



DOCUMENTACIÓN LEGAL

correspondiente al ejercicio 2011

Informe de gestión, Cuentas anuales y propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa" que el Consejo de Administración, en la sesión del 23 de febrero de 2012, acuerda elevar a la Asamblea General.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") (la Entidad), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de "la Caixa" son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Entidad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la misma (que se identifica en la Nota 1 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco García-Valdecasas

29 de febrero de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/00083
IMPORT COL·LEGAL: 93,00 EUR

Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.

ÍNDICE

- Informe de gestión de "la Caixa" del ejercicio 2011
- Cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2011
- Propuesta de aplicación del resultado de "la Caixa" del ejercicio 2011



Informe de gestión de "la Caixa" del ejercicio 2011

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2011, de forma que pueda apreciarse la situación de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, en adelante "la Caixa", y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2011, a las cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaboradas según los criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, y posteriores modificaciones.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa"), entidad cabecera del Grupo "la Caixa", desarrolla un modelo de negocio bancario orientado a fomentar el ahorro y la inversión, actividad que hasta el 30 de junio de 2011 venía ejerciendo de manera directa y que la ha situado en una posición de referencia en el mercado minorista español.

Desde el 1 de julio de 2011, tras el proceso de reorganización que ha impulsado, ejerce su actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, CaixaBank, SA, que en esa misma fecha inició su cotización en los mercados bursátiles.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

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

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Critería CaixaCorp, SA (Critería, sociedad cotizada) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") para llevar a cabo la reorganización del Grupo "la Caixa" con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III).

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

La estructura adoptada permite a "la Caixa" el ejercicio indirecto de su actividad financiera a través del banco cotizado CaixaBank a la vez que mantiene intacto el cumplimiento de las finalidades sociales que le son propias.

A lo largo de 2011, el proceso de reorganización se ha desarrollado según lo previsto. Las operaciones corporativas realizadas figuran ampliamente descritas en el apartado "Reorganización del Grupo "la Caixa"" de la Nota 1 de la Memoria a la cual este Informe de Gestión complementa.

Básicamente, las operaciones se han materializado en un canje de activos en virtud del cual "la Caixa" cedió su negocio bancario a Critería, a cambio de una parte de su cartera industrial (Abertis, Gas Natural, Aguas de Barcelona, Port Aventura Entertainment y Mediterranea Beach & Golf Community) y de acciones de nueva emisión a través de una ampliación de capital. Critería, mediante la absorción de MicroBank, adquirió la condición de entidad de crédito con la denominación social de CaixaBank, SA.



La reorganización se completó con la aportación por parte de "la Caixa" a Critería CaixaHolding, SAU, nueva sociedad holding no cotizada, de las acciones en las empresas antes mencionadas recibidas en la permuta, además de otros activos y pasivos no incluidos en la segregación de "la Caixa". Entre los primeros figuran las participaciones en Servihabitat XXI, SAU, Metrovacesa, SA e Inmobiliaria Colonial, SA.

En resumen, a 31 de diciembre de 2011, "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank con el 81,5% de su capital y es accionista único de Critería CaixaHolding. Asimismo, "la Caixa" mantiene la Obra Social y la financiación y sostenimiento de las actividades que impulsa. Por su parte, CaixaBank agrupa el negocio bancario de "la Caixa", las participaciones en bancos internacionales y aseguradoras y las participaciones en Telefónica, SA y Repsol-YPF, SA.

Tras finalizar el proceso de reestructuración, el Grupo "la Caixa" se ha convertido en entidad líder en solvencia, con una excelente base de capital y la mejor calidad crediticia entre los grandes grupos financieros españoles, además de mantener el liderazgo en banca minorista en el mercado español. El Grupo se ha fijado como principales objetivos para los próximos años fortalecer su posición en el mercado nacional, diversificar el negocio y potenciar su dimensión internacional.

Entorno económico y financiero

A lo largo del último año se ha hecho evidente que la recuperación de las economías desarrolladas será más lenta e irregular de lo esperado. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), estas economías han moderado significativamente su ritmo de crecimiento, pasando del 3,1% registrado en 2010 al 1,6% en 2011. La desaceleración no ha sido exclusiva de las economías avanzadas: el crecimiento del conjunto de países emergentes o en desarrollo ha pasado del 7,3% al 6,2% en el mismo periodo.

Esta desaceleración económica más acusada de lo esperado en las economías desarrolladas puede atribuirse a cuatro factores: 1) El relevo del sector público por parte del sector privado como motor del crecimiento está siendo mucho más lento de lo esperado; 2) El terremoto que en marzo afectó al noreste de Japón provocó una importante ruptura de las cadenas de suministro que se hizo notar a nivel mundial; 3) La escalada de los precios de las materias primas, que culminó a principios de 2011, complicando así la recuperación de los países importadores; 4) El agravamiento de la crisis de la deuda soberana europea.

En este contexto, Estados Unidos y Reino Unido han mantenido los tipos de interés de referencia en niveles muy reducidos e incluso han ampliado sus políticas monetarias no convencionales para seguir estimulando sus economías. Por el contrario, el Banco Central Europeo (BCE) subió su tipo de interés de referencia en abril y julio, ante el riesgo de presiones inflacionistas, hasta el 1,50%, aunque a finales de año lo recortó de nuevo hasta el 1%, a medida que se hacía más evidente el riesgo de desaceleración de la actividad en la zona euro y aumentaban las tensiones sobre la deuda soberana europea. Por su parte, los países emergentes han frenado el ritmo de endurecimiento de su política monetaria e incluso algunos han iniciado recortes de los tipos de interés de referencia ante las evidencias de moderación del crecimiento económico.

Los mercados financieros evolucionaron bajo un clima de relativa tranquilidad hasta casi la primera mitad de 2011, como continuación de la registrada a lo largo de 2010. Sin embargo, varios factores han contribuido a alterar la trayectoria de los mercados hacia mediados de año. Además del ya citado agravamiento de la crisis de la deuda soberana europea, la falta de acuerdo político sobre la deuda y el déficit en Estados Unidos —que provocó la pérdida del rating AAA por parte de Standard&Poor's— y los temores a una pérdida importante de impulso de la actividad, e incluso de una recaída en la recesión, han provocado una fuerte inestabilidad, disparando la volatilidad de los mercados en perjuicio de los activos de riesgo.



Pero, sin duda, el principal factor desencadenante de las turbulencias de los mercados fue, como en 2010, la crisis de la deuda soberana europea. Los esfuerzos desplegados para tranquilizar y devolver la confianza a los mercados han sido insuficientes. Los recortes en los ratings de las agencias de calificación situaron a la deuda griega en el nivel de máximo riesgo y afectaron intensamente a Portugal e Irlanda, extendiéndose a Italia y España. En mayo, Portugal se vio obligado a solicitar un programa de ayuda financiera (78.000 millones de euros). En julio, se acordó un segundo plan de rescate para Grecia y se acordó reforzar el papel del fondo de rescate. Pero en los meses de verano las turbulencias alcanzaron cotas máximas. La lenta implementación de la aprobación nacional de los acuerdos de la eurozona, la resistencia de Alemania y otros países miembros a apoyar sin condiciones las deudas en dificultades y el temor a una nueva recesión mundial extendieron la inestabilidad.

La nueva Cumbre europea celebrada en octubre tampoco alivió las tensiones en los mercados de deuda soberana, que se intensificaron en Italia y España. El BCE procedió a adquirir deuda de estos dos países en el mercado secundario y deshizo la subida de los tipos de interés de referencia.

El 9 de diciembre se celebró una nueva cumbre cuyos resultados contribuyeron a rebajar tensiones, pero las decisiones adoptadas no ofrecieron la tan deseada solución definitiva a la crisis. Se redactó un acuerdo internacional entre la mayor parte de países miembros de la Unión Europea (el Reino Unido se desvinculó del mismo) por el que se sentarán las bases de una estricta vigilancia de la política presupuestaria de los estados. Además, se acordó que el sector privado no asumirá automáticamente pérdidas por el impago de un país miembro y que el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) se pondrá en marcha el 1 de julio de 2012 sustituyendo al fondo de rescate actual. Por su parte, el BCE anunció nuevas medidas extraordinarias de política monetaria, que incluían la realización de dos subastas de liquidez a tres años, la ampliación del colateral aceptado para los préstamos bancarios y la rebaja del requerimiento de reservas desde el 2% al 1%. El efecto encadenado de estos factores se ha traducido en un descenso de las primas de riesgo de las economías en el punto de mira, Italia y España.

Es precisamente el impacto de la crisis de la deuda soberana el factor que mejor explica la trayectoria de la economía española en 2011, junto con el enfriamiento de las expectativas internacionales. En efecto, la recuperación de la actividad parecía relativamente encarrilada en los primeros meses de 2011. Sin embargo, el impulso del crecimiento se fue debilitando a lo largo del ejercicio, se estancó en el tercer trimestre y ha sufrido un retroceso en el cuarto. La causa de este perfil decreciente radica en la notable debilidad de la demanda interna, en parte compensada por la aportación positiva del sector exterior. El consumo de los hogares se ha mantenido deprimido a lo largo del año, debido a la fragilidad de sus ingresos, muy condicionados por el descenso del empleo. El consumo público también se ha situado en tasas de crecimiento negativas, ante la necesidad de contener el gasto corriente para hacer frente a la reducción del déficit público. Por su parte, la inversión empresarial se ha mantenido deprimida debido a la debilidad del mercado interior, al enfriamiento de las perspectivas de los mercados exteriores y a las dificultades de financiación. También ha disminuido la inversión pública mientras que la inversión en viviendas ha sufrido un nuevo retroceso como resultado de la depresión del mercado inmobiliario.

El deterioro de la situación económica se ha reflejado especialmente en el mercado de trabajo, llevando el número de parados a superar los cinco millones de personas y manteniendo la tasa de paro por encima del 20% de la población activa. En cuanto a la inflación, el índice de precios de consumo escaló hasta cerca del 4% en los primeros meses del año debido al efecto del precio de las materias primas, pero posteriormente se ha moderado hasta situarse en el 2,4% al final de año. También ha experimentado una mejora el déficit exterior, gracias al favorable comportamiento de la balanza comercial no energética y a la buena temporada turística. En relación al déficit público, la debilidad de los ingresos y el insuficiente esfuerzo en los capítulos del gasto han determinado que no se alcance el objetivo de reducción hasta el 6% del PIB. El gobierno estima que el déficit se ha situado en 2011 por encima del 8% del PIB.



En este contexto de desaceleración económica y tensiones en la deuda pública, el sistema financiero español ha dado un paso decisivo en su proceso de reestructuración, con la salida a bolsa de las cajas de ahorros más relevantes y la especificación de planes de aumento del capital en las entidades en las que ha sido necesario.

En 2012, la reforma del sistema financiero recibirá un nuevo impulso con la aprobación del Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, que introduce nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, con el objetivo de lograr el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, afectados por el deterioro de sus activos vinculados al sector inmobiliario.

Evolución del balance

Tras la reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa", el activo de "la Caixa" está formado básicamente por las participaciones accionariales en CaixaBank y en Critería CaixaHolding. La financiación de estas inversiones se realiza a través de obligaciones subordinadas y recursos propios, que representan un total del 79% del balance.

A 31 de diciembre de 2011, los activos totales ascienden a 22.827 millones de euros. A 1 de enero de 2011, fecha de la reorganización con efectos contables, el balance total de "la Caixa" era de 21.469 millones de euros. Este balance, que figura en el apartado "Comparación de la información" de la Nota 1, se ha elaborado con los mismos criterios que el formulado a 31 de diciembre de 2011 para permitir la adecuada comprensión de la evolución de la Entidad en 2011.

El capítulo del balance "Activos financieros disponibles para la venta" registra la inversión en un pagaré de un valor nominal de 1.650 millones de euros que ha sido emitido por la filial bancaria CaixaBank.

Los préstamos prendarios del Monte de Piedad, actividad que tras la reorganización sigue ejerciendo "la Caixa", ascienden a 28 millones de euros, importe que recoge el capítulo "Inversiones crediticias-Crédito a la clientela".

A 31 de diciembre de 2011, las emisiones en circulación ascienden a 10.133 millones de euros que corresponden a bonos simples avalados por el Estado español (2.410 millones de euros) y deuda subordinada (7.723 millones de euros). En 2011, "la Caixa" ha efectuado una nueva emisión de deuda subordinada por importe de 1.505 millones de euros y ha amortizado una emisión de bonos canjeables en acciones de CaixaBank (antes Critería CaixaCorp) por 838 millones de euros.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo en "la Caixa" se realiza de una manera conjunta con la de sus dos principales filiales CaixaBank y Critería CaixaHolding, en el marco de unos Principios Generales de Gestión del Riesgo aprobados por el Consejo de Administración de "la Caixa". La gestión del riesgo en el Grupo "la Caixa" se describe ampliamente en la Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa".

El principal riesgo de "la Caixa" es el de la pérdida de valor de sus filiales, el banco cotizado CaixaBank y la sociedad holding no cotizada Critería Caixa Holding.

La exposición al riesgo inmobiliario le impacta indirectamente a través del deterioro en los balances de los activos vinculados a la actividad inmobiliaria: préstamos concedidos en CaixaBank y activos adjudicados en las filiales Building Center y Servihabitat, 100% participadas por "la Caixa" a través de CaixaBank y Critería CaixaHolding, respectivamente.



Por otro lado, la transferencia del negocio bancario a CaixaBank ha limitado el riesgo de crédito en "la Caixa" a la actividad de préstamos prendarios del Monte de Piedad antes mencionada, cuyo importe tiene escaso peso relativo en el balance total de la Entidad.

Resultados

El resultado después de impuestos de "la Caixa" del ejercicio 2011 asciende a 919 millones de euros, un 7,5% más que en 2010.

La cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa" correspondiente a 2010, que se presenta a efectos comparativos, refleja la estimación del resultado que hubiera obtenido "la Caixa" en 2010 si la reorganización del Grupo hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2010 (véase el apartado "Comparación de la información de la Nota 1).

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") - Informe de gestión		
(Millones de euros)		
	Enero-Diciembre	
	2011	2010 (*)
Ingresos financieros	6	2
Gastos financieros	(271)	(189)
Margen de intereses	(265)	(187)
Dividendos	961	901
Comisiones netas	1	1
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	50	(8)
Otros productos y cargas de explotación	1	0
Margen bruto	748	707
Total gastos de explotación	(30)	(31)
Margen de explotación	718	676
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(1)	0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	5	5
Resultado antes de impuestos	722	681
Impuestos sobre beneficios	197	174
Resultado después de impuestos	919	855

(*) Cuenta de pérdidas y ganancias combinada de "la Caixa".

El margen de intereses recoge básicamente el coste de los débitos representados por valores negociables y de los pasivos subordinados.

Los dividendos registrados corresponden básicamente a las filiales CaixaBank y Critería CaixaHolding. En 2011, la participación en CaixaBank del 81,52% ha devengado dividendos por un importe de 696 millones de euros que incluyen *scrip dividend* por 321 millones de euros y dividendos a cuenta del ejercicio de 375 millones. Por su parte, Critería CaixaHolding, 100% propiedad de "la Caixa", acordó un dividendo a cuenta de 200 millones de euros.

El margen bruto se eleva a 748 millones de euros e incluye resultados de operaciones financieras de 50 millones de euros vinculados en su práctica totalidad al canje de bonos en acciones de CaixaBank.

Con relación al impuesto de sociedades, cabe considerar que los dividendos de las filiales están exentos de tributación en "la Caixa" al haber tributado en origen. Además, la aportación de "la Caixa" a la Obra Social no se integra en la base imponible del impuesto.



La propuesta de distribución del resultado destina 455 millones de euros a la Obra Social, que en 2012 gestionará un presupuesto de 500 millones de euros.

Gestión del capital

Capital y Solvencia

En 2011, el Grupo "la Caixa" ha reforzado de manera muy significativa sus ya elevados niveles de solvencia.

Los recursos propios computables de Grupo "la Caixa" al cierre del ejercicio 2011 ascienden a 25.116 millones de euros, 5.918 millones más que el año anterior (+30,8%). Este fuerte incremento se debe, principalmente, a la sólida capacidad de generación orgánica de capital, con 975 millones de euros de resultado atribuido al Grupo, y a las operaciones extraordinarias derivadas de la reorganización del Grupo "la Caixa", incluidas la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank por 1.500 millones de euros y la emisión de obligaciones subordinadas de "la Caixa" por 1.505 millones de euros.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 31 de diciembre de 2011 en 150.862 millones de euros con una disminución de 12.486 millones respecto al año anterior (-7,6%). Esta reducción se explica, básicamente, por la evolución de la actividad crediticia, el pleno reconocimiento de las técnicas de mitigación del riesgo y por las mejoras introducidas en la estimación del riesgo crediticio.

Los recursos propios exceden el nivel mínimo regulatorio exigido en un 108%, 13.047 millones de euros, lo que representa un incremento del superávit de capital de 6.917 millones respecto a diciembre 2010.

El Core Capital BIS II ha alcanzado el 11,6% vs 8,6% de cierre de 2010, y el ratio total de capital alcanza el 16,6%, 480 puntos básicos más que el año anterior.

El nuevo ratio de Capital Principal (definido en el Real Decreto Ley 2/2011) se sitúa en el 11,8% frente al mínimo del 8%. Ello supone un superávit de 5.792 millones de euros. La diferencia de este ratio respecto al Core Capital procede del reconocimiento de los ajustes de valoración de la cartera de disponibles para la venta en Capital Principal.

Estos ratios ponen de manifiesto el excelente nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector.

Ejercicio recapitalización Banca Europea

La fortaleza de la solvencia de "la Caixa" se refleja, asimismo, en la sólida posición de capital del Grupo, según demuestran los resultados obtenidos en el reciente ejercicio llevado a cabo por la European Banking Authority (EBA) sobre las necesidades de recapitalización de entidades sistémicas del Espacio Económico Europeo. Así, la EBA determinó, con datos de 30 de septiembre de 2011, unas necesidades adicionales de capital para el Grupo "la Caixa" de 630 millones de euros, cifra muy inferior a la exigida a los otros cuatro grandes grupos financieros españoles.

La capacidad de generación de capital del Grupo "la Caixa" permite cumplir ya con los requisitos de capital fijados por la EBA (9% de Core Tier 1 y colchón de riesgo soberano) de obligado cumplimiento en junio de 2012.



Finalmente, el Grupo "la Caixa" dispone de otros elementos –no incluidos en la metodología establecida por la EBA- que refuerzan su solvencia, como son la provisión genérica no dispuesta de 1.835 millones de euros, las obligaciones necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank de 1.500 millones de euros (junio 2011) y las plusvalías latentes de la cartera de participaciones industriales (1.627 millones de euros).

Basilea III

Por otro lado, la estructura de capital del Grupo "la Caixa" se encuentra preparada para afrontar los mayores requerimientos regulatorios previstos en el marco normativo conocido como Basilea III, que entrará en vigor de forma progresiva a partir del 1 de enero de 2013. Así, "la Caixa" cumple holgadamente dichos requerimientos desde el momento actual, sin necesidad de acogerse al período transitorio fijado hasta el 2019.

El principal impacto de Basilea III en Grupo "la Caixa" corresponde al endurecimiento del esquema de deducciones, al trasladarse a Core Capital la práctica totalidad de aquellas que en Basilea II se imputan a Tier 1 adicional y a Tier 2, así como a la incorporación de nuevas deducciones, fundamentalmente, por activos fiscales diferidos. Asimismo, los requerimientos de capital del Grupo "la Caixa" aumentan en Basilea III por el tratamiento del riesgo de contraparte y de la cartera accionarial.

Liquidez

A 31 de diciembre, los depósitos en entidades de crédito ascienden a 464 millones de euros, la inversión en pagarés a 1.650 millones con vencimiento en febrero de 2012 y el dividendo a cuenta de CaixaBank del ejercicio 2011 pendiente de cobro a 188 millones.

Asimismo, en 2012 vencen emisiones de bonos avalados por el Estado y deuda subordinada por 2.300 y 538 millones de euros respectivamente, que "la Caixa" prevé cubrir a través de su propia liquidez y mediante dos nuevas operaciones de financiación.

Así, ya en 2012, ha formalizado un préstamo con una entidad de crédito ajena al Grupo "la Caixa", por un importe de 500 millones de euros, y ha emitido un bono simple por importe de 100 millones de euros.

Obra Social

El compromiso de "la Caixa" con las personas desfavorecidas, una de sus señas de identidad más definitorias, adquiere si cabe una dimensión mayor en las actuales circunstancias. A pesar de la adversidad, la entidad mantendrá el presupuesto de la Obra Social en 500 millones de euros para 2012, misma cifra presupuestada en los 4 años precedentes. Esta cantidad sitúa a la Obra Social "la Caixa" como la primera fundación privada de España y una de las más importantes del mundo.

Un año más, la prioridad será la atención a las principales necesidades de los ciudadanos. En este sentido, el 66,3% del presupuesto (331,5 millones de euros) se destinará al desarrollo de programas sociales y asistenciales. El apartado cultural acaparará el 13,8% de la inversión (69 millones); los programas de Ciencia, Investigación y Medio ambiente supondrán el 13,52% (67,6 millones) y el apoyo a la educación y formación, el 6,38% (31,9 millones) de euros.



El fomento del empleo, la lucha contra la pobreza y la exclusión social, el acceso a una vivienda digna de colectivos con dificultades y el envejecimiento activo y saludable de las personas mayores continuarán siendo algunas de las líneas de actuación más estratégicas para la Obra Social "la Caixa".

Unas prioridades que refrendan el trabajo desempeñado en 2011, cuyas principales magnitudes se detallan a continuación.

En el apartado de la promoción del empleo, 9.889 personas accedieron a un puesto de trabajo a través del programa Incorpora durante el pasado ejercicio y son ya 42.629 las oportunidades laborales generadas por la Obra Social en cerca de 18.000 empresas ordinarias desde la puesta en marcha del proyecto en 2006.

CaixaProinfancia, el programa de atención a la infancia en situación de pobreza y exclusión social, dedicó 48 millones de euros en 2011 a la concesión de ayudas a familias con dificultades. Desde 2007, la Obra Social trabaja para romper el círculo de la pobreza hereditaria en España en el marco de un proyecto al que ha dedicado ya cerca de 250 millones de euros y del que se han beneficiado 185.000 niños y sus familiares.

Con el objetivo de garantizar el acceso a la vivienda, la Obra Social ha puesto en marcha recientemente el proyecto "Alquiler Solidario". En el marco del mismo, la entidad pone a disposición de los ciudadanos con rentas más bajas 3.000 pisos repartidos por toda España, por un alquiler mensual de entre 85 y 150 euros al mes. De esta forma, la entidad financiera refuerza su compromiso con el programa de Vivienda Asequible, que en 2012 culminará la construcción de los 4.100 inmuebles planificados en 2004, al comienzo del proyecto.

El fomento del envejecimiento activo y la plena integración de las personas mayores en la sociedad (a través del nuevo proyecto Gente 3.0), la atención a personas con enfermedades avanzadas y a sus familiares (25.545 pacientes y 40.634 familiares se han beneficiado ya de este proyecto), la reinserción social y profesional de reclusos en último grado de su condena o la prevención del consumo de drogas también han centrado los esfuerzos de la Obra Social en 2011.

El desarrollo de programas propios se ha completado con el apoyo, a través de las Convocatorias de Ayudas a Proyectos Sociales, a 1.198 iniciativas impulsadas por ONG's de toda España en favor de colectivos en situación de vulnerabilidad. Y con las 21.285 acciones respaldadas por la red de oficinas de CaixaBank para atender las necesidades más próximas en sus territorios de actuación a través de la Obra Social descentralizada

Más allá de nuestras fronteras, "la Caixa" continúa orientando sus esfuerzos hacia la vacunación infantil en países en vías de desarrollo (1,8 millones de niños inmunizados); hacia el desarrollo económico sostenible a través de 80 proyectos vigentes en 35 países; y de forma muy especial, hacia la reconstrucción de Haití y la hambruna de África.

El decidido apoyo de la entidad a la formación se ha puesto de manifiesto en 2011 con el lanzamiento de eduCaixa, una nueva plataforma dirigida a alumnos de 3 a 18 años, a profesores y a las asociaciones de madres y padres de alumnos, que nace de la experiencia y el compromiso que desde hace más de 35 años "la Caixa" tiene con el mundo educativo.

La entrega de becas para cursar estudios de posgrado en universidades españolas (100 ayudas) y en el extranjero (125) y los Doctorados en Biomedicina en cuatro centros de investigación de excelencia en España (Centro de Regulación Genómica e Instituto de Investigación Biomédica, en Barcelona, y Centro Nacional de Investigaciones Oncológicas Carlos III y Centro Nacional de Biotecnología, en Madrid) ratifican este objetivo.



En el ámbito de la reflexión académica, la Obra Social ha presentado en 2011 dos nuevos volúmenes de su Colección de Estudios Sociales. El informe “Inmigración y Estado del Bienestar en España” pone de manifiesto que a pesar de que más de la mitad de los españoles percibe a los inmigrantes como competidores en el acceso a servicios y prestaciones sociales, en realidad, éstos aportan más de lo que reciben al Estado del bienestar. Por su parte, “Individualización y solidaridad familiar” sostiene que la crisis económica ha reforzado la cooperación intergeneracional entre los miembros de las familias españolas.

Dentro del capítulo medioambiental, la Obra Social ha intensificado sus esfuerzos en la conservación y mejora de los espacios naturales de toda España. A lo largo del año 2011, se han impulsado 316 proyectos que, además, han priorizado la contratación de personas en riesgo de exclusión para el desarrollo de las acciones de preservación. 2.080 beneficiarios han encontrado trabajo en 2011 en el desarrollo de las mismas (8.161 en total desde 2005).

Y en el de la investigación, la Obra Social ha continuado impulsando el avance del conocimiento en ámbitos universitarios (programa RecerCaixa) así como en torno al Sida (irsiCaixa), el Cáncer (Unidad de Terapia Molecular “la Caixa” en el Hospital Vall d’Hebron) y las enfermedades neurodegenerativas (Proyecto BarcelonaBeta) o cardiovasculares (CNIC), entre otras.

La divulgación de la cultura como instrumento para el crecimiento de las personas es otro de los ejes básicos de la Obra Social. En este terreno, y dentro de la política de grandes alianzas con las mejores instituciones del mundo, “la Caixa” se ha convertido en Benefactora del Museo del Prado, con quien ya desarrolla el programa pedagógico “El arte de educar”. La inauguración de las exposiciones “Delacroix”, “Retratos de la Belle Epoque”, “Impresionistas. Obras maestras de la Colección Clark” han sido tres de los hitos expositivos de 2011. La presentación de “Volumen!”, la primera muestra de arte contemporáneo conjuntamente organizada por “la Caixa” y el MACBA también ha centrado la atención. Los conciertos participativos de El Mesías o Carmina Burana, entre otros, la programación de humanidades, el impulso a la Colección Biblioteca Clásica -editada por la RAE- y las ayudas a proyectos culturales de impacto social ahondan en el compromiso de la Obra Social en este ámbito.

Un año más, los ciudadanos han respaldado la programación de los Museos de la Ciencia CosmoCaixa y centros CaixaForum. 3,5 millones de visitantes han disfrutado en 2011 de sus propuestas, concebidas todas ellas, con el objetivo de acercar el conocimiento a públicos de todas las edades y niveles de formación.

En definitiva, un ejercicio durante el que “la Caixa” ha puesto de manifiesto una vez más su verdadera razón de ser: el compromiso con las personas y con el bienestar de la sociedad en la que desarrolla su actividad financiera.

Medio ambiente

El compromiso del Grupo “la Caixa” de respeto al medio ambiente abarca a todos sus proyectos, servicios y productos, así como a los programas de la Obra Social, y cuenta con la participación e implicación de empleados, filiales y empresas colaboradoras. La adopción de buenas prácticas ambientales, respetuosas con el medio ambiente, se realiza pese a que la actividad financiera que desarrolla no conlleva un riesgo significativo para el entorno.

Este compromiso se ha materializado en la implantación de un Sistema de Gestión Ambiental, documentado según el reglamento europeo EMAS 1221/2009 y la norma ISO 14001, que afecta las actividades efectuadas en el edificio que acoge los Servicios Centrales en Barcelona.



La incorporación de un Sistema de Gestión Ambiental garantiza la satisfacción de los requisitos ambientales a todas las partes interesadas, así como el cumplimiento de la legislación vigente, proporcionando así un servicio más satisfactorio a los clientes, en la línea de mejora continuada que persigue la organización.

En 2011, las principales iniciativas se han orientado a mejorar la eficiencia en el consumo energético y a la sensibilización del personal.

Entre las primeras figuran los cambios de ordenadores por otros de alta eficiencia energética, los controles en la gestión del encendido y apagado de los diferentes periféricos y la sustitución de fluorescentes e instalación de leds. En cuanto a las segundas, las oficinas han recibido más de 5.000 emails con información de consumos realizados y recordatorios de condiciones ambientales recomendadas y se han realizado 2.500 visitas, fuera de horario de trabajo, para validar el apagado de los diferentes equipos.

La declaración ambiental, que se publica anualmente, se puede consultar en la web (<http://www.lacaixa.es>). Asimismo, la Nota 27.2 de la Memoria facilita información más amplia sobre el comportamiento ambiental.

Perspectivas para 2012

La economía internacional inicia 2012 con una generalizada incertidumbre sobre la continuidad del crecimiento. Mientras Estados Unidos muestra un perfil expansivo relativamente sólido, aunque todavía modesto, la eurozona apunta a un elevado riesgo de recesión, mientras los países emergentes registran una paulatina pérdida de impulso. Aunque las causas que explican estas evoluciones son variadas, la crisis de la deuda soberana de la zona del euro es señalada como la fuente principal de tensiones y de generación de desconfianza, al no limitarse sus efectos a los miembros de la moneda única. La resolución de esta crisis será decisiva a la hora de despejar estas incertidumbres, mientras que su agravamiento determinaría una complicada situación a nivel europeo e internacional.

La economía española, tras anotar una tasa de crecimiento del PIB positiva durante casi dos años, apunta a que entre finales de 2011 y principios de 2012 se producirá una leve recesión, que supondrá que en el conjunto del año el PIB crezca solo el 0,2%, con el riesgo de que el retroceso sea superior si la crisis de la deuda soberana europea no se contiene y la economía internacional crece menos de lo esperado.

El mercado de trabajo seguirá destruyendo empleos, si bien a un ritmo más moderado, llevando la tasa de paro a nuevos máximos. Los precios se mostrarán contenidos gracias a la contención del precio del petróleo y otras materias primas. El sector exterior experimentará una leve mejora, si bien la economía española seguirá necesitando financiación del exterior. Con relación al déficit público, el nuevo gobierno ha anunciado una fuerte subida de impuestos y un importante esfuerzo de reducción del gasto para estabilizar las finanzas públicas, aunque será difícil alcanzar el compromiso de déficit del 4,4% del PIB en un contexto de bajo crecimiento y tras el incumplimiento de 2011, mientras que la deuda rondará el 75% del PIB.

Las perspectivas para los mercados se presentan sujetas a un elevado grado de incertidumbre en 2012 si bien el horizonte a medio y largo plazo se vislumbra más favorable, en base a la confianza en los resultados de las políticas monetarias y fiscales adoptadas en las economías desarrolladas y a la recuperación a medio plazo del pulso del crecimiento económico mundial



”la Caixa” en 2012

Desde la perspectiva macroeconómica, el ejercicio 2012 se presenta como otro año complejo. Se anticipa una moderación en el crecimiento mundial, con especial debilidad en los países europeos y perspectivas de una leve recesión en la economía española.

La regulación del sector financiero continúa su permanente transformación, siendo cada vez más exigente sobre todo en lo relativo a mayores niveles de capital y saneamiento de los balances. El Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, establece mayores requerimientos de provisiones y capital adicionales para la cobertura del deterioro de las exposiciones al segmento de promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012. El nivel de provisión exigido difiere según la situación de los activos y la tipología de garantía subyacente, incorporando además una cobertura adicional para los préstamos en situación normal.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (”la Caixa”) ha comunicado en fecha 7 de febrero de 2012, mediante hecho relevante, el cálculo preliminar de los mayores requerimientos de saneamientos de activos inmobiliarios.

El importe estimado a 31 de diciembre de las nuevas provisiones a constituir para la cobertura de los activos inmobiliarios del Grupo CaixaBank asciende a 2.436 millones de euros y el correspondiente a los activos inmobiliarios del Grupo ServiHabitat a 730 millones.

El total de provisiones adicionales a registrar por el Grupo CaixaBank corresponde a mayores provisiones para la cartera crediticia, de los que 955 millones de euros derivan de la provisión genérica del 7% sobre activos clasificados como normales.

La fuerte capacidad de generación de resultados recurrentes de explotación así como la provisión genérica de 1.835 millones de euros existente a 31 de diciembre de 2011 permitirá al Grupo ”la Caixa” absorber cómodamente el impacto de los nuevos requerimientos de provisiones.

Por otra parte, el importe estimado de requerimientos de capital principal, adicional al aumento de provisiones, asciende a 1.305 millones de euros, de los que 745 millones corresponden a Grupo CaixaBank. Para su cobertura, el Grupo ”la Caixa” dispone de un excedente de 5.792 millones de euros de recursos propios sobre capital principal exigido a 31 de diciembre de 2011, con un ratio del 11,8% frente al mínimo exigido del 8%.

En este contexto, los esfuerzos de corrección de los desequilibrios acumulados por la economía española, con impacto directo en el crecimiento, las mayores exigencias regulatorias y un entorno altamente competitivo, son factores que suponen mayor presión para la generación de resultados para el conjunto del sistema financiero español.

El Grupo ”la Caixa” afronta este complicado entorno para el negocio bancario desde una sólida posición gracias a su capacidad de generación de resultados, a la calidad de sus activos y a sus fortalezas financieras (elevada liquidez y excelente nivel de solvencia).

Asimismo, la sólida posición de solvencia del Grupo, reforzada estratégicamente en 2011, otorga seguridad y garantía de futuro. En este sentido, el Core Capital del 11,6% según BIS refuerza significativamente la solvencia. Además a cierre del ejercicio 2011 y según el marco normativo conocido, el Grupo cumple holgadamente con los requerimientos de BIS III sin necesidad de acogerse al período transitorio fijado hasta el 2019. Por su parte, la sólida posición de capital del Grupo ”la Caixa” le permite cubrir ya con los requisitos establecidos por la European Banking Authority (EBA) sobre las necesidades de recapitalización de entidades sistémicas europeas.



Sobre estas bases, el Grupo continuará impulsando el modelo de crecimiento orientado al cliente que le ha permitido liderar el mercado español de banca minorista. Este modelo tiene como ejes una actividad comercial intensa, con consolidación de la propuesta de valor para los segmentos especializados, y la gestión activa de márgenes, gastos y morosidad para reforzar todavía más sus fortalezas financieras.

La atención y mejora permanente de la calidad de servicio reforzará la vinculación de nuestros clientes, principal garantía del crecimiento futuro.

Los valores fundacionales, que forman parte de la identidad de "la Caixa" – liderazgo, confianza y compromiso social–, continuarán siendo un referente en las actuaciones que desarrollará el Grupo "la Caixa". En 2012 la Obra Social dispondrá del mismo presupuesto que en el ejercicio anterior, 500 millones de euros, con el firme objetivo de atender necesidades sociales que en tiempos de crisis han pasado a ser prioritarias y urgentes.

En resumen, el Grupo "la Caixa" inicia el ejercicio 2012 con una sólida fortaleza que le permitirá avanzar en el desarrollo de su Plan Estratégico que incorpora 11 grandes retos: 1) Reforzar el liderazgo en banca minorista; 2) Diversificar el negocio hacia empresas; 3) Equilibrar la presencia territorial; 4) Crecer en la internacionalización; 5) Mantener una distintiva cartera de participadas; 6) Mantener la fortaleza financiera; 7) Mejorar la rentabilidad; 8) Avanzar en eficiencia y flexibilidad de la organización; 9) Desarrollar y motivar el talento; 10) Reafirmar el compromiso social, y 11) Comunicar los objetivos de la institución.

Hechos posteriores al cierre

- El 7 de febrero de 2012, mediante hecho relevante, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") ha comunicado un cálculo preliminar de los mayores requerimientos de saneamientos derivados de la aprobación del RDL 2/2012 de saneamiento del sector financiero. Su impacto figura en el apartado anterior " "la Caixa" en 2012 ".
- El 13 de febrero de 2012, como consecuencia de la rebaja del rating soberano de España, Fitch y Standard & Poor's han otorgado las siguientes calificaciones a "la Caixa":
 - o Fitch: Rating a largo plazo A- y a corto plazo F2. En revisión negativa.
 - o Standard & Poor's: Rating a largo plazo BBB- y a corto plazo A-3. Perspectiva estable.
- El 23 de febrero de 2012 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011

La Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, dio nueva redacción al artículo 49 del Código de Comercio, que regula el contenido mínimo del informe de gestión. Sobre la base de esta regulación, "la Caixa" incluye en una sección separada del Informe de Gestión su Informe de Gobierno Corporativo anual.

A continuación se presenta una edición maquetada del texto íntegro del Informe Anual de Gobierno Corporativo de "la Caixa" correspondiente al ejercicio 2011 que aprobó el Consejo de Administración de "la Caixa" el 23 de febrero de 2012. El informe original, elaborado de acuerdo con el formato y la normativa vigente, está disponible en la página web de "la Caixa" y en la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

CAJAS DE AHORRO

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO

2011

C.I.F. G-58899998

Denominación social

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA")

AV. DIAGONAL 621-629

BARCELONA

BARCELONA

08028

ESPAÑA

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS

CAJAS DE AHORROS QUE EMITEN VALORES ADMITIDOS

A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS OFICIALES DE VALORES

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A

ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2. Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	34	21,250
IMPOSITORES	58	36,250
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	20	12,500
ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	48	30,000
Total	160	100,000

A.1.3. Detalle las funciones de la Asamblea General.

De acuerdo con el Decreto Legislativo 1/2008 de Cataluña, de 11 de marzo, que aprueba el texto refundido de la Ley de cajas de ahorros de Cataluña, la Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y de decisión de "la Caixa". Sus miembros poseen la denominación de consejeros generales, velan por la integridad del patrimonio, la salvaguarda de los intereses de los depositantes, la consecución de los fines de utilidad pública de la Entidad y fijan las normas directrices de la actuación de la misma.

De acuerdo con el artículo 22 de la mencionada Ley, corresponde a la Asamblea General nombrar y revocar a los vocales del Consejo de Administración; nombrar y revocar a los miembros de la Comisión de Control; apreciar las causas de separación y revocación de los miembros de los órganos de gobierno antes del cumplimiento de su mandato; aprobar y modificar los Estatutos y Reglamento; optar por la forma de ejercicio del objeto propio de la caja como entidad de crédito; acordar el cambio de organización institucional, la transformación en una fundación especial, la absorción o la fusión y la liquidación o disolución de la caja de ahorros; definir las Líneas Generales del Plan de Actuación Anual de la caja de ahorros; aprobar la gestión del Consejo de Administración, la memoria, balance anual y cuenta de resultados y aplicar dichos resultados a los fines propios de la caja de ahorros; aprobar la gestión de la Obra Social y aprobar sus presupuestos anuales y su liquidación, y tratar cualesquiera otros asuntos que sometan a su consideración los órganos facultados para ello. La citada Ley también atribuye a la Asamblea General la competencia de confirmar el nombramiento y cese del Director General y, vía modificación de estatutos, la designación de las entidades de interés social que pueden nombrar consejeros generales representantes del sector de Entidades Fundadoras y de Interés Social.

Estas funciones se recogen en el artículo 11 de los Estatutos de la Entidad que fue modificado en la Asamblea General Ordinaria de 28 de abril de 2011 añadiendo como función de la Asamblea la de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. También corresponde a la Asamblea la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.4. Indique si existe reglamento de la Asamblea General. En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ

☐

NO

☒

A.1.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

-Los consejeros generales se agrupan en cuatro grupos de representación de intereses distintos:

-58 representan a los impositores de la Entidad que, al haber optado por el ejercicio indirecto, se eligen entre los impositores del banco a través del que se ejerce la actividad como entidad de crédito. Su elección se efectúa mediante una elección de compromisarios escogidos por sorteo ante Notario entre los impositores que reúnen los requisitos establecidos por la Ley y los Estatutos. Se eligen por circunscripciones, 20 compromisarios por cada circunscripción y posteriormente los compromisarios eligen un consejero general de entre ellos. Tanto en la designación de compromisarios como en la elección del consejero general se eligen tantos suplentes como titulares para el supuesto de que el titular no ocupe la plaza o cese anticipadamente.

-48 consejeros generales que representan a las entidades fundadoras de “la Caixa” y a entidades de interés social son designados directamente por la respectiva entidad que representan: 20 son designados por las 5 entidades fundadoras, cuatro por cada una: el Ateneo Barcelonés, el Instituto Agrícola Catalán de San Isidro, la Sociedad Económica Barcelonesa de Amigos del País, la Cámara de Comercio, Industria y Navegación de Barcelona, y el Fomento del Trabajo Nacional. Los restantes 28 son designados por las 28 entidades de interés social recogidas en el Anexo de los Estatutos.

-34 consejeros generales representan a las corporaciones locales en cuyos términos municipales tiene abierta una oficina el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera. Son designados directamente por las corporaciones a que corresponde este derecho. Estas corporaciones, de acuerdo con lo establecido en la legislación de la Generalidad de Cataluña, se agrupan en dos categorías, los consejos comarcales y los municipios. En relación con los primeros, que afectan únicamente a Cataluña, han designado representantes 8 consejos, según un orden rotatorio. En cuanto a los municipios, unos tienen representación fija y son los señalados en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno. En el año 2009 (última renovación de los órganos de gobierno), los municipios con representación fija eran: Barcelona con 5 representantes, Madrid con 3 representantes y Girona con 1 representante. Los restantes municipios, hasta completar los 34 miembros del grupo que debían elegirse en el momento de la citada renovación, se eligieron por sorteo de forma que en el año 2009 se distribuyeron de la siguiente forma: 10 por municipios de las provincias de Barcelona,

Tarragona, Girona y Lleida, excluidos el de Barcelona y el de Girona; 1 por los municipios de Baleares; 3 por los municipios de la Comunidad Autónoma de Madrid, excluyendo Madrid; 1 por los municipios de las provincias de Almería, Granada, Jaén y Málaga; 1 por los municipios de las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva y Córdoba y 1 por los municipios de la Comunidad Autónoma de Valencia.

-20 consejeros generales representantes de los empleados de la propia Entidad y del banco a través del cual se ejerce la actividad financiera. Son elegidos mediante listas cerradas y sistema proporcional por el personal fijo de plantilla. Además de titulares, en estas elecciones de representantes de los empleados, se eligen también suplentes para el caso de cese anticipado del titular.

