión del capital y liquidez

A pesar del entorno económico y financiero complejo, el Grupo CaixaBank ha logrado reforzar la solvencia durante el primer semestre de 2013, alcanzando un Core Capital BIS II del 11,6%, y ha aumentado la liquidez hasta los 64.604 millones de euros.

Los recursos propios computables de CaixaBank al cierre del primer semestre de 2013 ascienden a 18.866 millones de euros, 225 millones más que en diciembre de 2012 (+1,2%), excediendo el nivel mínimo regulatorio en 6.782 millones de euros (56,1%).

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 30 de junio de 2013 en 151.052 millones de euros, 10.148 millones menos que en diciembre de 2012 (-6,3%). El menor nivel de actividad crediticia sigue influyendo en el descenso de los APR, a lo que se debe añadir la capacidad de optimización del capital del Grupo, incluyendo la aplicación de modelos internos a las carteras procedentes de Banca Cívica. Estos efectos han sido compensados parcialmente por la incorporación de los requerimientos procedentes del Banco de Valencia.

El Core Capital BIS II se ha incrementado en 66 puntos básicos durante los primeros seis meses del año, del 11% al 11,6%.

La evolución semestral de la solvencia se debe, por una parte, tanto a la capacidad de generación orgánica de capital como a la gestión prudente del riesgo; y, por otra parte, al conjunto de operaciones extraordinarias; principalmente, la integración del Banco de Valencia, la amortización anticipada de las ayudas públicas del FROB concedidas a Banca Cívica en febrero de 2011, la venta parcial de la participación en Grupo Financiero Inbursa, los costes de reestructuración y las fuertes dotaciones extraordinarias, soportados por los modelos internos, que han permitido completar las exigencias del RDL 18/2012.

La ratio de Capital Principal según Circular 7/2012 se sitúa en el 11,6% a 30 de junio de 2013, lo que supone un excedente de 3.948 millones de euros, un 29% sobre el nivel mínimo del 9%.

Por otra parte, los ratings a largo plazo de CaixaBank se sitúan en BBB- por Standard&Poor's, Baa3 por Moody's, BBB por Fitch y A low por DBRS.

La gestión de la liquidez es un elemento clave en la estrategia de CaixaBank. Así, la liquidez del Grupo se sitúa en 64.604 millones, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata alcanzando el 18,4% de los activos totales. Cabe reseñar que la dependencia de los mercados mayoristas es muy reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo.

El aumento de la liquidez en el primer semestre de 2013 es de 11.512 millones de euros, 22.115 en los últimos doce meses, gracias a la optimización de los activos líquidos en balance que sirven de garantía en la póliza del Banco Central Europeo, al impacto de las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia y a la gestión activa de las fuentes de financiación.

Los vencimientos pendientes para el ejercicio 2013 ascienden a 4.950 millones de euros. La elevada posición de liquidez y la gestión activa del crecimiento del Grupo permiten afrontar los vencimientos de los mercados mayoristas con gran tranquilidad.

Por otro lado, la fortaleza financiera de CaixaBank y la reapertura del mercado mayorista han incentivado el interés de inversores internacionales que ha permitido colocar con gran éxito dos emisiones de bonos senior a tres y cinco años y una de cédulas hipotecarias a cinco años, cada una de ellas de 1.000 millones de euros de nominal.



La acción CaixaBank

La cotización de CaixaBank ha cerrado el primer semestre del año 2013 en 2,361 euros por acción, experimentado una caída del 10,5% (-8,2% si se considera el dividendo pagado). El comportamiento de la acción de CaixaBank ha estado en línea con el resto de entidades financieras españolas, que en promedio retrocedieron un 14,2% en el primer semestre de 2013.

En cuanto al resto de índices de referencia, el Ibex 35 ha retrocedido un 5,0%, el EURO STOXX 50 un 1,3% y el STOXX Europe Banks un 1,6%. A continuación se detallan los indicadores más significativos de la acción de CaixaBank en el primer semestre de 2013.