Las normas que regulan los procedimientos de elección se contienen básicamente en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno de “la Caixa”, que aprueba la Asamblea General.

A.1.6. Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

De acuerdo con los Estatutos, el quórum de constitución de la Asamblea General de “la Caixa”, en primera convocatoria, es de la mayoría de sus miembros de derecho, excepto para los casos en que en el orden del día se contemple la separación o revocación de miembros de los órganos de gobierno, la aprobación y modificación de los Estatutos y del Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los órganos de gobierno, la transformación, la fusión u otra decisión que afecte a su naturaleza, así como la disolución y liquidación, en que se requiere la asistencia de las dos terceras partes de sus miembros de derecho. En segunda convocatoria, será válida la Asamblea cualquiera que sea el número de asistentes excepto en los casos en que en primera convocatoria se exige la asistencia de dos tercios de sus miembros, en que en segunda será necesaria la asistencia de la mayoría de los miembros de derecho.

Tras la modificación del Decreto Legislativo 1/2008 por el Decreto Ley 5/2010, los supuestos de quorum reforzado de constitución también resultan exigibles en los casos de transformación en una fundación especial, forma del ejercicio del objeto propio como entidad de crédito y cambio de organización institucional. La Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 también estableció la necesidad de

obtener quorum reforzado cuando se trate de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. También está sujeto a quorum reforzado la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.7. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

Los acuerdos en la Asamblea General se adoptan por mayoría simple de los votos concurrentes salvo en el caso de separación y revocación de miembros de los órganos de gobierno, en que se requiere el voto favorable de la mayoría de los miembros de derecho, y en los supuestos de modificación de Estatutos y del Reglamento de elecciones y de transformación, fusión, disolución y liquidación, en que se requiere el voto favorable de dos tercios de los asistentes.

Este quorum reforzado de votación resulta también exigible para los acuerdos relativos a la transformación en una fundación de carácter especial, a la forma de ejercicio del objeto propio como entidad de crédito y al cambio de organización institucional. De conformidad con la modificación de Estatutos llevada a cabo por la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011, se requiere idéntico quorum cuando se trate de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. Finalmente, el quorum reforzado se aplica también a la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.8. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

La convocatoria de la Asamblea General se efectúa por el Consejo de Administración con una antelación no inferior a los 15 días, debiendo publicarse como mínimo 15 días antes de la sesión en los periódicos de mayor circulación en Cataluña. Será publicada, además, en el Diario Oficial

de la Generalidad de Cataluña y en el Boletín Oficial del Estado. La convocatoria expresará la fecha, hora, lugar y orden del día, así como la fecha y hora de reunión en segunda convocatoria. La convocatoria se comunica también a los consejeros generales. El plazo de 15 días de antelación de la convocatoria lo es sin perjuicio de otros plazos que puedan resultar de observancia obligatoria de acuerdo con la normativa legal.

Un tercio de los miembros de la Asamblea o del Consejo de Administración, así como la Comisión de Control, pueden solicitar del Consejo de Administración que se proceda a la convocatoria de una Asamblea Extraordinaria estando obligado el Consejo a acordar tal convocatoria en un plazo de 15 días desde la presentación de la petición, no pudiendo transcurrir más de 30 días entre la fecha del acuerdo de convocatoria y la señalada para la celebración de la Asamblea, excepto cuando el plazo mínimo de convocatoria sea superior a 15 días, en cuyo caso el plazo que transcurra entre la fecha del acuerdo y la señalada para la celebración de la Asamblea no será superior a la adición de dicho plazo mínimo de convocatoria más un período de quince días.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia

Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
28-04-2011	96,870	0,000	97

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

En la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011:

1) Aprobación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2010, comprensivas del Balance de situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios del Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y de la Memoria, y del Informe de Gestión del ejercicio 2010, que incluye en

sección separada el Informe Anual de Gobierno Corporativo, tanto individuales como consolidadas.

2) Aprobación de la gestión del Consejo de Administración.

3) Aprobación de la aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2010.

4) Aprobación de la Memoria de actividades de la Obra Social, de su información financiera y de la gestión y liquidación del ejercicio 2010, del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2011 y de la Obra Nueva.

5) Decisión sobre el ejercicio de la actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, de acuerdo con lo que disponen los artículos 5 del Real Decreto-Ley 11/2010 y el artículo 3.4 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008, y a tales efectos:

a) Aprobar el Balance de Segregación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

b) Aprobar el Proyecto de Segregación, así como la segregación de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a favor de Microbank de "la Caixa", S.A., excepto el Monte de Piedad, condicionada al cumplimiento de las exigencias regulatorias pertinentes. Suscripción de un aumento de capital de Microbank de "la Caixa", S.A. a realizar con motivo de la segregación.

c) Aprobar la suscripción de un contrato de permuta con Critería CaixaCorp, S.A., con entrega a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de participaciones accionariales en diversas sociedades a cambio de acciones de Microbank de "la Caixa", S.A.;

d) Aprobar una ampliación de capital de Critería CaixaCorp, S.A., y su suscripción por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por aportación no dineraria de todas las acciones de Microbank de "la Caixa", S.A. de las que sea titular una vez ejecutada la permuta citada en el punto c) anterior.

e) Aprobar la fusión de Critería CaixaCorp, S.A. con Microbank de "la Caixa", S.A. mediante absorción de ésta y, como consecuencia, la adquisición por Critería CaixaCorp, S.A. de la condición de banco.

f) Aprobar la emisión por Critería CaixaCorp, S.A. de obligaciones necesariamente convertibles en acciones por un importe de hasta 1.500 millones de euros, con supresión del derecho de suscripción preferente.

g) Aprobar la segregación por parte de Critería CaixaCorp, S.A., una vez efectuada la fusión con Microbank de "la Caixa", S.A., de la actividad de microcréditos.

h) Acogimiento de la segregación al régimen tributario especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobada por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

i) Aprobación de la asunción como propios por Microbank de "la Caixa", S.A. de los apoderamientos concedidos por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

6) Aprobación de la aportación a una sociedad filial 100% de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de las acciones recibidas de Critería

CaixaCorp, S.A. en virtud de la permuta a que se refiere el apartado c) del punto anterior del orden del día y de las acciones titularidad de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en Servihabitat XXI S.A.U., Inmobiliaria Colonial, S.A., Metrovacesa, S.A. y sociedades inmobiliarias procedentes de la absorción de Caixa d'Estalvis de Girona.

7) Modificación de los siguientes artículos de los Estatutos sociales:

a) Artículos 3.3, 5, 8, 9, 11, 12, párrafos sexto y séptimo, 15.5 y 28 para reflejar en los Estatutos que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ejercerá su actividad como entidad de crédito de forma indirecta por medio de un banco y haciendo constar las condiciones básicas de este ejercicio indirecto.

b) Artículo 12, párrafo quinto, para mejorar la redacción sobre el plazo de convocatoria de la Asamblea.

8) Modificación de los siguientes artículos del Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno:

a) Artículo 2, apartado 2 y Anexo 1, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para adaptar la distribución de consejeros generales representantes de los impositores a la nueva composición de la Asamblea, de acuerdo con lo acordado en la modificación de Estatutos aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de 29 de noviembre de 2010 y a la actual distribución de depósitos.

b) Artículo 2, apartados 4 y 5, introducción de un nuevo apartado 6 y correlativo movimiento de los siguientes, apartado 7 actual y apartado 9 actual, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para establecer un nuevo sistema de sorteo de los impositores basado en listas de impositores y no en contratos.

c) Artículo 3, apartado 2, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad como entidad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y de la reducción del número de entidades de interés social que designen consejeros generales, derivada de la modificación de Estatutos acordada por la Asamblea General Extraordinaria celebrada el día 29 de noviembre de 2010.

d) Artículo 4, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para adaptar la distribución de los consejeros generales representantes de las corporaciones locales a la nueva composición de la Asamblea, de acuerdo con lo acordado en la modificación de Estatutos aprobada por la Asamblea General Extraordinaria el 29 de noviembre de 2010 y a la actual distribución de depósitos.

e) Artículo 5, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco, de manera que cuando se contempla el personal a efectos de los consejeros generales que lo representan se incluye, además del personal de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, el personal del banco a través del cual ésta ejerza de forma indirecta la actividad financiera.

- f) Artículo 6, para adaptar el apartado 2, sobre proposición de candidaturas a miembros del Consejo, a la modificación del apartado 3 del artículo 14 de los Estatutos, que acordó la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de noviembre de 2010.
- g) Disposición Adicional Segunda, para establecer que los datos que se tendrán en cuenta a los efectos de la selección de los impositores a sortear y su asignación a circunscripciones electorales, y del sorteo de corporaciones municipales, serán los correspondientes al primer día natural del mes anterior a aquel en que se lleve a cabo el sorteo.
- h) Introducción de una Disposición Transitoria, para establecer que, como consecuencia de las modificaciones que se introduzcan en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno en esta Asamblea, no se producirá vencimiento anticipado alguno del mandato de los consejeros generales.
- 9) Plan de entrega gratuita de acciones de Critería CaixaCorp, S.A. a empleados del Grupo de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.
- 10) Reelección de Auditor de Cuentas, tanto para las individuales como para las consolidadas.
- 11) Ratificación y designación de miembros, titulares y suplentes, del Consejo de Administración. Designación, en su caso, de miembros de los órganos de gobierno.
- 12) Autorización al Consejo de Administración para que pueda acordar la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, excluidas cuotas participativas.
- 13) Aprobación de las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad financiera.
- 14) Delegación de facultades para la ejecución de acuerdos.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Con 15 días de antelación a la celebración de la Asamblea General, los consejeros generales tienen a su disposición en la sede social la documentación referente a las cuentas, tanto de la Entidad en sí individuales y consolidadas, y su auditoría, como las referentes a la Obra Social, a efectos de su examen y para su información. También se ponen a disposición de los consejeros generales, y con la misma antelación, las propuestas de modificación de Estatutos y del Reglamento de

procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno que se sometan a su aprobación junto con un informe sobre las mismas elaborado por el Consejo. De la misma manera, están a disposición las Líneas Generales del Plan de Actuación y con carácter general todas las propuestas que en ese momento haya elaborado el Consejo y someta a la aprobación de la Asamblea, así como el Informe Anual de Gobierno Corporativo. También se facilita la información requerida por la normativa especial, y con el plazo en ella previsto, como ocurre cuando resulta de aplicación la Ley de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

Sin perjuicio de todo ello, en determinadas ocasiones, con anterioridad a la reunión de la Asamblea General se convocan reuniones de consejeros generales agrupados por zonas geográficas a las que asisten el Presidente, el Director General y el responsable de la Obra Social a fin de explicar a dichos consejeros los puntos que son objeto del orden del día de la Asamblea y la marcha de la Entidad durante el ejercicio anterior. También pueden asistir a estas reuniones otras personas de la Entidad con especial responsabilidad sobre alguno de los temas del orden del día, como es, en el caso de la modificación de Estatutos, el Secretario General y del Consejo.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

No hay un sistema especial establecido para el control del cumplimiento de los acuerdos que corresponde al Consejo de Administración, y que es supervisado por la Comisión de Control, una de cuyas funciones es la de supervisar la gestión del Consejo velando por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y resoluciones de la Asamblea General. Además, el artículo 21.4.8 de los Estatutos atribuye al Director General la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.lacaixa.com

En la página de inicio existe un apartado denominado "información para inversores" a través del cual se accede a aquella información que resulta obligatoria de conformidad con la Orden 354/2004, de 17 de febrero.

A.2. Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE	IMPOSITORES
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VICEPRESIDENTE 1º	IMPOSITORES
MERCADER MIRÓ, JORDI	VICEPRESIDENTE 2º	CORPORACIONES MUNICIPALES
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VICEPRESIDENTE 3º	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CONSEJERO	IMPOSITORES
BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	CONSEJERO	IMPOSITORES
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	CONSEJERO	IMPOSITORES
CALVO SASTRE, AINA	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
JUAN FRANCH, INMACULADA	CONSEJERO	IMPOSITORES
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	CONSEJERO	IMPOSITORES
LLOBET MARIA, DOLORS	CONSEJERO	EMPLEADOS
MORA VALLS, ROSA MARIA	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	CONSEJERO	EMPLEADOS

RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	CONSEJERO	IMPOSITORES
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	CONSEJERO	EMPLEADOS

Número total	21
--------------	----

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	4	19,048
IMPOSITORES	8	38,095
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	3	14,286
ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	6	28,571
Total	21	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de baja

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

Son competencia del Consejo de Administración las funciones de gobierno, gestión, administración y representación de la Entidad, en todos los asuntos que pertenezcan a su giro y tráfico. De una forma más detallada, pero con carácter enunciativo y no limitativo, los Estatutos atribuyen al Consejo la vigilancia de la observancia de los Estatutos, la convocatoria de la Asamblea, elevar a la Asamblea, para la aprobación, si procede, la memoria, el balance anual, la cuenta de resultados y la propuesta de su aplicación a las finalidades propias de "la Caixa", la presentación a la Asamblea de propuestas para el nombramiento de miembros integrantes de los otros órganos de gobierno, ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea, iniciar los procesos de designación de consejeros generales, el nombramiento de Director General, nombrar las comisiones o ponencias convenientes para el mejor estudio de temas de su competencia, delegar sus facultades y conferir poderes, determinar y modificar la estructura interna y organización general de la Institución, y establecer las directrices para organizar el programa de apertura de sucursales, agencias y oficinas, determinar en líneas generales los tipos de servicios y operaciones, crear y suprimir o disolver obras benéficas-sociales, acordar la inversión de los fondos, los actos de administración, disposición y gravamen, el ejercicio de acciones administrativas, judiciales y extrajudiciales, las líneas generales de la política de personal, proponer la reforma de Estatutos, la transformación de la Entidad en una fundación especial, al forma de ejercicio del objeto propio como entidad de crédito, el cambio de organización institucional, así como la fusión, disolución o liquidación, la elaboración del informe anual de gobierno corporativo, adoptar las decisiones que considere convenientes para la buena gestión y administración de la Entidad en situaciones excepcionales o imprevistas y, en general, todos los acuerdos necesarios para el desarrollo de las finalidades y objetivos de la Entidad.

Las anteriores son, de acuerdo con los Estatutos de la Entidad, las funciones propias del Consejo de Administración. Al haber optado la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 por el ejercicio indirecto de la actividad financiera, se especifica en los Estatutos que las referencias que los mismos hacen a las actividades de tipo financiero, con excepción del Monte de Piedad, se entenderá que se realizarán por el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera.

Funciones delegadas por la Asamblea General

El Consejo de Administración está autorizado, pudiendo delegar en la Comisión Ejecutiva, según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria del día 28 de abril de 2011, para acordar, fijando los términos y condiciones que considere pertinentes, o bien delegando las facultades que hagan falta, en una o diversas veces, la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, exceptuando cuotas participativas, en cualquiera de sus formas admitidas en Derecho y, entre ellas, los pagarés, cédulas, warrants, participaciones preferentes, obligaciones y bonos de cualquier tipo, incluso subordinados, simples o con garantía de cualquier clase, directamente o bien a través de sociedades instrumentales y, en este caso también, con o sin garantía de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, hasta un límite en total de 65.000 millones de euros o su contravalor en divisas, siempre y cuando no se sobrepasen los límites legales establecidos, mediante emisiones definitivas, ampliaciones de las anteriores, autorizaciones o programas.

Dicha autorización se concedió por un plazo de 3 años, quedando sin efecto la anterior autorización concedida en la Asamblea General Ordinaria de 25 de marzo de 2010 en la parte no utilizada.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

Son funciones indelegables del Consejo la elevación de propuestas a la Asamblea General y las facultades que ésta hubiera delegado especialmente al Consejo, salvo que se hubiera autorizado expresamente.

A.2.3. Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

Los Estatutos únicamente contemplan de forma específica, dentro de los consejeros, a la figura del Presidente, que lo es también de la Entidad y a los Vicepresidentes, que sustituyen al Presidente en caso de ausencia. El Presidente del Consejo de Administración representa a “la Caixa”, en nombre del Consejo y la Asamblea y son competencias suyas la representación institucional de la Entidad, sin perjuicio de las funciones del Consejo de Administración; la convocatoria de la Asamblea a instancia del Consejo; presidir y dirigir las sesiones de la Asamblea y convocar, presidir y dirigir las sesiones del Consejo, de la Comisión de Obras Sociales, de la

Comisión Ejecutiva, de la Comisión de Inversiones y de la Comisión de Retribuciones. Tiene voto de calidad y le corresponde el visado de las actas, la firma oficial de la Entidad, velar porque se cumplan las leyes, los estatutos y reglamentos, y decidir y disponer lo que convenga en caso de urgencia en el caso de que no resulte aconsejable diferir cualquier asunto hasta que lo resuelva el órgano competente, dando cuenta de lo dispuesto o realizado en la primera reunión que lleve a cabo el órgano citado.

A.2.4. Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve descripción

Director General

Nombre	Breve descripción
NIN GÉNOVA, JUAN MARÍA	LAS FACULTADES, PROPIAS Y DELEGADAS, DEL DIRECTOR GENERAL DE LA ENTIDAD, SE DETALLAN EN EL APARTADO K DEL PRESENTE INFORME.

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los miembros del Consejo de Administración son designados por la Asamblea General : 8 representando a los impositores, de los que 6 han de ser necesariamente consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad; 6 representan a las entidades fundadoras o

instituciones de interés social elegidos entre los consejeros generales de este sector; 4 representan a las corporaciones locales, de los que 2 son necesariamente elegidos entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad y 3 son representantes de los empleados y elegidos entre los consejeros generales de este sector.

Pueden formular propuestas de nombramientos de miembros del Consejo de Administración a la Asamblea, el Consejo de Administración, y un conjunto de consejeros generales del mismo sector no inferior a 30 en el caso de los impositores, 25 en el caso de las entidades fundadoras e instituciones de interés social, 18 en el caso de las corporaciones locales y 11 en el caso de los empleados así como un conjunto de 40 consejeros generales aunque no sean del mismo sector por cada vocal que se proponga.

La Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar el número de consejeros generales que pueden hacer propuestas de nombramiento de vocales del Consejo de Administración a la Asamblea General, fijando en 33 en el caso del sector de impositores, 23 en el sector de entidades fundadoras y de interés social y 16 en el sector de corporaciones locales, manteniendo, en lo demás, las reglas actuales. Dicha modificación entrará en vigor con motivo de la Asamblea General Ordinaria del año 2012, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de los Estatutos.

Además de los miembros del Consejo de Administración titulares, se nombran otros tantos vocales suplentes para cada sector con el único objeto de sustituir a los titulares en el caso de cese o revocación antes de que finalice el mandato y por el tiempo que falte para cumplirlo. En caso de vacante anticipada, los suplentes acceden al cargo de titular automáticamente y en caso de que la Asamblea no haya determinado el orden de acceso de los suplentes o haya efectuado un pronunciamiento expreso a este respecto, corresponde al Consejo de Administración la determinación, dentro de cada sector, del suplente que accede a titular.

Los miembros del Consejo de Administración designados por la Asamblea General deben aceptar sus cargos ante la propia Asamblea o ante el Consejo de Administración, como presupuesto para la inscripción del nombramiento en el Registro Mercantil. En caso de que la aceptación no se produzca ante la propia Asamblea o Consejo, debe verificarse mediante escrito con firma notarialmente legitimada.

Los miembros del Consejo de Administración tienen un mandato de 6 años pudiendo ser reelegidos por la Asamblea General de la Entidad hasta el máximo de 12 años, no incluyéndose en el cómputo de este límite el tiempo en que hayan ejercido el cargo por razón de sustitución en cuyo caso se computa todo el mandato al titular designado originariamente. Transcurridos 8 años desde el cumplimiento del último mandato, se empieza a computar de nuevo el límite de 12 años. No obstante, la Disposición Transitoria 2ª del Decreto 164/2008 establece que los consejeros generales que, como consecuencia de la modificación llevada a cabo por la Ley 14/2006, de 27 de julio (que cambió la duración de los mandatos de cuatro a seis años), ejercen el cargo con períodos de mandato de diferente duración, pueden completar los mandatos para los que resulten elegidos antes de llegar al límite temporal de ejercicio de 12 años.

Los miembros del Consejo de Administración cesan en el cargo por incurrir en algún supuesto de incompatibilidad, por cumplimiento del plazo, por renuncia, por defunción o incapacidad legal.

Los miembros del Consejo de Administración pueden ser cesados por la Asamblea General por inasistencia sin excusa a más de la cuarta parte de las sesiones del Consejo.

A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SÍ ☐ NO ☒

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
NOMBRAMIENTO DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	66,70 - COMO CONSECUENCIA DE LA MAYORÍA NECESARIA PARA LA ADOPCIÓN DEL ACUERDO, SE REQUIERE LA PRESENCIA DE LAS DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO	MAYORÍA DE LAS DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO.
RESTO DE ACUERDOS	51,00 - EL CONSEJO HA DE CONSTITUIRSE CON LA PRESENCIA DE LA MAYORÍA DE SUS MIEMBROS DE DERECHO	LA ADOPCIÓN DE ACUERDOS PRECISA EL VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE ASISTENTES, PRESENTES O REPRESENTADOS.

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.

No hay un sistema especial establecido para el control del cumplimiento de los acuerdos. El artículo 21.4.8 de los Estatutos atribuye al Director General la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno.

A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SÍ ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Consejo de Administración se reunirá, convocado por el Presidente o por quien estatutariamente realice sus funciones, tantas veces como sea necesario para la buena marcha de la Entidad y, como mínimo, seis veces al año, con una periodicidad bimensual.

También se reunirá a petición de un tercio de los miembros del Consejo, o a requerimiento de la Comisión de Control. Asimismo, podrán pedir la convocatoria del Consejo, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales. Para ser atendida, la petición o requerimiento deberá contener el orden del día de la convocatoria. El Director General podrá, a su vez, proponer que se convoque el Consejo de Administración.

La convocatoria debe ser cursada en condiciones que permitan asegurar que sea recibida por todos los vocales con cuarenta y ocho horas de antelación como mínimo, excepto los casos de excepcional urgencia, en los que el plazo queda reducido a doce horas.

No obstante, se entenderá convocado el Consejo y quedará válidamente constituido, con carácter de Consejo universal, para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre y cuando se hallen presentes, personalmente o por representación, todos sus miembros así como el Director General, y los asistentes acepten por unanimidad su celebración.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

Como ya se ha manifestado en el apartado anterior, el artículo 17.2 de los Estatutos señala que el Consejo también se reunirá a petición de un tercio, como mínimo, de sus miembros de derecho. Esta regla es de carácter general sin que se limite a supuestos concretos.

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	12
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Todas las propuestas documentadas por escrito están a disposición de los consejeros el día del Consejo y hasta la hora de su celebración. En el caso especial de la formulación de Cuentas Anuales, así como de la aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo u otros documentos de especial complejidad o extensión, se envía la documentación a todos los consejeros con, al menos, cuarenta y ocho horas de antelación.

En cuanto a las propuestas, los consejeros acceden a las mismas en la Secretaría General de la Entidad. Las Cuentas Anuales, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros documentos de especial complejidad o extensión se envían de manera individualizada.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados:

Nombre	Cargo
NIN GÉNOVA, JUAN MARÍA	DIRECTOR GENERAL

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SÍ ☐ NO ☒

Descripción de los requisitos

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
Los Estatutos de la Entidad atribuyen voto de calidad al Presidente del Consejo de Administración en los casos en que se produzca empate en la votación. No existe, por tanto, limitación de esta regla a materias concretas.

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SÍ

☒

NO

☐

Explicación de los Mecanismos

El gobierno, régimen, administración y control de "la Caixa" corresponden a la Asamblea General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.

El Consejo de Administración es responsable de la formulación de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" y consolidadas del Grupo "la Caixa" y de elevarlas para su aprobación a la Asamblea General. Por ello, tiene las facultades para adoptar las medidas y establecer los mecanismos necesarios que garanticen el conocimiento, a lo largo de todo el proceso anual, de la opinión del auditor externo sobre las mencionadas cuentas anuales.

Por su parte, la Comisión de Control, órgano independiente del Consejo de Administración, tiene, entre otras, las facultades de vigilar el funcionamiento y la tarea desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad, conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores, así como revisar el balance, la cuenta de resultados y el resto de estados financieros de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere oportunas. La Comisión de Control tiene todas las funciones adicionales atribuidas al Comité de Auditoría, entre las que se incluyen la de conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno y mantener las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en peligro su independencia, las relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas y las otras comunicaciones previstas en la normativa vigente. La Comisión de Control informa a la Asamblea General de las cuestiones que se plantean en su seno en materia de su competencia.

De acuerdo con sus funciones, la Comisión de Control realiza a lo largo del año las reuniones necesarias con los auditores externos con el fin de conocer el desarrollo del proceso de auditoría y poder evaluar y anticipar la existencia de posibles situaciones que pudiesen generar un informe de auditoría con salvedades.

Se tiene especial cuidado en asegurar que:

-Las cuentas anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Entidad y de su Grupo, así como que contengan toda la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas.

-Las cuentas anuales y el informe de gestión reflejen correctamente y de la forma más clara y sencilla posible los riesgos económicos, jurídicos, fiscales, etc. derivados de la actividad de la Entidad y del Grupo así como la gestión y cobertura de los mismos.

-La elaboración de las cuentas anuales se efectúa aplicando con el máximo rigor los principios de contabilidad propios de las Entidades de Crédito y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea para los grupos consolidados y que dichos criterios se han aplicado de forma uniforme en el ejercicio actual y en el anterior, con objeto de evitar la manifestación de una opinión con salvedades por parte del auditor.

-La planificación del proceso anual de auditoría es la adecuada y permite anticipar y corregir si fuese necesario cualquier registro contable que a juicio del auditor externo pudiese tener como consecuencia la emisión de un informe de auditoría con salvedades.

No obstante, si se produjese una discrepancia de criterio entre el auditor externo y el Consejo, y éste último considerase que debe mantener su criterio, explicará adecuadamente en las cuentas anuales el contenido y el alcance de la discrepancia.

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SÍ ☒

NO ☐

Explicación de los Mecanismos
<p>La Comisión de Control, en su función de Comité de Auditoría, es la encargada de proponer al Consejo de Administración el nombramiento del auditor externo y las condiciones de su contratación, de acuerdo con lo establecido en las políticas aprobadas de relación con el auditor externo. En este sentido, la Comisión de Control vigila en todo momento las situaciones que puedan suponer un riesgo para la independencia del auditor externo de "la Caixa" y del Grupo. En concreto, se informará en las cuentas anuales de los honorarios globales que se han satisfecho a la firma de auditoría en concepto de servicios de auditoría y de los honorarios satisfechos por otros servicios distintos de la auditoría.</p> <p>Adicionalmente, se efectúa un seguimiento para verificar que los honorarios satisfechos por cualquier concepto a la firma auditora no constituyan una parte significativa de sus ingresos globales, y que por tanto no deben condicionar o poner en riesgo su independencia.</p> <p>Asimismo, obtiene información para verificar el estricto cumplimiento de la normativa en vigor que regula los criterios de independencia de los auditores de cuentas, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 1/2011, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, tal y como se explica en el apartado A.3.2.</p>

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SÍ ☐ NO ☐

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,000	0,000	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		

A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

SÍ ☒ NO ☐

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VICEPRESIDENTE 1º

MERCADER MIRÓ, JORDI	VICEPRESIDENTE 2º
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VICEPRESIDENTE 3º
JUAN FRANCH, INMACULADA	VOCAL
LLOBET MARIA, DOLORS	VOCAL
NOGUER PLANAS, MIQUEL	VOCAL
RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	VOCAL

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. En fecha de 27 de mayo de 1993 el Consejo acordó conferir a la Comisión Ejecutiva, por vía de delegación o, en cuanto fuere procedente, como confirmación pormenorizada de las facultades contenidas en los Estatutos, y sin perjuicio de los poderes o delegaciones que hubiere concedidas a favor de otras personas, especialmente del Director General, las facultades de determinar y modificar la estructura interna de la Entidad, determinar los tipos de servicios y operaciones que haya que ofrecer, delegar las facultades que considere procedentes, acordar la inversión de fondos, acordar las líneas generales de la política de personal, representar a la Entidad ante todo tipo de autoridades y organismos, comprar, vender, ceder, permutar y transferir bienes muebles o inmuebles y créditos, comprar, vender, pignorar y canjear valores, ejercitar cuantas facultades sean conferidas a la Entidad por terceros, comparecer ante cualesquiera juzgados y tribunales, asistir con voz y voto a las juntas de acreedores, sustituir las facultades anteriores a favor de abogados o procuradores, administrar bienes muebles e inmuebles así como derechos, asistir con voz y voto a reuniones de propietarios, contratar, modificar y rescindir toda clase de seguros, promover y seguir expedientes de dominio y liberación de cargas, intervenir en juntas de sociedades, constituir, aceptar, renovar, cancelar o extinguir en relación con los bienes de los clientes, dinero o títulos valores, depósitos, depósitos de títulos valores y depósitos en cajas de seguridad, comprar o vender moneda nacional y extranjera, conceder préstamos y créditos, abrir créditos documentarios, intervenir en préstamos sindicados, conceder fianzas y avales, librar, aceptar, endosar letras de cambio, concertar contratos de arrendamiento financiero, formalizar pólizas, representar a la Entidad ante el Banco de España, tramitar la formalización de créditos con el Banco de España, realizar cuantas actividades sean necesarias para participar en los Mercados de Capitales, Valores y Monetarios, de Futuros Financieros, habilitar operadores, suscribir, comprar, vender y realizar todo tipo de operaciones habituales con deuda pública, realizar cuantas operaciones resulten necesarias para la Entidad como Entidad Gestora de Deuda Pública, constituir, modificar, renovar y retirar depósitos, tanto de la Entidad como de clientes, dirigir, contestar y ratificar requerimientos, instar actas notariales, requerir protestos, aceptar y contestar notificaciones, efectuar pagos por cualquier título y, finalmente, en cuanto a las facultades

conferidas, suscribir cuantos documentos, públicos o privados, resulten necesarios y comparecer ante notarios, fedatarios y funcionarios.

Asimismo, en uso de las facultades conferidas por la Asamblea General de la Entidad en fecha de 28 de abril de 2011, el Consejo de Administración acordó, en la misma fecha, delegar en la Comisión Ejecutiva, dentro de los términos autorizados al Consejo, la facultad para acordar, fijando los términos y condiciones que considere pertinentes, o bien delegando las facultades que sean precisas, la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, excepto cuotas participativas.

Por acuerdo del Consejo de Administración del día 21 de junio de 2007, a la vista de la Resolución de la Dirección General de Política Financiera y Seguros del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña que permite esta posibilidad, se delegó en la Comisión Ejecutiva la aprobación de las operaciones de crédito, avales o garantías a favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, sus cónyuges, descendientes, ascendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado. La Comisión Ejecutiva deberá de informar al Consejo de Administración de las operaciones que al amparo de esta delegación haya acordado desde la última sesión del Consejo. Esta delegación también alcanza, en las mismas condiciones, a las operaciones en las que estas personas enajenen a la Entidad bienes o valores propios o emitidos por la sociedad en la que participan o ejercen el cargo.

En cuanto a las facultades estatutarias, de acuerdo con el artículo 19 de los Estatutos de la Entidad, le corresponden, por el hecho de su constitución, las funciones de decidir por lo que respecta a la realización de toda clase de actos de administración, disposición, gravamen y dominio y, a estos efectos, podrá acordar: el cobro y pago de cantidades; la compra, venta, permuta, gravamen, cesión o transferencia de bienes muebles o inmuebles y derechos, por el precio que considere conveniente y con las condiciones que le parezcan bien, así como la donación y la aceptación de donación de bienes y derechos expresados; la constitución, aceptación, modificación y cancelación, total o parcial, de hipotecas y de otros gravámenes reales sobre toda clase de bienes y/o derechos; la concesión y solicitud y aceptación de préstamos y créditos, incluso de firma o afianzamientos y descuentos, así como la entrega y percepción de cantidades que de ello se deriven; la emisión, colocación y/o aseguramiento de colocación, oferta pública de adquisición, amortización y cancelación de títulos-valores, en general, y de valores mobiliarios, en particular, o de títulos representativos de toda clase de activos financieros; la contratación de operaciones de previsión para las que se halle autorizada, incluidas las previstas en la Ley y el reglamento de planes y fondos de pensiones que legalmente pueda practicar una caja de ahorros, así como la actuación de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, sometida a la misma limitación legal, como promotora de planes de pensiones y como gestora o depositaria de fondos de pensiones; la entrega y toma de posesión de cualesquiera bienes y derechos; la

realización de toda clase de transacciones y, en definitiva, la formalización de las escrituras y documentos públicos y privados que sean necesarios, con las cláusulas propias de los contratos de su naturaleza y las demás que considere convenientes para los fines indicados o para otros análogos.

Asimismo, le corresponde acordar el ejercicio de las acciones administrativas, judiciales y extrajudiciales que competan a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, así como decidir la oposición a las pretensiones ejercitadas por cualquier vía y en cualquier jurisdicción contra la Entidad, todo ello ante toda clase de jueces, tribunales, autoridades u organismos de cualesquiera jurisdicciones, grados e instancias, españoles, extranjeros, europeos comunitarios y/o internacionales, y recurrir las resoluciones a cualquier nivel, incluso ante el Tribunal Supremo, el Tribunal Constitucional, los tribunales o instancias administrativas europeos comunitarios, los de otros Estados y/o los internacionales, determinar la sumisión a competencia distinta de la establecida en la Ley ritual, y acordar la renuncia y transacción de acciones y derechos, el desistimiento de continuación de procesos, el allanamiento y la sumisión de los asuntos que puedan ser objeto de disputa a arbitraje de derecho o de equidad; y aceptar e, incluso, constituir o participar en la constitución de cualquier otra instancia de decisión en el ámbito propio de las entidades de ahorro popular, diferente de la jurisdiccional, a cuyas resoluciones podrá decidir someterse la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Al igual que en el apartado A.2.2 del presente Informe, debe hacerse constar que al haber optado la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 por el ejercicio indirecto de la actividad financiera, se especifica en los Estatutos que las referencias que los mismos hacen a las actividades de tipo financiero, con excepción del Monte de Piedad, se entenderá que se realizarán por el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

La Comisión Ejecutiva dispone de total autonomía para el ejercicio de las funciones delegadas y estatutarias que se mencionan en el apartado anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, cabe señalar que deberá informar al Consejo sobre la concesión de créditos, avales o garantías, a los vocales del Consejo, miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, descendientes, ascendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, que hayan tenido lugar desde la última sesión del Consejo de Administración.

También es necesario informar en los mismos términos al Consejo de Administración sobre operaciones en las que las personas a las que se refiere el párrafo anterior enajenen a la Entidad bienes o valores propios o emitidos por la misma entidad en que participen o ejerzan el cargo.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SÍ ☒ NO ☐

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.

A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VOCAL
MERCADER MIRÓ, JORDI	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo 1/2008, en la redacción dada por el Decreto Ley 5/2010, la Comisión de Retribuciones pasa a denominarse Comisión de Retribuciones y Nombramientos y tiene las siguientes funciones:

- Informar de la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Personal Directivo, así como velar por la observancia de la citada política.
- Garantizar el cumplimiento de los requisitos legales para ejercer el cargo de vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Control, así como de los exigibles en el caso del Director General.
- Recibir las comunicaciones sobre conflictos de interés, directo o indirecto con los intereses de la caja o de su función social, que los miembros de los órganos de gobierno deben efectuar.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VOCAL
LLOBET MARIA, DOLORS	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 164/2008 de la Generalidad de Cataluña, los Estatutos de la Entidad establecen, en el artículo 17.5.1, que la Comisión de Inversiones tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva acerca de aquellas inversiones o desinversiones que, de conformidad con la normativa vigente, tengan un carácter estratégico y estable, tanto cuando sean realizadas directamente por "la Caixa" como cuando lo sean a través de sus entidades dependientes. También informará acerca de la viabilidad financiera de tales inversiones y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de "la Caixa". Asimismo, emitirá un informe anual sobre las inversiones de esta naturaleza efectuadas durante el ejercicio.

De acuerdo con el Decreto 164/2008 de la Generalidad de Cataluña, se entiende como estratégica la inversión o desinversión cuando suponga la adquisición o venta de una participación significativa en una sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, y la participación total de la Caja supere el límite del 3% de los recursos propios computables. En caso contrario, se entiende que las inversiones o desinversiones no tienen un carácter estratégico para la Entidad. Cuando la Entidad haya franqueado el límite del 3% mencionado, el Consejo de Administración puede efectuar, sin tener que someterlas a la Comisión, aquellas inversiones o desinversiones que se encuentren comprendidas dentro de la banda de fluctuación, en más o en menos, que en relación con el referido porcentaje haya determinado la propia Comisión.

De conformidad con esta normativa, la Comisión de Inversiones, al amparo de lo establecido en el derogado Decreto 190/1989, en su sesión de 25 de

octubre de 2004, acordó fijar la banda de fluctuación en el 1% de los recursos propios computables de la Entidad. Así, no se requiere el informe de la Comisión en aquellas inversiones o desinversiones que, habiendo sido informadas previamente por la Comisión (o tratándose de inversiones anteriores a la existencia de la Comisión se hubiesen debido de informar) no superen el 1% de los recursos propios computables de la Entidad, calculados a la fecha que se efectúen, y sobre el importe de la inversión en el momento de haber sido informada o, si no lo hubiese sido, al importe de la inversión a 30 de septiembre de 2004.

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SÍ ☐ NO ☒

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

No existe un procedimiento formal específico para la toma de participaciones empresariales directas por parte de "la Caixa", salvo que sea preciso, de acuerdo con lo antes señalado, el informe de la Comisión de Inversiones.

En el caso en que la toma de participación se realice a través de CaixaBank, S.A., el Protocolo Interno de Relaciones entre esta sociedad y "la Caixa", firmado el 1 de julio de 2011, establece una serie de reglas cuando se trate de una inversión que tenga carácter de estratégica. En estos casos, los órganos ejecutivos de CaixaBank pondrán en conocimiento de la Comisión de Inversiones de "la Caixa" la posible inversión para que, previo su informe, el Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" se pronuncien sobre la misma, determinando si dicha inversión afecta negativamente o no a la solvencia y nivel de riesgos de "la Caixa" y si es contraria o no a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad. Una vez adoptada la decisión será trasladada a los órganos ejecutivos de CaixaBank a fin de que informen a su Consejo de Administración.

En el caso en que el Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" consideren que una determinada inversión afecta negativamente a la solvencia o al nivel de riesgos de la Entidad, de forma que se considere que desde el punto de vista de la política del Grupo y Entidad matriz no resulta aconsejable, o que resulta contraria a los presupuestos o planes estratégicos de la Entidad, elaborarán un informe explicativo de los motivos, detallando si existieran medidas que permitieran eliminar los impactos negativos. Dicho informe se trasladará a la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank quien, a su vez, elaborará un informe sobre la situación y su opinión que elevará a su Consejo de Administración, el cual se atenderá al contenido del informe del Consejo (o de la Comisión Ejecutiva) de "la Caixa" dado que CaixaBank constituye el instrumento para el ejercicio por "la Caixa" de forma indirecta de su actividad financiera, de acuerdo con el artículo 5 del Real Decreto-Ley 11/2010, de 9 de julio y el artículo 3.4 del texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008.

El Protocolo Interno de Relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank se encuentra disponible para su consulta en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la de CaixaBank, S.A (www.caixabank.com).

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	
Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva o Delegada	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO DE OBRAS SOCIALES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VOCAL
MERCADER MIRÓ, JORDI	VOCAL
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VOCAL
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	VOCAL
CALVO SASTRE, AINA	VOCAL
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	VOCAL
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	VOCAL
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

De acuerdo con el artículo 18 de los Estatutos de la Entidad, la Comisión de Obras Sociales está integrada por el Presidente del Consejo de Administración, que la presidirá y por ocho personas elegidas por el Consejo de Administración, entre sus miembros y en proporción a los sectores que lo integran. Asimismo, asiste a las sesiones, con voz y voto, el Director General de la Entidad.

Los miembros podrán pertenecer a la Comisión de Obras Sociales mientras ostenten su cargo en el Consejo de Administración y no sean removidos de la Comisión por el propio Consejo. En caso de producirse alguna vacante, deberá ser cubierta en el plazo de tres meses desde que se hubiese originado.

La Comisión de Obras Sociales tiene como función proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, en su caso, las obras nuevas de esta naturaleza para las cuales se haya pedido apoyo a "la Caixa" y los presupuestos de las ya existentes, así como su gestión y administración conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales de los territorios donde se desarrollen.

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que representa
GIL ALUJA, JAUME	PRESIDENTE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
ROS DOMINGO, ÀNGEL	SECRETARIO	CORPORACIONES MUNICIPALES
CASTELLVÍ PIULACHS, JOSEFINA	VOCAL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
FRIAS MOLINA, JOSEP ANTONI	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
FULLANA MASSANET, JOSEP	VOCAL	IMPOSITORES
GRAS PAHISSA, ALBERT	VOCAL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	VOCAL	IMPOSITORES
SANTANA FUSTER, CARLOS	VOCAL	IMPOSITORES
SIERRA FATJÓ, JOAN	VOCAL	EMPLEADOS

Número de miembros	9
--------------------	---

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	2	22,222
IMPOSITORES	3	33,333
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	1	11,111

ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	3	33,333
Total	9	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SÍ ☒ NO ☐

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones
De acuerdo con el artículo 21 de la Ley 31/1985 de Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, la Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera.
En consonancia con esta normativa, el artículo 25 de los Estatutos de la Entidad establece que son funciones de la Comisión de Control la de supervisar la gestión del Consejo de Administración, velando por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y resoluciones de la Asamblea General y a las finalidades propias de la Entidad; vigilar el funcionamiento y la labor desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad; conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores; revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere adecuadas; elevar a la Asamblea General la información relativa a su actuación, como mínimo, una vez al año; requerir al Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo considere conveniente; controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña; controlar, la Comisión de Control saliente, el proceso electoral de la nueva Comisión de Control; conocer los informes de la Comisión Delegada de Obras Sociales; emitir su opinión y proponer al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración en el supuesto en que vulneren las disposiciones vigentes y cualquier otra que le atribuya la Asamblea General dentro de las directrices marcadas por las anteriores funciones.
Asimismo, los Estatutos atribuyen a la Comisión de Control las funciones propias del comité de auditoría. Por esta razón, de acuerdo con lo señalado en la DA 18ª de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, en la redacción dada por la Ley 12/2010, de 30 de junio, corresponde a la Comisión de Control: informar a la Asamblea General en las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia; proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la Asamblea General, el nombramiento de auditores de cuentas externos; supervisar la eficacia del control interno de la entidad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgo, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría; supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada; las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, las relacionadas con el proceso de la auditoría así como aquellas otras comunicaciones previstas en la normativa vigente. En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores confirmación escrita de su independencia, así como la información de los servicios adicionales de cualquier tipo prestados a la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" o a entidades vinculadas directa o indirectamente a ésta. Finalmente, emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores.

La Asamblea General Extraordinaria de 29 de noviembre de 2010 modificó los Estatutos adaptando las funciones de la Comisión de Control a la redacción dada por la Ley 12/2010.

Además de las anteriores funciones, de acuerdo con la normativa vigente, la Comisión de Control remite un informe con carácter semestral al Banco de España sobre análisis de la gestión económico y financiera de la Entidad y, con la misma periodicidad, un informe sobre sus actividades al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña.

Adicionalmente, el Protocolo Interno de Relaciones firmado entre "la Caixa" y CaixaBank, S.A. atribuye a la Comisión de Control las funciones de seguimiento y supervisión del cumplimiento de lo establecido en dicho Protocolo.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

El artículo 24 de los Estatutos de la Entidad señala que la Comisión de Control estará integrada por nueve personas elegidas por la Asamblea General de entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración. De estos nueve miembros, tres pertenecen al sector de los impositores, otros tres al sector de entidades fundadoras y de interés social, dos al sector de las corporaciones locales y uno al de empleados.

Ninguna entidad o corporación local podrá tener al mismo tiempo representantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Asimismo, las entidades públicas o privadas y corporaciones locales que estén representadas en el consejo de administración o en la comisión de control de otra Caja de Ahorros no podrán tener los mismos representantes en la Comisión de Control de "la Caixa".

Por su parte, los comisionados deberán reunir los mismos requisitos y tendrán las mismas incompatibilidades y limitaciones que los vocales del Consejo de Administración y todos ellos deberán tener los conocimientos y experiencia específicos para el ejercicio de sus funciones. La designación de los miembros y la primera renovación parcial y las sucesivas se harán simultáneamente y de conformidad con lo establecido para los vocales del Consejo de Administración.

La Comisión de Control elegirá un Presidente y un Secretario entre sus miembros. En caso de ausencia del Presidente o del Secretario por cualquier causa, serán sustituidos por los comisionados de más edad y menor edad, respectivamente, de los que asistan a la reunión.

De acuerdo con las atribuciones de la Comisión de Control que se han señalado anteriormente, puede indicarse que su principal responsabilidad radica en velar por la adecuación de la actuación del Consejo de Administración, supervisando sus acuerdos y analizando su conformidad con las directrices y líneas generales señaladas por la Asamblea General, con las finalidades propias de la Entidad y con la normativa vigente.

Sin perjuicio de lo anterior, la Comisión de Control ostenta la responsabilidad de controlar la regularidad de los procesos electorales de los órganos de gobierno de la Entidad y asume las funciones propias del comité de auditoría.

A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.

Los Estatutos de la Entidad posibilitan el conocimiento, por parte de los miembros de la Comisión de Control de los acuerdos de los restantes órganos por una triple vía.

Por un lado, el artículo 16.2.7 establece que es competencia del Consejo de Administración el poner a disposición de la Comisión de Control los antecedentes y la información necesarios para el cumplimiento de sus funciones. Sin perjuicio de esta obligación, la propia Comisión puede solicitar al Consejo de Administración y al Director General la información y antecedentes que considere necesarios. En este sentido, debe señalarse que los miembros de la Comisión de Control tienen a su disposición, para su consulta y examen, las actas de las sesiones de los órganos de administración.

En segundo lugar, de acuerdo con el artículo 17.4 de los Estatutos de la Entidad, los acuerdos que adopten el Consejo de Administración o sus comisiones delegadas serán comunicados al Presidente de la Comisión de Control, lo que se efectúa poniendo a su disposición las citadas actas en un plazo suficiente para que pueda, dentro de los siete días siguientes a cada sesión, si lo estima oportuno, convocar la Comisión de Control por si

fuera procedente elevar la propuesta de suspensión de algún acuerdo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña.

Finalmente, en tercer lugar, la Comisión de Control puede requerir la presencia en sus sesiones del Director General. En relación con este punto, debe señalarse que es una práctica consolidada en "la Caixa" la presencia del Director General en las reuniones de la Comisión, a la que asiste con la finalidad de exponer la situación de la Entidad y de explicar el contenido de los acuerdos de los órganos de administración de la misma.

A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.

Número de reuniones de la Comisión de Control	12
---	----

A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Los miembros de la Comisión de Control tienen a su disposición, con anterioridad a la celebración de las sesiones de la Comisión, las actas de las reuniones de los órganos de gobierno.

El sistema de acceso a la información que se tiene previsto consiste en mantener toda la información disponible en la Secretaría General de la Entidad, lugar al que pueden acudir los miembros de la Comisión. Sin perjuicio de lo anterior, las Cuentas Anuales, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros documentos de especial complejidad o extensión se envían con antelación mínima de 48 horas y con carácter individual a cada miembro de la Comisión.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

La Comisión de Control se compone de nueve personas elegidas por la Asamblea General entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración. Tres de ellos pertenecen al sector de impositores, otros tres al de Entidades Fundadoras y de Interés Social, dos al de Corporaciones Locales y, finalmente, uno al sector de los empleados. Asimismo se designan suplentes con un mínimo de dos para cada sector con la finalidad de suplir a los titulares en caso de cese o revocación del nombramiento antes de finalizar su mandato y por el tiempo que reste al mismo. Los miembros de la Comisión de Control deben reunir los mismos requisitos y se encuentran sujetos a las mismas incompatibilidades y limitaciones que los vocales del Consejo de Administración.

La designación de los miembros de la Comisión, así como la primera renovación y las sucesivas, se realizarán simultáneamente y de conformidad con lo previsto para el Consejo de Administración.

Las normas de aceptación de los cargos en la Comisión de Control son análogas a las establecidas para el Consejo de Administración.

Los miembros de la Comisión de Control pueden ser cesados en los mismos supuestos que los señalados para los vocales del Consejo de Administración.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 21.4 de los Estatutos de la Entidad, la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno es competencia y responsabilidad del Director General de la Entidad.

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

La Comisión de Control se reunirá siempre que sea convocada por su Presidente a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros y, como mínimo, una vez cada trimestre. Asimismo, el Director General podrá pedir la convocatoria urgente cuando, a su juicio, lo justifique cualquier eventualidad en relación con la cual los Estatutos reconozcan la competencia de la Comisión.

La convocatoria se hará con una antelación mínima de cuarenta y ocho horas, por escrito e indicando el objeto de la reunión. Sin embargo, para el caso de situaciones excepcionales en las que la urgencia de los asuntos a tratar lo requiera, a juicio de la presidencia de la Comisión, la convocatoria podrá ser cursada con sólo doce horas de antelación.

No obstante, se entenderá convocada y constituida válidamente la Comisión, con carácter universal, para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre que estén presentes todos sus miembros, y los asistentes acepten, por unanimidad, reunirse.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

La Comisión será convocada por su Presidente, entre otros supuestos, cuando lo soliciten un tercio de sus miembros. Esta regla es de carácter general, sin que los Estatutos de la Entidad la limiten a casos concretos.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
ACUERDOS QUE TENGAN POR OBJETO PEDIR LA CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL	51,00 - LA VÁLIDA CONSTITUCIÓN REQUIERE LA PRESENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO	51,00 - SE PRECISA EL VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO
RESTO DE ACUERDOS	51,00 - DEBEN ASISTIR LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO	51,00 - SE REQUIERE EL VOTO FAVORABLE DE LOS PRESENTES, CONTANDO, EN CASO DE EMPATE, CON VOTO DE CALIDAD EL PRESIDENTE

B OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA

B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO (A FAMILIAR)	2	

BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	2	
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	2.400	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 0,5
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	LÍNEA DE AVALES (A EMPRESA)	3.000	PLAZO 11 MESES/COM. RIESGO AVAL COMERCIAL O FINANCIERO 1,4/COM. AVAL TÉCNICO 0,75
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO (A EMPRESA)	2.000	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,75/COM.APERTUR A 0,4/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,4
LLOBET MARIA, DOLORS	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	12	PLAZO 62 MESES/EURIBOR
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	266	PLAZO 13 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,5/COM.APERTURA 0,5/COM.NO DISPONIBILIDAD 0,25
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING (A FAMILIAR)	5	PLAZO 60 MESES/TIPO DE INTERÉS 8,97

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO	1	
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	AVAL	17	COM. ESTUDIO 0,25/COM. AVAL TÉCNICO 1,25
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	50	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 3/COM. APERTURA 0,5/COM. ESTUDIO 0,25
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	6	
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	6	
SANTANA FUSTER, CARLOS	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO (A FAMILIAR)	2	
SANTANA FUSTER, CARLOS	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO	2	
SANTANA FUSTER, CARLOS	CAIXABANK, S.A.	CRÉDITO ABIERTO	360	PLAZO 360 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 0,85/COM. APERTURA 0,1
SIERRA FATJÓ, JOAN	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
SIERRA FATJÓ, JOAN	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	80	PLAZO 173 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL - 2,5/GARANTÍA HIPOTECARIA/PRÉSTAMO SEGÚN CONVENIO COLECTIVO

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas

autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupos políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	1.800	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.NO DISPONIBILIDAD 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	350	PLAZO 242 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.APERTURA 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	280	PLAZO 242 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.APERTURA 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 61 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,27
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 7,66
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,21
ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	36	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2,5/COM. APERTURA 1,25/COM. ESTUDIO 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	36	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 8,5/COM. APERTURA 1/COM. ESTUDIO 0,75/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	AVAL	105	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	AVAL	115	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	AVAL	296	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,6

FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	4.000	PLAZO 47 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	2.000	PLAZO 33 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	2.300	PLAZO 27 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
GRUP MUNICIPAL CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO	1	
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	1.800	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 4/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,5
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	50	PLAZO 121 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,75/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	3	PLAZO 37 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,03
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	700	PLAZO 24 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,75/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,5
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	900	PLAZO 24 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 4/COM. APERTURA 0,2
IZQUIERDA UNIDA EZKERBATUA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	2	PLAZO 48 MESES/TIPO DE INTERÉS 7,29
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	750	PLAZO 13 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	800	PLAZO 61 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,5/

PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	130	PLAZO 181 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 1,75/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	200	PLAZO 182 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2,5/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
PARTIDO SOCIALISTA OBRERO ESPAÑOL	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	27	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 6/COM. APERTURA 1/COM. ESTUDIO 0,25/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
PSOE Y PACTO POR IBIZA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	38	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 5,35/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
PSOE Y PACTO POR IBIZA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	38	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 5,35/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
PARTIDO POPULAR	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	15	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,5
PARTIDO POPULAR	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	2	PLAZO 61 MESES/ TIPO DE INTERÉS 10,6
PARTIDO POPULAR	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO	3	
UNIO DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	5.847	PLAZO 38 MESES/TIPO DE INTERÉS 5

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Seguidamente se detalla la situación de los créditos existentes a 31 de diciembre de 2011 (en miles de euros):

CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 2.590

Importe disponible: 350

ESQUERRA REPUBLICANA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 469

ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA:

Importe dispuesto: 169

Importe disponible: 23

FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ:

Importe dispuesto: 14.908

Importe disponible: 94

GRUP MUNICIPAL DE CONVERGÈNCIA I UNIÓ EL PRAT DE LLOBREGAT:

Importe disponible: 1

GRUP MUNICIPAL PARTIT POPULAR SANT CUGAT DEL VALLÈS:

Importe dispuesto: 3

GRUPO POLÍTICO MUNICIPAL PARTIDO SOCIALISTA GALEGO:

Importe disponible: 1

GRUPO POPULAR DIPUTACIÓN PROVINCIAL:

Importe dispuesto:1

Importe disponible: 3

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS:

Importe dispuesto: 12.631

Importe disponible: 334

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I
ALTERNATIVA ENTESA:

Importe dispuesto: 697

Importe disponible: 3

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I
ALTERNATIVA. ESQUERRA PLURAL:

Importe dispuesto: 91

Importe disponible: 754

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS ESQUERRA ALTERNATIVA I
ENTESA PEL PROGRÈS MUNICIPAL

Importe Disponible: 1

IZQUIERDA UNIDA:

Importe dispuesto: 747

Impagado: 7

IZQUIERDA UNIDA EZKERBATUA:

Importe dispuesto: 1

PARTIDO ANDALUCISTA:

Importe dispuesto: 328

Impagado:328

PARTIDO POPULAR:

Importe dispuesto: 2.027

Importe disponible: 3

PARTIDO SOCIALISTA OBRERO ESPAÑOL:

Importe dispuesto: 3.654

Importe disponible: 19

PSOE PACTO POR IBIZA:

Importe dispuesto: 71

Importe disponible:4

PARTIT DEL SOCIALISTES DE CATALUNYA (PSC-PSOE):

Importe dispuesto: 7.723

Importe disponible: 288

PARTIT SOCIALISTA UNIFICAT DE CATALUNYA (VIU):

Importe disponible: 4

PLATAFORMA VIGATANA:

Importe disponible: 3

PROGRÉS MUNICIPAL (PSC):

Importe disponible: 2

UNIÓ DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 6.856

Importe disponible: 3

En la relación anterior no se han detallado los descubiertos operativos de cuantía irrelevante (inferior a mil euros), ni los dispuestos o disponibles inferiores a dicha suma.

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: INSTITUT D'ESTUDIS CATALANS

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	1.000

Nombre de los consejeros generales designados
ARGENTER GIRALT, JOAN ALBERT

Nombre de la institución pública: UNIVERSITAT DE BARCELONA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
TARJETA DE CRÉDITO	1

Nombre de los consejeros generales designados
AGUILAR VILA, ALEJANDRO

Nombre de la institución pública: UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE CATALUNYA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
TARJETAS DE CRÉDITO	20
FACTORING	6.000

Nombre de los consejeros generales designados
BARON PLADEVALL, ANTONI

Nombre de la institución pública: CAMARA DE COMERCIO INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	3.000

Nombre de los consejeros generales designados
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA
LACALLE COLL, ENRIC
MASIÀ MARTÍ, RAMON
OLLÉ BARTOLOME, ALBERT

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	DIVIDENDOS COBRADOS DE CAIXABANK	696.333
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA-PAGARÉS CAIXABANK	1.644.341

FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	583.983
FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	122.837
BUILDINGCENTER, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	1.419.567
BUILDINGCENTER, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	366.927
SERVIHABITAT XXI, S.A.	PRÉSTAMO CONCEDIDO POR CAIXABANK	2.000.000
SERVIHABITAT XXI, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	254.592
SERVIHABITAT XXI, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	493.625
SERVIHABITAT XXI, S.A.	AMPLIACIÓN DE CAPITAL	1.420.000
CAIXARENTING, S.A.U.	PRÉSTAMO CONCEDIDO POR CAIXABANK	382.615
CAIXARENTING, S.A.U.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	154.724
CAIXARENTING, S.A.U.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	310.388
FONCAIXA EMPRESAS 1, FTA	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	679.895
FONCAIXA EMPRESAS 2, FTA	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	682.075
CAIXA PREFERENCE, SAU	DEPÓSITO SUBORDINADO CON CAIXABANK	3.000.000
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS A CAIXABANK	10.317.710
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS A CAIXABANK	1.240.880
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	9.093.621
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	OTROS DEPÓSITOS A PLAZO CON CAIXABANK	600.000
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	CÉDULAS HIPOTECARIAS Y BONOS	1.513.550
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	DIVIDENDOS PAGADOS A CAIXABANK	633.500

E

ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

- E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.**

Estructura del negocio del grupo
La estructura de negocio del grupo se expone en el apartado K del presente Informe.

Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
ARRENDAMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE II, S.L.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN DE VIVIENDAS

Nombre entidad del grupo
ARRENDAMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE, S.L.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN DE VIVIENDAS DE PROTECCIÓN OFICIAL

Nombre entidad del grupo
BUILDINGCENTER, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS

Nombre entidad del grupo
CAIXABANK, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
BANCA

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL MICRO, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL PYME INNOVACIÓN, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL RISC SGEGR, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL SEMILLA, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA EMPRENDEDOR XXI

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FOMENTO DE INICIATIVAS RELACIONADAS CON LA INNOVACIÓN

Nombre entidad del grupo
CAIXARENTING, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
ARRENDAMIENTO DE VEHÍCULOS Y MAQUINARIA

Nombre entidad del grupo
CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
HOLDING DE PARTICIPADAS

Nombre entidad del grupo
E- LA CAIXA 1, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE CANALES ELECTRÓNICOS

Nombre entidad del grupo
FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FINANCIACIÓN AL CONSUMO

Nombre entidad del grupo
FOMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN DE VIVIENDAS, INCLUIDAS DE PROTECCIÓN OFICIAL

Nombre entidad del grupo
GDS-CUSA, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS

Nombre entidad del grupo

GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.
--

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN

Nombre entidad del grupo
INVERCAIXA GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Nombre entidad del grupo
MEDITERRANEA BEACH AND GOLF COMMUNITY, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN Y GESTIÓN URBANÍSTICA

Nombre entidad del grupo
NUEVO MICROBANK, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FINANCIACIÓN DE MICREOCRÉDITOS

Nombre entidad del grupo
PROMOCAIXA, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS

Nombre entidad del grupo
SABA INFRAESTRUCTURAS, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE APARCAMIENTOS Y PARQUES LOGISTICOS

Nombre entidad del grupo
SERVIHABITAT XXI, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS INMOBILIARIOS

Nombre entidad del grupo
SILK APLICACIONES, S.L.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS INFORMÁTICOS

Nombre entidad del grupo
SILC IMMOBLES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN, GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE INMUEBLES

Nombre entidad del grupo
SUMINISTROS URBANOS Y MANTENIMIENTOS, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE OBRAS, MANTENIMIENTO, LOGÍSTICA Y COMPRAS

Nombre entidad del grupo
TRADE CAIXA I, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
ADMINISTRACIÓN Y ASESORAMIENTO

Nombre entidad del grupo
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SEGUROS

Nombre entidad del grupo
VIDACAIXA GRUPO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CARTERA

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:

Comunidad autónoma	Número de sucursales
Andalucía	637
Aragón	93
Canarias	155
Cantabria	49
Castilla La Mancha	130
Castilla y León	241
Cataluña	1702
Madrid	719
Navarra	55
Valenciana	456
País Vasco	182
Principado de Asturias	75
Extremadura	84
Galicia	197
Islas Baleares	243
La Rioja	28
Murcia	130
Ceuta	4
Melilla	2
Oficinas fuera de España	14
Total	5196

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CAIXABANK, S.A.	PRESIDENTE
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
MERCADER MIRÓ, JORDI	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
MERCADER MIRÓ, JORDI	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	VICEPRESIDENTE
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERO
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
CALVO SASTRE, AINA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
JUAN FRANCH, INMACULADA	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERA
JUAN FRANCH, INMACULADA	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	NUEVO MICROBANK, S.A.U.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	SABA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	CONSEJERA
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
MORA VALLS, ROSA MARIA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
NOGUER PLANAS, MIQUEL	NUEVO MICROBANK, S.A.U.	CONSEJERO
NOGUER PLANAS, MIQUEL	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERO
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO
RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO

F.1. Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

Introducción: Reestructuración del grupo en 2011 y situación actual

Hasta el primer semestre de 2011, la actividad de banca minorista del grupo fue desarrollada por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (CAPB, "la Caixa") y Critería CaixaCorp, S.A. llevó a cabo la gestión de las participadas más relevantes. El 1 de julio de 2011 culminó la reestructuración del grupo con la creación de CaixaBank, S.A y el inicio de su cotización en bolsa.

El Grupo "la Caixa" es el marco en el que se desarrolla de forma coordinada la gestión de los riesgos de la entidad matriz (CAPB) y de sus filiales CaixaBank, S.A. ("CaixaBank", grupo bancario cotizado, participado al 81,52% por "la Caixa", a través del cual esta ejerce de forma indirecta su actividad financiera) y Critería CaixaHolding, SAU (no cotizada participada al 100% por "la Caixa").

Por actividades, corresponden a CaixaBank la banca minorista y los seguros, la cartera de banca internacional, y las participaciones en Repsol YPF, S.A. y Telefónica, S.A. Critería CaixaHolding gestiona el resto de la cartera industrial y los activos inmobiliarios de conformidad con lo establecido en el Acuerdo Marco de Reorganización del Grupo "la Caixa", que se hizo público el 27 de enero de 2011.

La excepción al ejercicio indirecto es la actividad del Monte de Piedad - reservada por la legislación vigente a las cajas de ahorros-, que depende directamente de "la Caixa".

Organización de la función de riesgos.

El Consejo de Administración de "la Caixa" es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. Se ha establecido un marco de comunicación al Consejo en materia de riesgos que establece los contenidos y periodicidad adecuadas para cada uno de los riesgos, y unos

umbrales que, de sobrepasarse, instan la comunicación en la próxima sesión, con independencia del calendario previsto.

La Comisión de Inversiones de “la Caixa” tiene la función de informar al Consejo de Administración o a su Comisión Ejecutiva sobre la viabilidad y adecuación de las inversiones y desinversiones estratégicas a través de CaixaBank o Critería CaixaHolding a los planes estratégicos del Grupo.

La gestión de los riesgos al más alto nivel en “la Caixa” se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración. El Comité de Dirección de “la Caixa” revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante las sociedades CaixaBank y Critería CaixaHolding.

En el Grupo “la Caixa” la gestión global de los riesgos pretende tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación, medición y valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio del Grupo “la Caixa”. De este modo se configura un perfil de riesgo acorde con los objetivos estratégicos del Grupo. El modelo de delegaciones tiene como ejes básicos tanto las variables fundamentales de riesgo como el importe de las operaciones, y permite cuantificar los riesgos a través de escenarios de consumo de capital y pérdida esperada.

El Consejo de Administración de “la Caixa” es el órgano máximo que determina la política de riesgo del Grupo. Los Principios Generales de Gestión del Riesgo, aprobados por el Consejo de Administración, guían la gestión del mismo en el Grupo “la Caixa”. Resumidamente pueden enunciarse así:

-El riesgo es inherente a la actividad financiera y su gestión es una función que corresponde a toda la organización. Destacan también: la independencia de la propia función, la toma de decisiones de forma conjunta, la concesión de las operaciones de acuerdo con la capacidad de devolución del titular, el seguimiento de estas operaciones hasta su reembolso final y la obtención de una remuneración adecuada al riesgo asumido.

-Otros principios generales, de mayor concreción, que fundamentan el modelo de gestión de riesgos en “la Caixa” son: la medición y gestión por modelos avanzados, la descentralización de las decisiones para tomarlas con agilidad y lo más cerca posible del cliente, la homogeneidad en los criterios y herramientas utilizadas, y la dotación de recursos adecuados para la consecución de estas tareas.

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la propia actividad del Grupo se clasifican como: riesgo de crédito (derivado tanto de la actividad bancaria como del riesgo asociado a la cartera de participadas), riesgo de mercado (dentro del cual se incluyen el riesgo de tipo de interés estructural del balance, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad tesorera y el riesgo de cambio), riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo reputacional y riesgo de cumplimiento normativo.

El Grupo “la Caixa” utiliza desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de control de acuerdo con las necesidades particulares de cada uno de los riesgos. Entre otros, se utilizan los cálculos de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de rating y scoring, los cálculos de severidad y pérdida esperada de las diferentes carteras y herramientas de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel de cliente como de oficina. También se efectúan cálculos de valor en riesgo (VaR) para las diferentes carteras, como elemento de control y fijación de límites de los riesgos de mercado, y la identificación cualitativa de los distintos riesgos operacionales para cada una de las actividades del Grupo.

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, seguimiento y gestión del riesgo se llevan a cabo de acuerdo con las directrices del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la normativa establecida en las directivas europeas y la legislación española vigente. El Grupo “la Caixa” comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este acuerdo, el cual estimula la mejora en la gestión y medición de los riesgos y permite que los requerimientos de recursos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Sistema de gestión de riesgos: principales responsabilidades a nivel directivo

La gestión de los riesgos al más alto nivel en “la Caixa” se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración.

El Comité de Dirección de “la Caixa” revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante las sociedades CaixaBank y Critería CaixaHolding.

El Área de Riesgos de “la Caixa” depende directamente de la Dirección General Adjunta Ejecutiva de “la Caixa”, junto con las de Asesoría Jurídica, Financiera, Medios y Recursos Humanos.

Las sociedades del grupo cuentan con estructuras de control y supervisión de sus respectivas actividades, a las cuales se añade en “la Caixa” una estructura complementaria, organizada bajo el principio de eficiencia y que tiene por objetivo de respaldar el régimen de responsabilidad de sus administradores mediante el control de la propia actividad como entidad de crédito, y de la ejercida a través de las sociedades dependientes.

Para cumplir con el principio de eficiencia, por un lado se desarrollan internamente en “la Caixa” las tareas necesarias para conformar la estructura de gestión, control y supervisión complementaria, propias de la ejecución del ejercicio indirecto. Por otro, se han externalizado en otras sociedades del grupo las tareas que aunque susceptibles de realizarse en “la Caixa” no resulta eficiente hacerlo, y aquellas con un elevado componente de experiencia focalizado en CaixaBank o en otras sociedades del grupo.

Gestión del riesgo en CaixaBank y Critería CaixaHolding

- El Consejo de Administración de CaixaBank es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo de Administración y configura los siguientes comités de gestión del riesgo: Global del Riesgo, Políticas de Concesión, Créditos, Refinanciaciones, ALCO (Gestión de Activos y Pasivos) y Comité de Valoración y Adquisición de Activos Inmobiliarios. Las funciones de todos ellos se detallan en el IACG 2011 del Grupo CaixaBank.

- El Consejo de Administración de Critería CaixaHolding es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad, sociedad no cotizada participada al 100% por “la Caixa”, y que se realiza considerando su pertenencia a la estructura corporativa del grupo “la Caixa”. La actuación de Critería CaixaHolding se desarrolla en un horizonte a medio y largo plazo que tiene como objetivo maximizar el valor con un enfoque de desarrollo corporativo e implicación en la estrategia de las compañías de la cartera, realizando las inversiones y desinversiones en los momentos más adecuados.

Critería CaixaHolding participa activamente en los órganos de gobierno de las compañías más relevantes, y se involucra en la definición de las estrategias futuras en coordinación con sus equipos gestores. Dispone de un amplio conocimiento de los sectores donde está presente, de una dilatada trayectoria, y de equipos experimentados. Critería CaixaHolding identifica, analiza, y valora día a día nuevas oportunidades de negocio e inversión.

Corresponde a Critería CaixaHolding la gestión de los activos inmobiliarios del Grupo de conformidad con lo establecido en el Acuerdo Marco de Reorganización del Grupo “la Caixa”, que se hizo público el 27 de enero de

2011.La nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” contiene información que puede complementar la expuesta en este apartado F.1. Se encuentra disponible en la web del Grupo (www.lacaixa.comunicacions.com).

F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.

La medición y la valoración del riesgo de crédito

El Área de Metodología y Modelos de Riesgo de Crédito, dependiente de la Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se toman basadas en estas medidas tengan en cuenta su calidad. Tal y como establecen las mejores prácticas, esta función es independiente de las áreas de negocio para garantizar que los criterios de valoración no padecen interferencias fruto de consideraciones comerciales.

De acuerdo con las directrices del Pilar 1 de Basilea II y la Circular 3/2008, el Grupo “la Caixa” utiliza modelos internos en la evaluación del riesgo de crédito vinculado a las tipologías de exposición siguientes:

- Préstamos hipotecarios concedidos a personas físicas
- Préstamos personales concedidos a personas físicas
- Tarjetas concedidas a personas físicas
- Préstamos y créditos a pequeñas y medianas empresas (pyme)
- Préstamos y créditos otorgados a grandes empresas (corporaciones)
- Cartera de participaciones industriales

Por lo que se refiere al resto de exposiciones, el Grupo “la Caixa” efectúa la evaluación de las exigencias de capital para la cobertura del riesgo de crédito mediante la aplicación de la metodología estándar.

Para conseguir los objetivos del Área, se revisan periódicamente tanto la totalidad de los modelos para detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones, así como las estimaciones para incorporar las variaciones del ciclo económico. Con periodicidad mensual, se evalúa la práctica totalidad de la cartera de clientes de banca minorista, que incluye el segmento de particulares y el de pymes, hecho que permite actualizar, de forma continuada, el conocimiento de estas carteras. La continua evaluación de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las diferentes carteras respecto de la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

La medida del riesgo se articula alrededor de los conceptos básicos que se describen a continuación.

Pérdida esperada

La pérdida esperada es el resultado de multiplicar tres magnitudes: la probabilidad de incumplimiento, la exposición y la severidad. Disponer de estos tres factores permite estimar la pérdida esperada por riesgo de crédito de cada operación, cliente o cartera.

Exposición

La exposición (EAD en su acrónimo en inglés Exposure at Default) estima cual será la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es especialmente relevante para aquellos instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y en general cualquier producto revolving).

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y en los 12 meses anteriores. Para realizarla se modelizan para cada transacción las relaciones observadas en base a la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

Probabilidad de incumplimiento

“la Caixa” dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento (PD en su acrónimo en inglés Probability of Default) de cada acreditado, cubriendo la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas al producto o al cliente. Las herramientas orientadas al producto toman en consideración características específicas del deudor relacionadas con este producto y son utilizadas, básicamente, en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas al cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de forma genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto. Este último grupo de herramientas está constituido por scorings de comportamiento para personas físicas y por ratings de empresas, y están implantadas en toda la red de oficinas, integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

Las herramientas de evaluación del riesgo de crédito han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora de la Entidad e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados del ciclo económico y proyecciones del próximo ciclo, con el objetivo de ofrecer medidas relativamente estables a largo plazo, que pueden diferir de las tasas de incumplimiento observadas en cada momento.

Por lo que respecta a empresas, todas las herramientas de rating están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al cual pertenecen. En el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación se basa en un algoritmo modular, que valora tres áreas de información diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación con los clientes y otros aspectos cualitativos. Las calificaciones obtenidas se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que el correspondiente a las personas físicas.

La función de Rating Corporativo de CaixaBank, dependiente de la Dirección Corporativa de Análisis y Seguimiento del Riesgo de Crédito, dispone de modelos internos para calificar el segmento de grandes empresas. Estos modelos son de carácter “experto” y dan más ponderación al criterio cualitativo de los analistas. Ante la falta de una frecuencia suficiente en términos estadísticos de morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poor’s, de forma que se han podido utilizar las tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de rating, que añade fiabilidad a la metodología. Los modelos se han desarrollado a partir de datos con profundidad histórica suficientemente significativa, y por tanto incorporan de forma razonable el efecto del ciclo y garantizan la estabilidad de las mediciones obtenidas.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra de riesgo que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar los riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada.

Severidad

La severidad (LGD en su acrónimo en inglés Loss Given Default) corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad hace una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de las deudas morosas con la finalidad de minimizar el impacto de una eventual quiebra.

Se calculan las severidades históricas con información interna de “la Caixa” y se han considerado todos los flujos de caja asociados a los contratos desde el momento del incumplimiento hasta la regularización de la situación, o bien hasta el momento que se han declarado fallidos. Dentro de este cómputo, también se tiene en cuenta una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura, etc.) asociados al proceso.

Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación a priori, mediante la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto, la calidad crediticia del acreditado y, tal como la regulación establece, las condiciones recesivas del ciclo económico.

Como resultado de las políticas de concesión, la exigencia de aportación de garantías y su relación préstamo/valor, así como de la gestión activa de la morosidad, que mejora los niveles de regularización y recuperación en caso de incumplimiento, las severidades estimadas para la cartera actualmente sana son muy bajas.

Rentabilidad ajustada al riesgo

“la Caixa” dispone de herramientas que permiten evaluar la rentabilidad exigible a un contrato/cliente basada en la cobertura de las pérdidas esperadas y la adecuada remuneración de los recursos propios inmovilizados para poder asumir las pérdidas inesperadas que pudieran resultar de los riesgos asumidos.

El Margen de Referencia de empresas informa del coste del riesgo asumido en las operaciones de crédito vigentes de cada cliente durante el

último período interanual. Este coste se compara con el Margen sobre Riesgo, que informa de la rentabilidad global del cliente una vez cubiertos los costes financieros y operativos. Ambos determinan finalmente el Valor Añadido del Cliente.

Pérdida inesperada y Capital Económico

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones “normales” de mercado. De hecho, la pérdida esperada se puede considerar como un coste adicional al negocio. Ahora bien, en ocasiones, las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas, fruto de cambios súbitos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación natural entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores.

La variabilidad de las pérdidas esperadas de la cartera constituye la pérdida inesperada, la cual representa la pérdida potencial imprevista. Se calcula como la pérdida asociada a un nivel de confianza suficientemente elevado de la distribución de pérdidas, menos la pérdida esperada. La Entidad, en su desarrollo normal del negocio, debe tener la capacidad de absorber estas pérdidas no anticipadas.

Tradicionalmente se han diferenciado dos conceptos:

- El capital económico es aquel que una entidad debería tener para asumir las pérdidas inesperadas que puedan suceder y que podrían poner en peligro la continuidad de la Entidad. Es una estimación interna que se va ajustando en función del propio nivel de tolerancia al riesgo, volumen y tipo de actividad. En este sentido, es responsabilidad del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad asegurar que en cualquier circunstancia haya un nivel suficiente de fondos propios que permita afrontar cualquier eventualidad, con un nivel de confianza del 99,97%. Esta responsabilidad ha sido subrayada por el denominado Pilar II de Basilea II.

- El capital regulatorio es aquel que la entidad debe mantener para cubrir las exigencias del organismo supervisor. El objetivo también es el de evitar la quiebra de la Entidad, protegiendo adicionalmente los intereses de los clientes y titulares de la deuda senior, previniendo así el importante impacto sistémico que podría producirse.

El capital económico no es sustitutivo del regulatorio, sino que es un complemento al mismo para acercarse más al perfil de riesgos real que asume la entidad e incorporar riesgos no previstos —o considerados sólo parcialmente- en las exigencias regulatorias.

El modelo de capital económico es la base de la estimación interna de exigencias de recursos propios, que complementa la visión reguladora de la solvencia. Estas medidas forman parte del Cuadro de Mando de Riesgos y también del Informe de Autoevaluación del Capital que se presenta al supervisor.

Validación Interna

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea está orientado a determinar los requerimientos mínimos de capital de cada entidad en función de su perfil de riesgo. En el ámbito del riesgo de crédito, permite a las entidades la utilización de modelos internos de rating y estimaciones propias de los parámetros de riesgo para determinar las necesidades de recursos propios.

La importancia del proceso de determinación del capital exige disponer de entornos de control adecuados que garanticen la fiabilidad de las estimaciones. El Banco de España establece la validación interna como un prerequisite ineludible previo a la validación supervisora, y exige que sea llevada a cabo por un departamento independiente y especializado dentro de la propia entidad. Asimismo, es necesario que se realice de manera continua en las entidades, complementando las funciones de control tradicionales (auditoría interna y supervisión).

La función de validación en el grupo “la Caixa” la desarrolla Validación Interna y se enmarca dentro de la Subdirección General de Secretaría Técnica y Validación, que depende directamente de la Dirección General de Riesgos, garantizando la independencia de los equipos de desarrollo e implantación de modelos internos.

Los objetivos principales de la función de Validación Interna son emitir una opinión sobre la adecuación de los modelos internos para ser utilizados a efectos de gestión y regulatorios, identificando todos sus usos relevantes, así como evaluar si los procedimientos de gestión y control del riesgo se adecuan a la estrategia y al perfil del riesgo de la Entidad. Adicionalmente, debe respaldar a la Alta Dirección (en particular, al Comité de Gestión Global del Riesgo) en sus responsabilidades de autorización de modelos internos y coordinar el proceso de validación supervisora con el Banco de España.

La metodología de trabajo de Validación Interna se basa en la elaboración de planes anuales, diferenciando las tareas de cumplimiento regulatorio y las revisiones específicas planificadas.

Las tareas de cumplimiento regulatorio se componen de

- Ciclos de validación, consistentes en un conjunto de revisiones periódicas que permiten analizar anualmente, para cada modelo interno, su rendimiento e integración en los procesos de gestión del riesgo. De esta forma, se garantiza una opinión actualizada del estado de los modelos internos y sus usos.

- Revisiones exhaustivas ante modificaciones relevantes en los modelos IRB, que requieren de la opinión previa de Validación Interna.

- Reporting regulatorio (Dossier de Seguimiento IRB, Memoria de Validación Interna)

Adicionalmente, se realizan revisiones que pueden surgir de la necesidad de profundizar en aspectos detectados en los ciclos de validación o a petición del supervisor o las áreas afectadas.

En el año 2010 se amplió el ámbito de actuación de Validación Interna, incorporando el riesgo de mercado. A lo largo de ese año se desarrolló el marco de validación en este ámbito y en el primer trimestre de 2011 se ha emitido el primer informe de validación referente a una modificación relevante en el modelo interno de riesgo de mercado (IRC).

Riesgo Operacional

Para la gestión del riesgo operacional, "la Caixa" se apoya en CaixaBank, adaptando y aplicando a su perímetro de influencia el modelo de gestión del riesgo operacional aplicado en este último. En CaixaBank el Comité Global del Riesgo es el órgano de Dirección que define las líneas estratégicas de actuación y que efectúa el seguimiento del perfil de riesgo operacional, de los principales eventos de pérdida y de las acciones que hay que desarrollar para su mitigación.

Destacan dos líneas de actuación principales: la formación a los empleados para que dispongan de la cualificación necesaria y de la información precisa para la realización de sus funciones y la revisión sistemática y recurrente de los procesos de negocio y operativos, incorporando mejoras y nuevos controles. Además, cuando se considera necesario, el Grupo "la Caixa" transfiere el riesgo a terceros mediante la contratación de pólizas de seguro.

La gestión a nivel de Grupo abarca las sociedades incluidas en el perímetro de aplicación de la Circular de Solvencia 03/2008 del Banco de España.

En este sentido, desde 2002 se dispone de un “Marco de Gestión del Riesgo Operacional”. Este documento define los objetivos, las políticas, el modelo de gestión, y las metodologías de evaluación del riesgo operacional en el Grupo “la Caixa”.

El objetivo global del Grupo “la Caixa” es mejorar la calidad en la gestión del negocio a partir de la información de los riesgos operacionales, facilitando la toma de decisiones para asegurar la continuidad de la organización a largo plazo, la mejora en los procesos y la calidad de servicio al cliente, cumpliendo, además, con el marco regulatorio establecido y optimizando el consumo de capital.

Las políticas y el modelo de gestión por riesgo operacional establecen un proceso continuo basado en:

- Identificación y detección de todos los riesgos operacionales (actuales y potenciales), a partir de técnicas cualitativas –opinión de los expertos de procesos e indicadores de riesgo- y de procedimientos para su gestión, para definir el perfil de riesgo operacional del Grupo “la Caixa”. Se ha establecido el objetivo de actualización anual de la evaluación y valoración cualitativa, focalizada en los riesgos operacionales más relevantes. Las medidas de valoración establecidas son la pérdida esperada y el valor en riesgo.

- Evaluación cuantitativa del riesgo operacional a partir de los datos reales de pérdidas registradas en la Base de Datos de eventos operacionales.

- Gestión activa del perfil de riesgo del Grupo, que implica establecer un modelo de reporting a todos los niveles de la organización para facilitar la toma de decisiones encaminadas a su mitigación (establecer nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otros), anticipando las posibles causas de riesgo y reduciendo su impacto económico. El seguimiento de los principales riesgos, tanto cualitativos como pérdidas reales, concretado en las acciones correctoras y planes de acción correspondientes, es la base para avanzar en la consecución del objetivo de gestión.

Durante el año 2011 se ha completado la identificación cualitativa de riesgos en el perímetro de aplicación del modelo de gestión, identificación que servirá de fuente para el seguimiento. Se ha reforzado el circuito de reporting de pérdidas reales y el seguimiento de las más significativas. En el ámbito de la divulgación, se ha renovado el contenido del sitio web de Riesgo Operacional.

La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es responsable de la valoración de los instrumentos financieros, así como de efectuar la medición, control y seguimiento de sus riesgos asociados, de la estimación del riesgo de contrapartida y del riesgo operacional asociado a la actividad en mercados financieros. Para el cumplimiento de su tarea, esta Dirección Corporativa efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario marked to market), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación entre el resultado obtenido y el riesgo asumido.

El Grupo “la Caixa”, con su actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, se expone al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés y tipo de cambio (provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería), precio de las acciones, precio de las mercaderías, inflación, volatilidad y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada.

Las dos medidas de riesgo más utilizadas son la sensibilidad y el VaR (Value at Risk o valor de riesgo).

La sensibilidad calcula el riesgo como el impacto en el valor de las posiciones de un pequeño movimiento de los factores de riesgo, procediendo de la siguiente manera:

- Para el riesgo de tipo de interés e inflación, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01 %) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1 %) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable contratados por la Sala de Tesorería y para el riesgo de precio de mercaderías, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera, ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.

- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o precios), que incorpora las operaciones con características de opción (caps y floors de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios del activo.

- Para el riesgo de correlación de acciones (dependencia entre los precios) contratados por la Sala de Tesorería, se calcula la variación del valor actual de la posición de cartera ante una variación en la correlación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes. Este riesgo únicamente se encuentra presente en las opciones exóticas sobre renta variable.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, tipos de cambio, precios, volatilidades y correlaciones sobre el valor económico de las posiciones, pero no comportan ninguna hipótesis sobre cuál es la probabilidad de este movimiento.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para un horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos:

- VaR paramétrico: basado en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera, y, siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, aplicado sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.

- VaR histórico: cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo; se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico, ya que no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo. El VaR paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística normal.

Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, cosa que lo hace también especialmente válido, aunque hay que destacar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de CaixaBank.

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de Backtest. Tal y como exigen los reguladores bancarios, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

- Backtest neto, que relaciona la parte del resultado diario marked-to-market (es decir, el derivado del cambio en el valor de mercado) de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada para la cuantificación del riesgo.

- Backtest bruto, que evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR con horizonte de un día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior. De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Por último, con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de stress sobre el valor de las posiciones de Tesorería:

- Análisis de stress sistemáticos: calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Se consideran los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada); los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento); el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-swap); los movimientos del diferencial de las curvas euro y dólar; el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés; la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra; el aumento y disminución de la volatilidad de los tipos de cambio; el aumento y

disminución del precio de las acciones y, finalmente, el aumento y disminución de la volatilidad de las acciones y de las mercaderías.

•Análisis de escenarios históricos: considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones realmente acontecidas, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda americana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica entre 1999 y 2000; los ataques terroristas de mayor impacto, el credit crunch del verano de 2007, la crisis de liquidez y confianza ocasionada por la quiebra de Lehman Brothers el mes de septiembre de 2008 o el incremento de los diferenciales de crédito de los países periféricos de la zona Euro por el contagio de las crisis de Grecia e Irlanda en 2010 o la crisis de deuda española en 2011.