	30.06.2013
Capitalización bursátil (Millones de euros)	11.183
Número de acciones en circulación (excluyendo autocartera) (1)	4.733.858.770
Cotización (euros/acción)	
Cotización a inicio del periodo	2,637
Cotización a cierre de 30.06.2013	2,361
Cotización máxima (2)	3,149
Cotización mínima (2)	2,347
Volumen de negociación (títulos, excluyendo operaciones especiales)	
Volumen diario máximo	67.375.798
Volumen diario mínimo	1.212.466
Volumen diario promedio	6.195.718
Ratios bursátiles	
Beneficio neto (Millones de euros) (12 meses)	472
Número medio de acciones en circulación - fully diluted (3)	4.942.089.051
Beneficio neto atribuido por acción (BPA) (euros/acción)	0,10
Fondos Propios ajustados (Millones de euros)	23.683
Número de acciones en circulación a 30.06.2013 - fully diluted (4)	5.249.357.958
Valor contable por acción (euros/acción)	4,51
PER	24,72
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,52
Rentabilidad por dividendo (5)	8,5%

(1) Número de acciones excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Incluye el efecto ponderado de la conversión de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 y febrero 2012, así como la deducción del número medio de acciones en autocartera durante el ejercicio.

(4) El número de acciones se calcula incluyendo las acciones que resultarán de la conversión de la totalidad de las obligaciones necesariamente convertibles emitidas en junio 2011 (serie I/2011) y febrero 2012 (serie I/2012). Se deducen las acciones en autocartera a 30/06/2013.

(5) Se calcula dividiendo la remuneración prevista para 2013 (0,20 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (2,361 euros/acción).



En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de abril se comunicó la intención de situar la remuneración correspondiente al ejercicio 2013 en 0,20 euros por acción, que se instrumentará mediante 4 Programas Dividendo/Acción (con periodicidad trimestral) de 0,05 euros/acción cada uno. El objetivo es fraccionar la remuneración en pagos trimestrales en los que se usará la fórmula “Dividendo/Acción”.

El primero de estos Programas se ha aprobado el 25 de julio de 2013, y permitirá incluir a los nuevos accionistas de CaixaBank incorporados como consecuencia de la fusión con Banco de Valencia.

Recordamos que el Programa Dividendo/Acción de CaixaBank es un esquema de retribución al accionista consistente en una ampliación de capital social liberada. Este esquema de retribución permite a los accionistas escoger entre las siguientes tres opciones: recibir las acciones emitidas en la ampliación de capital liberada, recibir efectivo por la venta en el mercado de los derechos de asignación gratuita, o recibir efectivo como consecuencia de la venta a CaixaBank de los derechos asignados al precio prefijado por ésta. Los accionistas pueden combinar, si lo desean, cualquiera de estas tres opciones.

El último Programa Dividendo/Acción, realizado en el mes de marzo de 2013, obtuvo un porcentaje de aceptación en acciones del 92,5%, muestra de la confianza que los accionistas tienen depositada en la Entidad.

A continuación se detalla la remuneración al accionista en el marco del Programa CaixaBank Dividendo/Acción correspondiente a los últimos 12 meses:

Concepto	€/acc	Aprobación	Pago
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,060	26-06-2012	04-04-2013
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,060	26-06-2012	27-12-2012
Programa CaixaBank Dividendo / Acción	0,060	19-04-2012	28-09-2012

Perspectivas

A nivel global, en la segunda mitad de 2013 se espera un escenario de mejora gradual del ritmo de actividad. Poco a poco se irán despejando las dudas sobre la capacidad de crecimiento de los países emergentes. Aunque muy probablemente esta será menor de la que han presentado durante los últimos años, el margen que tienen los principales países emergentes para seguir estimulando su economía permite confiar que, en general, el ritmo de crecimiento seguirá siendo notable. En EE. UU. y Japón se debería consolidar la recuperación económica. En ambos casos la política monetaria jugará un papel esencial. En EE. UU. la retirada de los estímulos monetarios debe ser gradual, al compás de la consolidación de la recuperación. En Japón, en cambio, el abenomics debe servir para que la confianza en la economía nipona se afiance.

En la eurozona durante el segundo semestre esperamos que se establezca la actividad económica. Aunque en el conjunto del año el PIB se espera que presente un retroceso del 0,5%, como en 2012, las tasas de crecimiento intertrimestrales podrían ser positivas a partir del tercer trimestre. La economía alemana es la que seguirá liderando el proceso de recuperación. Con una tasa de paro en mínimos históricos y los salarios creciendo claramente por encima de la inflación, es de esperar que el consumo de los hogares vaya ganando protagonismo. Pero a la economía alemana poco a poco la acompañarán las llamadas economías periféricas, que ya en 2014 es probable que hayan abandonado el terreno recesivo.