Para completar estos ejercicios de análisis del riesgo en situaciones extremas, se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de riesgo acaecidos en el último año que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente, se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionase se calcula con un intervalo de confianza del 99,9%.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales en función de la relación rentabilidad-riesgo que determina las condiciones y expectativas del mercado. La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos, y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

Gestión del riesgo de tipo de interés estructural de balance

El riesgo de tipo de interés del balance es inherente a toda actividad bancaria. El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. El riesgo de tipo de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de mercado afectan a estas masas, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen de intereses.

Este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

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

La Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura de acuerdo con estos objetivos. Para desempeñar esta tarea se utilizan las medidas de evaluación que se explican a continuación.

El gap estático muestra la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a una fecha determinada, de las masas sensibles del balance. Para aquellas masas sin vencimiento contractual (como por ejemplo las cuentas a la vista) se analiza su sensibilidad a los tipos de interés junto con su plazo esperado de vencimiento en base a la experiencia histórica de comportamiento de los clientes, considerando la posibilidad que el titular retire los fondos en este tipo de productos. Para el resto de productos, en la definición de las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos así como variables estacionales y macroeconómicas para inferir cual será la actuación de los clientes en el futuro.

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance por cambios en la curva de tipos de interés. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de diferentes escenarios de tipos de interés. El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos en la pendiente de la curva.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cual sería el impacto en el valor actual del balance de variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo, en el primer caso, y en el medio y largo plazo, en el segundo.

Adicionalmente se calculan medidas VaR siguiendo la metodología utilizada para medir el riesgo de la actividad tesorera (véase apartado de riesgo de mercado). Por otro lado se obtienen medidas EaR (earnings at risk), que permiten establecer con un nivel de confianza determinado (99%) cual será la pérdida máxima en el margen de intereses en los próximos 2

años, considerando un determinado volumen de crecimiento del balance. Este análisis permite identificar el posible peor y mejor escenario de entre todos los escenarios simulados y de esta forma obtener unos niveles máximos de riesgo.

Periódicamente, se informa al consejo de administración de la Entidad del riesgo de tipo de interés del balance y se encarga de comprobar el cumplimiento de los límites establecidos.

Según la normativa vigente, el Grupo “la Caixa” no consume recursos propios por el riesgo de tipo de interés estructural asumido, dado el bajo perfil de riesgo de su balance. Aunque el riesgo de tipo de interés de balance asumido por “la Caixa” es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (outliers), según las propuestas de Basilea II, en “la Caixa” se sigue realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión de este riesgo.

Riesgo de liquidez

La Dirección de ALM y Liquidez dependiente de la Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales es la encargada de analizar el riesgo de liquidez.

El Grupo “la Caixa” gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea reducida su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo, adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

El análisis del riesgo de liquidez se realiza tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados, como en situaciones de crisis, donde se consideran diversos escenarios de crisis específicas, sistémicas y combinadas que comportan diferentes hipótesis de severidad en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cinco tipologías de escenarios de crisis: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones de los mercados de capitales y alteraciones de los sistemas de pago), un escenario de crisis específica (crisis de reputación) y una crisis combinada considerada como el «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad diferentes en función de la tipología de la crisis analizada. Para cada uno de los escenarios de crisis se calculan periodos de “supervivencia” (entendida como la capacidad de continuar afrontando los compromisos adquiridos), con unos niveles de liquidez suficientes para afrontar con éxito las situaciones de crisis planteadas. A partir de estos análisis se ha elaborado el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez,

que tiene definido un plan de acción para cada uno de los escenarios de crisis establecidos (sistémicos, específicos y combinados) y donde se detallan medidas a nivel comercial, institucional y de comunicación para hacer frente a este tipo de situaciones y se prevé la posibilidad de utilizar una serie de reservas en espera o fuentes de financiación extraordinarias.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos ALCO realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo mediante el análisis de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. El ALCO propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para afrontar el crecimiento del negocio. El ALCO realiza un seguimiento periódico de una serie de indicadores y alarmas para anticipar crisis de liquidez con la finalidad de poder tomar, como se prevé en el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez, las medidas correctoras. Adicionalmente, se analizan mensualmente como quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos.

Mensualmente, se informa al consejo de administración de la Entidad de la situación de liquidez y se encarga de comprobar el cumplimiento de los límites establecidos.

La gestión de la liquidez a corto plazo tiene la función de asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del detalle de la liquidez por plazos, mediante la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento cual es la estructura temporal de esta liquidez.

El grupo “la Caixa” gestiona activamente el riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables dispone de diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimiento para garantizar en todo momento unos niveles adecuados de liquidez. Estos programas son el programa de pagarés, el programa Marco de Emisión de Valores de renta fija simple y adicionalmente, como medida de prudencia para afrontar posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis de mercado, el grupo “la Caixa” tiene depositadas una serie de garantías en el BCE que permiten obtener de forma inmediata una elevada cifra de liquidez (póliza BCE).

Dado que el Grupo “la Caixa” aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros con el fin de disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos, evita la concentración de los vencimientos de las emisiones y dispone de fuentes de financiación

diversificadas. La entidad, según la normativa vigente, no consume recursos propios por el riesgo de liquidez al que se halla sujeta.

Riesgo de cumplimiento normativo

La política de cumplimiento normativo de “la Caixa” se fundamenta en los principios de integridad y conducta ética, piezas angulares sobre las que se basa la actividad del Grupo “la Caixa”.

La misión de Cumplimiento Normativo en el Grupo “la Caixa” va encaminada a la gestión del riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera, material o reputacional que el Grupo “la Caixa” pueda tener como resultado de incumplir leyes, normas, estándares de regulación y códigos de conducta. El ámbito de actuación comprende a “la Caixa” y a sus filiales, y se centra en el riesgo legal y reputacional tanto a nivel nacional como internacional, de manera preferente en los ámbitos del Mercado de Valores, Protección de Datos y Prevención del Blanqueo de Capitales.

Esta misión supone el desarrollo de una serie de actividades (objetivos) entre las que destacan: evaluar regularmente la adecuación y la eficiencia de los procedimientos establecidos para asegurar el cumplimiento de las obligaciones legales, asistir a las diferentes áreas de la Entidad en el cumplimiento de las obligaciones anteriores, crear, difundir e implantar la cultura de cumplimiento a todos los niveles del Grupo “la Caixa”, asesorar a la Alta Dirección en materia de cumplimiento normativo y elaborar y/o impulsar normas y códigos internos y en su caso, mejorar los existentes e informar a los Órganos de Gobierno.

Para conseguir estos objetivos, el Área realiza informes de revisión de procedimientos, informes específicos, informe de seguimiento de mejoras y las actividades propias del Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores. Además el Área está presente en diversos Comités Internos de la Entidad.

El seguimiento de las mejoras, de carácter mensual, recoge los posibles elementos susceptibles de mejora identificados en las Áreas a las que se solicita un plan de actuación para mitigar los riesgos identificados.

Auditoría Interna

Auditoría Interna del Grupo “la Caixa” depende de la Dirección Ejecutiva de Auditoría y Cumplimiento Normativo, que forma parte del Comité de Dirección de la entidad. Esta DE reporta sistemáticamente a la Dirección

General, al igual que a la Comisión de Control, órgano supervisor de la función de Auditoría Interna.

Su misión es la de garantizar una supervisión eficaz, que evalúe de forma continua los sistemas de control interno, así como la gestión de los riesgos de la organización. Ejerce una función corporativa independiente, que contribuye al buen Gobierno Corporativo. Cuenta con equipos de auditoría ubicados en “la Caixa”, en CaixaBank y en las sociedades participadas VidaCaixa y Finconsum.

Actualmente la dirección de las Auditorías Internas de “la Caixa” y de CaixaBank recae sobre la misma persona, sin menoscabo de la dependencia jerárquica que cada equipo de auditoría tiene respecto a sus respectivos órganos de supervisión y control de cada sociedad.

Auditoría Interna de “la Caixa” está estratégicamente enfocada a la detección, supervisión y control de los principales riesgos del Grupo. Su finalidad es la de mantener en niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los retos del Grupo y proporcionar valor añadido mediante su actuación. Su organización y metodología de trabajo están orientadas a la consecución de dichos objetivos.

La metodología que se aplica actualmente, se fundamenta en la identificación de los principales riesgos inherentes del Grupo, los procesos en los que pueden materializarse y los controles que los mitigan. Esta relación de riesgos, procesos y controles se actualiza anualmente y permite, mediante los sucesivos trabajos de auditoría, evaluar el sistema de control interno del Grupo y obtener un Mapa de Riesgos Residuales.

Auditoría Interna verifica el cumplimiento de la normativa interna y regulatoria aplicable, así como la eficacia y eficiencia de los controles establecidos y emite recomendaciones en caso de detectar debilidades. Así mismo, realiza la supervisión interna dentro del marco de gestión global del riesgo de Basilea: Pilar I (riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de mercado), Pilar II (proceso de autoevaluación de capital y otros riesgos) y Pilar III (información con relevancia prudencial).

La nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” contiene información que puede complementar la expuesta en este apartado F.2. Se encuentra disponible en la web del Grupo (www.lacaixa.comunicacions.com)

F.3. En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

- F.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**
- F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.**

G

INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

1.420.000	Inversión	29-06-2011	SERVIHABITAT XXI, S.A.	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 7 de abril de 2011.
500.000	Inversión	04-11-2011	BUILDINGCENTER, S.A.	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 7 de abril de 2011.
560.000	Inversión	28-12-2011	VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 15 de diciembre de 2011.

G.3. Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	14
-----------------------------	----

G.4. Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del informe	19-01-2012
-------------------	------------

H

REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	3.725
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	1.958

H.2. Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	681

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	357

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	17

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
----------------	--------------------------

	euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	21

H.3. Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	4.880
--	-------

H.4. Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	
-------------------------	--

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas		

	SI	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

I.1. Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	0,00	0

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario

- I.2. Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cotapartícipe	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cotapartícipe	Fecha operación	Descripción de la operación

- I.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	0,000
---	-------

I.4. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	0
--	---

- I.5. Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.**

J

GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

A la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno, generalmente aceptadas, que tengan en cuenta la especial naturaleza jurídica de las cajas de ahorros así como el régimen normativo de éstas. En consecuencia, en el presente apartado se procede, seguidamente, a describir las prácticas de gobierno corporativo que vienen impuestas a la Entidad por la normativa que le es aplicable, constituida fundamentalmente por tener la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona su sede en Cataluña, por el texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña aprobado por el Decreto Legislativo 1/2008 de Cataluña, y por el Decreto 164/2008, de aprobación de las normas reguladoras de los procedimientos de designación de los miembros de los órganos de gobierno de las cajas de ahorros y de la convocatoria y el funcionamiento de éstos.

La estructura de funcionamiento de las cajas de ahorros se establece, de acuerdo con la ley, sobre tres órganos básicos que son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General es el órgano supremo y de decisión de las cajas de ahorros de acuerdo con la definición legal. En la misma están representados los diferentes intereses que confluyen en las mismas, que la ley catalana de cajas de ahorros agrupa entorno a 4 sectores:

- a) los impositores
- b) las entidades fundadoras y otras de interés social
- c) las corporaciones locales
- d) el personal de la entidad

Los tres primeros se hallan siempre referidos al ámbito de actuación territorial de la caja y éste mismo requisito va implícito en el cuarto. La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ha concretado en sus Estatutos los porcentajes de representación de la siguiente forma, sobre un total de miembros de la Asamblea de 160:

- a) 58 consejeros generales representantes de los impositores, lo que representa un 36,25%,
- b) 48 representantes de las entidades fundadoras y otras de interés social, lo que supone un 30%,
- c) 34 representantes de las corporaciones locales, lo que supone un 21,25% y
- d) 20 representantes de los empleados, lo que supone un 12,5%.

De acuerdo con lo señalado en el siguiente apartado del presente Informe, de cara a la renovación de los órganos de gobierno prevista para el año 2012 y para adaptarse a las modificaciones llevadas a cabo por el decreto Ley 5/2010, la Asamblea General Extraordinaria del 29 de noviembre de 2010 ha variado los porcentajes de representación.

Desde otro punto de vista, la Asamblea General Ordinaria llevada a cabo el 28 de abril de 2011 modificó los Estatutos de la Entidad optando por el ejercicio indirecto de la actividad financiera a través de un banco instrumental, CaixaBank. Por esta razón, los Estatutos han sido modificados y establecen que los consejeros generales del sector de impositores son elegidos entre los impositores del banco instrumental y los representantes de las coporaciones locales proceden de este tipo de coporaciones donde el banco por medio del cual "la Caixa" ejerce indirectamente su actividad financiera tenga abiertas oficinas. Los consejeros generales representantes de los empleados representan a los empleados de "la Caixa" y de su banco instrumental.

El Consejo de Administración es, de acuerdo con la ley, el órgano delegado de la Asamblea General que tiene encomendado el gobierno, la gestión y administración de la caja de ahorros y puede estar formado por un mínimo de 10 y un máximo de 21 miembros, y su composición ha de reflejar la composición de la Asamblea. En el caso de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona el Consejo está compuesto por 21 miembros, siendo procedente constatar aquí que, siendo la caja de ahorros de mayor dimensión en todo el Estado español, resulta razonable que se haya optado por ir hasta el número máximo de miembros del Consejo -al igual que se ha hecho también con la Asamblea General- para conseguir una mayor representatividad en los órganos de gobierno, tanto desde el punto de vista de los cuatro sectores de interés representados, como desde el punto de vista geográfico, por los territorios en que el Grupo desarrolla su actividad, dada la íntima relación de las cajas con el territorio de su actividad que se pone de manifiesto de forma especial, en la distribución de su Obra Social.

La Comisión de Control se establece como un órgano de supervisión del Consejo de Administración independiente de éste y no subordinado al mismo. Y esta función de supervisión no sólo se concreta a los aspectos de tipo económico sino que tiene un papel preponderante, además, en los procesos electorales y puede llegar a proponer al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat la suspensión de los acuerdos del Consejo en caso de que considerase que vulneran las disposiciones vigentes. Su composición ha de reflejar también con criterios proporcionales la representación de los diferentes grupos de interés en la Asamblea.

Además de los tres órganos antes citados, merece destacarse también la figura del Director General, como figura ejecutiva y a quien la ley atribuye la ejecución de los acuerdos del Consejo así como el ejercicio de aquellas otras funciones que los Estatutos o los reglamentos de la entidad le encomienden. Figura, la del Director General, que tiene especial relevancia por cuanto si bien es designado por el Consejo, debe ser confirmado por la Asamblea General, confirmación que se requiere asimismo para su cese, y , además, en el caso de la legislación catalana se da la peculiaridad que el Director General tiene voz y voto en el Consejo de Administración.

De acuerdo con el esquema legal, existe pues un órgano supremo, la Asamblea, en el cual están representados todos los intereses; un órgano de administración, el Consejo, en el cual se hallan reflejados también, y en la misma proporción que la Asamblea, los diferentes sectores de interés que confluyen en la entidad; un órgano de control, la Comisión de Control, en la que se reflejan también en las mismas proporciones que en la Asamblea los distintos sectores de interés, que es independiente del Consejo, no pudiéndose dar una duplicidad de condición, esto es ser miembro del Consejo y de la Comisión de Control, y además ninguna entidad puede tener representantes en el Consejo y en la Comisión de Control.

Se da por tanto una diferenciación de órganos con diferentes funciones que lleva a un control de los mismos y a un equilibrio, lo que se adecua a las recomendaciones de los códigos de buen gobierno. Además de ello, dentro de cada uno de los órganos existe una adecuada ponderación entre los diferentes sectores, reflejando los tres órganos de gobierno la misma proporcionalidad.

Además de lo anterior, de acuerdo con la normativa legal, existe una Comisión de Retribuciones y Nombramientos y otra de Inversiones que son comisiones delegadas del Consejo. Tales Comisiones, de acuerdo con la normativa aplicable, están compuestas de tres miembros, uno de los cuales ha de ser el Presidente y asiste a las mismas el Director General.

La Comisión de Inversiones tiene por función informar al Consejo o a la Comisión Ejecutiva sobre aquellas inversiones o desinversiones que tengan un carácter estratégico y estable, así como la viabilidad financiera de las mismas y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad; estableciendo la normativa vigente que se entiende como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de una sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno cuando impliquen una participación total de la caja que supere el 3% de los recursos propios computables.

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos tiene por función informar sobre la política general de retribuciones e incentivos de los miembros del Consejo, Comisión de Control y del personal directivo, así como velar por su observancia. También tiene la función de garantizar el cumplimiento de los requisitos para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y los del Director General. Por último, también ha de recibir las comunicaciones que en materia de conflictos de interés deben realizar los miembros de los órganos de gobierno.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona tiene establecidos además dos comisiones más dentro del Consejo, una es la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, formada por el Presidente, los Vicepresidentes y 4 vocales, uno por cada sector de intereses representado en la Asamblea, con una amplia delegación de facultades del Consejo y otra la Comisión de Obras Sociales, formada por el Presidente y ocho miembros del Consejo, en proporción a los sectores representados en el mismo, con funciones de gestión y administración de la obra social.

En cuanto a las características de los consejeros hay que señalar que no cabe aplicar a las cajas de ahorros las calificaciones al uso en los códigos de gobierno, por cuanto al ser de carácter fundacional no pueden existir consejeros dominicales, y ,además, todos los consejeros están adscritos o representan a un determinado sector de interés, aun cuando dentro de los sectores de los impositores y de las corporaciones locales cabe la posibilidad de que se designen como miembros del Consejo de Administración, hasta dos miembros, por cada uno de estos sectores, entre personas que no tengan la condición de miembro de la Asamblea y reúnan los adecuados requisitos de profesionalidad, y sin que ello pueda suponer anular la presencia en el Consejo de representantes de los citados grupos que ostenten la condición de miembros de la Asamblea.

Respecto a la situación en que se encuentran tanto los miembros de la Asamblea como los miembros del Consejo y de la Comisión de Control, la normativa aplicable establece diferentes incompatibilidades, de forma que no pueden ostentar dichos cargos:

a) Los fallidos y los concursados no rehabilitados, así como los condenados a penas que llevan aneja la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos.

b) Los que antes de su designación, o durante el ejercicio del cargo, incurran en incumplimiento de sus obligaciones con la caja.

c) Los administradores y los miembros de órganos de gobierno de más de 3 sociedades mercantiles o cooperativas, los que sean presidentes, miembros de órganos de gobierno, personas administradoras, directores, gerentes, asesores y empleados de otras entidades de crédito o de empresas que dependan de éstas, o de la propia caja, a excepción en este caso de que ocupen estos cargos en interés de ésta y de corporaciones o entidades que promociónen, sostengan o garanticen instituciones o establecimientos de créditos. A estos efectos, se computarán los cargos que se ocupen en cualquier sociedad con actividad mercantil, salvo en los supuestos siguientes:

-Los que se ocupen, sea o no en nombre propio, por designación o a propuesta directa o indirecta de la caja y se ejerzan en interés de la misma.

-Los que se ocupen como medio de realización exclusiva de la propia actividad comercial o profesional del sujeto.

-Los que se ocupen en sociedades que no ejerzan habitualmente actividad mercantil independiente y pertenezcan a un grupo familiar integrado por el interesado, su cónyuge, ascendientes o descendientes.

-Los que se ocupen en sociedades dependientes de otras sociedades incluidas en el cómputo de acuerdo con las anteriores reglas.

No obstante las reglas de cómputo anteriores, los miembros del Consejo de Administración no podrán participar en la administración de más de ocho sociedades mercantiles o cooperativas, computen o no en el límite máximo establecido anteriormente.

d) Los funcionarios al servicio de la administración, con funciones que se relacionen directamente con las actividades propias de las cajas.

e) El presidente de la entidad o corporación fundadora.

f) Los que hayan ejercido durante más de 20 años en la misma caja o en otra, absorbida o fusionada, los cargos de miembro del Consejo o de Director General.

g) Las personas que ocupen un cargo político electo.

h) Los que sean alto cargo de la Administración General del Estado, de la Administración de las Comunidades Autónomas y de la Administración Local, así como de las entidades del sector público, de derecho público o privado, vinculadas o dependientes de aquéllas.

Esta incompatibilidad se extenderá durante los dos años siguientes a la fecha de cese de los altos cargos cuando se de cualquiera de los dos siguientes supuestos:

-Que los altos cargos, sus superiores a propuesta de ellos o los titulares de los órganos dependientes, por delegación o sustitución, hayan dictado resoluciones en relación con cajas de ahorros.

-Que hubiesen intervenido en sesiones de órganos colegiados en las que se haya adoptado algún acuerdo o resolución en relación con las cajas de ahorros.

Por otra parte, los consejeros generales, los miembros del Consejo y de la Comisión de Control no pueden estar ligados a la caja o a sociedades en las que ésta participe en más de un 25% por contrato de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos durante el periodo que tengan esta condición y los dos años siguientes a su cese, salvo la relación laboral cuando su condición de consejero la tengan por representación del personal.

Debe señalarse, además, que la concesión de créditos, avales y garantías a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, al Director General, o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente sea mayoritaria, o en las que ejerzan cargos directivos, que apruebe el Consejo de Administración o por delegación suya y dándole cuenta, la Comisión Ejecutiva, deberá ser autorizada expresamente por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña. Este régimen es igualmente aplicable a las operaciones de esas mismas personas que tengan por objeto enajenar a la Entidad bienes, derechos o valores de propiedad de las citadas personas físicas o jurídicas, o emitidos por estas últimas. Se encuentran genéricamente autorizadas las operaciones relativas a personas físicas que no superen la suma de 145.016 euros y las que no superen la suma de 362.550 cuando se trate de personas jurídicas. Sin embargo, no quedan sujetas a autorización las operaciones con personas jurídicas en las que el cargo directivo se desempeñe en representación de la Entidad y sin tener interés económico personal o familiar directo o a través de personas interpuestas.

Desde otro punto de vista, en tanto que entidad emisora de valores, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se encuentra sujeta al Reglamento Tipo Interno de Conducta en el Mercado de Valores, aprobado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, al que se adhirió mediante acuerdo del Consejo de Administración de 19 de julio de 2007, modificado siguiendo el Reglamento Tipo, por acuerdo del Consejo de Administración de 18 de septiembre de 2008.

Expuesto el régimen legal aplicable a los órganos de gobierno de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se detallan, seguidamente, algunas de las medidas adoptadas por la entidad, que afectan al Gobierno Corporativo:

1) Para hacer frente a uno de los reproches que tradicionalmente se han dirigido a las cajas de estar sujetas a una excesiva influencia política, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona optó por que el sistema de designación de miembros de la Asamblea en representación de los impositores sea el de compromisarios designados por sorteo y de designación entre estos de los consejeros en cada circunscripción, puesto que el sistema de elección directa podría dar lugar a una distorsión en la representación de estos intereses, ya que existen pocas organizaciones, al margen de los partidos políticos para organizar candidaturas y una auténtica campaña electoral en todo el territorio en el que realiza actividad una entidad de la dimensión de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona. Con el sistema de compromisarios, y elección entre éstos en cada circunscripción, se intenta evitar que la elección de los representantes de los impositores se vea afectada por la política y que ésta pueda tener una excesiva influencia en la Caja.

2) Con respecto a las funciones que en el ámbito de las sociedades anónimas la ley atribuye al comité de auditoría, que es un órgano delegado del consejo, se ha optado por que dichas funciones sean asumidas, y así lo establecen los Estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, por la Comisión de Control, dado que éste es un órgano independiente del Consejo, estimándose que de esta manera se cumplen de una forma más rigurosa las recomendaciones de buen gobierno.

3) Se ha optado por fijar la edad máxima para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración, -también aplicable a los miembros de la Comisión de Control- en 78 años, pero si se alcanzase esta edad durante el mandato se continuará en el ejercicio del cargo hasta la Asamblea General Ordinaria que se celebre después de haber cumplido la citada edad. Asimismo, para evitar nombramientos de corta duración, se ha establecido que en el momento de la elección se deberá ser menor de 75 años.

4) Los Estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona establecen también una incompatibilidad de forma que no pueden formar parte del Consejo de Administración quienes pertenezcan al consejo o a la comisión de control de otra caja o entidad de crédito o financiera.

Además, las entidades públicas o privadas y las corporaciones locales que estén representadas en el consejo de administración o en la comisión de control de otra caja no podrán tener los mismos representantes en la comisión de control de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Finalmente, en línea con las recomendaciones de gobierno corporativo, “la Caixa” suscribió el 1 de julio de 2011 con CaixaBank, sociedad cotizada, un Protocolo Interno de Relaciones. El objeto del Protocolo es, principalmente:

a) Desarrollar los principios básicos que han de regir las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank, en tanto que ésta constituye el instrumento para el ejercicio indirecto por la primera de su actividad financiera.

b) Delimitar las principales áreas de actividad de CaixaBank, teniendo en cuenta su carácter de banco a través del cual "la Caixa" ejerce su actividad financiera de forma indirecta.

c) 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", en particular, dada su importancia, la prestación de servicios de tipo inmobiliario por la sociedad o sociedades inmobiliarias de "la Caixa" a la sociedad o sociedades inmobiliarias de CaixaBank.

d) 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.

De acuerdo con estos objetivos, las materias que regula el Protocolo son los principios y objetivos, el ejercicio indirecto de la actividad financiera, las principales áreas de actividad del grupo CaixaBank, las operaciones y servicios intragrupo, la prestación de servicios de tipo inmobiliario, los flujos de información y el seguimiento del Protocolo. El Protocolo se encuentra disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la de CaixaBank (www.caixabank.com).

K

OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

En el presente apartado, a continuación, se exponen comentarios o aspectos relativos al presente Informe Anual de Gobierno Corporativo que tienen por finalidad ampliar la información ofrecida y aclarar el contenido del mismo.

-Apartados no obligatorios.

No se han rellenado, al no resultar obligatorios por no haber emitido cuotas participativas, de acuerdo con la Circular 2/2005 de la CNMV, los siguientes apartados del presente Informe:

-Del apartado A.1.1, la fecha de nombramiento de los consejeros generales.

-Del apartado A.2.1, la identidad de los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejero general.

-Del apartado A.2.11, el número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente.

-Los apartados A.2.18; A.2.20; A.2.21; A.2.32 y A.2.35.

-Los apartados F.3; F.4 y F.5

-El apartado H.4

-El epígrafe I, relativo a las cuotas participativas.

-Nota aclaratoria a los apartados A.1.1 y A.1.2

Los artículos 15 y 16 del Texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, aprobado por Decreto Legislativo 1/2008, de 11 de marzo, establecen como sector representado en la Asamblea General el de las entidades o personas fundadoras y otras de interés social. De acuerdo con el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno, de los 48 consejeros generales que corresponden a ese sector, veinte son elegidos por las entidades fundadoras,-Ateneo Barcelonés, Instituto Agrícola Catalán de San Isidro, Sociedad Económica Barcelonesa de Amigos del País, Cámara de Industria, Comercio y Navegación de Barcelona y Fomento del Trabajo Nacional-, a razón de cuatro cada una de ellas y los veintiocho restantes son elegidos por las entidades de interés social, previstas en los Estatutos, designadas por la Asamblea General a propuesta del Consejo de Administración. El Consejo de Administración selecciona veintiocho entidades que, a su juicio, reúnan las condiciones de arraigo en el ámbito territorial de actuación de la Entidad, especialmente el originario, con representación social o económica relevante y las propone a la Asamblea General de la Entidad para su inclusión en los Estatutos, vía modificación de los mismos.

De acuerdo con lo anterior, en el ámbito de la legislación de Cataluña, los componentes del grupo de las entidades fundadoras y los del grupo de entidades de interés social forman un mismo sector.

Con la finalidad de dar la información más precisa posible, se ha optado por citar expresamente el grupo de entidades fundadoras y de interés social. Por esta razón no

aparecen representantes en el sector destinado exclusivamente a las personas o entidades fundadoras.

Esta aclaración debe hacerse extensiva a los restantes apartados del Informe en los que se expone la composición numérica y porcentual de los distintos órganos de gobierno de la Entidad como son el apartado A.2.1, relativo al Consejo de Administración y el apartado A.3.1, relativo a la Comisión de Control.

-Nota aclaratoria al apartado A.1.2

La composición de la Asamblea General que se indica en el apartado es la correspondiente a 31 de diciembre de 2011. A efectos informativos hay que señalar que, para adaptarse a las modificaciones introducidas en el Decreto Legislativo 1/2008 por el Decreto Ley 5/2010, la Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar los Estatutos variando la composición de la Asamblea y fijando en sesenta y cuatro el número de consejeros generales del sector de impositores, cuarenta y cinco el del sector de entidades fundadoras y de interés social y 31 el del sector de corporaciones locales. Esta modificación entró en vigor cuando se inició el proceso de renovación de los órganos de gobierno -y a estos efectos-, que se tiene que llevar a cabo en la Asamblea General Ordinaria del año 2012, de manera que el proceso de renovación se efectúa de acuerdo con la composición de la Asamblea que resultó de la modificación acordada el 29 de noviembre de 2010, manteniéndose la composición actual hasta la citada Asamblea de 2012.

-Nota aclaratoria al apartado A.1.4

No se ha aprobado reglamento de la Asamblea General toda vez que la detallada regulación de su funcionamiento en los Estatutos de la Entidad hace innecesario el mismo.

-Nota aclaratoria al apartado A.2.4

En relación con este apartado, debe hacerse constar que ningún consejero tiene facultades delegadas por el Consejo de Administración, excepto en lo que se refiere a la ejecución de acuerdos previamente adoptados por el propio Consejo.

En cuanto al Director General, tiene un ámbito propio de facultades que, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña aprobado por Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de abril, se concretan en el apartado 4 del artículo 21 de los Estatutos de la Entidad de la siguiente manera:

"Son funciones del Director General, el cual las ejercerá de conformidad con las superiores instrucciones y directrices del Consejo de Administración:

4.1. El cargo de jefe superior de todos los empleados de la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" y, en esta función y calidad, disponer la dotación necesaria de los servicios y destinos a fin de que sean debidamente cubiertos y atendidos, proponer al órgano competente las variaciones de la plantilla del personal que considere necesarias y velar por el cumplimiento de las normas laborales vigentes.

4.2. La dirección y ejecución de todos los actos que pertenezcan al giro y tráfico de la Entidad.

4.3. Llevar la firma administrativa de la Entidad en la correspondencia y documentación de toda índole, así como para la movilización de fondos y valores, apertura y liquidación de cuentas corrientes, constitución y cancelación de depósitos de cualquier clase en las cajas de ahorros, bancos y establecimientos de crédito y/o depósito, incluso en el Banco de España, y, en general, llevar la firma de la Entidad en sus relaciones con las autoridades y organismos oficiales.

4.4. Estudiar y promover la implantación de toda clase de operaciones y servicios, proponiendo, en su caso, la aprobación al órgano de gobierno correspondiente.

4.5. Preparar los planes, presupuestos y/o medios necesarios o convenientes para alcanzar los objetivos que la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" se proponga conseguir, de conformidad con las directrices previamente marcadas por los órganos de gobierno competentes, y someterlos, si fuere preciso, a su aprobación.

4.6. El asesoramiento de la Asamblea, el Consejo y las Comisiones.

4.7. El estudio, preparación y propuesta de acuerdos al Consejo y a las Comisiones.

4.8. La ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno y de los que tome, en el ámbito de su competencia, la Comisión Ejecutiva.

4.9. Pedir la convocatoria de la Comisión de Control en los casos previstos en el artículo 24.8.

4.10. La preparación y redacción de la memoria, el balance y las cuentas de la Institución al terminar cada ejercicio, para que sean considerados por el Consejo.

4.11. Dictar las órdenes e instrucciones que considere oportunas para la buena organización y eficaz funcionamiento de la Entidad, y, por ello, le corresponde la

dirección, inspección y vigilancia de todas las dependencias, oficinas y servicios en general, en representación permanente de los órganos de gobierno.

4.12. La organización y la dirección de la contabilidad de la Institución.

4.13. La adopción y ejecución de las medidas extraordinarias o excepcionales, que crea urgentes y necesarias o convenientes, dentro del ámbito de los servicios y operaciones o de la gestión y administración del patrimonio o recursos propios de la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" o de terceros, de los cuales ha de dar cuenta en la primera sesión del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva que tenga lugar.

4.14. La delegación de las facultades propias de su cargo, así como de las genéricas o específicas que le hayan sido delegadas si se le ha autorizado expresamente para hacerlo.

4.15. Todas las demás propias de la gerencia de una empresa."

El Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno también le atribuye la función de verificar el cumplimiento de las condiciones de elegibilidad de los consejeros generales del sector de impositores y la de informar al Consejo de Administración a fin de que resuelva las incidencias que se planteen.

Sin perjuicio de estas funciones propias, el Director General de la Entidad ostenta una serie de funciones delegadas que se detallan brevemente:

1.- Por acuerdo del Consejo de Administración de 21 de julio de 2011 se le confirió un apoderamiento general para resolver cualquier cuestión que, con carácter de urgencia, pudiera presentarse hasta la siguiente reunión del Consejo de Administración, debiendo dar cuenta de las resoluciones adoptadas.

2.- Por acuerdo del Consejo de Administración de 20 de septiembre de 2007, se le otorgaron poderes en determinadas materias como son las de representación de la Entidad, las propias del objeto social, operaciones con el Banco de España y otras entidades de crédito, públicas y privadas, depósitos y fianzas, administración ordinaria de bienes, adquisición y disposición de bienes, mercado de valores y mercado de capitales y gestión y correspondencia.

El mismo acuerdo le facultó para otorgar las correspondientes escrituras de poder a favor de los empleados de "la Caixa", confiriendo las facultades indistintas o mancomunadas relativas a las materias señaladas en el párrafo anterior y estableciendo, para cada uno de ellos, los límites cuantitativos y la forma de actuación para cada nivel.

Finalmente, se le facultó para conferir poderes a terceros no pertenecientes a la organización de la Entidad, con las facultades que considere procedentes, incluidas las de sustituir o subapoderar, pudiendo revocar toda clase de poderes.

-Nota aclaratoria a los apartados A.3.1, A.3.3 y A.3.7

La composición de la Comisión de Control que se refleja en el Informe es la que corresponde a 31 de diciembre de 2010. A efectos informativos, conviene señalar que, para adaptarse a la composición de la Asamblea prevista para la renovación del año 2012 -referida en la nota aclaratoria al apartado A.1.2- la Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar los Estatutos de manera que la Comisión de Control se compondrá de cuatro miembros del sector de impositores, dos miembros del sector de entidades fundadoras y de interés social, dos del sector de corporaciones locales y uno del sector de empleados.

-Nota aclaratoria a los apartados B y C

Por exigencias del programa informático establecido para la remisión del presente informe, no se detallan los créditos por importe inferior a 1.000 euros. Asimismo, se hace constar que las cantidades han sido objeto de redondeo, al alza o a la baja, según superen o no la suma de cinco en cuanto a las centenas.

-Nota aclaratoria a los apartados B.1 y B.2

Las operaciones realizadas con familiares de los miembros del Consejo o de la Comisión de Control incluyen también las realizadas con empresas vinculadas a los mismos.

-Nota aclaratoria a los apartados B.1, B.2 y B.3

Las operaciones concedidas por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se acordaron durante el primer semestre del ejercicio y, por tanto, antes de la eficacia de las operaciones de Reorganización del Grupo mediante las que se traspasó el ejercicio de la actividad financiera a CaixaBank.

-Nota aclaratoria al apartado B.4

La situación de los créditos existentes a 31 de diciembre de 2011 con los grupos políticos incluye los datos derivados de la integración del negocio financiero de Bankpime, S.A.

-Nota aclaratoria al apartado D.5

La información de este apartado se refiere a saldos de las operaciones a 31 de diciembre de 2011 e incluye, en su caso, los importes dispuestos y disponibles.

Asimismo, la información debe entenderse completada con las operaciones de Reorganización del Grupo "la Caixa" que se hicieron públicas mediante Hecho Relevante de 27 de enero de 2011.

-Nota aclaratoria al apartado E.1

Seguidamente, se expone la estructura de negocio del Grupo:

El 27 de enero de 2011 los Consejos de Administración de "la Caixa" y de Critería CaixaCorp acordaron la suscripción de un Acuerdo Marco para la reorganización del Grupo "la Caixa", en virtud de la cual "la Caixa", tal como preveía la nueva ley de Cajas de Ahorros (LORCA), pasaría a ejercer la actividad bancaria de forma indirecta a través de un banco cotizado (con anterioridad Critería CaixaCorp). El proceso, después de ser aprobado por parte de los Órganos de Gobierno y los Organismos Reguladores correspondientes finalizó en junio de 2011.

Con la reorganización, "la Caixa" traspasó su negocio bancario (con la excepción de determinados activos, básicamente inmobiliarios, y ciertos pasivos) a Critería CaixaCorp (que pasó a ser un grupo bancario denominado CaixaBank) a cambio de que Critería CaixaCorp le traspasara parte de sus participaciones industriales (Abertis, Gas Natural Fenosa, Aigües de Barcelona, Port Aventura y Mediterránea), así como acciones de nueva emisión por un importe total de 2.044 millones de euros.

CaixaBank, participado mayoritariamente por "la Caixa", inició su actividad con un posicionamiento de liderazgo en el mercado español en el sector financiero y asegurador, y adicionalmente está diversificado con otras actividades complementarias, como las participaciones en bancos internacionales y en Telefónica y Repsol.

Por otro lado, "la Caixa" agrupó el resto de participaciones, básicamente del sector servicios e inmobiliario dentro de una nueva compañía denominada Critería CaixaHolding, S.A.U.

La nueva configuración del Grupo permite, manteniendo el cumplimiento de los fines sociales propios de "la Caixa" y el desarrollo de los negocios del Grupo, adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales, y, en particular, a los nuevos requerimientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III).

2.1. Negocio Bancario: CaixaBank

Participada por "la Caixa" en un 81,5%, la actividad principal de CaixaBank es fundamentalmente la prestación de servicios financieros al por menor (captación de recursos de clientes y concesión de créditos, junto con la prestación de todo tipo de productos y servicios bancarios: domiciliación de nóminas, medios de pago, operativa de valores, etc...) con una gestión comercial adaptada a las necesidades de los clientes.

Entidad de referencia en banca de familias y empresas, la relación con el cliente se materializa a través de una adecuada segmentación y una gestión multicanal, con la voluntad de ofrecer un servicio especializado, profesional y de calidad a los clientes. La estrategia de desarrollo bancario se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación y proximidad con el cliente que es reforzado con el desarrollo de canales complementarios.

La red comercial y los recursos humanos son los pilares fundamentales de la fuerte actividad comercial de CaixaBank que cuenta con 5.196 oficinas y 26.993 empleados a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, la gestión multicanal aprovecha las nuevas tecnologías para acercar y hacer accesible una banca de calidad a todos los usuarios, por medio de servicios innovadores. Al respecto CaixaBank dispone de la red más extensa de terminales de autoservicio del sistema financiero español y es líder en banca por Internet y en servicios de banca móvil.

2.1.1. Participaciones en el ámbito del negocio financiero y asegurador

a) Seguros

VidaCaixa Grupo (100%) dispone de una extensa gama de seguros de vida y planes de pensiones que ofrece de forma personalizada a los cerca de 3 millones de clientes individuales y más de 50.000 empresas y colectivos que tienen suscritos planes de pensiones y seguros. Además de los productos de ahorro, VidaCaixa comercializa también seguros de vida-riesgo para particulares y empresas, un ramo en el que cuenta con más de 1 millón de clientes particulares y numerosos colectivos y empresas asegurados.

VidaCaixa (100%) centra su actividad en el ramo de vida y pensiones y se consolida como la entidad de referencia en el mercado de previsión social complementaria en España, con más de 38.000 millones de euros en ahorro de clientes gestionado.

SegurCaixa Adeslas (49,9%), en el marco de una alianza estratégica con Mutua Madrileña, lidera el mercado de seguros de salud en España y destaca además por su buena posición en seguros del hogar, autos y su amplia oferta de productos para pymes y autónomos.

b) Servicios Financieros Especializados

InverCaixa Gestión (100%) es la sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) del Grupo y gestiona una amplia gama de productos: fondos de inversión, SICAV's y carteras. A 31 de diciembre la sociedad gestiona 15.594 millones de euros con una cuota de mercado del 12,5% en fondos de inversión.

GestiCaixa (100%) es la sociedad gestora de titulización de activos, que a 31 de diciembre de 2011 gestiona 39 fondos de titulización con un volumen de bonos en circulación aproximado de 30.600 millones de euros.

Finconsum (100%), ofrece productos de financiación al consumo principalmente a través del canal punto de venta (distribuidores de bienes y servicios y concesionarios de automóvil).

CaixaRenting (100%) La actividad de CaixaRenting es la concesión de operaciones de renting de bienes de equipo. Su actividad se desarrolla a través de la red de oficinas y el canal prescriptor; con 145 millones de volumen de negocio, en 2011, en alquiler de bienes de equipo e inmuebles. En virtud del acuerdo formalizado en 2010 con Arval, Caixabank sigue comercializando el renting de vehículos bajo la marca CaixaRenting a través de su red de oficinas.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) (5,01%) es la sociedad que integra todos los sistemas de registro, compensación y liquidación de valores y mercados secundarios españoles.

c) Sociedades de soporte y otras

Forman parte del Grupo un conjunto de filiales que tienen como objetivo básico la prestación de servicios de soporte al Grupo.

E-la Caixa (100%) es la sociedad responsable de gestionar y desarrollar la multicanalidad de Caixabank poniendo a disposición de los clientes los canales electrónicos. Investiga e implanta nuevas funcionalidades y soluciones para garantizar la integración de los canales en la relación entre la entidad y los clientes, y se responsabiliza de la gestión comercial de los canales no presenciales, siempre en contacto con la red de oficinas. Facilita la ayuda que el cliente pueda requerir, en relación al uso de los canales, mediante contacto directo vía el teléfono, e-mail o herramientas

online. Además, e-laCaixa ofrece sus servicios a otras compañías del Grupo y gestiona participaciones en iniciativas multicanal que proporcionen valor y servicio diferencial a la actividad bancaria tradicional.

Silk Aplicaciones (100%) es la sociedad encargada de gestionar la Arquitectura Tecnológica del Grupo y de prestar servicios informáticos a CaixaBank y sus filiales, y a su expansión internacional. A través de la su compañía filial Silc Inmobles (100%), se gestiona la construcción de los nuevos centros de proceso de datos, donde se alojará próximamente la infraestructura y capacidad de proceso tecnológico del Grupo. Asimismo se mantiene un 49% de participación en Serveis Informàtics “la Caixa” en el marco de una alianza estratégica con IBM.

GDS-Cusa (100%) presta servicios relacionados con la gestión de la morosidad y la gestión centralizada de determinadas tareas operativas de CaixaBank.

Sumasa (100%) gestiona por cuenta de CaixaBank y empresas del Grupo “la Caixa”, servicios en relación con la construcción y el mantenimiento de edificios o locales y sus instalaciones, ciertos suministros y realiza la explotación de un marketplace a través de una plataforma informática propia.

Promocaixa (100%) es la sociedad encargada de la gestión de programas de fidelización y promociones, y de la realización de otras actividades de marketing.

Trade Caixa (100%) presta servicios de administración y contabilidad de algunas compañías de soporte del Grupo y colabora en la gestión del reporting y del seguimiento de la cartera de renta variable de CaixaBank.

BuildingCenter (100%) tiene como actividad la inversión inmobiliaria y la prestación de servicios de gestión, administración y comercialización de inmuebles, vinculados a la actividad de CaixaBank, así como inmuebles propios.

Por otra parte, CaixaBank mantiene las siguientes participaciones en el ámbito de microcréditos y de sociedades de capital riesgo de soporte a emprendedores e innovación:

MicroBank (100%), el banco social y único banco de España dedicado en exclusiva a la concesión de microcréditos, con el objetivo de potenciar esta labor socioeconómica bajo parámetros de rigor y sostenibilidad propios de una entidad bancaria.

Caixa Capital Risc (100%) cuenta con tres sociedades de capital riesgo (Caixa Capital Micro (100%), Caixa Capital Semilla (100%) y Caixa Capital Pyme Innovación (80,6%), que canalizan la inversión en compañías innovadoras y con potencial de crecimiento,

tanto de nueva o reciente creación como en aquellas que hayan superado con éxito su fase inicial.

Caixa Emprendedor XXI (100%), mediante el programa Emprendedor XXI, tiene como objetivo promover una cultura empresarial proclive a los emprendedores y a la innovación como motores del desarrollo económico del país.

2.1.2. Diversificación

Con el objetivo de diversificar riesgos e ingresos, aprovechar oportunidades y dar un servicio de calidad a los clientes en el ámbito internacional, CaixaBank ostenta participaciones bancarias en entidades líderes en sus respectivos mercados y segmentos. Asimismo participa en empresas del sector servicios, con un alto nivel de internacionalización, capacidad de crecimiento, generación de valor y una atractiva política de retribución al accionista

a) Banca Internacional

Grupo Financiero Inbursa (20,0%), cuenta con más de 18.000 millones de euros en activos, más de 270 oficinas, más de 6.800 empleados y 13.000 asesores financieros, es el sexto grupo financiero de México por total de activos y uno de los mayores por capitalización bursátil en América Latina. Fundado en el año 1965, ofrece servicios de banca comercial, donde es un referente, banca minorista, gestión de activos, seguros de vida y no vida y pensiones, así como brokerage bursátil y custodia de valores, siendo actualmente el primer grupo financiero del país por administración y custodia de activos y uno de los mejor posicionados en seguros y fondos de pensiones.

Erste Bank Group (9,8%) se fundó en 1819 como primera caja de ahorros de Austria. En 1997 salió a bolsa con el objetivo de desarrollar el negocio de banca minorista en Europa Central y del Este. Actualmente, es el segundo grupo bancario en Austria y uno de los principales de la zona de Europa Central y del Este con activos totales aproximados de 216.000 millones de euros. Además de Austria, Erste Bank Group controla bancos en siete países (República Checa, Rumanía, Eslovaquia, Hungría, Croacia, Serbia y Ucrania) y es líder del mercado en la República Checa, Rumanía y Eslovaquia. Presta servicios a 17 millones de clientes y opera con más de 3.100 oficinas.

The Bank of East Asia (BEA) (17,0%) fundado en 1918, con cerca de 60.000 millones de euros en activos, más de 210 oficinas y más de 11.600 empleados, es el primer banco privado independiente de Hong Kong y uno de los bancos extranjeros con mejor posición en China, donde, a través de la filial BEA China, cuenta con una red de 100 oficinas que está en fase de expansión.

Banco BPI (30,1%) es un grupo financiero universal, focalizado en el área de banca comercial dirigida a clientes empresariales, institucionales y particulares, situándose

como el tercer grupo financiero privado portugués por volumen de negocio. Consta de unos activos totales superiores a los 42.000 millones de euros y de una red comercial de más de 750 oficinas en Portugal y más de 140 en Angola.

Boursorama (20,7%) fundado en 1995 y con unos activos de 4.000 millones de euros, es uno de los principales brokers en Europa y forma parte del grupo Société Générale. Está presente en 4 países y en Francia es líder de mercado en información financiera online. En el marco de una joint-venture con Boursorama, CaixaBank ostenta un 49% de participación en el banco on-line Self Bank.

b) Participaciones Industriales

Repsol YPF (12,8%) es una compañía internacional integrada de petróleo y gas, con actividades en más de 35 países y líder en España y Argentina. Es una de las diez mayores petroleras privadas del mundo y la compañía privada más grande del sector energético latinoamericano en volumen de activos. Los activos totales de Repsol YPF superan los 68.600 millones de euros.

Telefónica (5,4%) es uno de los operadores integrados de telecomunicaciones líder a nivel mundial, con presencia en Europa, África y Latinoamérica, y es un referente en los mercados de habla hispanoportuguesa, con un volumen de activos totales superior a los 125.000 millones de euros. Con 300 millones de accesos, Telefónica cuenta con uno de los perfiles más diversificados geográficamente del sector, al generar más del 70% de su negocio fuera de su mercado doméstico. En España, Telefónica cuenta con cerca de 47 millones de accesos y es líder en todos los segmentos de negocio. En Latinoamérica, con cerca de 195 millones de accesos, se posiciona como líder en Brasil, Argentina, Chile y Perú, y cuenta con operaciones relevantes en México, Colombia, Venezuela y Centroamérica. En Europa, está presente en Reino Unido, Alemania, Irlanda, República Checa y Eslovaquia, dando servicio a más de 57 millones de clientes.

2.2. Critería CaixaHolding

Critería CaixaHolding, participada en un 100% por “la Caixa”, es la sociedad dependiente donde se mantiene el resto de participaciones del Grupo “la Caixa”. Las líneas principales de actividad de sus inversiones industriales son: Servicios e Inmobiliario.

2.2.1. Servicios

Gas Natural Fenosa (35,3%) es una de las compañías multinacionales líderes en el sector del gas y la electricidad, está presente en 24 países y cuenta con más de 20 millones de clientes y una potencia instalada de 15,8 gigavatios. Es la mayor compañía integrada en gas y electricidad de España y Latinoamérica, líder en comercialización de

gas natural en la península Ibérica y primera distribuidora de gas natural de Latinoamérica. Los activos totales superan los 45.000 millones de euros.

Abertis (23,5%) es una de las corporaciones europeas líderes en el desarrollo y gestión de infraestructuras con más de 3.700 Km de peaje gestionados y unos activos totales superiores a los 24.000 millones de euros. En los últimos años ha incrementado su diversificación geográfica y de negocios con inversiones, además de en el ámbito de las autopistas, en el ámbito de las telecomunicaciones y los aeropuertos. En la actualidad, más del 50% de los ingresos se generan fuera del territorio español.

Aguas de Barcelona (24,1%) es un referente internacional como operador de servicios de agua y medio ambiente. Con un volumen de activos totales próximo a los 6.000 millones de euros, es el primer operador privado de gestión del agua urbana en España, donde abastece agua a más de 1.000 poblaciones. En todo el mundo, Agbar da servicio a más de 26 millones de habitantes y gestiona cerca de 42.000 kilómetros de alcantarillado en España, Chile, Reino Unido, Colombia, Argelia, Cuba, México y Perú.

Saba Infraestructuras (55,8%), sociedad resultante de la segregación de los negocios de aparcamientos y parques logísticos de Abertis que fue finalizada en octubre de 2011. Es el operador líder en el sector de aparcamientos en España y uno de los mayores de Europa, con 195 aparcamientos y más de 128 mil plazas, está presente en más de 80 municipios de España, Italia, Chile, Portugal, Francia y Andorra. El negocio logístico, con 730 hectáreas de superficie, está dedicado a la promoción, diseño, desarrollo, gestión y explotación de parques logísticos en España, Portugal, Chile y Francia.

Port Aventura Entertainment (50,0%) es el complejo de ocio líder en España, con más de 3 millones de visitas, y uno de los principales del sur de Europa. La oferta actual del parque comprende un parque temático, un parque acuático, cuatro hoteles y un Centro de Convenciones.

Mediterránea Beach & Golf Community (100%) es propietaria de activos anexos a Port Aventura: tres campos de golf, terrenos para uso residencial y comercial ya urbanizados y un beach club.

UMR (20,0%) es la sociedad cabecera de un grupo hospitalario formado por diez hospitales privados, que gestionan más de 1.000 camas, y dan cobertura a diez provincias de la geografía española donde son hospitales de referencia en sus respectivas áreas de influencia.

2.2.2. Inmobiliario

Criteria CaixaHolding está presente en el mercado inmobiliario básicamente a través de Servihabitat XXI (100%). Su actividad consiste en la inversión inmobiliaria y la prestación de servicios inmobiliarios al grupo y a terceros. Desarrolla, gestiona, administra y

comercializa inmuebles vinculados a la actividad del Grupo, de terceros, así como inmuebles propios.

2.3. Programa Vivienda Asequible de la Obra Social de "la Caixa"

Foment Immobiliari Assequible (100%), Arrendament Immobiliari Assequible (100%) y Arrendament Immobiliari Assequible II (100%), participadas de forma directa por "la Caixa", son las sociedades a través de las que se desarrolla el programa de Vivienda Asequible de la Obra Social de "la Caixa" de promoción y explotación en alquiler de viviendas de calidad a precios asequibles.

-Nota aclaratoria al apartado E.2

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona mantiene 14 oficinas en el extranjero. Tres sucursales operativas, una en Varsovia, otra en Bucarest y otra en Casablanca y once de representación. Estas últimas en Londres, Milán, Stuttgart, Frankfurt, París, Pekín, Shanghai, Estambul, Nueva Delhi, Dubai y Singapur.

-Nota aclaratoria al apartado E.3

El 19 de enero de 2012, María Teresa Bartolomé Gil renunció a su condición de vocal del Consejo de Administración de Critería CaixaHolding S.A.U. El 26 de enero de 2012, fue nombrada consejera de CaixaBank.

-Nota aclaratoria al apartado F.2

Salvo indicación expresa, las referencias a cargos directivos de la función de riesgos corresponden a CaixaBank.

-Notas aclaratorias al apartado G.1

a) En su sesión del día 27 de enero de 2011, la Comisión de Inversiones, tal y como se hizo constar en el Informe Anual de Gobierno Corporativo del año 2010, informó favorablemente las operaciones de reorganización del Grupo "la Caixa".

b) El 19 de mayo de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la prórroga, hasta el 31 de diciembre de 2011, de su informe favorable para la realización de operaciones tácticas con acciones de Telefónica hasta 31 de diciembre de 2011, consistentes en la venta de hasta un 0,5%, simultáneamente con la compra de hasta un

0,5%, pudiendo cubrir su posición mediante contratos equity swap u otros instrumentos de cobertura similares, liquidables por diferencias o mediante entrega física de acciones.

En mayo, agosto y septiembre de 2011 se realizaron operaciones de adquisición de acciones de Telefónica representativas de un 0,307%, por un importe total de 225,4 MM de euros. En agosto, septiembre y noviembre se realizaron operaciones de venta de acciones de Telefónica representativas de un 0,156%, por importe de 100,3 MM de euros. Tras dichas operaciones, la participación de CaixaBank en Telefónica era de 5,413%.

c) El 17 de noviembre de 2001 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la realización de operaciones tácticas con acciones de Telefónica hasta 31 de diciembre de 2011, consistentes en la venta de hasta un 0,5%, simultáneamente con la compra de hasta un 0,5%, pudiendo cubrir su posición mediante contratos equity swap u otros instrumentos de cobertura similares, liquidables por diferencias o mediante entrega física de acciones.

El 2 de diciembre de 2011 se adquirieron acciones de Telefónica representativas de un 0,50%, con una inversión de 318,9 MM de euros. Dicha participación quedó cubierta mediante la firma de un contrato equity swap. En noviembre y diciembre se vendieron acciones de Telefónica representativas de un 0,531% por importe de 337,10 MM de euros. Tras dichas operaciones, a 31 de diciembre de 2011, la participación de CaixaBank en Telefónica era del 5,362%.

-Notas aclaratorias al apartado G.2

a) El 13 de enero de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la creación de una alianza estratégica con Mutua Madrileña en relación con el negocio de seguros no vida. Mutua Madrileña aportaría a VidaCaixa Adeslas su participación en la compañía aseguradora "Aresa", adquiriendo acciones de VidaCaixa Adeslas de nueva emisión. Tras dicha operación, Grupo Caixa vendería a Mutua Madrileña el número de acciones de VidaCaixa Adeslas necesario para que Mutua Madrileña alcance una participación del 50%, previa detracción del negocio de hospitales de VidaCaixa Adeslas.

El 14 de julio de 2011 Mutua Madrileña y CaixaBank culminaron la compraventa del 50% de VidaCaixa Adeslas (actualmente denominada "SegurCaixa Adeslas") y materializan su acuerdo estratégico. Esta operación se informó mediante hechos relevantes de 14 de enero y 14 de julio de 2011.

b) En fecha 19 de mayo de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la segregación de los negocios de aparcamientos y logística de Abertis mediante la creación de una nueva sociedad denominada Saba Infraestructuras, y la toma de una participación mayoritaria en Saba Infraestructuras, a través de Critería CaixaHolding.

El 21 de junio de 2011 la Junta General de Abertis acordó la distribución un dividendo, que los accionistas podían optar por cobrar mediante adquisición de acciones de Saba Infraestructuras. De este modo, el 27 de julio Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona adquirió una participación del 20,72% en Saba Infraestructuras, valoradas en 82,7 MM de euros. Dicha participación fue aportada a Critería CaixaHolding el 1 de agosto de 2011, en el marco de las operaciones de reorganización interna del Grupo Caixa.

El 26 de octubre de 2011 Critería CaixaHolding adquirió a Abertis, por título de compra, una participación adicional en Saba Infraestructuras del 40,56%, siendo el valor de la inversión de 161,9 MM euros. Tras dicha adquisición, la participación de Critería CaixaHolding en Saba Infraestructuras era del 61,28%.

c) También el 19 de mayo la Comisión de Inversiones informó favorablemente la venta por CaixaBank del Grupo Hospitalario de Adeslas. Dicha desinversión se formalizó el 16 de diciembre mediante la venta de un 80% de las acciones de UMR, S.L. (compañía propietaria del Grupo Hospitalario) a Goodgrower, S.A. por importe de 189,9 millones de euros. En la misma fecha se vendió el 20% restante a Critería CaixaHolding, S.A. al mismo precio por participación, lo que supuso un total de 47,5 millones. Esta operación se informó mediante hechos relevantes de 23 de mayo y de 16 de diciembre de 2011.

d) El 22 de septiembre de 2011 la Comisión informó favorablemente la firma de un contrato vinculante para la adquisición por CaixaBank del negocio financiero de Bankpime. Esta operación, cuyo importe asciende a 16 millones, se informó mediante hechos relevantes de 30 de septiembre y 1 de diciembre de 2011.

-Nota aclaratoria al apartado H

Por exigencias del programa informático establecido para la remisión del presente informe, las cantidades señaladas han sido objeto de redondeo, al alza o a la baja, según superen o no la suma de cinco en cuanto a las centenas.

-Nota aclaratoria al apartado H.1

La Alta Dirección de la Entidad está integrada a 31 de diciembre de 2011 por 8 personas que ocupan los siguientes cargos: Director General, un Director General Adjunto Ejecutivo, cinco Directores Ejecutivos y el Secretario General. A 31 de diciembre de 2010, antes de la reorganización del Grupo "la Caixa" que supuso la aportación del negocio bancario a CaixaBank, este colectivo estaba formado por 26 personas.

- Notas aclaratorias a los apartados H.2 y H.3

a) Dado que el presente Informe forma parte del Informe de Gestión, a los posibles efectos comparativos con los datos de la Memoria, se hace constar que en las

cantidades del presente apartado no figuran las dietas correspondientes a la Comisión Ejecutiva y a la Comisión de Obras Sociales que ascienden a 202 y 66 miles de euros, respectivamente.

b) Al amparo de la Ley 14/2006 de 27 de julio, de la Generalidad de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad modificó los Estatutos el día 19 de octubre de 2006, estableciendo que el cargo de Presidente tendrá carácter retribuido y que si su dedicación era exclusiva, la cuantía de su retribución sería superior al 50% sin sobrepasar el 100% de la retribución del Director General. De acuerdo con la citada modificación estatutaria, el Consejo de Administración del día 16 de noviembre de 2006, acordó que el Presidente tendría dedicación exclusiva. La retribución devengada por D. Isidro Fainé Casas, en su condición de Presidente en el ejercicio 2011 es de 2.690 miles de euros. En estas retribuciones se computan las cantidades que en su caso se hayan percibido de las sociedades filiales y entidades en las que represente a "la Caixa" o haya sido designado a propuesta de "la Caixa" o en representación de sus intereses, sin que se haya percibido suma alguna en concepto de dietas.

c) Las percepciones que se indican en el apartado H.3 no comprenden las sumas que corresponden al Presidente, de las que se informa en el apartado b) anterior.

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 23-02-2012.

Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo

ADDENDA AL ANEXO I

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. CONSEJEROS GENERALES

CONSEJEROS GENERALES

Nombre del consejero general	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
AGUILAR VILA, ALEJANDRO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ALAMEDA BELMONTE, LUIS ENRIQUE	EMPLEADOS	
ALOY LÓPEZ, NÚRIA	IMPOSITORES	
AMOEDO TABOAS, ESTRELLA	IMPOSITORES	
ARGENTER GIRALT, JOAN ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ARTIGAS RUHÍ, MARIA	IMPOSITORES	
AURIN PARDO, EVA	IMPOSITORES	
AZPELETA GARCÍA, ENRIQUE	EMPLEADOS	
BACH VALLMAJOR, ENRIC	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BADIA SALA, RAMON JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BADIA VALLS, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BÁEZ CONTRERAS, FRANCISCO JAVIER	EMPLEADOS	
BALCELLS GONZÁLEZ, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	IMPOSITORES	
BARON PLADEVALL, ANTONI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	IMPOSITORES	
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BATALLA SISCART, ALBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BEL ACCENSI, FERRAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BENAIGES CERVERA, ROBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BENAVENT TORRIJOS, JOSEFA	IMPOSITORES	
BERTOMEU VALLÉS, ANTONI JOAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BIBILONI OLIVER, MACIÀ	EMPLEADOS	
BOLAÑOS BANDERAS, RUTH	EMPLEADOS	
BONET BONET, FERRAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BONET REVÉS, CARLES	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BOSCANA SOCÍAS, GUILLEM	EMPLEADOS	
BRUACH GALIAN, Mª DEL CARMEN G.	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	IMPOSITORES	
CALVO ARRIOLA, JOSÉ LUIS	IMPOSITORES	
CALVO GÓMEZ, JOSÉ RAMÓN	EMPLEADOS	
CALVO JAQUES, JOAQUÍN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CALVO SASTRE, AINA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARBONELL SEBARROJA, FRANCESC D'ASSÍS	EMPLEADOS	
CARNÉS AYATS, JORDI WILLIAM	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARRIQUE BÀEZ, ANTONIO JOSÉ	IMPOSITORES	
CASADELLÀ AMER, MARC	IMPOSITORES	
CASOLIVA PLA, XAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CASTÁN PINÓS, JAUME	IMPOSITORES	
CASTELLVÍ PIULACHS, JOSEFINA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CLOTET VILALTA, RAMON	CORPORACIONES MUNICIPALES	
COCA RAMÍREZ, MIGUEL	IMPOSITORES	
COLOMER MARONAS, JOSEP	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
COMAS MATAMALA, JORDI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
COMPANY BELTRÁN, SUSANA	EMPLEADOS	

CRESPO FERRER, MARIA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
DÍAZ SALANOVA, JOSEP ANTONI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ECHAVARRÍA HORICA, JOSÉ LUIS	IMPOSITORES	
EGEA CARRETERO, ÓSCAR LUIS	IMPOSITORES	
ERRA ANDREU, IRENE	IMPOSITORES	
ESTELLER RUEDAS, M. ÀNGELS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FABRA LLAHÍ, JOSEP	IMPOSITORES	
FAYAS JANER, JOSÉ ANTONIO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
FERNÁNDEZ CANO, JOSÉ MANUEL	EMPLEADOS	
FERNÁNDEZ SALTIVERI, ALBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNÁNDEZ-LERGA GARRALDA, CARLOS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
FERRÉS ÀVILA M. TERESA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FONT PIQUÉ, JOANA	IMPOSITORES	
FONTAN CARRERA, LLORENÇ	IMPOSITORES	
FORN CHIARIELLO, JOAQUIM	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRIAS MOLINA, JOSEP ANTONI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FULLANA MASSANET, JOSEP	IMPOSITORES	
GABRIEL COSTA, RAFAEL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GALINDO GARZA, MARIA CRISTINA	IMPOSITORES	
GARCÍA-ANDRADE DÍAZ, BÁRBARA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARICANO ROJAS, ROSA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GASPART SOLVES, JOAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GIFRÉ RIBAS, PERE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GIL ALUJA, JAUME	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GINÉ VILLUENDAS, MARIA MERCÉ	IMPOSITORES	
GODÓ MONTAÑOLA, JAVIER	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GRAS PAHISSA, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GÜELL DE SENTMENAT, CARLOS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

GUIRAO TIRADO, JOSÉ	IMPOSITORES	
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
HERNÁNDEZ BONANCIA, ANNA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
HINOJOSA MOLINA, RAFAEL	IMPOSITORES	
HUERTA MARTÍN, ALICIA	IMPOSITORES	
JEREZ FONTAO, LLUIS	EMPLEADOS	
JUAN FRANCH, INMACULADA	IMPOSITORES	
LACALLE COLL, ENRIC	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
LLIBRE ALEGRE, CATALINA	EMPLEADOS	
LLOBET MARIA, DOLORS	EMPLEADOS	
LLORCA IBÁÑEZ, MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	IMPOSITORES	
LÓPEZ MARTÍNEZ, MARIO	IMPOSITORES	
MARTÍN MATEO, MIGUEL	IMPOSITORES	
MARTÍNEZ MAESTRO, GUSTAVO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MASIÀ MARTÍ, RAMON	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MAURI PRIOR, JOSEP MARIA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MAYORAL ANTIGAS, JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MERCADER MIRÓ, JORDI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MIGUEL BLANCO, VICENTE	IMPOSITORES	
MIRÓ MELICH, FRANCESC JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MOMBLANT DÍAZ, JOSÉ MARÍA	IMPOSITORES	
MORA VALLS, ROSA MARIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MORALES LÓPEZ, ÁNGEL	EMPLEADOS	
MORANT HERRERO, JOAN ANDREU	IMPOSITORES	
MUNTAÑOLA CASTELLÓ, ANTONIO MARÍA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MUNOZ MARTÍNEZ, MARÍA ANTONIA	IMPOSITORES	
NAVARRO MORERA, PERE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NIETO FERNÁNDEZ, CARLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	EMPLEADOS	

OBIOLS CAPDEVILA, LLUÍS	IMPOSITORES	
OLIVERAS BAGUÉS, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
OLLÉ BARTOLOMÉ, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ORTEGA POVEDA, NURIA	IMPOSITORES	
PADILLA RECHE, ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PAGANS GRUARTMONER, ANNA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PÀMIES LEFRÈRE, JORDI	IMPOSITORES	
PÀMIES MARTORELL, ANTON	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PANAL APARICIO, JORDI	IMPOSITORES	
PARÉS DALMAU, XAVIER	IMPOSITORES	
PASCUAL BLASCO, VÍCTOR IGNACIO	IMPOSITORES	
PÉREZ VALDENEBRO, FRANCISCO JAVIER	IMPOSITORES	
PINO JUSTO, CELIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PIQUÉ FARRÉ, MARIA CARMÉ	IMPOSITORES	
PONS FONT, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PORTABELLA CALVETE, JORDI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
POU SALLÉS, RAMON	IMPOSITORES	
PUENTE PUBILL, JOSEP MANEL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	IMPOSITORES	
QUIJANO ROY, ENRIQUE	IMPOSITORES	
RAMÍREZ SOLER, FRANCISCO	IMPOSITORES	
RAMOS HERRERA, FRANCISCO	IMPOSITORES	
REALES GUIADO, LLUÍS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
REY CHAO, XOSE MARIO	EMPLEADOS	
RIERA OLIVERAS, LLUÍS	IMPOSITORES	
RIONEGRO SOTILLO, ÓSCAR	IMPOSITORES	
ROA PEÑA, MIGUEL ÀNGEL	IMPOSITORES	
ROCA PAGÈS, JOSEP	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ROGLÀ DE LEUW, JORDI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

ROS DOMINGO, ÀNGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RUIZ RAMOS, JOSEP MANEL	IMPOSITORES	
SABATER VIVES, GASPAR	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SANCLEMENTE ALASTUEY, MARIA DEL CARMEN	IMPOSITORES	
SANTANA FUSTER, CARLOS	IMPOSITORES	
SARAVIA GARRIDO, PABLO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SEGARRA TORRES, JOSÉ ANTONIO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SERRA PLANELLS, MARIANO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SERRANO HORILLO, ALFREDO SANTIAGO	IMPOSITORES	
SIERRA FATJÓ, JOAN	EMPLEADOS	
SOCÍAS BRUGUERA, JUAN ANTONIO	IMPOSITORES	
SOLDEVILA PASTOR, ROSER	IMPOSITORES	
TORRES SANAHUJA, PILAR DE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
TRIQUELL ALBERICH, BENET	IMPOSITORES	
TROUILLHET MANSO, MARIA ÀNGELES	EMPLEADOS	
VAN DELLEN RAMON, SANDRA MARIA	IMPOSITORES	
VILA MEDINÀ, JOSEP M.	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILÀ RECOLONS, ALFONSO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILARÓ CAPELLA, JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VILELLA MOTLLÓ, JAUME	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	IMPOSITORES	
VILLOSLADA CORREA, FRANCISCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VINYET BENITO, JERONI	EMPLEADOS	
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	EMPLEADOS	

A.1.4. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

A.2.8. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO REQUERIDA POR LA LEY 31/1985, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE CAJAS DE AHORROS

Objeto del Anexo

El presente documento recoge el contenido de la información del Informe Anual de Gobierno Corporativo requerida por la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de Cajas de Ahorro y que no se encuentra en el Informe elaborado de acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2005.

Dicho contenido no está recogido específicamente en ninguno de los apartados del modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo, aprobado por la Circular 2/2005, y por eso la información adicional requerida en virtud de las modificaciones introducidas en la Reforma de la Ley 31/1985 se incluye a continuación en este Anexo.

Información adicional

A) Miembros y Funciones de la Comisión de Obra Social

El artículo 36 quarter del decreto legislativo 1/2008, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley de cajas de ahorros de Cataluña, en su redacción dada por el Decreto Ley 5/2010, establece que para garantizar el cumplimiento de la obra benéfico social de la caja de ahorros, se tiene que crear una comisión de obra social. Asimismo, establece que la composición y funcionamiento de esta comisión se tiene que regular por reglamento.

Mientras no tenga lugar el desarrollo reglamentario del precepto citado, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona cuenta con la Comisión de Obras Sociales cuya composición y funciones constan en el apartado A.2.36. del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B) Existencia de conflictos de intereses con la función social de la caja, comunicados por los miembros de los órganos de gobierno.

Los miembros de los órganos de gobierno de "la Caixa" no han comunicado situación alguna de conflicto de interés relacionada con la función social de la Entidad.

C) Control Interno sobre la información financiera

1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

- 1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración de “la Caixa” ha asumido formalmente la responsabilidad de la existencia de un SCIIF adecuado y eficaz y ha delegado en la Dirección Financiera de la Entidad el diseño, implantación y funcionamiento del mismo.

Por su parte, la Comisión de Control ha asumido la supervisión del SCIIF. Su actividad consiste en velar por su eficacia, obteniendo evidencias suficientes de su correcto diseño y funcionamiento.

Esta atribución de responsabilidades ha sido difundida a la organización mediante una Norma de carácter interno, aprobada por el Comité de Dirección, que desarrolla la Función de Control Interno de la Información Financiera de la Entidad.

1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

La revisión y aprobación de la estructura organizativa y de las líneas de responsabilidad y autoridad se lleva a cabo por el Consejo de Administración de “la Caixa”, a través del “Comité de Dirección” y “Comité de Nombramientos y Retribuciones”. El Área de Organización y Calidad diseña la estructura organizativa de “la Caixa” y propone a los órganos de la entidad los cambios organizativos necesarios. El Área de Recursos Humanos, de acuerdo con los cambios organizativos propone/valida, asimismo, los nombramientos para desempeñar las responsabilidades definidas.

En la elaboración de la información financiera están claramente definidas las líneas de autoridad y responsabilidad. Asimismo se realiza una exhaustiva planificación, que contempla, entre otras cuestiones, la asignación de tareas, las fechas clave y las distintas revisiones a realizar por cada uno de los niveles jerárquicos. Tanto las líneas de autoridad y responsabilidad como la planificación antes mencionada se han documentado y distribuido entre todos aquellos que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera.

Debe destacarse asimismo, que todas las entidades del Grupo “la Caixa” sujetas a la normativa que regula el SCIIF actúan de forma coordinada. En este sentido, la Norma de carácter Interno antes mencionada ha permitido difundir la metodología de trabajo vinculada al SCIIF a todas ellas.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Entidad cuenta con el ***Código Ético y Principios de Actuación***, aprobado por el Consejo de Administración, que establece los valores y principios éticos que inspiran su actuación y que deben regir la actividad de todos los empleados, directivos y miembros de su órgano de administración. Su grado de difusión es universal a través del portal de Cumplimiento Normativo en la intranet corporativa de la Entidad.

Los valores y principios de actuación recogidos en el Código son: el Cumplimiento de las leyes, el respeto, la integridad, la transparencia, la excelencia, la profesionalidad, la confidencialidad y la responsabilidad social.

Las comunicaciones sobre posibles incumplimientos del Código se remiten, salvaguardando la confidencialidad del remitente, al Área de Cumplimiento Normativo, quien las recibe, las estudia y resuelve proponiendo las acciones correctoras y, en su caso, las sanciones pertinentes.

Asimismo la Entidad cuenta con el ***Reglamento Interno de Conducta de CaixaBank*** en el Ámbito del Mercado de Valores, aprobado por el Consejo de Administración.

Su objetivo es ajustar las actuaciones de CaixaBank, de sus órganos de administración, empleados y representantes, a las normas de conducta contenidas en la Ley del Mercado de Valores y en sus disposiciones de desarrollo. Asimismo, el Reglamento establece, de acuerdo con la normativa antes mencionada, una Política de Conflictos de Interés.

Todo ello con el objetivo de fomentar la transparencia en los mercados y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores.

Su grado de difusión es universal a través del portal de Cumplimiento Normativo, en la intranet corporativa y es suscrito formalmente por aquellos empleados sujetos al mismo.

Los principales aspectos que se recogen y desarrollan en el Reglamento son los siguientes:

- Ámbito de aplicación y estructura de control y cumplimiento.
- Operaciones por cuenta propia de las personas sujetas.
- Tratamiento de la información privilegiada y de la información relevante.
- Deberes generales y áreas separadas.
- Abuso de mercado y comunicación de operaciones sospechosas.
- Política de conflictos de interés.
- Autocartera.
- Depositaria de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones.

El análisis de los posibles incumplimientos y la propuesta de actuaciones correctoras y sanciones corresponden al Órgano de Seguimiento del Reglamento Interno de Conducta de la Entidad.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

El cumplimiento del *Código Ético y Principios de Actuación* garantiza el desarrollo de la actividad profesional respetando los valores, principios y normas contenidas en el mismo, tanto en las relaciones profesionales internas como en las externas de la Entidad con los accionistas, clientes, proveedores y la sociedad en general.

Las comunicaciones sobre posibles incumplimientos del Código y cualquier conducta impropia o irregular se remiten a través de canales internos confidenciales.

En la actualidad la Entidad está implantando un canal de denuncias confidencial que permita comunicar y poner en conocimiento de la Comisión de Control eventuales irregularidades de naturaleza financiera y contable.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La Entidad y sus sociedades filiales velan por proporcionar un Plan de formación continuado en materia contable y financiera adaptado a cada uno de los puestos y responsabilidades del personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera.

En el ejercicio 2011 la formación realizada, principalmente externa, se ha centrado en los siguientes ámbitos:

- Contabilidad
- Auditoría
- Control Interno
- Jurídica/Fiscal
- Gestión de Riesgos

Las distintas acciones formativas se han dirigido a las personas que desarrollan sus funciones en la Dirección Financiera, la Dirección General Adjunta de Auditoría, Control Interno y Cumplimiento Normativo y en la Secretaría General así como a los miembros que forman la Alta Dirección de la Entidad.

2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.
- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.
- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.
- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.
- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Tal y como se indica en la Norma de carácter interno, que desarrolla la Función de Control Interno de la Información Financiera, se identifica con periodicidad, como mínimo, anual, en colaboración con las distintas Áreas cuyos procesos afectan a la elaboración y generación de la información financiera, los principales Riesgos (incluido el fraude) que pueden afectar a su fiabilidad así como las actividades de control diseñadas para mitigar dichos riesgos. La Entidad, por tanto, tiene claramente establecido y documentado el proceso de identificación y evaluación de riesgos de la información financiera y ha iniciado su ejecución durante el presente ejercicio.

El proceso de identificación de riesgos toma en consideración tanto las transacciones rutinarias como aquellas menos frecuentes y potencialmente más complejas.

En particular, existe un proceso de comunicación y análisis, por parte de las distintas Áreas que lideran las transacciones y operaciones corporativas, de los efectos contables y financieros de las mismas. Asimismo, el perímetro de consolidación se evalúa con periodicidad mensual.

Para cada uno de los procesos vinculados a la generación de la información financiera, se analiza el impacto de los eventos de riesgo en la fiabilidad de la misma. Los Órganos de Gobierno y la Dirección reciben información periódica sobre los principales riesgos en materia de información financiera. La Comisión de Control de la Entidad supervisa el proceso de evaluación de riesgos de la información financiera así como sobre las actividades de control diseñadas.

En este sentido se ha de considerar que desde el ejercicio 2009 el Grupo no formaliza nuevas operaciones mediante estructuras societarias complejas o de propósito especial.

3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIIF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

La generación, elaboración y revisión de la información financiera se lleva a cabo desde la Dirección Financiera de la Entidad, que recaba del resto de Áreas de la Entidad la colaboración necesaria para obtener el nivel de detalle de dicha información que se considera adecuado.

La información financiera constituye un elemento esencial en el proceso de seguimiento y toma de decisiones de los máximos Órganos de Gobierno y de Dirección de la Entidad.

La generación y la revisión de la información financiera se fundamenta en unos adecuados medios humanos y técnicos que permiten a la Entidad facilitar información precisa, veraz y comprensible de sus operaciones, de conformidad con la normativa vigente.

En particular, el perfil profesional de las personas que intervienen en el procedimiento de revisión y autorización de la información financiera es adecuado, con amplios conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y/o gestión de riesgos. Por otra parte, los medios técnicos y los sistemas de información garantizan, mediante el establecimiento de mecanismos de control, la fiabilidad e integridad de la información financiera. En tercer lugar, la información financiera es objeto de supervisión por los distintos niveles jerárquicos de la Dirección Financiera y de contraste, en su caso, con otras áreas de la Entidad. Finalmente, la información financiera relevante publicada en el mercado es aprobada por parte de los máximos Órganos de Gobierno (Consejo de Administración y Comisión de Control) y la Dirección de la Entidad.

La Entidad tiene establecidos mecanismos de control y supervisión a distintos niveles de la información financiera que se elabora:

- Existe un primer Nivel de control, desarrollado por las distintas Áreas que generan la información financiera, cuyo objetivo es garantizar la correcta imputación de saldos en contabilidad.
- La Intervención de Áreas constituye el segundo nivel de control. Su función básica es la ejecución del control contable, referido a las aplicaciones de negocio gestionadas por las diferentes Áreas de la Entidad, que permite validar y asegurar tanto el correcto funcionamiento contable de las aplicaciones como que las mismas contabilicen de acuerdo con los circuitos contables definidos, los principios contables generalmente aceptados y las normas contables aplicables.

Las funciones y responsabilidades en materia de control contable correspondientes a estos dos niveles de control se encuentran formalizadas mediante una Norma interna.

Asimismo, se han establecido procedimientos mensuales de revisión tales como la realización de análisis comparativos del rendimiento real con el previsto y la elaboración de indicadores de la evolución de los negocios y de la posición financiera.

- Por último, el tercer nivel de control lo constituye la Función de Control Interno de la Información financiera, quien evalúa que las prácticas y los procesos desarrollados en la Entidad para elaborar la información financiera garantizan la fiabilidad de la misma y su conformidad con la normativa aplicable. En concreto, se evalúa que la información financiera elaborada por las distintas Áreas y entidades que constituyen el Grupo “la Caixa” cumple con los siguientes principios:
 - a) Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
 - b) La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la entidad es parte afectada (integridad).
 - c) Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
 - d) Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose, y comparabilidad).
 - e) La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

Por su parte, Auditoría Interna realiza funciones de supervisión según se describe en los apartados 5.1 y 5.2.

La Entidad tiene establecido un proceso continuo de revisión de la documentación y formalización de las actividades, los riesgos en los que se puede incurrir en la elaboración de la información financiera y los controles necesarios que mitiguen los riesgos críticos, que permite asegurar que la misma es completa y se encuentra actualizada.

Las actividades y controles se diseñan con el fin de garantizar el adecuado registro valoración, presentación y desglose de las transacciones acaecidas.

En la elaboración de los estados financieros se utilizan, ocasionalmente, juicios, estimaciones y asunciones realizadas por la Alta Dirección para cuantificar activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Dichas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros, empleando métodos y técnicas generalmente aceptadas y datos e hipótesis observables y contrastadas. En el presente ejercicio se han abordado, principalmente:

- El análisis de deterioro de determinados activos financieros
- La valoración de los fondos de comercio

- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro y de los pasivos y compromisos post-empleo
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros.

Cuando la complejidad de las transacciones y su impacto contable es relevante se someten al examen de la Comisión de Control y a la aprobación por parte del Consejo de Administración.

3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Los sistemas de información que soportan los procesos en los que se basa la información financiera están sujetos a políticas y procedimientos de control interno para garantizar la integridad de la elaboración y publicación de la información financiera.

En concreto se han establecido políticas en relación a:

- Seguridad en el acceso a la información: el acceso a los sistemas de información de “la Caixa” se realiza mediante un identificador único por persona y una clave de acceso asociada a cada entorno. Asimismo la concesión de permisos para poder acceder a los diferentes entornos, aplicaciones u operativas se realiza atendiendo al tipo de usuario (interno o externo) y al centro y nivel al que pertenece el usuario, en caso de ser interno.
- Continuidad operativa y de negocio: la entidad dispone de un completo Plan de Contingencia Tecnológica capaz de afrontar las situaciones más difíciles para garantizar la continuidad de los servicios informáticos. Se han desarrollado estrategias que permiten la recuperación de la información en el menor tiempo posible.

La British Standards Institution (BSI) ha certificado el cumplimiento del Sistema de Gestión de la Continuidad de Negocio de la Entidad conforme a la norma BS 25999:2-2007. El certificado acredita:

- El compromiso de la Entidad con la Continuidad.
 - La realización de las mejores prácticas respecto a la gestión de la Continuidad de Negocio.
 - La existencia de un proceso cíclico con la mejora continua como meta.
- Segregación de funciones: el desarrollo y explotación de los sistemas de información financiera se realiza por un amplio conjunto de profesionales con funciones claramente diferenciadas y segregadas. El personal del área financiera se responsabiliza de la definición de requerimientos y de las pruebas finales de validación, antes de que cualquier sistema sea puesto en producción. El resto de funciones recae en diferentes perfiles del área tecnológica:

- Los jefes de proyecto de la entidad realizan los análisis funcionales, la gestión de los proyectos de desarrollo, la gestión evolutiva y operacional y las pruebas de integración.
 - Los equipos de desarrollo son personal de empresas colaboradoras, que realizan las funciones de diseño tecnológico, construcción y pruebas, siempre bajo las metodologías de desarrollo definidas por la entidad. El acceso a la información para la resolución de incidencias debe ser autorizado por personal interno, previa solicitud.
 - El área técnica de sistemas se encarga de la explotación de los sistemas informáticos que requieren la petición expresa de credenciales para acceder a los sistemas que gestionan. Dichas credenciales, cedidas temporalmente por unas horas y con una clave de acceso única por uso, mantienen la relación unívoca con el usuario real que las ha solicitado y las acciones realizadas con las mismas quedan auditadas.
- Gestión de cambios: la Entidad tiene establecidos mecanismos y políticas que permiten prevenir posibles fallos en el servicio, causados por la implementación de actualizaciones o cambios en los sistemas informáticos. Los Comités de Cambios velan por asegurar que se cumple con el reglamento de gestión de cambios y con los objetivos del proceso, entre los que se encuentran, el disponer de la información relativa a un cambio (planificación, naturaleza, afectación, plan de implantación) para su evaluación y determinación de la afectación al servicio, así como disponer de información global de todos los cambios a realizar e identificar conflictos con riesgo.
 - Gestión de incidencias: las políticas y procedimientos establecidos en esta materia tienen como objetivo principal la resolución de las incidencias en el menor tiempo posible.

La eficiencia en la gestión de incidencias se consigue mediante una adecuada evaluación de riesgos, la priorización y seguimiento de las mismas en función de su criticidad, la reducción de tiempos de comunicación y, finalmente la determinación de los problemas e identificación de propuestas de mejora.

El seguimiento de la evolución de las incidencias así como de los planes de mejoras necesarias se reporta periódicamente tanto al Comité de Incidencias establecido a tal efecto como a la Dirección de la Entidad.

3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo “la Caixa” ha definido una política de compras y contratación que vela por la transparencia y el cumplimiento riguroso del marco legal establecido. Sobre estos principios se asientan las relaciones entre las entidades del Grupo “la Caixa” y sus colaboradores.

La totalidad de los procesos que se establecen entre las entidades del Grupo y sus proveedores están gestionados e informatizados mediante programas que recogen todas sus actuaciones.

El Comité de Eficiencia es el órgano que vela para que la ejecución material del presupuesto se efectúe siguiendo la normativa.