En España se espera un repliegue en el segundo trimestre y un crecimiento en el tercero, en volandas, una vez más, de las exportaciones netas. El progresivo restablecimiento de la confianza interna y externa que se está observando, y que es clave para afianzar el proceso de recuperación, esta vez no se verá interrumpido por el debate sobre la consecución del objetivo de déficit público. De momento, la ejecución presupuestaria de las distintas administraciones presenta unos buenos registros y todo hace pensar que el



objetivo de déficit se podrá alcanzar, aunque el ajuste que queda pendiente es todavía importante. En este sentido, el Gobierno ha anunciado la eliminación de deducciones a grandes empresas y nuevos impuestos medioambientales y sobre el consumo de tabaco y de alcohol. Estas medidas deberían permitir que la recaudación tributaria mantenga la tendencia creciente que ha presentado durante los últimos meses.

La principal garantía de un crecimiento sostenible a largo plazo sigue siendo que las reformas estructurales vayan adquiriendo protagonismo. En este sentido, el Gobierno ha realizado en junio un paso adelante presentando, de acuerdo con las directrices de la CE, los principales elementos de la reforma de las Administraciones Públicas, con la que se pretende racionalizar el sector público y mejorar su eficiencia. Su pronta implementación, así como la del resto de reformas previstas, será fundamental para encauzar la recuperación.

El sector financiero, y en concreto CaixaBank, sigue afrontando incertidumbres en el contexto de estas perspectivas globales. Para el segundo semestre de 2013, el proceso de desapalancamiento de la economía española, la evolución de la calidad de la cartera crediticia y el continuo ajuste en el sector de la construcción seguirán siendo los factores clave en la evolución del sector bancario en España. El Grupo continuará con sus políticas conservadoras, de concesión prudente y de coberturas adecuadas, para mantener los niveles de riesgo significativamente bajos. Los ratios de cobertura a 30 de junio de 2013 son elevados (véase Nota 7 de las Notas explicativas a los estados financieros a 30 de junio de 2013), y permitirán afrontar el segundo semestre con holgura.

A nivel regulatorio y de supervisión, la presión continuará siendo intensa, y culminarán varios procesos de reforma. Por ejemplo, el BCE y la Autoridad Bancaria Europea tienen previsto realizar nuevas pruebas de esfuerzo a los bancos europeos. El Grupo deberá asegurar unos niveles de solvencia elevados y en cualquier caso compatibles con los requerimientos normativos tanto en BIS II, Capital Principal y BIS III. Adicionalmente, las disposiciones legales y judiciales sobre aspectos relacionados con los préstamos hipotecarios concedidos a nuestros clientes (cláusulas suelo, daciones en pago, ejecuciones hipotecarias, limitaciones al uso de activos adjudicados, etc.), nuevas figuras impositivas (autonómicas y/o estatales), modificaciones en las condiciones de determinados préstamos hipotecarios (como la posible sustitución de índices de referencia), IRPH en los préstamos, etc., añaden mayor presión al sistema bancario español.

En relación a la liquidez, los mercados de capitales pueden estar cerrados en periodos determinados. El clima de desconfianza conlleva un mercado interbancario prácticamente inexistente. CaixaBank deberá mantener los niveles de liquidez que le permitan financiar adecuadamente el crecimiento y las futuras inversiones, mediante sus políticas de anticipación y prudencia que le permiten hacer frente a las posibles tensiones de liquidez y situaciones de crisis en los mercados (véase Nota 4 de las Notas explicativas a los estados financieros a 30 de junio de 2013).

CaixaBank afronta también el reto de la total integración tecnológica, comercial y operativa de Banco de Valencia. La integración tecnológica está prevista para finales del mes de julio, pocos días después de la fusión mercantil. La experiencia en las integraciones de las franquicias de Banca Cívica han permitido batir un nuevo record en los plazos de integración.

El Grupo continuará con su política conservadora en la gestión de los riesgos, y una intensa gestión de la rentabilidad de productos y servicios que permitan el crecimiento de los ingresos en este entorno complicado. Adicionalmente, el Grupo continuará con la exigente gestión de los costes, enmarcada en el plan de optimización de la estructura del Grupo, para poder aumentar la eficiencia y mejorar la productividad, garantizando la consecución de las sinergias previstas en las integraciones de Banca Cívica y Banco de Valencia.