La política de compras y contratación queda recogida en una Norma de carácter interno en la que se regulan, principalmente, los procesos relativos a:

- Elaboración, aprobación, gestión y liquidación del presupuesto
- Ejecución del presupuesto: compras y contratación de servicios
- Pago de facturas a proveedores

Adicionalmente, la Mesa de Compras es el órgano colegiado del Comité de Eficiencia que ratifica todos aquellos acuerdos tomados por los Comités de Gasto de las respectivas Áreas/Filiales que signifiquen o puedan significar futuras obligaciones de compras o contratos de servicios e inversión. Tal y como se indica en el Código Ético de la Entidad, la compra de bienes o la contratación de servicios debe realizarse con objetividad y transparencia, eludiendo situaciones que pudieran afectar la objetividad de las personas que participan en los mismos; por ello las modalidades de contratación aceptadas por la Mesa de Compras son las subasta y peticiones de presupuesto; siendo obligatorio haber cotejado un mínimo de tres ofertas de proveedores.

La Entidad tiene establecidas políticas de control interno destinadas a la supervisión de las actividades subcontratadas y diseña y establece controles para monitorizar los servicios subcontratados con impacto en los registros contables, entre los que se encuentran la supervisión de los servicios, sus entregables y la gestión de incidencias y discrepancias.

4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La responsabilidad de la definición de los criterios contables recae en el Área de Intervención y Contabilidad - Función de Circuitos Contables, integrada en la Dirección Financiera de CaixaBank. Dichos criterios se determinan y documentan en base a las características del producto/operación, definidas por las Áreas de Negocio implicadas y, a la normativa contable que le es de aplicación, concretándose en la creación o modificación de un circuito contable. Los distintos documentos que componen un circuito contable explican el detalle de todos los eventos posibles por los que puede transitar el contrato u operación y describe las principales características de la operativa administrativa, la normativa fiscal y los criterios y normas contables aplicados.

La mencionada Área es la encargada de resolver cualquier cuestión contable no recogida en un circuito o que presente dudas sobre su interpretación. Las altas y modificaciones en los circuitos contables se comunican inmediatamente a la Organización y son consultables en la intranet de la Entidad.

Los criterios contables son actualizados de forma continua ante cualquier nueva tipología de contrato u operación o cualquier cambio normativo.

4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Existen en la Entidad mecanismos de captura y preparación de la información financiera basada en herramientas desarrolladas internamente. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y correcto funcionamiento de estos mecanismos, la Entidad, invierte en la mejora de las aplicaciones. En la actualidad se ha iniciado un proyecto de revisión y mejora de las aplicaciones con el objetivo de adaptarse a las necesidades futuras.

A efectos de elaborar información consolidada el Grupo cuenta con herramientas especializadas de primer nivel en el mercado. Tanto “la Caixa” como las sociedades que componen su Grupo emplean mecanismos de captura, análisis y preparación de la información con formatos homogéneos.

5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Las funciones y actividades de la Comisión de Control relacionadas con la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera se explican con detalle en el apartado D.4.

Entre estas actividades se incluyen las siguientes:

- La aprobación de la planificación anual de Auditoría Interna y de los responsables de su ejecución.
- La evaluación de las conclusiones de las auditorías realizadas y su impacto en la información financiera, en su caso.
- El seguimiento continuado de las acciones correctoras.

La Entidad cuenta con una función de auditoría interna que se rige por los principios contemplados en el Estatuto de Auditoría Interna de la Entidad, aprobado por el Comité de Dirección. La misión de Auditoría Interna es garantizar una supervisión eficaz del sistema de control interno mediante una evaluación continuada de los riesgos de la organización y dar apoyo al comité de auditoría mediante la elaboración de informes y el reporte periódico de los resultados de los trabajos ejecutados. En el apartado E.7 del presente informe se realiza una descripción extensa de la función de auditoría interna.

Auditoría Interna dispone de un equipo de trabajo especializado en la revisión de los procesos operativos del Área Financiera, responsable de la elaboración de la información financiera y contable de la entidad. El plan anual de Auditoría Interna incluye la revisión, en base plurianual, de los riesgos y controles de la información financiera en todos los trabajos de auditoría donde estos riesgos son relevantes.

Auditoría Interna ha realizado una evaluación del SCIIF, a 31.12.2011, que se ha centrado en revisar la aplicación del Marco de Referencia definido en el documento “Control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas”, promovido por la CNMV como un estándar voluntario de buenas prácticas en materia de control interno sobre la información financiera.

Además, de acuerdo con la planificación anual, en el ejercicio de 2011 Auditoría Interna ha realizado las siguientes revisiones de procesos que afectan a la generación, elaboración y presentación de la información financiera: valoración de los inmuebles adquiridos a

particulares y promotores en pago de deudas, y efectividad de los controles establecidos sobre los estados financieros a remitir al Banco de España.

Los resultados de la evaluación del SCIIF se comunican a la Comisión de Control, y a la Alta Dirección. En los informes que contienen la evaluación realizada se incluye un plan de acción que detalla las medidas correctoras, su criticidad para la mitigación de los riesgos en la información financiera y el plazo de resolución.

5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos, puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Entidad cuenta con procedimientos periódicos de discusión con el Auditor de Cuentas. La Alta Dirección está permanentemente informada de las conclusiones que se alcanzan en los procesos de revisión de las cuentas anuales y el Comité de Auditoría recibe información del auditor, mediante asistencia de éste al Comité, del plan de auditoría, de las conclusiones preliminares alcanzadas antes de la publicación de resultados y de las conclusiones finales incluidas, en su caso, las debilidades de control interno, antes de la formulación de las cuentas anuales. Asimismo, en el marco del trabajo de revisión de la información financiera semestral, se informa al Comité de Auditoría del trabajo realizado y las conclusiones alcanzadas.

Por otra parte, las revisiones de Auditoría Interna concluyen con la emisión de un informe que evalúa los riesgos relevantes y la efectividad del control interno de los procesos y las operaciones que son objeto de análisis, y que identifica y valora las posibles debilidades y carencias de control y formula recomendaciones para su subsanación y para la mitigación del riesgo inherente.

Los informes de Auditoría Interna son remitidos a la Alta Dirección.

Auditoría Interna efectúa un seguimiento continuado del cumplimiento de las recomendaciones referidas a debilidades de riesgo crítico y alto, y un seguimiento semestral del conjunto de recomendaciones vigentes.

Esta información de seguimiento así como las incidencias relevantes identificadas en las revisiones de Auditoría son comunicadas a la Comisión de Control y a la Alta Dirección.

6 Informe del auditor externo

Informe de:

6.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

Véase informe que acompaña el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por el auditor externo.

INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA “INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (EN ADELANTE, SCIIF)” DE CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

A los Administradores
de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 25 de enero de 2012, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” incluida en el apartado C del Anexo al Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad, denominado “Información Adicional al Modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo requerida por la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas Sobre Órganos Rectores de Cajas de Ahorros”, correspondiente al ejercicio 2011, en el que se resumen sus procedimientos de control interno en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2011 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados en la carta de encargo o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.


Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida por los documentos de referencia sobre el SCIIF que han sido publicados por la CNMV.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte a la comisión de control.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comisión de control y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible y de lo establecido en el Proyecto de Circular de la CNMV de fecha 26 de octubre 2011 a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

DELOITTE, S.L.



Francisco García-Valdecasas

29 de febrero de 2012

CUENTAS ANUALES DE "la Caixa" DEL EJERCICIO 2011

- Balances de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
 - A) Estados de ingresos y gastos reconocidos
 - B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Memoria correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011



BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Activo

	31.12.2011	31.12.2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales	0	5.161.805
Cartera de negociación	0	3.117.719
Valores representativos de deuda	0	1.177.420
Instrumentos de capital	0	56.025
Derivados de negociación	0	1.884.274
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7)	1.645.492	11.510.597
Valores representativos de deuda	1.645.241	11.028.039
Instrumentos de capital	251	482.558
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>7.151.200</i>
Inversiones crediticias (Nota 8)	491.659	212.095.193
Depósitos en entidades de crédito	463.994	8.811.454
Crédito a la clientela	27.665	198.565.028
Valores representativos de deuda	0	4.718.711
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>53.906.540</i>
Cartera de inversión a vencimiento	0	7.389.398
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>0</i>	<i>6.577.902</i>
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	0	45.700
Derivados de cobertura (Nota 9)	511.235	11.718.734
Activos no corrientes en venta	0	424.071
Participaciones (Nota 10)	19.293.036	9.722.916
Entidades asociadas	0	113.445
Entidades multigrupo	0	110.940
Entidades del Grupo	19.293.036	9.498.531
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	1.782.643
Activo material (Nota 11)	358.962	3.388.376
Inmovilizado material	358.962	3.267.329
<i>De uso propio</i>	<i>206</i>	<i>2.903.314</i>
<i>Afecto a la Obra Social (Nota 16)</i>	<i>358.756</i>	<i>364.015</i>
Inversiones inmobiliarias	0	121.047
Activo intangible	0	494.563
Fondo de comercio	0	350.337
Otro activo intangible	0	144.226
Activos fiscales (Nota 15)	236.417	1.931.416
Corrientes	196.317	281.552
Diferidos	40.100	1.649.864
Resto de activos (Nota 12)	290.081	974.124
Total Activo	22.826.882	269.757.255
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 18)	0	9.287.583
Compromisos contingentes (Nota 18)	178.476	55.517.045

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante del Balance de Situación a 31 de diciembre de 2011.



BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

Pasivo y Patrimonio neto

	31.12.2011	31.12.2010 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación	0	2.597.440
Derivados de negociación	0	1.853.054
Posiciones cortas de valores	0	744.386
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13)	10.570.999	237.011.081
Depósitos de bancos centrales	0	0
Depósitos de entidades de crédito	0	18.442.237
Depósitos de la clientela	0	157.574.479
Débitos representados por valores negociables	2.470.715	46.404.018
Pasivos subordinados	8.087.346	12.824.258
Otros pasivos financieros	12.938	1.766.089
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	0	1.544.353
Derivados de cobertura (Nota 9)	84.187	9.338.104
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	0	0
Provisiones (Nota 14)	1.335.420	4.738.044
Fondos para pensiones y obligaciones similares	123	2.232.546
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	0	134.678
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	0	121.384
Otras provisiones	1.335.297	2.249.436
Pasivos fiscales (Nota 15)	47.548	283.032
Corrientes	0	3.885
Diferidos	47.548	279.147
Fondo de la Obra Social (Nota 16)	886.394	888.630
Resto de pasivos (Nota 12)	5.590	1.299.508
Total Pasivo	12.930.138	257.700.192
Patrimonio neto		
Fondos propios	9.896.114	12.150.112
Capital o fondo de dotación (Nota 17)	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Prima de emisión	0	0
Reservas (Nota 17)	8.974.607	11.298.000
Otros instrumentos de capital	0	0
Menos: Valores propios	0	0
Resultado del ejercicio	918.501	849.106
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0
Ajustes por valoración	630	(93.049)
Activos financieros disponibles para la venta	630	(89.826)
Coberturas de los flujos de efectivo	0	(3.094)
Diferencias de cambio	0	(129)
Total Patrimonio neto	9.896.744	12.057.063
Total Patrimonio neto y Pasivo	22.826.882	269.757.255

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante del Balance de Situación a 31 de diciembre de 2011.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2011	2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 19)	6.205	6.153.934
Intereses y cargas asimiladas (Nota 20)	(271.347)	(3.064.568)
MARGEN DE INTERESES	(265.142)	3.089.366
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 21)	961.485	1.112.445
Comisiones percibidas (Nota 22)	1.215	1.587.796
Comisiones pagadas (Nota 22)	(38)	(214.299)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 23)	48.794	153.353
Cartera de negociación	50.545	53.682
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.739)	46.131
Otros	(12)	53.540
Diferencias de cambio (neto)	0	86.508
Otros productos de explotación	1.267	91.809
Otras cargas de explotación	0	(130.036)
MARGEN BRUTO	747.581	5.776.942
Gastos de administración	(29.012)	(2.598.456)
Gastos de personal (Nota 24)	(14.224)	(1.982.778)
Otros gastos generales de administración (Nota 25)	(14.788)	(615.678)
Amortización	(1)	(272.600)
Dotaciones a provisiones (neto)	(31)	(13.578)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(838)	(2.149.711)
Inversiones crediticias	(509)	(2.071.012)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(329)	(78.699)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	717.699	742.597
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	0	(449.899)
Fondo de comercio y otro activo intangible	0	(15.002)
Otros activos	0	(434.897)
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	3.245	241.294
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	1.015	4.752
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	721.959	538.744
Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	196.542	310.362
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	918.501	849.106
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	918.501	849.106

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

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2011 (*)	2010 (**)
A. RESULTADO DEL EJERCICIO	918.501	849.106
B. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	630	(141.059)
Activos financieros disponibles para la venta	378	(204.443)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(839)	(176.020)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1.217	(28.423)
Coberturas de los flujos de efectivo	0	10.421
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	(869)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	11.290
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	0	(150)
Ganancias (pérdidas) por valoración	0	(150)
Activos no corrientes en venta	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	53.113
Impuesto sobre beneficios	252	0
C. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	919.131	708.047

(*) Incluye los ingresos y gastos reconocidos desde 1 de enero de 2011 a 31 de diciembre de 2011.

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

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

EJERCICIO 2011	Patrimonio neto					Total Patrimonio neto
	Fondos propios				Ajustes por valoración	
	Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios		
Saldo inicial a 01.01.2011 (*)	3.006	8.515.501	849.106	9.367.613		9.367.613
Ajustes por cambios de criterio contable						0
Ajuste por errores						0
Saldo inicial ajustado	3.006	8.515.501	849.106	9.367.613	0	9.367.613
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	918.501	918.501	630	919.131
Otras variaciones del patrimonio neto	0	459.106	(849.106)	(390.000)	0	(390.000)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	459.106	(459.106)	0		0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales		0	(390.000)	(390.000)		(390.000)
Saldo final a 31.12.2011	3.006	8.974.607	918.501	9.896.114	630	9.896.744

(*) Véase Nota 1, apartado "Comparación de la información"

EJERCICIO 2010 (*)	Patrimonio neto					Total Patrimonio neto
	Fondos propios				Ajustes por valoración	
	Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio	Total Fondos propios		
Saldo inicial a 31.12.2009	3.006	10.816.112	973.144	11.792.262	48.010	11.840.272
Ajustes por cambios de criterio contable						0
Ajuste por errores						0
Saldo inicial ajustado	3.006	10.816.112	973.144	11.792.262	48.010	11.840.272
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	849.106	849.106	(141.059)	708.047
Otras variaciones del patrimonio neto	0	481.888	(973.144)	(491.256)	0	(491.256)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		548.144	(548.144)	0		0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales			(425.000)	(425.000)		(425.000)
Combinación de negocios		(66.654)		(66.654)		(66.654)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		398		398		398
Saldo final a 31.12.2010	3.006	11.298.000	849.106	12.150.112	(93.049)	12.057.063

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

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (*)

Ejercicios anuales acabados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "la Caixa"

	2011 (**)	2010 (***)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(117.221)	2.245.965
Resultado del ejercicio	918.501	849.106
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	(2.371)	2.917.569
Amortización	705	272.600
Otros ajustes	(3.076)	2.644.969
Aumento/Disminución neta de los activos de explotación	(422.911)	9.853.215
Cartera de negociación	0	(3.889.949)
Activos financieros disponibles para la venta	(2.444)	(2.963.892)
Inversiones crediticias	1.266	15.302.389
Otros activos de explotación	(421.733)	1.404.667
Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación	(1.259.720)	8.642.867
Cartera de negociación	(302)	1.179.253
Pasivos financieros a coste amortizado	(402.423)	6.939.012
Otros pasivos de explotación	(856.995)	524.602
Cobros/Pagos por impuestos sobre beneficios	(196.542)	(310.362)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.731.037)	(8.047.054)
Pagos	1.735.081	8.910.627
Activos materiales	52.836	207.997
Activos intangibles	0	85.013
Participaciones	37.004	480.271
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	747.948
Cartera de inversión a vencimiento	0	7.389.398
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	1.645.241	0
Cobros	4.044	863.573
Activos materiales	0	104.876
Participaciones	4.044	134.509
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	0	624.188
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	861.895	5.842.000
Pagos	643.604	2.810.000
Dividends	0	0
Pasivos subordinados	0	0
Amortització d'instruments de capital propis		
Adquisició d'instruments de capital propi		
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	643.604	2.810.000
Cobros	1.505.499	8.652.000
Pasivos subordinados	1.505.499	3.000.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	5.652.000
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0	1.603
E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(986.363)	42.514
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.450.357	5.119.291
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	463.994	5.161.805
Promemoria		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	0	1.287.500
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	0	3.874.305
Depósitos en entidades de crédito	463.994	n/a
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	463.994	5.161.805

(*) Véase Nota 2.11

(**) Incluye los flujos generados desde 1 de enero 2011 a 31 de diciembre 2011.

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

Las Notas 1 a 27 y los Anexos 1 a 4 adjuntos forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.



Memoria de "la Caixa"

Correspondiente al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre 2011

<u>ÍNDICE DE NOTAS DE LA MEMORIA</u>	<u>PÁGINA</u>
1. Naturaleza de la Entidad y otra información.....	21
Naturaleza de la Entidad	21
Reorganización del Grupo "la Caixa"	21
Bases de presentación	25
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	26
Comparación de la información	26
Negocio financiero transferido a MicroBank.....	30
Negocios recibidos	30
Coeficiente de reservas mínimas	33
Fondo de Garantía de Depósitos.....	33
Hechos posteriores al cierre.....	33
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados.....	35
2.1. Instrumentos financieros	35
2.2. Instrumentos derivados y coberturas.....	36
2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos	37
2.4. Deterioro del valor de los activos financieros	37
2.5. Gastos de personal y compromisos de postocupación.....	39
2.6. Impuesto sobre Beneficios	41
2.7. Participación en entidades dependientes	41
2.8. Activo material.....	42
2.9. Provisiones y contingencias	43
2.10. Obra Social.....	43
2.11. Estado de flujos de efectivo	43
3. Gestión del riesgo	45
3.1. Organización de la función de riesgos.....	45
3.2. Gestión del Riesgo	46
3.3. Riesgo de cumplimiento Normativo	49
3.4. Auditoría interna	50
3.5. Control interno sobre la información financiera.....	50
4. Gestión de la solvencia	51
5. Distribución de resultados.....	54
6. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección»	55
7. Activos financieros disponibles para la venta	59
8. Inversiones crediticias	60
8.1. Depósitos en entidades de crédito	60
8.2. Crédito a la clientela.....	60
9. Derivados de cobertura (activo y pasivo).....	61
10. Participaciones	62



11. Activo material.....	63
12. Resto de activos y pasivos	64
13. Pasivos financieros a coste amortizado.....	65
13.1. Débitos representados por valores negociables.....	66
13.2. Pasivos subordinados	67
13.3. Otros pasivos financieros	68
14. Provisiones	69
15. Situación fiscal.....	70
16. Obra Social	74
17. Fondo de dotación y reservas	78
18. Riesgos y compromisos contingentes	79
19. Intereses y rendimientos asimilados	80
20. Intereses y cargas asimiladas	81
21. Rendimiento de instrumentos de capital	82
22. Comisiones.....	83
23. Resultados de operaciones financieras	84
24. Gastos de personal	85
25. Otros gastos generales de administración	87
26. Operaciones con partes vinculadas.....	89
27. Otros requerimientos de información.....	92
27.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente.....	92
27.2. Información sobre medio ambiente.....	92



**Memoria correspondiente al
ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011**

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de las cuentas anuales, esta Memoria completa, amplía y comenta el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011, como también de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio anual acabado en esta fecha.

1. Naturaleza de la Entidad y otra información

Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa"), como caja de ahorros y según sus Estatutos, es una institución financiera, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de carácter privado e independiente de cualquier otra empresa o entidad. El objeto social es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras benéficas y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general, así como el fomento del desarrollo económico y social en su ámbito de actuación. De acuerdo con lo que establecen sus estatutos, "la Caixa" ejerce su actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank), quién adicionalmente, gestiona parte de la cartera de participaciones del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa" o el Grupo), centrándose en compañías de primer nivel del sector financiero y asegurador.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea, "la Caixa" desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

"la Caixa" es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, que ofrecen otros productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, "la Caixa" está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa" o el Grupo) que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

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

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Criteria CaixaHolding, SAU (Criteria) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un



acuerdo marco (el “Acuerdo Marco”) para llevar a cabo la reorganización del Grupo “la Caixa” con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III). La estructura diseñada permite a “la Caixa” el ejercicio indirecto de su actividad financiera manteniendo intacto el cumplimiento de las finalidades sociales propias.

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

Con fecha 30 de junio de 2011 se completaron, a efectos legales y mercantiles, las operaciones corporativas que dieron lugar a la transformación de Critería en CaixaBank, recogidas en el ámbito del Acuerdo Marco, sobre las cuales, de acuerdo con la normativa vigente, se ha aplicado la retroactividad contable desde 1 de enero de 2011.

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

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

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

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

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

(*) Véase apartado “Comparación de la información. Detalle a. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del grupo “la Caixa”. Elaboración de un balance de situación a 1 de enero de 2011”.

(**) El patrimonio neto de MicroBank post-segregación constituye el patrimonio neto de los negocios recibidos por Critería. El valor individual total de los activos y pasivos segregados en “la Caixa” asciende a 11.871.379 miles de euros, e incluye el valor neto ajustado de los activos y pasivos segregados a favor de MicroBank.



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

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

b) aportación a Critería, por parte de “la Caixa”, de la totalidad de las acciones de MicroBank post-segregación. Por su parte, Critería entrega a “la Caixa”, por un importe neto total de 9.181.929 miles de euros:

- Las participaciones accionariales que se detallan a continuación, cuyo valor contable consolidado asciende a 7.137.684 miles de euros, y cuyo valor de mercado se ha estimado en 7.471.340 miles de euros, ambas cifras referidas a 1 de enero de 2011.
 - (i) una participación directa del 36,64% en el capital social de Gas Natural SDG, SA;
 - (ii) una participación directa del 20,72% en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA (en adelante, Abertis) y una participación directa del 50,1% del capital social de Inversiones Autopistas, SL (titular de un 7,75% del capital social de Abertis), lo que en total supone una participación económica del 24,61% en el capital social de Abertis;
 - (iii) una participación indirecta del 24,03% en el capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA a través de una participación directa del 24,26% en la sociedad Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA, titular de un 99,04% del capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA;
 - (iv) una participación directa e indirecta del 50% en el capital social de Port Aventura Entertainment, SA; y
 - (v) una participación directa del 100% en el capital social de Mediterranea Beach & Golf Community, SA.

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

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



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

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

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

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

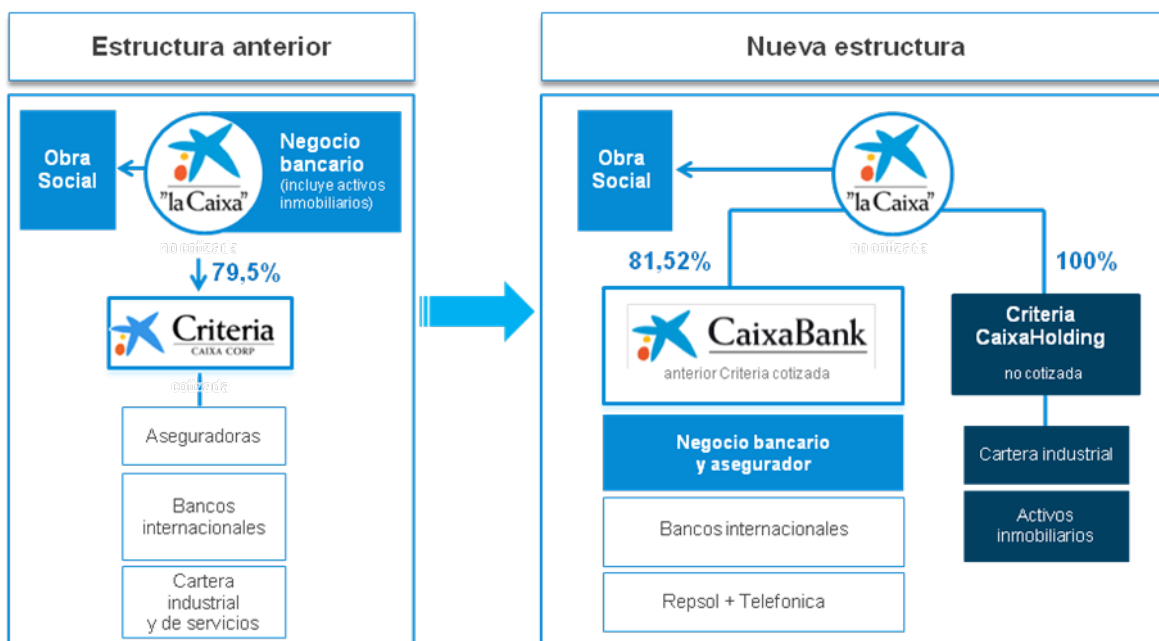
Una vez llevadas a cabo las operaciones corporativas indicadas, CaixaBank mantiene las participaciones que Critería ostentaba en seguros, gestoras de instituciones de inversión colectiva, entidades financieras extranjeras, Telefónica, SA y Repsol-YPF, SA.

Adicionalmente, en el marco de este proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", en el segundo semestre del ejercicio 2011, se han llevado a cabo, con efectos contables retroactivos desde 1 de enero de 2011, las siguientes operaciones:

- aportación por parte de "la Caixa" a un *holding* no cotizado, cuya razón social es Critería CaixaHolding, SAU, de todas las participaciones accionariales señaladas en el punto (b) anterior, así como de otros activos, no incluidos en la segregación de "la Caixa" a MicroBank, mencionados en el punto (a) anterior. "la Caixa" es el único accionista de Critería CaixaHolding.
- Segregación, el 16 de septiembre de 2011, por parte de CaixaBank a favor de una entidad de nueva creación, cuya razón social es Nuevo Micro Bank, SA, de los activos y pasivos, correspondientes a la actividad de microcréditos desarrollada por MicroBank con anterioridad a la reorganización. CaixaBank es el único accionista de Nuevo Micro Bank.

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





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

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

Bases de presentación

Las cuentas anuales adjuntas se presentan conforme a los modelos y criterios contables y las normas de valoración establecidos en la Circular 4/2004 del Banco de España (en adelante, la Circular). La Circular constituye la adaptación al sector de las entidades de crédito españolas de las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Los principios y políticas contables y los criterios de valoración definidos por la Circular 4/2004 figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia con respecto a éstos y que tenga un impacto material.

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa".

Los estados financieros de "la Caixa" adjuntos no reflejan las variaciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación global, proporcional o por el método de la participación, según corresponda a las participaciones en el capital de sociedades dependientes, multigrupo y asociadas, según la normativa vigente que regula la consolidación de las entidades de crédito. Adicionalmente, han sido formuladas las cuentas anuales del Grupo "la Caixa" que recogen las citadas variaciones, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea a 31 de diciembre de 2011.



A continuación se presentan el patrimonio neto consolidado, el resultado atribuido al Grupo y el total de activos consolidados correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010.

(Miles de euros)		
	31.12.2011	31.12.2010
Patrimonio neto	23.201.880	21.979.856
<i>Fondos propios</i>	<i>17.619.108</i>	<i>17.421.121</i>
<i>Ajustes por valoración</i>	<i>70.837</i>	<i>1.404.135</i>
<i>Intereses minoritarios</i>	<i>5.511.935</i>	<i>3.154.600</i>
<i>Promemoria: Resultado atribuido a la Entidad dominante</i>	<i>974.794</i>	<i>1.307.353</i>
Total activos	282.406.240	285.724.221

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2011 han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 23 de febrero de 2012. Estas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, el Consejo de Administración de "la Caixa" espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2010, y se presentan exclusivamente a efectos comparativos con la información referida al ejercicio 2011.

En la elaboración de los estados financieros se han utilizado juicios y estimaciones realizados por la Alta Dirección de "la Caixa" que hacen referencia, entre otros, al valor razonable de determinados activos y pasivos, las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales. Las estimaciones afectan a los importes registrados tanto en el balance como en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011. Pese a que estas estimaciones se han hecho en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo cual se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, conforme a la norma decimonovena de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Comparación de la información

La reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de esta misma Nota) ha originado el cambio de la composición de los activos y pasivos de "la Caixa", que ha pasado a ejercer de forma indirecta la actividad financiera a través de CaixaBank. Con el fin de permitir la adecuada comprensión y comparación de la situación financiera y patrimonial de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011 con la de 31 de diciembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2011 con los del ejercicio anterior, se incluyen en el presente apartado 'Comparación de la información' los detalles adicionales que se indican a continuación:

- Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos de "la Caixa": Elaboración de un balance de situación a 1 de enero de 2011.
- Cuenta de Pérdidas y Ganancias combinada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2010.

Los detalles a. y b. ofrecen de una forma integrada la información relevante para comprender el alcance de la reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" y su impacto en el patrimonio neto y el efectivo y equivalentes de "la Caixa". De este modo, se facilita la comprensión de la evolución del



negocio de "la Caixa" desde 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables del proceso de reorganización, hasta 31 de diciembre de 2011. En este sentido, la información comparativa relativa al balance de situación incluida en las Notas 7 a 18 adjuntas se halla referida a 1 de enero de 2011, una vez completada la reorganización del Grupo "la Caixa". Por su parte, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio 2011, muestran los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo desde 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables de la reorganización (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de esta misma Nota y el detalle 'a. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos de "la Caixa"' del presente apartado 'Comparación de la información').

En cuanto al resultado de las operaciones de "la Caixa", se presenta en las Notas 19 a 25 adjuntas, en su caso, la información comparativa relativa del ejercicio 2010 formulada por los Administradores con fecha 27 de enero de 2011.

Por su parte, el estado de ingresos y gastos reconocidos muestra tanto el resultado del ejercicio como los resultados reconocidos directamente en el patrimonio neto desde el 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables de la reorganización (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' y los detalles 'a. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos de "la Caixa": elaboración de un balance de situación consolidado de "la Caixa" a 1 de enero de 2011' y 'b. Cuenta de Pérdidas y Ganancias combinada de "la Caixa" correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2010', del presente apartado 'Comparación de la información').

Tal como se indica en los párrafos anteriores, la información correspondiente al ejercicio 2010 y al 1 de enero de 2011 contenida en estas cuentas anuales se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011.

Las normas contables requieren que la información presentada correspondiente a distintos períodos sea homogénea. En el ejercicio 2011 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información (véase Nota 2).

a. Efecto del proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" en la composición de los activos y pasivos de "la Caixa". Elaboración de un balance de situación a 1 de enero de 2011.

A continuación se presenta el detalle de la conciliación del balance de situación de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2010, con el balance de situación a 1 de enero de 2011, fecha de efectos contables del proceso de reorganización (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' en esta misma Nota). El balance se presenta con el desglose de los capítulos más relevantes con el objetivo de mostrar las principales variaciones como consecuencia del proceso de reorganización.

La columna con el encabezamiento "la Caixa individual 31.12.2010" corresponde al balance de situación de "la Caixa", a 31 de diciembre de 2010, formulado por sus Administradores con fecha 27 de enero de 2011.

En los subapartados siguientes se describen los "Negocios recibidos" y "Negocios transferidos".



ACTIVO	LA CAIXA INDIVIDUAL 31/12/2010	NEGOCIO TRANSFERIDO	NEGOCIO RECIBIDO DE CRITERIA	CONSTITUCIÓN CRITERIA CAIXAHOLDING	LA CAIXA INDIVIDUAL REORGANIZADA 01.01.2011
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	5.161.805	(5.161.805)	0	0	0
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	3.117.719	(3.117.719)	0	0	0
Valores representativos de deuda	1.177.420	(1.177.420)	0	0	0
Instrumentos de capital	56.025	(56.025)	0	0	0
Derivados de negociación	1.884.274	(1.884.274)	0	0	0
Promemoria: Prestados o en garantía	0	0	0	0	0
OTROS ACTIVOS FINANCIEROA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	0	0	0	0	0
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	11.510.597	(11.276.230)	0	(231.672)	2.695
Valores representativos de deuda	11.028.039	(11.028.039)	0	0	0
Instrumentos de capital	482.558	(248.191)	0	(231.672)	2.695
Promemoria: Prestados o en garantía	7.151.200	(7.151.200)	0	0	0
INVERSIONES CREDITICIAS	212.095.193	(209.296.348)	118.885	(1.440.974)	1.476.756
Depósitos en entidades de crédito	8.811.454	(6.039.008)	118.885	(1.440.974)	1.450.357
Credito a la clientela	198.565.028	(198.538.629)	0	0	26.399
Valores representativos de deuda	4.718.711	(4.718.711)	0	0	0
Promemoria: Prestados o en garantía	53.906.540	(53.906.540)	0	0	0
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7.389.398	(7.389.398)	0	0	0
Promemoria: Prestados o en garantía	6.577.902	(6.577.902)	0	0	0
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	45.700	(45.700)	0	0	0
DERIVADOS DE COBERTURA	11.718.734	(11.304.381)	0	0	414.353
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	424.071	(326.160)	0	(97.911)	0
PARTICIPACIONES	9.722.916	(1.113.131)	9.063.044	1.269.832	18.942.661
Entidades asociadas	113.445	(113.445)	2.141.799	(2.141.799)	0
Entidades multigrupo	110.940	(110.936)	4.602.203	(4.602.203)	4
Entidades del grupo	9.498.531	(888.750)	2.319.042	8.013.834	18.942.657
CONTRATOS DE SEGURO VINCULADOS A PENSIONES	1.782.643	(1.782.643)	0	0	0
ACTIVO MATERIAL	3.388.376	(3.024.361)	0	0	364.015
Inmovilizado material	2.903.314	(2.903.314)	0	0	0
Afecto a la Obra Social	364.015	0	0	0	364.015
Inversiones inmobiliarias	121.047	(121.047)	0	0	0
ACTIVO INTANGIBLE	494.563	(494.563)	0	0	0
Fondo de comercio	350.337	(350.337)	0	0	0
Otro activo intangible	144.226	(144.226)	0	0	0
ACTIVO FISCAL	1.931.416	(1.545.822)	0	(229.303)	156.291
Corrientes	281.552	(164.552)	0	0	117.000
Diferidos	1.649.864	(1.381.270)	0	(229.303)	39.291
RESTO DE ACTIVOS	974.124	(861.821)	0	0	112.303
TOTAL ACTIVO	269.757.255	(256.740.082)	9.181.929	(730.028)	21.469.074
PROMEMORIA					
Riesgos contingentes	9.287.583	-9.287.583			0
Compromisos contingentes	55.517.045	-55.483.382			33.663



PASIVO	LA CAIXA INDIVIDUAL 31/12/2010	NEGOCIO TRANSFERIDO	NEGOCIO RECIBIDO DE CRITERIA	CONSTITUCIÓN CRITERIA CAIXAHOLDING	LA CAIXA INDIVIDUAL REORGANIZADA 01.01.2011
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.597.440	(2.597.138)	0	0	302
Derivados de negociación	1.853.054	(1.852.752)	0	0	302
Posiciones cortas de valores	744.386	(744.386)	0	0	0
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	0	0	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	237.011.081	(227.543.158)	0	0	9.467.923
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	18.442.237	(18.442.237)	0	0	0
Depósitos de la clientela	157.574.479	(157.574.479)	0	0	0
Débitos representados por valores negociables	46.404.018	(43.272.386)	0	0	3.131.632
Pasivos subordinados	12.824.258	(6.488.314)	0	0	6.335.944
Otros pasivos financieros	1.766.089	(1.765.742)	0	0	347
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS	1.544.353	(1.544.353)	0	0	0
DERIVADOS DE COBERTURA	9.338.104	(9.091.706)	0	0	246.398
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0	0	0	0
PROVISIONES	4.738.044	(2.605.527)	0	(730.028)	1.402.489
Fondo para pensiones y obligaciones similares	2.232.546	(2.232.546)	0	0	0
Provisiones oara impuestos y otras contingencias legales	134.678	(134.678)	0	0	0
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	121.384	(121.384)	0	0	0
otras provisiones	2.249.436	(116.919)	0	-730.028	1.402.489
PASIVOS FISCALES	283.032	(235.096)	0	0	47.936
Corrientes	3.885	(3.885)	0	0	0
Diferidos	279.147	(231.211)	0	0	47.936
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	888.630	0	0	0	888.630
RESTO DE PASIVOS	1.299.508	(1.251.725)	0	0	47.783
TOTAL PASIVO	257.700.192	(244.868.703)	0	(730.028)	12.101.461
FONDOS PROPIOS	12.150.112	(11.964.428)	9.181.929	0	9.367.613
Capital	3.006	0	0	0	3.006
Prima de emisión	0	0	0	0	0
reservas	11.298.000	(11.964.428)	9.181.929	0	8.515.501
Menos: valores propios	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	849.106	0	0	0	849.106
Menos: Dividendos y retribuciones	0	0	0	0	0
AJUSTES DE VALORACIÓN	(93.049)	93.049	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta	(89.826)	89.826	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo	(3.094)	3.094	0	0	0
Diferencias de cambio	(129)	129	0	0	0
TOTAL PATRIMONI NETO	12.057.063	(11.871.379)	9.181.929	0	9.367.613
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	269.757.255	(256.740.082)	9.181.929	(730.028)	21.469.074



Negocio financiero transferido a MicroBank

Tal y como indica en el apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ en esta misma Nota, “la Caixa” ha aportado a CaixaBank (anteriormente Critería) la totalidad de las acciones de MicroBank tras haber segregado a favor de éste los activos y pasivos de su actividad financiera. Por tanto, los importes reflejados como “Negocios transferidos” corresponden al valor contable individual de los activos, pasivos y patrimonio neto del negocio financiero de “la Caixa”.

Así, el valor contable individual del patrimonio neto transferido a MicroBank por “la Caixa” asciende a 11.871.379 miles de euros, con un valor de mercado estimado en 9.515.585 miles de euros, equivalente a 0,8 veces su valor contable consolidado (11.894.481 miles de euros).

Negocios recibidos

En el proceso de reorganización, Critería ha entregado a “la Caixa” parte de su negocio relativo a la gestión de participaciones industriales y de servicios, según se explica en el apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ de esta Nota 1. En concreto:

- Las participaciones en entidades asociadas (2.141.799 miles de euros) corresponden al valor contable consolidado de las participaciones en Abertis Infraestructuras, SA (1.502.599 miles de euros) y en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA a través de Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA - Hisusa (639.200 miles de euros).
- Las participaciones en entidades multigrupo (4.602.203 miles de euros) corresponden al valor contable consolidado de las participaciones en Gas Natural, SDG, SA (4.526.387 miles de euros) y en Port Aventura Entertainment, SA (75.816 miles de euros). Adicionalmente, dentro de “Negocios recibidos”, en el epígrafe “Depósitos en entidades de crédito”, se incluyen 118.885 miles de euros correspondientes a dividendos complementarios de Gas Natural devengados a 31 de diciembre de 2010 y cobrados con posterioridad a esta fecha.
- Las participaciones en entidades del grupo (274.797 miles de euros) corresponden al valor contable de las participaciones en Mediterranea Beach & Golf Community (116.802 miles de euros) y en Inversiones Autopistas (157.995 miles de euros).

Por tanto, el valor contable consolidado del patrimonio neto recibido en el balance individual de “la Caixa” asciende a 7.137.684 miles de euros, con un valor de mercado de 7.471.340 miles de euros (véase apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’ en esta misma Nota).

Además, para compensar el valor de mercado del negocio transferido, “la Caixa” ha recibido 374.403.908 nuevas acciones de Critería emitidas en el marco de una ampliación de capital no dineraria por valor de 2.044.245 miles de euros registrado en el epígrafe participaciones en entidades del Grupo.

El impacto total del patrimonio neto recibido asciende a 9.181.929 miles de euros.

Negocio transferido a Critería CaixaHolding

El 1 de agosto de 2011, y con efectos contables retroactivos a 1 de enero de 2011, “la Caixa” transfiere a Critería CaixaHolding, las participaciones industriales y de servicios descritas en el apartado anterior, por el mismo importe por las que las había recibido, esto es, 7.137.684 miles de euros, equivalente a su valor contable consolidado. Asimismo, transfiere las siguientes participaciones:

- El 100% de la participación en ServiHabitat XXI, SAU mantenida por “la Caixa” por un valor contable neto individual de 2.294.549 miles de euros.



- Las participaciones en las sociedades Estullogimmo, Estuinmo, Aliancia Zero, Estuinvest y Estuvendimmo, por un importe neto total de 13.759 miles de euros.
- 3.527.379 acciones de Metrovacesa, SA, por un importe de 87.855 miles de euros
- 13.074.273 acciones de Colonial, SA, por un importe de 143.817 miles de euros, de las cuales 1.576.328 acciones estaban sujetas a un préstamo de valores a CaixaBank.

Esta transmisión se instrumenta mediante una ampliación de capital en Critería CaixaHolding por un importe total de 9.677.664 miles de euros. "la Caixa" ostenta el 100% del capital de esta sociedad.

b. Cuenta de Pérdidas y ganancias de "la Caixa" correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2010

Finalmente, se presenta, a efectos únicamente informativos, la cuenta de pérdidas y ganancias combinada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2010. Esta cuenta refleja la estimación del resultado que hubiera obtenido en el ejercicio 2010 "la Caixa" si la reorganización hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2010.



CUENTA DE RESULTADOS
Combinada de "la Caixa"
correspondiente al ejercicio 2010

CUENTA DE RESULTADOS	2010
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	2.334
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(189.402)
MARGEN DE INTERESES	(187.068)
RENDIMINETO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	900.316
COMISIONES NETAS	1.290
COMOSIONES RECIBIDAS	0
COMISIONES PAGADAS	0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(7.704)
Cartera de negociación	(1.590)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
Otros	(6.114)
DIFERENCIAS DE CAMBIO	0
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	38
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIONES	(129)
MARGEN BRUTO	706.743
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(29.928)
Gastos de personal	(13.730)
Otros gastos generales de administración	(16.198)
AMORTIZACIÓN	(922)
DOTACION A PROVISIONES NETO	0
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS NETO	0
Inversiones crediticias	0
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0
RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	675.893
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS NETO	0
Fondos de comercio y otros activos intangibles	0
otros activos	0
BENEFICIOS/PÉRDIDAS EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	5.370
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	0
BENEFICIOS/PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES IN	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	681.263
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	173.731
DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS I FONDOS SOCIALES	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	854.994
RESULTADOS DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS NETO	854.994
RESULTADO DEL EJERCICIO	854.994



A continuación se presenta el detalle del capítulo “Rendimientos de instrumentos de capital” con el objeto de facilitar la comprensión.

(Miles de euros)	
	2010
Participaciones:	
<i>CaixaBank (1)</i>	684.648
<i>Criteria CaixaHolding, SAU (2)</i>	185.068
<i>Otros</i>	30.600
Total	900.316

(1) Dividendos estimados con la hipótesis de reparto de 0,231 euros por acción.

(1) Dividendos estimados manteniendo el pay-out ajustado de Criteria CaixaHolding de 2011.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1245/1995, sobre publicidad de participaciones, “la Caixa” no mantiene ninguna participación directa igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto en entidades de crédito distinta de las participaciones en sociedades dependientes que se detallan en el Anexo 1.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en el que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito que son sociedades dependientes del Grupo “la Caixa”.

Coeficiente de reservas mínimas

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, “la Caixa” cumplía con los mínimos exigidos, para este coeficiente, por la normativa española aplicable.

Fondo de Garantía de Depósitos

“la Caixa” no realiza aportaciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos ya que su actividad bancaria con clientes la realiza de forma indirecta a través de CaixaBank, sociedad que realiza las mencionadas aportaciones.

Hechos posteriores al cierre

Con fecha 7 de febrero de 2012 y en relación con la aprobación del Real Decreto Ley 2/2012 de saneamiento del sistema financiero, el Grupo “la Caixa” ha comunicado el cálculo preliminar de los mayores requerimientos de saneamientos de activos inmobiliarios. “la Caixa” no tiene exposición directa a los activos inmobiliarios, ya que ejerce la actividad financiera de forma indirecta. Los importes estimados a 31 de diciembre de 2011 de las nuevas provisiones a constituir por la cobertura de los activos inmobiliarios del Grupo “la Caixa” ascienden a 2.436 millones de euros correspondientes a la cobertura del Grupo CaixaBank, y 730 millones de euros correspondientes a la cobertura del grupo Servihabitat.

El total de provisiones adicionales a registrar por el Grupo CaixaBank corresponde a mayores provisiones para la cartera crediticia, de los que 995 millones de euros derivan de la provisión genérica del 7% sobre activos clasificados como normales.



La fuerte capacidad de generación de resultados recurrentes de explotación así como la provisión genérica de 1.835 millones de euros existente a 31 de diciembre de 2011 permitirá al Grupo "la Caixa" absorber cómodamente el impacto de los nuevos requerimientos de provisiones. Por otra parte, el importe estimado de requerimientos de capital principal, adicional al aumento de provisiones, asciende a 1.305 millones de euros, de los que 745 corresponden al Grupo CaixaBank. Para su cobertura el Grupo "la Caixa" dispone de un excedente de 5.792 millones de euros de recursos propios sobre el capital principal exigido a 31 de diciembre de 2011, con un ratio del 11,8% frente al mínimo exigido del 8% (véase Nota 4).

Como consecuencia de la senda de rebajas que se ha producido en el mes de enero de 2012 del rating soberano de España, con fecha 13 de febrero de 2012, Fitch y Standard & Poor's han otorgado las siguientes calificaciones a "la Caixa":

- Fitch: Rating a largo plazo A- y a corto plazo F2. En revisión negativa.
- S & P : rating a largo plazo BBB- y a corto plazo A-3. Perspectiva estable.



2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Instrumentos financieros

Valor razonable y coste amortizado

En su registro inicial en el balance de situación, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable, que, si no hay evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actuaran en condiciones de independencia mutua.

La mayoría de activos incluidos en el capítulo «Inversiones crediticias» y algunos pasivos contenidos en el capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado» son a tipo variable con revisión anual del tipo de interés aplicable; por lo tanto, el valor razonable de estos activos como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado no será significativamente distinto del registrado en el balance. Para la obtención de este valor razonable se utilizan técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos directamente observables en el mercado.

El resto de activos incluidos en el capítulo «Inversiones crediticias» y de pasivos contenidos en el capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado» son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento residual inferior a un año y, por lo tanto, del mismo modo que en el caso anterior, su valor razonable como consecuencia exclusivamente de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente distinto del registrado en el balance.

Los importes de los activos y pasivos financieros que no se incluyen en uno de los párrafos anteriores, es decir, los que son a tipo fijo con vencimiento residual superior a un año y no cubiertos, son poco significativos en relación con el total de cada capítulo, y, por lo tanto, la Entidad considera que la variación de su valor razonable, como consecuencia exclusivamente de los movimientos del tipo de interés de mercado, no tendrá un impacto significativo en la situación patrimonial de la Entidad.

Sin embargo, parte de estos activos y pasivos financieros están incluidos en alguna de las microcoberturas de valor razonable gestionadas por "la Caixa" y, por lo tanto, figuran en el balance de situación por su valor razonable correspondiente al riesgo cubierto.

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, la Entidad considera que su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro que se haya puesto de manifiesto es la mejor estimación de su valor razonable.

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican, a efectos de su gestión y valoración, en alguna de las siguientes categorías: «Inversiones crediticias», «Activos financieros disponibles para la venta» y «Pasivos financieros a coste amortizado». El resto de activos y pasivos financieros no integrados en las categorías anteriores figuran registrados en alguno de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto: «Caja y depósitos en bancos centrales», «Derivados de cobertura» y «Participaciones».



Inversiones crediticias: Este capítulo incluye la financiación otorgada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Entidad, las deudas contraídas con esta por parte de los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan y por los valores representativos de deuda no cotizados o que cotizan en mercados que no son suficientemente activos. Los activos, inicialmente, se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a coste amortizado, según lo descrito anteriormente en esta misma Nota. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el período que falta hasta el vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta: Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no se han incluido en otras categorías.

Con respecto a los instrumentos representativos de deuda, se valoran siempre por su valor razonable, ajustados por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Los instrumentos de capital, cuando no sea suficientemente objetiva la determinación del valor razonable, se valoran por su coste neto del posible deterioro.

Pasivos financieros a coste amortizado: Este capítulo recoge los pasivos financieros que no se han clasificado como cartera de negociación o como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los saldos que se registran en él responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

Inicialmente se valoran por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias por el método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a coste amortizado, según lo descrito anteriormente en esta misma Nota.

Los instrumentos financieros se valoran de acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España.

2.2. Instrumentos derivados y coberturas

“la Caixa” utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros (véase Nota 3). Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, se consideran como «de cobertura».

Cuando la Entidad designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura, y documenta la operación de manera adecuada conforme a la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por la Entidad para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se intenta cubrir.

“la Caixa” considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación



de cobertura son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura, la Entidad analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura se puede esperar, de manera prospectiva, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi en su totalidad por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% con respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por "la Caixa" se clasifican en dos categorías:

- Coberturas de valor razonable, que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme no reconocidos todavía, o de una porción identificada de los mencionados activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o, por último, cuando se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos empleados por "la Caixa" en el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que de ello se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte de la Entidad, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano adecuado de la sociedad.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.



Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el mencionado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, este se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo la Entidad para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

Como criterio general, el importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias positivas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran por el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando hay una evidencia objetiva de deterioro, como por ejemplo una disminución del 40% en el valor razonable o una situación de pérdida continuada a lo largo de un período superior a los 18 meses, las minusvalías latentes se reconocen siguiendo los criterios de registro de las pérdidas por deterioro aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta».

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del



deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas solo pueden recuperarse posteriormente en caso de venta de los activos.

2.5. Gastos de personal y compromisos de postocupación

El proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"') ha supuesto un trasvase mayoritario de plantilla de "la Caixa" a CaixaBank con fecha 1 de julio de 2011 (con efectos contables desde 1 de enero de 2011). Este cambio ha implicado también un traspaso a CaixaBank de los compromisos con estos empleados, entre los que estaban los compromisos por pensiones y otras obligaciones similares vigentes a 30 de junio en "la Caixa", que básicamente estaban regulados por los Acuerdos Laborales sobre el sistema de Previsión Social en "la Caixa" de 31 de julio de 2000 y de 29 de julio de 2002, y por el Acuerdo Laboral de prejubilaciones de 23 de diciembre de 2003.

El acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 sustituyó al anterior sistema de previsión social por unos compromisos de jubilación con el personal activo en un plan de pensiones externo de aportación definida. En el acuerdo también se establece la cobertura de la contingencia de viudedad, invalidez y orfandad.

Asimismo, en el mencionado acuerdo se asumieron con determinados colectivos de empleados garantías en sus prestaciones futuras que tienen el tratamiento de compromisos de prestación definida.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, se integró en el Plan de Pensiones el valor actual a aquella fecha de los compromisos con los beneficiarios que habían pasado a la situación de pasivo antes del 31 de julio de 2000, formalizándose una póliza de seguros específica con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

El punto de partida para entender los efectos del traspaso de compromisos entre "la Caixa" y CaixaBank es el acuerdo alcanzado con los sindicatos el 1 de abril de 2011 para adecuar las condiciones laborales de los empleados. Uno de los principales puntos del acuerdo recoge que a los empleados de "la Caixa" que se incorporen a CaixaBank les serán de aplicación las condiciones laborales derivadas de la totalidad de los acuerdos y pactos colectivos vigentes en "la Caixa" en el momento de la sucesión, sin perjuicio de las modificaciones posteriores que puedan acordarse colectivamente. Esto supone que CaixaBank tiene que mantener las mismas condiciones y compromisos para toda la plantilla traspasada, con lo cual se mantienen los compromisos post-empleo.

El 10 de junio de 2011, en el ámbito de la Comisión de Seguimiento del Acuerdo Laboral de 1 de abril de 2011, "la Caixa" acordó con los sindicatos las bases para el desarrollo del pacto sexto que se aplica previo acuerdo en el ámbito CaixaBank a partir de 1 de julio de 2011. Los acuerdos adoptados afectan a todos los partícipes del Plan de Pensiones (empleados de "la Caixa" y CaixaBank) y a todos los beneficiarios de prestaciones del Plan de Pensiones. Los puntos clave de estas bases son:

- 1) aprobación de la creación del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank
- 2) aprobación de la modificación de las especificaciones del Plan de Pensiones de los empleados de "la Caixa" para transformarlas en las del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank e incorporación de dos anexos en las especificaciones (en el de "la Caixa" se incorporan los partícipes con relación laboral con "la Caixa" y en el de CaixaBank se



- incorporan los partícipes con relación laboral con CaixaBank y todos los beneficiarios del antiguo Plan de Pensiones de "la Caixa" y partícipes en suspenso)
- 3) designación de los integrantes de la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta
 - 4) formalización y constitución de la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank.

Finalmente, el 12 de julio de 2011, con efectos 1 de julio de 2011, "la Caixa" y CaixaBank sellaron un Acuerdo Laboral con los representantes de las organizaciones sindicales, para adaptar el Régimen General de Previsión Social de "la Caixa" y Caixabank con la aprobación de los puntos indicados en el párrafo anterior.

Compromisos post-empleo

Son compromisos post-empleo todos los que "la Caixa" ha asumido con su personal y que se liquidarán tras finalizar su relación laboral con la Entidad.

Planes de aportación definida

Todas las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el capítulo 'Gastos de personal' de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 24).

Planes de prestación definida

A 31 de diciembre de 2011, "la Caixa" no mantiene ningún compromiso de prestación definida.

Otras retribuciones a largo plazo

Tienen esta consideración los compromisos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de cargas sociales hasta la fecha de su pase a la situación legal de jubilado, y los premios de antigüedad de los empleados (véase Nota 14).

Programas de prejubilaciones

Tal y como se ha comentado en el apartado anterior, CaixaBank ha asumido los compromisos de los dos programas de prejubilación vigentes en el momento de la reorganización del Grupo "la Caixa". Estos programas tuvieron su inicio en el año 2003 y, tras diferentes renovaciones, el 31 de diciembre de 2011 han llegado a su vencimiento. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad, y el segundo, de jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de dos años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de cinco. Para adherirse a ambos programas, los empleados debían cumplir unos requisitos mínimos de antigüedad en CaixaBank y de cotización a la Seguridad Social.

A 31 de diciembre de 2011, "la Caixa" no tiene vigente ningún programa de prejubilación.



Premios de antigüedad

”la Caixa” tiene constituido un fondo por la parte devengada por su personal activo en concepto de premios por antigüedad en la empresa. ”la Caixa” ha asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una gratificación al empleado cuando cumpla 25 o 35 años de servicio en la Entidad. Los importes registrados por este concepto se incluyen en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido deben reconocerse como provisión para «Fondos para pensiones y obligaciones similares» y como «Gastos de personal» cuando pueda demostrarse la existencia de un compromiso para rescindir el vínculo contractual con los empleados antes de la fecha normal de jubilación o de pagar contraprestaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria. Dado que no hay ningún compromiso de esta clase, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

La concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribución no monetaria, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Esta diferencia se registra en el epígrafe «Gastos de administración – Gastos de personal», con contrapartida en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.6. Impuesto sobre Beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este caso, el Impuesto sobre Beneficios se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

Todas estas diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos, segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes que están formados, básicamente, por pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

2.7. Participación en entidades dependientes

Según la Circular del Banco de España, se entiende que una entidad controla a otra cuando dispone del poder para gobernar su política financiera y su actividad con la finalidad de obtener beneficios de sus actividades. El control de un negocio puede obtenerse mediante la entrega de contraprestaciones o sin mantener ninguna participación en el patrimonio del negocio adquirido. Se consideran entidades dependientes aquellas con las que ”la Caixa” constituye una unidad de decisión, hecho que se presume cuando se posee directa o indirectamente el 50% o más de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, se mantienen acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que otorgan la mayoría de los derechos de voto. También se consideran entidades dependientes aquellas en las que se obtiene el control sin entregar ninguna contraprestación. Asimismo, también tienen la consideración de entidades dependientes las denominadas «entidades de propósito especial».

Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles. Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción que, en su caso, se hayan adquirido.



Con posterioridad, estas inversiones se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Como mínimo al cierre del ejercicio, y siempre que se tenga evidencia objetiva de que el valor en libros pudiera no ser recuperable, la Sociedad efectúa los correspondientes tests de deterioro para cuantificar la posible corrección valorativa. Esta corrección valorativa se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendiéndose éste como el mayor importe entre su valor razonable en ese momento, menos los costes de venta, y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión.

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión de un deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

El Anexo 1 facilita información significativa sobre todas estas entidades.

2.8. Activo material

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones propiedad de la Entidad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. El capítulo «Activo material» del balance de situación recoge los activos materiales de uso propio y los activos materiales afectos a la Obra Social.

El primero recoge los activos materiales de uso propio, los activos cedidos en arrendamiento operativo y los activos materiales afectos a la Obra Social. El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos que la Entidad tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

A todos los efectos, los activos materiales se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen una vida indefinida.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo «Amortización» de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los distintos elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el capítulo «Fondos Obra Social» del balance (véase Nota 16).

Amortización de los activos materiales

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	25 - 75
Instalaciones	8 - 25
Mobiliario e instalaciones	4 - 50
Equipos electrónicos	4 - 8
Otros	7 - 14



Con motivo de cada cierre contable, la Entidad analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable. En tal caso reduce el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a la nueva vida útil restante, en caso de ser necesaria una reestimación. La reducción del valor en libros de los activos materiales se realiza con cargo en el epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto para el activo material afecto a la Obra Social, cuya corrección de valor se efectúa con contrapartida en el capítulo «Fondos Obra Social» del balance.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, la Entidad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores en el epígrafe citado de la cuenta de pérdidas y ganancias, y ajusta en consecuencia los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observen indicios que así lo aconsejen, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el epígrafe «Gastos de administración – Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que respecta al valor razonable de los activos clasificados en el capítulo del balance de situación «Activo material», en las Notas 2.8 y 10, se informa de su valor razonable y del método utilizado para su determinación.

2.9. Provisiones y contingencias

Las cuentas anuales de la Entidad recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas, de entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 18).

2.10. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el capítulo «Fondo Obra Social» del balance. Las dotaciones al citado fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de "la Caixa" (véase Nota 5).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance como una deducción del Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales, las inversiones financieras y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 16).

2.11. Estado de flujos de efectivo

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



- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; es decir, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Con motivo de la reorganización descrita en la Nota 1, "la Caixa" ya no ejerce la actividad bancaria directamente, sino indirectamente a través de CaixaBank. Para tener una mejor comprensión del movimiento del efectivo en "la Caixa" en el ejercicio 2011, se han considerado los Depósitos en Entidades de Crédito, incluidos en el capítulo de Inversiones Crediticias como efectivo y equivalentes.
- Actividades de explotación: actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, como los pasivos financieros subordinados. Se han considerado en este grupo las emisiones y vencimientos de los pasivos a coste amortizado.



3. Gestión del riesgo

3.1. Organización de la función de riesgos

Según se explica en la Nota 1, durante el primer semestre de 2011, la actividad financiera del Grupo fue desarrollada por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y Critería CaixaCorp, S.A. llevó a cabo la gestión de las participadas más relevantes. El 1 de julio de 2011 culminó la organización del Grupo con la creación de CaixaBank y el inicio de su cotización en bolsa.

El Grupo "la Caixa" es el marco en el que se desarrolla de forma coordinada la gestión de los riesgos de la entidad matriz y de sus filiales CaixaBank (grupo bancario cotizado, participado al 81,52% por "la Caixa", a través del cual esta ejerce de forma indirecta su actividad financiera) y Critería CaixaHolding (sociedad no cotizada participada al 100% por "la Caixa").

Por actividades, corresponden a CaixaBank básicamente la actividad financiera y las participaciones en Repsol YPF, S.A. y Telefónica, S.A. Por otra parte Critería CaixaHolding gestiona el resto de la cartera industrial y de servicios, así como los activos inmobiliarios adquiridos con anterioridad al proceso de reorganización (véase Nota 1).

La excepción al ejercicio indirecto es la actividad de préstamos prendarios del Monte de Piedad que depende directamente de "la Caixa" habida cuenta la función social cubierta por esta actividad tradicionalmente reservada a las cajas de ahorros.

El Consejo de Administración de "la Caixa", como órgano delegado de la Asamblea General, es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. Se ha establecido un marco de comunicación al Consejo en materia de riesgos que establece los contenidos y periodicidad adecuados para cada uno de los riesgos, y unos umbrales que, de sobrepasarse, instan la comunicación en la próxima sesión, con independencia del calendario previsto.

La Comisión de Inversiones de "la Caixa" tiene la función de informar al Consejo de Administración o a su Comisión Ejecutiva sobre la viabilidad y adecuación de las inversiones y desinversiones estratégicas a través de CaixaBank o CaixaHolding a los planes estratégicos del Grupo.

La gestión de los riesgos al más alto nivel en "la Caixa" se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo. El Comité de Dirección de "la Caixa", formado por el Director General y otros 5 altos directivos, revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y en especial, de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante CaixaBank y de los derivados de la actividad de Critería CaixaHolding.

Las sociedades del Grupo cuentan con sus propias estructuras de control y supervisión de sus respectivas actividades, a las cuales se añade en "la Caixa" una estructura complementaria, organizada bajo el principio de eficiencia y que tiene el objetivo de respaldar el régimen de responsabilidad de sus administradores mediante el control de la propia actividad como entidad de crédito, y de la ejercida a través de las sociedades dependientes.

Para cumplir con el principio de eficiencia, por un lado se desarrollan internamente en "la Caixa" las tareas necesarias para conformar la estructura de gestión, control y supervisión complementaria propias de la ejecución del ejercicio indirecto. Este cometido se estructura a través del Área de Riesgos de "la Caixa" que depende directamente de la Dirección General Adjunta Ejecutiva, de los que dependen a su vez las áreas Financiera, Asesoría Jurídica, Medios y Recursos Humanos.



Por otro lado, se han externalizado en otras sociedades del Grupo las áreas que aunque susceptibles de realizarse en "la Caixa" no resulta eficiente hacerlo, y aquellas con un elevado componente de especialización focalizado en CaixaBank o en otras sociedades del grupo.

Entre las funciones del área de Riesgos de "la Caixa" (algunas de las cuales tiene su ejecución externalizada en las filiales) destacan:

- Fijación de políticas y de la estructura de límites del Grupo "la Caixa", en coordinación con CaixaBank y Critería CaixaHolding.
- Conocimiento y supervisión del cumplimiento de políticas y estrategias de las sociedades del Grupo "la Caixa".
- Gestión, seguimiento y supervisión de los riesgos individuales y consolidados de "la Caixa".

Para un seguimiento cercano del riesgo en sus participadas, y en especial de su actividad indirecta el área de riesgo está presente además en el Comité de Políticas de Concesión de CaixaBank. En las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011 formuladas el 23 de febrero de 2012 se detallan todos los comités de gestión riesgos existentes en CaixaBank.

3.2. Gestión del Riesgo

Conforme se ha indicado en el apartado 3.1. anterior, la gestión del riesgo en "la Caixa" debe entenderse de una manera conjunta con la que se realiza en sus dos principales filiales CaixaBank y Critería CaixaHolding, dentro del marco de unos Principios Generales de Gestión del Riesgo aprobados por el Consejo de Administración de "la Caixa" que guían su gestión dentro del Grupo, comentados resumidamente dentro de la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo "la Caixa".

Habida cuenta las particularidades del balance de "la Caixa" se mencionan seguidamente aquellos aspectos que conviene resaltar relativos a los diferentes tipos de riesgos. Para mayor detalle de cada uno de ellos, procede también acceder a lo contemplado en las mencionadas Cuentas Anuales consolidadas del Grupo "la Caixa".

3.2.1.- Riesgo de crédito

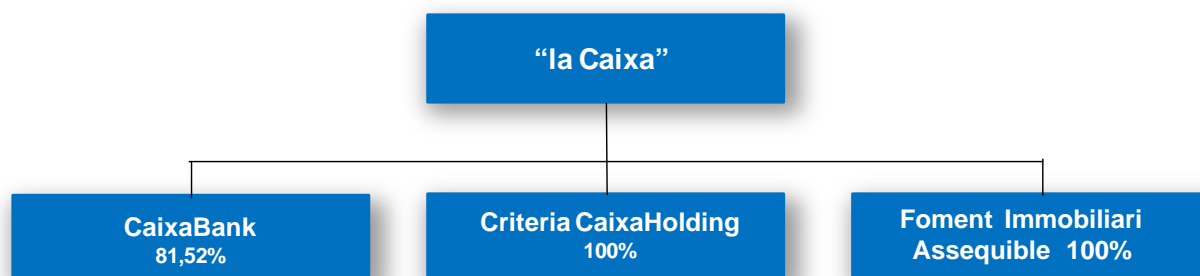
El riesgo de crédito procedente de la actividad financiera es normalmente el más significativo en el balance de las entidades. Para "la Caixa", debido al ejercicio de su actividad de forma indirecta a través de CaixaBank, este riesgo cabe limitarlo a la posibilidad de pérdida de valor de sus dos participaciones principales, CaixaBank y Critería CaixaHolding.

Se exceptúa de la actividad indirecta, y por tanto depende directamente de "la Caixa", la actividad de préstamos prendarios del Monte de Piedad. El importe de esta cartera de préstamos a 31.12.2011 asciende a 28 millones de euros, lo cual da idea de su escaso peso relativo respecto al balance de la entidad.



Riesgo de participadas

A continuación se muestra gráficamente la composición del Grupo "la Caixa":



Para comprender el riesgo de crédito asumido, es decir, para "la Caixa" el de pérdida de valor de sus participadas, conviene hacer referencia a cuanto se detalla relativo a la gestión de riesgos en la Nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo "la Caixa", donde puede observarse la aplicación de las mejores prácticas en gestión de riesgos.

El riesgo inmobiliario y de crédito es, sin duda, un aspecto relevante dado el momento económico actual. Para "la Caixa", su posible impacto sería indirecto y siempre a través de un deterioro de valor de sus participaciones más relevantes, mantenidas a través de Critería CaixaHolding. La entidad realiza periódicamente estimaciones del valor de mercado de sus participaciones, con el objetivo de identificar indicios de deterioro de valor y si los hubiere, registrarlos contablemente, según los criterios contables mencionados en la Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2011, el valor contable de la participación en CaixaBank es de 9.415 millones de euros, siendo su valor de mercado 11.880 millones de euros (véase Nota 10).

Foment Immobiliari Assequible, S.A.U. es una empresa del Grupo cuya relevancia financiera es muy pequeña si se compara con el resto de participadas, pero que ejerce una función social destacable, a través de la gestión que se realiza desde la Obra Social de "la Caixa".

3.2.2.- Riesgo de mercado

La actividad financiera de las entidades de crédito conlleva la asunción de riesgo de mercado, dentro del cual agrupamos exposiciones con distintos orígenes: el riesgo del balance comercial derivado de la evolución del tipo de interés y de los tipos de cambio, el provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería y el asociado a las participaciones de renta variable que forman parte del negocio de diversificación del Grupo "la Caixa". En todos los casos, el riesgo se refiere a la pérdida potencial sobre la rentabilidad o el valor de la cartera derivada de los movimientos desfavorables de los tipos o precios del mercado.

La Reorganización del Grupo ha supuesto que "la Caixa" realice su actividad bancaria de forma indirecta a través de CaixaBank. De esta forma, el activo de la entidad ha quedado formado principalmente por sus participaciones en CaixaBank y en Critería CaixaHolding, mientras que el pasivo está compuesto básicamente por financiación instrumentalizada a través de bonos y deuda subordinada, y por los fondos propios.

Con objeto de cubrir los riesgos asumidos, "la Caixa" realiza microcoberturas de valor razonable. Éstas son operaciones de cobertura en las cuales hay una identificación perfecta entre la operación cubierta, ya sea esta una operación de activo o de pasivo, y la de cobertura, normalmente un



derivado. Bajo esta tipología, los bonos y la deuda subordinada se han convertido a tipo variable a través de contratos de IRS con CaixaBank.

En la Nota 13 se detallan las características principales (plazos, importes y tipos de interés) de las emisiones de "la Caixa".

3.2.3.- Riesgo de liquidez

"la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender puntualmente sus compromisos y nunca se vea limitada su actividad por desfases de tesorería. Para esta planificación financiera, la principal fuente de ingresos es el cobro de dividendos de sus participadas CaixaBank y Critería CaixaHolding, mientras que las principales obligaciones de pago derivan del principal y los intereses de las emisiones de bonos y deuda subordinada de la entidad.

Se muestra a continuación un detalle de los vencimientos de las emisiones de "la Caixa":

Vencimientos de emisiones mayoristas				
(Miles de euros)				
	2012	2013	2014	> 2014
Emisiones avaladas por el Estado	2.300.000	60.000	50.000	0
Deuda subordinada	537.563	0	0	7.185.694
Total vencimientos de emisiones mayoristas	2.837.563	60.000	50.000	7.185.694

La entidad prevé la cobertura de las necesidades de tesorería del 2012 a través de su propia liquidez y mediante las siguientes operaciones de financiación:

- Con fecha 31 de enero de 2012, "la Caixa" ha formalizado un préstamo con una entidad financiera ajena al Grupo "la Caixa" por importe de 500 millones de euros, con vencimiento en junio y diciembre de 2014.
- Con fecha 3 de febrero de 2012, "la Caixa" ha emitido un bono simple por importe de 100 millones de euros, con vencimiento mayo de 2014.

3.2.4.- Riesgo operacional

"la Caixa" al ejercer la actividad financiera de manera indirecta, para la gestión del riesgo operacional se apoya en Caixabank, siguiendo el principio de eficiencia que inspira la nueva estructura corporativa del grupo. Ello obliga a adaptar el modelo de gestión del riesgo operacional aplicado en Caixabank, cuyas líneas estratégicas de actuación están definidas por su Comité Global de Riesgos, y que siguen siendo válidas para "la Caixa" a fin de mitigar los posibles riesgos.

En cualquier caso, las medidas a aplicar a nivel de "la Caixa" individual han de ser, atendiendo a lo menor complejidad, muy inferiores habida cuenta que su operativa, que se puede observar claramente en base a la menor complejidad de su balance, es muy inferior a la que se efectúa dentro de las dos principales sociedades participadas, CaixaBank y Critería CaixaHolding, ambas sujetas a los procedimientos de control de este riesgo.

Una vez transferido el negocio financiero a CaixaBank y recibido el negocio de la antigua Critería, "la Caixa" centra su actividad básicamente en la gestión de sus dos participaciones principales, CaixaBank y Critería CaixaHolding, el negocio del Monte de Piedad, la gestión de la liquidez para hacer frente a los vencimientos de los bonos simples y de la deuda subordinada, y finalmente, gestionar la Obra Social.



El objetivo global de "la Caixa" es mejorar la calidad en la gestión a partir de la información de los riesgos operacionales, facilitando la toma de decisiones para asegurar la continuidad de la organización a largo plazo, la mejora en los procesos y la calidad de servicio, cumpliendo, además, con el marco regulatorio establecido y optimizando el consumo de capital.

Las políticas y el modelo de gestión por riesgo operacional establecen un proceso continuo basado en:

- Identificación y detección de todos los riesgos operacionales (actuales y potenciales), a partir de técnicas cualitativas –opinión de los expertos de procesos e indicadores de riesgo– y de procedimientos para su gestión, para definir el perfil de riesgo operacional de "la Caixa". Se ha establecido el objetivo de actualización anual de la evaluación y valoración cualitativa de riesgos operacionales, focalizada en los riesgos operacionales más relevantes. Las medidas de valoración establecidas son la pérdida esperada y el valor en riesgo. La primera evaluación de "la Caixa" a nivel individual, una vez segregada de la que se viene realizando en CaixaBank y Criteria CaixaHolding, está prevista para el ejercicio 2012.
- Evaluación cuantitativa del riesgo operacional a partir de los datos reales de pérdidas registradas en la Base de datos de eventos operacionales. Actualmente para "la Caixa" individual se está implementando la captura de datos sobre pérdidas mediante los procedimientos estandarizados.
- Gestión activa del perfil de riesgo de la entidad, que implica establecer un modelo de reporting interno para facilitar la toma de decisiones con vistas a su mitigación (establecimiento de nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otras), anticipando las posibles causas de riesgo y reduciendo su impacto económico. El seguimiento de los principales riesgos, tanto cualitativos como pérdidas reales, concretado en las acciones correctoras y planes de acción correspondientes, es la base para avanzar en la consecución del objetivo de gestión.

3.3. Riesgo de cumplimiento normativo

La política de Cumplimiento Normativo de "la Caixa" se fundamenta en los principios de integridad y conducta ética, piezas angulares sobre las cuales se basa la actividad del Grupo "la Caixa" e incluye también la prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.

La misión de cumplimiento normativo

La misión de Cumplimiento Normativo en el Grupo "la Caixa" va encaminada a la gestión del riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera, material o reputacional que el Grupo "la Caixa" pueda tener como resultado de incumplir leyes, normas, estándares de regulación y códigos de conducta.

Esta misión supone el desarrollo de una serie de actividades, entre las que destacan: la creación, difusión e implantación de la cultura de cumplimiento a todos los niveles del Grupo "la Caixa"; el asesoramiento a la Alta Dirección en materia de cumplimiento normativo mediante la elaboración y/o fomento de normas y códigos internos o, en su caso, su mejora; y la definición de procedimientos eficaces proponiendo los controles adecuados. En este sentido, hay que detectar cualquier riesgo de incumplimiento, formulando, en su caso, propuestas de mejora y llevando a cabo su seguimiento y el examen de posibles deficiencias con los principios de deontología.

Para conseguir estos objetivos, el Área de Cumplimiento Normativo elabora informes de cumplimiento normativo, hace el seguimiento de mejoras y lleva a cabo las actividades propias del Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores.



El seguimiento de estas mejoras se lleva a cabo mensualmente hasta su resolución. En relación con este aspecto, hay que remarcar que Cumplimiento Normativo tiene carácter universal e incluye todo el conjunto de las actividades del Grupo "la Caixa".

Reglamento Interno de Conducta en el Mercado de Valores

En octubre de 2008 el Consejo de Administración aprobó una nueva versión del Reglamento Interno de Conducta (RIC) en el ámbito del Mercado de Valores, con el fin de adaptarlo a las últimas novedades legislativas.

3.4. Auditoría interna

La misión de Auditoría Interna es garantizar la supervisión eficaz del sistema de control interno de la Entidad mediante el ejercicio de una función independiente, que depende directamente de la Dirección General y de la Comisión de Control (órgano supervisor de la función de Auditoría Interna) a quien reporta sistemáticamente.

Auditoría Interna está estratégicamente enfocada a la detección, supervisión y control de los principales riesgos del Grupo "la Caixa", y mantiene en niveles razonables el posible impacto de estos en la consecución de los retos del Grupo, a la vez que proporciona valor añadido mediante su actuación.

La metodología aplicada está basada en la identificación de los principales riesgos inherentes del Grupo, los procesos en que pueden materializarse y los controles que los mitigan. Esta relación de riesgos, procesos y controles se actualiza anualmente y permite, mediante los sucesivos trabajos de auditoría, evaluar el sistema de control interno del Grupo y obtener un Mapa de Riesgos Residuales.

3.5. Control interno sobre la información financiera

El modelo de Control Interno sobre la Información Financiera del grupo "la Caixa" incluye un conjunto de procesos diseñados por la Dirección Financiera y llevados a cabo por el Consejo de Administración, la Comisión de Control, la Alta Dirección y el personal involucrado con el fin de proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que la Entidad publica.

El modelo implantado se basa en los estándares internacionales del "*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*" (COSO) así como en el conjunto de principios generales y buenas prácticas recomendadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el Borrador de Guía en materia de Control Interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas, publicada en Junio de 2010.

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011 se describen con mayor profundidad los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera en la Entidad.



4. Gestión de la solvencia

Marco normativo

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

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema financiero, con el objetivo de reforzarla. En concreto, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), en diciembre de 2010, publicó un marco regulador global detallado con nuevas normas sobre la adecuación del capital y la liquidez de las entidades de crédito, que se conocen colectivamente como acuerdo de Basilea III. La Comisión Europea recoge dichas normas en la Directiva Comunitaria CRD IV, aprobada en el último trimestre del año 2011. A nivel nacional, en este momento está pendiente su transposición a la legislación española, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013.

No obstante, en el mes de noviembre de 2011, el Banco de España ya ha introducido ciertas modificaciones en la Circular 3/2008, a través de la Circular 4/2011, con el fin de avanzar en la adaptación de la regulación a los nuevos criterios establecidos por Basilea III y asegurar la computabilidad futura de los instrumentos de capital que se emitan a partir de 2012.

Adicionalmente, a lo largo del año, se han acometido diversas medidas, tanto en el ámbito nacional como internacional, encaminadas a reforzar la arquitectura financiera y la solvencia de las entidades, adoptando nuevas normas y requisitos más exigentes.

A nivel nacional, el Real Decreto Ley 2/2011 de 18 de febrero de 2011 para el reforzamiento del sistema financiero, define una nueva magnitud, el Capital Principal, para el que se establece un nivel mínimo que, en el caso del Grupo "la Caixa", se sitúa en el 8% de los activos ponderados por riesgo. A 31 de diciembre, el Grupo "la Caixa" cumple holgadamente con este requisito, situándose el ratio de Capital Principal en un 11,8%, lo que supone un excedente de 5.792 millones de euros sobre el capital principal exigido.

A nivel internacional, el test de resistencia del sector bancario europeo 2011 llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), cuyos resultados se publicaron en el mes de julio, ha confirmado la sólida fortaleza financiera del Grupo "la Caixa", incluso en un escenario especialmente adverso, cumpliendo holgadamente con el umbral mínimo de solvencia establecido (ratio Core Tier 1 superior al 5%).

Posteriormente, con el fin de recuperar la confianza en el sistema financiero europeo, las autoridades europeas han incrementado los requerimientos de capital Core Tier 1 hasta el 9% para las entidades sistémicas del Espacio Económico, entre ellas, Grupo "la Caixa", aplicando un estrés adicional a la exposición al riesgo soberano, con datos a 30 de septiembre de 2011.

El ratio de solvencia Core Tier 1 del Grupo "la Caixa" a 30 de septiembre de 2011 fue del 8,8%, esto es, dos décimas por debajo del 9,0% exigido. Las necesidades de recapitalización se fijaron en 630 millones de euros, de los cuales 358 millones de euros corresponden a las minusvalías estimadas por la EBA para las exposiciones al riesgo soberano. El importe de 630 millones de euros de necesidades de capital establecidas para el Grupo "la Caixa" representa el 2,4% del total exigido al conjunto de entidades sistémicas del sistema financiero español.

La capacidad de generación de capital del Grupo "la Caixa" permite cumplir ya con los requisitos de capital fijados por la EBA.



Solvencia del Grupo "la Caixa"

La reorganización del Grupo "la Caixa" ha permitido consolidar la fortaleza financiera a pesar de la coyuntura económica actual, además de anticiparse a las mayores exigencias de la nueva normativa Basilea III. De este modo, el Grupo "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo dentro del sistema financiero español en términos de solvencia, situando el ratio de solvencia Core Capital en el 11,6%, el Tier 1 en el 13,5% y el Tier Total en el 16,6% a 31 de diciembre, con un superávit de 13.047 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

La generación de 1.200 millones de euros de resultados (975 atribuidos al Grupo y 225 a minoritarios) permite al Grupo mantener el ritmo de capitalización orgánico a pesar de las dificultades del entorno. Adicionalmente, las operaciones extraordinarias vinculadas al proceso de reorganización del Grupo han tenido un impacto relevante positivo en la solvencia del Grupo. Cabe destacar la clasificación de la participación en Repsol-YPF, S.A. como asociada, la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank, S.A. por 1.500 millones de euros, la operación de venta del 50% del negocio de VidaCaixa Adeslas, S.A. y, finalmente, la emisión de obligaciones subordinadas de "la Caixa" por 1.505 millones de euros (ver Nota 13.2). Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se estiman, a 31 de diciembre 2011, en 150.862 millones de euros.

Los *ratings* a largo plazo del Grupo "la Caixa" se sitúan en BBB+ por Standard&Poor's, A2 por Moody's y A por Fitch, a 31 de diciembre de 2011. Con fecha 13 de febrero de 2012, estos ratings han sido revisados (véase Nota 1, apartado de hechos posteriores).

A continuación se detalla la composición de los recursos propios computables del Grupo "la Caixa".

(Miles de euros)	31.12.2011 (*)		31.12.2010	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultados e Intereses minoritarios	22.309.469		19.295.043	
- Fondo de comercio, activos materiales y otros	(4.799.373)		(5.259.478)	
Core Capital	17.510.096	11,6%	14.035.565	8,6%
+ Participaciones preferentes	4.897.586		4.947.586	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otros	(2.116.194)		(2.743.757)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	20.291.488	13,5%	16.239.394	9,9%
+ Financiaciones subordinadas	7.305.693		5.937.707	
+ Reservas revalorización			469.021	
+ Cobertura genérica computable y otros	214.251		274.704	
- Deducción inversión en entidades financieras / aseguradoras y otros	(2.695.740)		(3.722.935)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	4.824.204	3,1%	2.958.497	1,9%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	25.115.692	16,6%	19.197.891	11,8%
Exigencias de Recursos Propios Mínimos (Pilar 1)	12.068.952	8,0%	13.067.840	8,0%
Superávit de Recursos propios	13.046.740	8,6%	6.130.051	3,8%
Promemoria: Activos Ponderados por Riesgo	150.861.905		163.348.000	

(*) Datos estimados.

Adicionalmente, tal y como determina la Circular del Banco de España, el Grupo "la Caixa" dispone de un **Proceso de Autoevaluación de Capital (PAC)** que tiene como objetivo garantizar la relación adecuada entre sus recursos propios y su perfil de riesgo. Los resultados del PAC se plasman en el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), de periodicidad anual. El IAC elaborado por el Grupo "la



Caixa” correspondiente a 31 de diciembre de 2010 fue aprobado por el Consejo de Administración el 28 de abril de 2011. Los aspectos más destacados que en él se recogen son los siguientes:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo “la Caixa” es medio-alto.
- Planificación de capital: se han contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que en un horizonte temporal a tres años vista los ratios de solvencia se mantienen en niveles muy superiores a los mínimos requeridos por la normativa.
- Capital económico o de gestión: se lleva a cabo el análisis de las necesidades de recursos propios desde un punto de vista económico o de gestión, que incluye otros riesgos no considerados en el Pilar 1 y se fundamenta en el uso de los parámetros de riesgo estimados por el Grupo.
- Análisis del impacto del nuevo marco normativo de Basilea III, sobre las proyecciones de recursos propios del Grupo “la Caixa”, antes y después del proceso de reorganización societaria a través del cual Critería se transforma en CaixaBank, permitiendo así el acceso más ágil y eficiente a los mercados, así como la gestión activa del capital del Grupo.

En conclusión, el IAC confirma la elevada solvencia, regulatoria y económica, del Grupo “la Caixa” y permite afirmar que, incluso en escenarios de estrés, el Grupo dispone de los recursos propios y de las fuentes adicionales de capital suficientes para afrontar holgadamente los riesgos asociados al complejo entorno económico previsto para los próximos años.

Finalmente, en relación a la **información al mercado**, el Grupo “la Caixa” ha publicado el documento «Información con Relevancia Prudencial» (IRP), referido a 31 de diciembre de 2010, que contiene la información sobre los recursos propios, las exposiciones y los procesos de evaluación del riesgo en el Grupo “la Caixa” y que tiene como objetivo facilitar a los agentes del mercado la evaluación de la solvencia del Grupo.



5. Distribución de resultados

Con respecto a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2011, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación, junto con la del ejercicio 2010.

(Miles de euros)		
	2011	2010
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 16)	455.000	390.000
Dotación a Reservas (Nota 17)	463.501	459.106
Beneficio del ejercicio	918.501	849.106



6. Retribuciones del «personal clave de la administración y dirección»

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la administración y dirección» de "la Caixa", entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera «parte vinculada» y, como tal, sujeta a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con «el personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, como también aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas mencionadas de su entorno familiar. De las transacciones del Grupo "la Caixa" con estas, y las restantes, partes vinculadas se informa en la Nota 40.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

A 31 de diciembre de 2010, el artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tendrá derecho a ser retribuido y al abono de los gastos de desplazamiento a las sesiones. Las retribuciones las fijará el Consejo de Administración, el cual determinará el importe a percibir para cada sesión, previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos.

Las remuneraciones devengadas en 2011 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control, se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración se incluyen las retribuciones mediante dietas de asistencia percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, como también las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.



(Miles de euros)	2011			2010		
	Dietas pagadas por "la Caixa"	Remuneraciones en sociedades del Grupo	Primas por seguros (*)	Dietas pagadas por "la Caixa"	Remuneraciones en sociedades del Grupo	Primas por seguros (*)
Consejo de Administración						
Fainé Casas, Isidre	0	1.120	10	0	1.120	9
Gabarró Serra, Salvador	87,0	109,0	11	91,5	90,0	10
Mercader Miró, Jordi	81,0	650,0	8	78,0	435,0	8
Godó Muntaniola, Javier	76,5	198,8	8	76,5	180,0	8
Barber Willems, Victòria	36,0	45,0	4	36,0	0,0	4
Bartolomé Gil, M ^a Teresa	33,0	45,0	3	36,0	0,0	1
Bassons Boncompte, M ^a Teresa	36,0	45,0	7	33,0	0,0	4
Cabra Martorell, Montserrat	45,0	45,0	4	45,0	0,0	5
Calvo Sastre, Ana María	22,5	45,0	1	33,0	0,0	1
Guàrdia Canela, Josep-Delfí	36,0	45,0	9	40,5	0,0	9
Habsburg Lothringen, Monika	33,0	45,0	6	33,0	0,0	5
Juan Franch, Immaculada	66,0	180,0	1	69,0	139,0	1
López Burniol, Juan José	45,0	75,0	8	45,0	0,0	6
López Ferreres, Montserrat	45,0	45,0	1	45,0	0,0	1
Llobet María, M ^a Dolors	78,0	256,0	5	75,0	120,0	5
Mora Valls, Rosa M ^a	33,0	45,0	3	36,0	0,0	3
Noguer Planas, Miquel	63,0	289,1	4	69,0	140,0	4
Novella Martínez, Justo Bienvenido	45,0	45,0	3	43,5	0,0	3
Rodés Castañé, Leopoldo	60,0	90,0	8	63,0	90,0	8
Villalba Fernández, Nuria Esther	36,0	45,0	4	30,0	0,0	4
Zaragozá Alba, Josep Francesc	30,0	45,0	4	36,0	0,0	4
Total	987,0	3.507,9	112	1.014,0	2.314,0	104

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

(Miles de euros)	2011		2010	
	Dietas	Primas por seguros(*)	Dietas	Primas por seguros(*)
Comisión de Control				
Gil Aluja, Jaume	72,0	10	66,0	10
Ros Domingo, Ángel	33,0	4	30,0	5
Castellví Piulachs, Josefina	37,5	6	33,0	5
Frías Molina, Josep Antoni	36,0	4	33,0	4
Fullana Massanet, Josep	36,0	4	30,0	3
Gras Pahissa, Albert	33,0	6	30,0	7
Pujol Esteve, M ^a Rosa	36,0	4	33,0	4
Santana Fuster, Carlos	37,5	5	33,0	5
Sierra Fatjó, Joan	36,0	3	33,0	3
Total	357,0	46	321,0	46

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

Al amparo de la Ley 14/2006, de 27 de julio, de la Generalitat de Cataluña, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de "la Caixa" modificó sus estatutos el día 19 de octubre de 2006 y estableció que el cargo de Presidente tendría carácter retribuido. En el supuesto de que la dedicación sea exclusiva, la cuantía de su retribución será superior al 50%, sin sobrepasar el 100%, de la retribución del Director General.

El Consejo de Administración celebrado el 16 de noviembre de 2006 acordó que el Presidente tendrá dedicación exclusiva. La remuneración total devengada por el Presidente ha sido de 2.690 miles de euros, tanto en el ejercicio 2011 como en el ejercicio 2010, y no ha percibido dietas en concepto de asistencia al consejo de "la Caixa". En estas retribuciones se computan, los importes percibidos de las sociedades filiales, entre las que se incluye CaixaBank (detalladas en el cuadro anterior), y entidades en las que representa a "la Caixa" o a CaixaBank, o en las que haya sido designado a propuesta de "la Caixa" o de CaixaBank, o en representación de sus intereses.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y que también incluye a



los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". Las primas pagadas, en 2011 y 2010, por este concepto ascienden a 245 y 302 miles de euros, respectivamente.

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

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de "la Caixa", excluidas las sociedades del grupo, para las que las dietas pagadas se han informado en el cuadro anterior, se elevan a 1.345 y 4.706 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. Estas remuneraciones no incluyen la correspondiente al Presidente, ya que figura incluida en el apartado de esta misma Nota correspondiente a sus retribuciones. Con arreglo a la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas las sociedades restantes en las que participe en un 20% o más de su capital.

Remuneraciones a la Alta Dirección

Para una correcta interpretación y comparación de la información, debe considerarse que la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1) ha supuesto la incorporación, en el ejercicio 2011, del negocio bancario de "la Caixa" a CaixaBank, que a su vez ha implicado una reestructuración completa de la Alta Dirección y un cambio en los perímetros de sociedades entre los ejercicios 2011 y 2010.

Tras la reorganización, la Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 31 diciembre de 2011, por 8 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Director General Adjunto Ejecutivo (1), Directores Ejecutivos (5) y Secretario General (1). A 31 de diciembre de 2010, antes de la reorganización del grupo y la aportación del negocio bancario a CaixaBank, este colectivo estaba integrado por 26 personas.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, las remuneraciones totales devengadas por los que han sido miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, y las indemnizaciones correspondientes a la extinción de contratos de Alta Dirección, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)		
	2011	2010
Retribuciones a corto plazo	3.725	19.260
Prestaciones postocupación	1.838	4.845
Otras prestaciones a largo plazo	120	441
Indemnizaciones per cese	0	1.998
Total	5.683	26.544

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de "la Caixa", ascienden a 1.147 y 1.818 miles de



euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en el resto de sociedades en las que participe en un 20% o más de su capital.



7. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de los activos financieros disponibles para la venta es el siguiente.

(Miles de euros)		
	31.12.2011	01.01.2011(*)
Valores representativos de deuda	1.645.241	0
Emitidos por entidades de crédito	1.645.241	0
Instrumentos de capital	251	2.695
Acciones de sociedades cotizadas (1)	0	2.444
Acciones de sociedades no cotizadas	251	251
Subtotal	1.645.492	2.695
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda	0	0
Total	1.645.492	2.695

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

(1) A 1 de enero de 2011, la sociedad mantenía 84.596 acciones de Metrovacesa, que fueron vendidas en mercado entre junio y julio 2011.

El importe de los valores representativos de deuda corresponde en su totalidad a la contratación de un pagaré emitido por CaixaBank, el 15 de diciembre de 2011, a un tipo de interés del 4% TAE y vencimiento el 2 de febrero de 2012.



8. Inversiones crediticias

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el cual tienen origen, es la siguiente:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	01.01.2011 (*)
Depósitos en entidades de crédito	463.994	1.450.357
Crédito a la clientela	27.665	26.399
Total	491.659	1.476.756

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

8.1. Depósitos en entidades de crédito

El importe en Depósitos en entidades de crédito corresponde en su totalidad a cuentas corrientes mantenidas en CaixaBank. El tipo de interés devengado es Euribor a 1 mes menos 5 puntos básicos.

8.2. Crédito a la clientela

El importe de este epígrafe corresponde íntegramente a la actividad de préstamos prendarios del Monte de Piedad.



9. Derivados de cobertura (activo y pasivo)

El detalle por tipo de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por producto

(Miles de euros)	31.12.2011		01.01.2011 (*)	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Opciones sobre tipos de interés	442.230	83.338	287.534	162.986
<i>Compradas</i>	442.230		287.534	
<i>Emitidas</i>	0	83.338	0	162.986
Otras operaciones sobre acciones y tipos de interés	69.005	849	126.819	83.412
<i>Permutas financieras sobre tipos de interés</i>	69.005	849	126.819	83.412
Total	511.235	84.187	414.353	246.398

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

El detalle por tipología del mercado en el que se negocia y por tipo de contraparte del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por contraparte

(Miles de euros)	31.12.2011		01.01.2011 (*)	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Mercados organizados	0	0	0	0
Mercados no organizados	511.235	84.187	414.353	246.398
<i>Entidades de crédito (1)</i>	511.235	84.187	414.353	246.398
Total	511.235	84.187	414.353	246.398

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

(1) "la Caixa" tiene contratados todos sus derivados de cobertura con CaixaBank.

Todos los derivados designados como derivados de cobertura son microcoberturas de valor razonable.



10. Participaciones

A 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, el detalle del epígrafe «Participaciones – Entidades del Grupo» es el siguiente:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	01.01.2011 (*)
Cotizados	9.415.130	9.099.718
CaixaBank	9.415.130	9.099.718
No cotizados	9.897.788	9.860.791
Criteria CaixaHolding	9.677.721	9.677.721
Foment Immobiliari Assequible	220.000	183.062
Altres	67	8
Subtotal	19.312.918	18.960.509
Menos:		
Fondo de deterioro	(19.882)	(17.852)
Total	19.293.036	18.942.657

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

El valor de mercado de la participación en CaixaBank a 31 de diciembre de 2011 era de 11.879.816 miles de euros (3,795 euros/acción).

A continuación se detallan los movimientos de este epígrafe sin considerar el fondo de deterioro en el ejercicio 2011:

2011

Movimientos brutos

(Miles de euros)					
	Compras	Ampliaciones de capital	Ventas	Otros	Total
Saldo a 01.01.2011					18.960.509
CaixaBank, SA (1)		320.685		(5.274)	315.411
Foment Immobiliari Assequible, SAU		36.938			36.938
Otras sociedades	66	1		(7)	60
Total movimientos del ejercicio	66	357.624	0	(5.281)	352.409
Saldo a 31.12.2011					19.312.918

(1) En la columna "Otros" se registra la entrega de acciones a empleados del Grupo.

Las dotaciones con cargo a resultados del ejercicio para el fondo de deterioro corresponden, fundamentalmente, a la diferencia generada entre el coste de la inversión en Foment Immobiliari Assequible y el valor neto de sus activos y pasivos, como consecuencia del incremento de los gastos de gestión y financiación, asociados al mayor volumen de actividad, y de las pérdidas por venta y deterioro de activos reconocidas. La actividad principal es la adquisición y gestión de activos inmobiliarios destinados a programas sociales de alquiler asequible.

En el Anexo 1 de esta Memoria se presentan los datos más relevantes, el porcentaje de participación, el capital social, las reservas, los resultados y el coste de la participación (neto) de las entidades dependientes más significativas.



11. Activo material

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2011 y 2010, son los siguientes:

(Miles de euros)	2011			2010 (*)		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0	0	0	0
Altas	0	207	207	0	0	0
Bajas	0	0	0	0	0	0
Traspasos	0	0	0	0	0	0
Saldo a final del ejercicio	0	207	207	0	0	0
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0	0	0	0
Altas	0	(1)	(1)	0	0	0
Bajas	0	0	0	0	0	0
Traspasos	0	0	0	0	0	0
Saldo a final del ejercicio	0	(1)	(1)	0	0	0
De uso propio neto	0	206	206	0	0	0
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	358.749	155.580	514.329	349.582	153.382	502.964
Altas	49.239	3.390	52.629	88.922	1.116	90.038
Bajas	(48.651)	(839)	(49.490)	(74.169)	(1.382)	(75.551)
Traspasos	(1.725)	1.723	(2)	(5.586)	2.464	(3.122)
Saldo a final del ejercicio	357.612	159.854	517.466	358.749	155.580	514.329
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(90.414)	(59.900)	(150.314)	(79.455)	(57.209)	(136.664)
Altas	(8.759)	(2.711)	(11.470)	(10.381)	(2.888)	(13.269)
Bajas	2.281	791	3.072	938	1.297	2.235
Traspasos	114	(112)	2	(1.516)	(1.100)	(2.616)
Saldo a final del ejercicio	(96.778)	(61.932)	(158.710)	(90.414)	(59.900)	(150.314)
Afecto a Obra Social	260.834	97.922	358.756	268.335	95.680	364.015
Total Activo material	260.834	98.128	358.962	268.335	95.680	364.015

(*) Véase Nota 1, apartado "Comparación de la información"

No hay ninguna operación con un beneficio, pérdida o saneamiento significativo a nivel individual.

A 31 de diciembre de 2011, "la Caixa" no mantiene compromisos de compra de elementos de inmovilizado material.



12. Resto de activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	01.01.2011 (*)
Resto de activos	290.081	112.303
Periodificaciones	101.503	111.999
Dividendos pendientes de cobro (1)	187.823	0
Otros	755	304
Resto de pasivos	5.590	47.783
Periodificaciones	5.586	0
Otros	4	47.783

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

(1) Corresponde al dividendo a cuenta acordado por CaixaBank y pendiente de pago a 31.12.2011 (véase nota 21).



13. Pasivos financieros a coste amortizado

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	01.01.2011 (*)
Débitos representados por valores negociables	2.470.715	3.131.632
Pasivos subordinados	8.087.346	6.335.944
Otros pasivos financieros	12.938	347
Total	10.570.999	9.467.923

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes epígrafes de pasivos del capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado»:

31.12.2011

(Miles de euros)		Ajustes por valoración				Saldo en balance
		Intereses devengados	Microcoberturas	Costes transacción	Primas y descuentos	
	Saldo bruto					
Débitos representados por valores negociables	2.410.000	65.190	2.023	(6.369)	(129)	2.470.715
Pasivos subordinados	7.723.256	11.075	376.873	(23.860)		8.087.346
Otros pasivos financieros	12.938					12.938
Total	10.146.194	76.265	378.896	(30.229)	(129)	10.570.999

01.01.2011 (*)

(Miles de euros)		Ajustes por valoración				Saldo en balance
		Intereses devengados	Microcoberturas	Costes transacción	Primas y descuentos	
	Saldo bruto					
Débitos representados por valores negociables	3.053.604	63.590	52.646	(29.342)	(8.866)	3.131.632
Pasivos subordinados	6.217.757	10.815	107.372	0		6.335.944
Otros pasivos financieros	347					347
Total	9.271.708	74.405	160.018	(29.342)	(8.866)	9.467.923

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'



13.1. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración y por emisiones, es la siguiente:

Miles de euros				Importe pendiente de amortización	
Fecha	Importe nominal inicial	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	31.12.2011	01.01.2011 (*)
03-02-2009	2.000.000	3,375 %	03-02-2012	2.000.000	2.000.000
19-06-2009	75.000	3,090 %	19-06-2012	75.000	75.000
23-06-2009	100.000	3,125 %	19-06-2012	100.000	100.000
26-10-2009	125.000	2,512 %	26-10-2012	125.000	125.000
14-12-2009	50.000	E3M+0,500 %	14-12-2014	50.000	50.000
26-05-2010	60.000	3,000 %	18-10-2013	60.000	60.000
Bonos simples				2.410.000	2.410.000
19-06-2008	837.700	3,500 %	19-06-2011		837.700
Bonos canjeables				0	837.700
Subtotal				2.410.000	3.247.700
Valores propios comprados					(194.096)
Total				2.410.000	3.053.604

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

La distribución por vencimientos de los débitos representados por valores negociables es la siguiente:

Vencimientos		
(Miles de euros)		
	Importe pendiente de amortización	
	31.12.2011	01.01.2011 (*)
Menos de 1 año	2.300.000	643.604
Entre 1 y 2 años	60.000	2.300.000
Entre 2 y 5 años	50.000	110.000
Total	2.410.000	3.053.604

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

El 19 de junio de 2011 venció la emisión de bonos canjeables en acciones de Critería CaixaHolding, SAU realizada por "la Caixa" en el mercado institucional internacional el 19 de junio de 2008 por importe de 837,7 millones de euros. El bono tenía un cupón del 3,50% anual y el precio de canje se fijó en 5,6601 euros por acción. En el momento de la emisión de los bonos, "la Caixa" reconoció por separado los componentes del instrumento financiero compuesto. Por un lado registró un pasivo financiero para la entidad y por otro la opción concedida al tenedor del bono para canjearlo por instrumentos de patrimonio del Grupo "la Caixa".

El importe en libros asignado al componente de pasivo en el momento de la emisión ascendió a 789,7 millones de euros. La diferencia entre el valor en libros y el valor nominal de la emisión se registró como un descuento sobre el valor de reembolso registrándose a coste amortizado en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta la fecha de vencimiento de la emisión. El importe en libros del instrumento de patrimonio representado por la opción de canje del instrumento en acciones ordinarias de Critería CaixaCorp se determinó deduciendo, del valor del instrumento financiero compuesto considerado en su conjunto, el valor razonable del pasivo financiero, siendo su importe de 48 millones de euros. Al vencimiento de la emisión no se ejerció el derecho de canje por lo que se procedió al reembolso en



efectivo del nominal a los titulares de los bonos. El valor razonable del derivado financiero se ha registrado con abono a resultados por 48 millones de euros (véase nota 23).

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Débitos representados por valores negociables» ha sido del 4,46%. En 2010 fue del 4,74%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio e incluyen la periodificación de los gastos de emisión, y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de débitos representados por valores negociables figuran dentro del capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

13.2. Pasivos subordinados

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

(Miles de euros)		Importe nominal	Tipo de interés nominal vigente	Importe pendiente de amortización	
Fecha de emisión	Vencimiento			31.12.2011	01.01.2011 (*)
Octubre 1985	(a)	18.031	2,10%	2.860	2.860
Novembre 1985	(a)	12.020	2,10%	1.984	1.984
Marzo 1988	(a)	45.076	4,00%	17.387	17.387
Mayo-Junio 1988	(a)	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	(a)	258.435	3,97%	108.314	108.314
Abril 2002	12-04-2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Julio 2002	22-07-2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Enero 2009	28-02-2019	2.500.000	3,94%	2.500.000	2.500.000
Marzo 2010	30-03-2020	3.000.000	3,94%	3.000.000	3.000.000
Diciembre 2011	31-01-2017	1.505.499	7,50%	1.505.499	0
Deuda subordinada				7.723.256	6.217.757
Total				7.723.256	6.217.757

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

(a) emisiones perpetuas

En el mes de diciembre de 2011 "la Caixa" emitió 1.505 millones de euros de deuda subordinada a un tipo de interés del 7,50%, vencimiento en enero 2017. Se ha contratado una cobertura de tipo de interés con CaixaBank a Euríbor 6 meses más 525 puntos básicos.

En el mes de marzo de 2010 "la Caixa" emitió en marzo 2011, 3.000 millones de euros de deuda subordinada a un tipo de interés fijo del 4,91%. El tipo de interés pasa a ser Euríbor 3 meses más el 1% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% y un máximo del 5,87%.

En el mes de enero de 2009 "la Caixa" emitió 2.500 millones de euros de deuda subordinada a un tipo de interés fijo del 5,87%. En febrero 2010 el tipo de interés pasa a ser Euríbor 3 meses más el 2% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% y un máximo del 6,35%.

Las emisiones de deuda subordinada han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 3/2008 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo consolidado.



Los intereses devengados y los gastos de emisión por el total de pasivos subordinados figuran dentro del capítulo «Intereses y cargas asimiladas» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (véase Nota 28).

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el epígrafe «Pasivos subordinados» ha sido del 4,08%. En 2010 fue del 4,55%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio e incluyen la periodificación de los gastos de emisión, y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

13.3. Otros pasivos financieros

El saldo de este epígrafe incluye básicamente las cuentas de recaudación.



14. Provisiones

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2011 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

(Miles de euros)					
	Fondos a 01.01.2011 (*)	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Utilización de fondos	Traspasos y otros	Fondos a 31.12.2011
Fondos para pensiones y obligaciones similares	0	31	(12)	104	123
<i>Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida</i>		31	(12)	104	123
Otras provisiones	1.402.489	0	(67.192)	0	1.335.297
<i>Fondos de bloqueo de beneficios</i>	1.402.489		(67.192)		1.335.297
Total fondos	1.402.489	31	(67.204)	104	1.335.420

(*) La conciliación del saldo a 31.12.2010 con 01.01.2011 se detalla en la Nota 1, apartado 'Comparación de la información'.

Otras provisiones

Los fondos registrados en el epígrafe 'Provisiones – Otras provisiones' corresponden al fondo de bloqueo de beneficios de las operaciones entre "la Caixa" y Criteria CaixaHolding, SAU (actualmente CaixaBank) originadas en el proceso de reorganización de la cartera de participadas previo a su salida en Bolsa en el año 2007. La dotación a estos fondos de bloqueo por importe inicial de 1.487 millones de euros se registró en dicho ejercicio en los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias en los que se registró el correspondiente beneficio. Los fondos constituidos se liberan a medida que se venden los activos a terceros y se transfieren los riesgos y ventajas inherentes a su propiedad. En el ejercicio 2011, las ventas efectuadas de alguna de estas participaciones han permitido liberar 67 millones de euros. Estos importes se han registrado en los mismos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias donde en el ejercicio 2007 se registró el bloqueo de beneficios.



15. Situación fiscal

Consolidación fiscal

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991. Desde el ejercicio 2008, a raíz de la modificación de la Ley 37/1992 de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), introducida por la Ley 36/2006, de 29 de noviembre, "la Caixa" también está acogida al régimen especial de grupo de entidades, que permite la tributación consolidada del Impuesto sobre el Valor Añadido, conjuntamente con las sociedades del Grupo que también han adoptado este régimen especial.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades y la tributación en el Impuesto sobre el Valor Añadido, del ejercicio 2011, figura en el Anexo 3 de esta Memoria.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Durante el ejercicio 2011, la Inspección de Tributos ha iniciado la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2007 a 2009 para los principales impuestos que le son de aplicación.

Operaciones sometidas a régimen fiscal especial

A continuación se relacionan las operaciones efectuadas por CaixaBank y "la Caixa" al amparo del régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

- En el ejercicio 2011, "la Caixa" ha segregado a favor de MicroBank la práctica totalidad los activos y pasivos que integran la rama de actividad financiera, valorados en 11.592 millones de euros, recibiendo en contraprestación acciones de MicroBank valoradas en 11.792 millones de euros.
- En el ejercicio 2011, "la Caixa" y CaixaBank (antes Critería) han realizado un canje de valores, a través del cual "la Caixa" ha entregado a CaixaBank acciones de Microbank valoradas contablemente por 2.044 millones de euros, recibiendo a cambio acciones de CaixaBank por el mismo importe.
- En el ejercicio 2011, "la Caixa" ha realizado una aportación no dineraria especial y canje de valores, consistente principalmente en acciones y participaciones de sociedades cotizadas y no cotizadas, a la sociedad Critería Caixa Holding, cuya valoración conjunta asciende a 10.099 millones de euros, recibiendo en contraprestación acciones de Critería Caixa Holding que contabiliza por el mismo importe.
- En el ejercicio 2010, "la Caixa" ha absorbido a Caja de Ahorros de Girona, que queda disuelta sin liquidación con el traspaso en bloque y por sucesión universal de su patrimonio a "la Caixa". La Nota 6 y los Anexos 4, 5 y 6 de la memoria individual de "la Caixa" del ejercicio 2010 recogen la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- En el ejercicio 2009, canje de valores, mediante el cual "la Caixa" recibió acciones de la sociedad Foment Immobiliari Assequible, SA, que registró contablemente por importe de 41.147 miles de euros, y aportó acciones de la sociedad Arrendament Immobiliari Assequible II, SA, que figuraban contablemente registradas por el mismo importe.



- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de "la Caixa" Gestión de Patrimonios, SV, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2008 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de HipoteCaixa, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Holding, SA a "la Caixa". En los Anexos 5 y 7 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de InverCaixa Valores, SA a "la Caixa". En los Anexos 6 y 7 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 93 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.
- En el ejercicio 2000, aportación no dineraria especial y canje de valores de "la Caixa" a Critería CaixaCorp de acciones de diferentes sociedades, contabilizadas por importe de 8.236.330 miles de euros, por la cual "la Caixa" recibe acciones de Critería CaixaCorp que contabiliza por el mismo importe neto.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social de Caixaleasing i Factoring, EFC, SA a "la Caixa". En el Anexo 4 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2003 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- Disolución sin liquidación y cesión global del patrimonio social del Banco Granada Jerez, SA y de CaixaBank, SA a "la Caixa". En la Nota 30 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 1996 se recoge la información necesaria conforme a lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.
- Otras operaciones efectuadas figuran relacionadas en las siguientes notas de las cuentas anuales individuales de "la Caixa":
 - Nota 26 de los ejercicios 1996 y 1997
 - Nota 25 del ejercicio 1998
 - Nota 24 de los ejercicios 1999 a 2004
 - Nota 23 del ejercicio 2005.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

En el Anexo 2 se indican las principales magnitudes, de acuerdo con el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).



Revalorizaciones contables

La Nota 2.12 de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 recoge que, de acuerdo con lo que señala la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España, que da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004, "la Caixa" se acogió y actualizó el valor de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España. El importe bruto actualizado fue de 768.788 miles de euros y la amortización del ejercicio 2004, de 8.743 miles de euros, por lo que su valor actualizado neto a 1 de enero de 2005 fue de 760.045 miles de euros.

Deterioros en sociedades participadas

En relación con los deterioros de sociedades participadas, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 12.3 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, a continuación se incluye la información relativa a las correcciones de valor deducidas.

Dado que no se dispone de la información relativa a los fondos propios definitivos de las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2011, las cantidades finalmente deducidas correspondientes al período impositivo 2011 se harán constar en la memoria del ejercicio 2012, una vez presentada la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011.

(Miles de euros)			
	Deterioro integrado en la base imponible	Diferencia de fondos propios a inicio y cierre (1)	Cantidad pendiente de integrar
Servihabitat			
Ejercicio 2010	(293.311)	(293.311)	(293.311)
Estullogimmo			
Ejercicio 2009	(540)	(540)	(540)
Ejercicio 2010	(882)	(882)	(1.422)
Estuimmo			
Ejercicio 2009	(19.928)	(19.928)	(19.928)
Ejercicio 2010	(7.660)	(7.660)	(27.588)
Estuvendimmo			
Ejercicio 2009	(5.395)	(5.395)	(5.395)
Ejercicio 2010	(605)	(605)	(6.000)
Estuinvest			
Ejercicio 2009	(10.000)	(10.000)	(10.000)
Ejercicio 2010			(10.000)
Inv. Inmob. Teguisse			
Ejercicio 2010	(352)	(352)	(352)
Inv. Inmob. Oasis			
Ejercicio 2010	(585)	(585)	(585)

(1) La diferencia entre los fondos propios al inicio y al cierre ya ha sido corregida por los gastos del ejercicio que no tienen la consideración de fiscalmente deducibles.



Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2011 y 2010 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Resultado antes de impuestos (1)	721.959	538.744
Aumentos / disminuciones por diferencias permanentes	(801.160)	(504.625)
Dotación Obra Social (Nota 16)	(455.000)	(390.000)
Amortización del fondo de comercio de la adquisición de Morgan Stanley	0	(17.517)
Otras disminuciones (*)	(346.160)	(97.108)
Base imponible	(79.201)	34.119
Cuota (base imponible * 30%)	23.760	(10.236)
Deducciones y bonificaciones:	172.782	355.099
Deducción dividendos intersocietarios	172.782	323.510
Deducción por reinversión	0	28.121
Otras deducciones y bonificaciones	0	3.468
Cuota del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio	196.542	344.863
Ajustes de impuestos	0	(32.335)
Otros impuestos	0	(2.166)
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (2)	196.542	310.362
Resultado después de impuestos (1) + (2)	918.501	849.106

(*) Incluye básicamente los dividendos cobrados en el marco del Programa Divendo/Acción de CaixaBank.

Activos/Pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2011 y 2010 existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto de impuestos sobre beneficios.

Los activos fiscales diferidos registrados en el balance de situación adjunto corresponden principalmente a los generados por el fondo de bloqueo de beneficios intragrupo (véase Nota 14).

Los pasivos fiscales diferidos registrados en el balance de situación adjunto corresponden principalmente a las eliminaciones por resultados obtenidos en operaciones intragrupo.



16. Obra Social

A través de la acción social de la Obra Social, "la Caixa" revierte a la sociedad una parte importante de sus beneficios y cumple su objetivo fundacional. La Obra Social "la Caixa" desarrolla programas y fomenta iniciativas que tienen como objetivo dar respuesta a las necesidades sociales más vivamente sentidas por la ciudadanía, de forma directa o en estrecha colaboración con las administraciones públicas y las entidades sociales. Su actuación se lleva a cabo a partir de dos principios: el de anticipación, dando respuesta a problemáticas sociales no atendidas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando sus programas a las nuevas necesidades de una sociedad cambiante y en constante transformación.

En el marco del Plan Estratégico 2011-2014, la Obra Social "la Caixa", en coherencia con los valores fundacionales de "la Caixa" y su compromiso social, se propone ser una entidad de referencia a nivel internacional, comprometida con los derechos humanos, la paz, la justicia y la dignidad de las personas. Con este objetivo, la Obra Social de "la Caixa" ha destinado 409 millones de euros en el ejercicio 2011, fundamentalmente para continuar desarrollando las iniciativas socioasistenciales, sin detrimento de los programas culturales y científicos.

Siguiendo en esta misma línea, la propuesta de presupuesto de la Obra Social "la Caixa" para el ejercicio 2012 es de 500 millones de euros, 455 millones de euros de aportación a cargo de resultados del año 2011 de "la Caixa" y 45 millones de euros a cargo del Fondo no comprometido de la Obra Social, que a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 99 millones de euros.

La actuación de la Obra Social "la Caixa" se lleva a cabo a través de la Fundación "la Caixa", que es una entidad instrumental que gestiona y administra el presupuesto de la Obra Social. Su órgano supremo es el Patronato, que tiene las funciones y facultades que le atribuyen los Estatutos de la Fundación y todas las demás que la ley no le prohíba ejercer. En el cumplimiento de sus funciones, la Fundación está sujeta a las directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o de la Comisión de Obras Sociales de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Según sus Estatutos, vigentes a 31 de diciembre de 2011, el Patronato de la Fundación está integrado por el Presidente, los Vicepresidentes y los vocales del Consejo de Administración de "la Caixa" y por el Director General de "la Caixa". El propio Patronato puede completar el número de sus miembros, hasta un máximo de 40 patrones, con personas cualificadas en cualquiera de los ámbitos propios del objeto de la Fundación. Actualmente, el Patronato está integrado por 29 personas entre las cuales está el Director General y 21 miembros del Consejo de Administración de "la Caixa".

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social y el presupuesto de la Obra Social "la Caixa" de los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

Presupuesto

(Miles de euros)	Propuesta			Variación 2012/2011	
	2012	2011	2010 (*)	Importe	en %
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 5)	455.000	390.000	425.000	65.000	17%
Presupuesto de la Obra Social por programas	500.000	500.000	500.000	0	0%
Programas sociales	331.540	335.277	356.274	(3.737)	-1%
Programas medio ambiente y ciencia	67.556	68.148	61.633	(592)	-1%
Programas culturales	68.997	63.888	55.384	5.109	8%
Programas educativos e investigación	31.907	32.687	26.709	(780)	-2%

(*) El presupuesto del ejercicio 2010 no incluye la aportación a la Obra Social de Caja de Ahorros de Girona ni su presupuesto, que fue, por ambos conceptos, de 5.000 miles de euros.



El presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2012, atendiendo a su naturaleza, es el siguiente:

Presupuesto por naturaleza

(Miles de euros)

	2012
Inversión en inmovilizado	31.563
Gastos de mantenimiento de programas	468.437
Total	500.000

La liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2011 ha sido la siguiente:

Por programas

(Miles de euros)

	2011
Programas sociales	261.102
Programas medio ambiente y ciencia	59.129
Programas culturales	57.621
Programas educativos e investigación	30.806
Total	408.658

Por naturaleza

(Miles de euros)

	2011
Inversión en inmovilizado	46.929
Gastos de mantenimiento de programas	361.729
Total	408.658

La relación de activos afectos a la Obra Social de "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Activo

(Miles de euros)

	2011	2010
Circulante	327.269	359.155
Disponible	344	201
Cuentas por cobrar	88	96
Efectivo disponible en "la Caixa"	326.837	358.858
Inversiones financieras	200.369	165.460
Inversiones financieras	220.251	183.313
Fondo fluctuación acciones	(19.882)	(17.853)
Fijo	358.756	364.015
Inmovilizado (Nota 11)	517.466	514.329
Solares e inmuebles	357.612	358.749
Mobiliario e instalaciones	159.854	155.580
Fondo de amortización (Nota 11)	(158.710)	(150.314)
Inmuebles	(96.778)	(90.414)
Mobiliario e instalaciones	(61.932)	(59.900)
Total Activo	886.394	888.630



Las «Inversiones financieras» son mayoritariamente participaciones accionariales en la sociedad dependiente del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU, que tiene por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. Esta sociedad tiene dos filiales, Arrendament Immobiliari Assequible, SLU, y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU. Estas participaciones se eliminan en el proceso de consolidación y se sustituyen por los activos, pasivos y resultados de estas sociedades.

Durante el ejercicio 2011, la Obra Social de "la Caixa" ha llevado a cabo nuevas ampliaciones de capital y desembolsos pendientes en la sociedad Foment Immobiliari Assequible, SAU, destinadas a la promoción de viviendas dentro del nuevo programa de Vivienda Asequible orientado a familias. Estas operaciones se han efectuado mediante aportaciones no dinerarias en solares (ampliación de capital), por importe de 31.000 miles de euros, y aportaciones dinerarias (desembolsos pendientes), por importe de 5.938 miles de euros.

El concepto «Otras aplicaciones – "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

La amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.8).

La relación de pasivos a 31 de diciembre de 2011 y 2010 de la Obra Social de "la Caixa", después de la liquidación del presupuesto y antes de la aplicación del beneficio de "la Caixa", es la siguiente:

Pasivo		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Circulante	228.394	244.167
Gastos diferidos por pagar	78.678	97.727
Otras cuentas por pagar	1.223	272
Fundación "la Caixa"	148.493	146.168
Recursos propios de la Obra Social	658.000	644.463
Fondo de la Obra Social	98.875	114.988
Reservas de la Obra Social	559.125	529.475
Total Pasivo	886.394	888.630

A continuación se presenta la composición de los recursos propios de la Obra Social:

Recursos propios de la Obra Social		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Dotación de la Obra Social	1.033.256	1.026.702
Aplicada a activo material (Nota 11)	358.756	364.015
Aplicada a otros activos financieros	200.369	165.460
Importe no comprometido (antes aplicación de gastos de mantenimiento del ejercicio)	23.218	90.768
Gastos comprometidos en el ejercicio	450.913	406.459
Gastos de mantenimiento	(375.256)	(382.239)
Gastos de mantenimiento de programas	(361.730)	(368.460)
Dotaciones a fondo de amortización y fluctuación de valores	(13.526)	(13.779)
Total Recursos propios de la Obra Social	658.000	644.463



De la dotación de la Obra Social aplicada al activo material, la parte que financia inmuebles afectos se integra en los recursos propios de "la Caixa". La Circular 3/2008 del Banco de España introdujo un calendario de reducción de su computabilidad en 5 años para dejar solo como computables los inmuebles de uso polivalente.

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Movimiento de la "Dotación de la Obra Social"

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.026.702	1.013.823
más:		
Fusión con Caja de Ahorros de Girona	0	4.993
Aportación a la Obra Social del ejercicio	390.000	430.000
Remanente por beneficio venta inmovilizado	(1.207)	(548)
menos:		
Gastos de mantenimiento	(382.239)	(421.566)
Saldo al cierre del ejercicio	1.033.256	1.026.702

Los movimientos del epígrafe «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Importe no comprometido

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	114.988	143.050
Integración Caixa Girona	0	710
Presupuesto no comprometido (*) (1)	49.087	98.541
Ajuste por diferencia entre Presupuesto y Dotación	(110.000)	(75.000)
Ajuste para dotaciones del ejercicio (**)	13.526	13.779
Flujos de las inversiones	(44.383)	(90.312)
Ventas de inmovilizado	2.546	3.857
Bajas de inmovilizado	3.753	4.405
Beneficios/pérdidas de inmovilizado	(1.207)	(548)
Inversión en inmovilizado (3)	(46.929)	(94.169)
Otros ajustes		
Importe no comprometido (antes de la aplicación gastos mantenimiento)	23.218	90.768
Gastos comprometidos en el ejercicio (2)	450.913	406.459
Gastos de mantenimiento	(375.256)	(382.239)
Gastos del ejercicio de mantenimiento de programas (4)	(361.730)	(368.460)
Dotaciones del ejercicio a fondo de amortización y fluctuación de valores (**)	(13.526)	(13.779)
Importe no comprometido (después de aplicación gastos mantenimiento)	98.875	114.988

(*) Es la parte del presupuesto prevista para incrementar las inversiones y, por lo tanto, no destinada a gastos de mantenimiento.

(**) Ajuste de la dotación a los fondos de amortización y fluctuación de valores del ejercicio, que no genera ninguna salida de efectivo. Se ajusta al importe no comprometido, ya que corresponde a la inversión necesaria para compensar la disminución del valor de los activos por efecto de las dotaciones del ejercicio.

(1) + (2) Presupuesto del ejercicio.

(3) + (4) Liquidación del presupuesto del ejercicio.



17. Fondo de dotación y reservas

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

A continuación se facilita el detalle de movimientos de las reservas en los ejercicios 2011 y 2010:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	8.515.501 (*)	8.943.395
Aplicación del beneficio del ejercicio anterior (Nota 5)	459.106	548.144
Combinación de negocios	0	(66.654)
Otros movimientos (neto)	0	398
Saldo al cierre del ejercicio	8.974.607	11.298.000

(*) Saldo a 01.01.2011. Véase Nota 1, apartado "Comparación de la información".

Como consecuencia de la reorganización, las reservas existentes a 31 de diciembre de 2010, por un importe de 11.298.000 miles de euros se han reducido a 8.515.501 miles de euros a 1 de enero de 2011 (véase Nota 1), motivado por el ajuste negativo de 11.964.428 miles de euros correspondientes al valor neto contable de los negocios transferidos y por el ajuste positivo de 9.181.929 miles de euros por el negocio recibido de la antigua Critería.



18. Riesgos y compromisos contingentes

A continuación se detalla la composición de los capítulos «Compromisos y riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre y 1 de enero de 2011:

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	31.12.2011		01.01.2011 (*)	
	Disponible	Límites	Disponible	Límites
Disponible por terceros	150.000	150.000	0	0
Otros sectores	150.000	150.000	0	0
Otros compromisos	28.476	0	33.633	0
Total	178.476	150.000	33.633	0

(*) Véase Nota 1, apartado 'Comparación de la información'

El importe disponible por terceros corresponde a un préstamo de "la Caixa" a su filial Critería CaixaHolding, de fecha 8 de septiembre de 2011 y vencimiento en diciembre 2013. Este préstamo se ha cancelado con fecha 31 de enero de 2012.



19. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Banco de España	0	28.051
Otros bancos centrales	0	470
Entidades de crédito	773	50.512
Operaciones del mercado monetario	0	574
Inversiones crediticias y otros productos financieros	5.432	5.487.455
Valores representativos de deuda	0	595.056
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	0	(8.184)
Total	6.205	6.153.934

Los rendimientos devengados por los valores representativos de deuda se incorporan al valor de los activos incluidos en los epígrafes «Cartera de negociación», «Activos financieros disponibles para la venta» e «Inversiones crediticias» de los balances de situación adjuntos.



20. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de coste como consecuencia de coberturas contables y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Banco de España	0	(30.914)
Entidades de crédito	0	(184.978)
Operaciones del mercado monetario	0	(14.327)
Acreedores y otras cargas financieras	0	(2.050.863)
Débitos representados por valores negociables	(121.494)	(1.460.396)
Pasivos subordinados	(250.504)	(343.595)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	100.651	1.033.884
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	0	(13.379)
Total	(271.347)	(3.064.568)



21. Rendimiento de instrumentos de capital

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la cartera en la que figuran registrados los instrumentos de capital en los balances adjuntos, de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Cartera de negociación		1.818
Activos financieros disponibles para la venta		14.786
Participaciones	961.485	1.095.841
<i>CaixaBank, SA</i>	696.333	1.044.691
<i>Scrip dividend</i>	320.685	
<i>Dividendos a cuenta</i>	375.648	320.628
<i>Dividendo complementario</i>		349.993
<i>Dividendo con cargo a reservas</i>		160.302
<i>Dividendo extraordinario con cargo a resultados</i>		213.768
<i>Criteria CaixaHolding, SAU</i>	200.000	
<i>Otros</i>	65.152	51.150
Total	961.485	1.112.445

En el ejercicio 2011, se han devengado los siguientes dividendos:

- Enmarcados en el programa Dividendo/acción de CaixaBank, se han devengado 0,051 euros por acción en junio 2011 y 0,06 euros por acción en septiembre 2011. Estos dividendos han ascendido a 320.685 miles de euros.
- CaixaBank ha acordado en noviembre 2011 un primer dividendo a cuenta de 0,06 euros por acción por un importe total de 187.825 miles de euros, y en diciembre un segundo dividendo a cuenta de 0,06 euros por acción y un importe total de 187.823 miles de euros. Este último dividendo está pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2011.
- Criteria CaixaHolding, SAU acordó un dividendo a cuenta, por un importe de 200.000 miles de euros, en septiembre 2011.

En el ejercicio 2010 se devengaron 0,391 euros por acción en concepto de dividendos de Criteria CaixaHolding, SAU, de los cuales 0,131 euros por acción correspondían a dividendo complementario del ejercicio 2009; 0,06 euros por acción a dividendo con cargo a reservas; 0,12 euros por acción a dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2010, y 0,08 euros por acción a dividendo extraordinario a cuenta del resultado del ejercicio 2010.

En el marco de la reestructuración financiera de Criteria CaixaHolding, SAU, anterior a la Oferta Pública de Suscripción de Acciones, la sociedad distribuyó 1.860 millones de euros en concepto de dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2007. De esta cifra, 1.350 millones de euros tenían su origen en el dividendo distribuido por Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA, de Seguros y Reaseguros a cuenta del resultado del ejercicio 2007 generado por la venta, a precios de mercado, de su cartera de participaciones a "la Caixa". Por este importe "la Caixa" constituyó un fondo de bloqueo con cargo al capítulo «Rendimiento de instrumentos de capital», ya que mantiene los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los activos transferidos y sigue implicada en su gestión a través de Criteria CaixaHolding, SAU. Con la venta del 1,071% de participación en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA, y del 0,69% en el de Telefónica, SA, efectuadas en el ejercicio 2011, se ha procedido a la disponibilidad parcial de este fondo de bloqueo (véase Nota 14), lo que ha supuesto un registro de 65.152 miles de euros en el capítulo «Rendimiento de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias.



22. Comisiones

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas del ejercicio 2011 corresponden básicamente a los originados con las operaciones con el Monte de Piedad.



23. Resultados de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es el siguiente :

(Miles de euros)		
	2011	2010
Cartera de negociación	50.545	53.682
Valores representativos de deuda	2.461	(9.606)
Instrumentos de capital	0	657
Derivados financieros (1)	48.084	62.631
<i>de los que operaciones a plazo e instrumentos financieros derivados sobre divisas</i>	<i>0</i>	<i>6.513</i>
Activos financieros disponibles para la venta	(1.739)	46.131
Valores representativos de deuda	0	37.793
Instrumentos de capital	(1.739)	8.338
Derivados de cobertura	(12)	53.540
Microcoberturas	(12)	(2.082)
<i>Elementos cubiertos</i>	<i>(313.945)</i>	<i>137.132</i>
<i>Derivados de cobertura</i>	<i>313.933</i>	<i>(139.214)</i>
Macrocoberturas	0	55.622
<i>Elementos cubiertos</i>	<i>0</i>	<i>(1.575.884)</i>
<i>Derivados de cobertura</i>	<i>0</i>	<i>1.631.506</i>
Total	48.794	153.353

(1) Corresponde al valor razonable del derivado financiero de los bonos convertibles en acciones de Criteria CaixaCorp vencidos el 19 de junio de 2011 (véase Nota 13.1)



24. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

Detalle por tipo de retribuciones

(Miles de euros)

	2011	2010
Sueldos y salarios	(10.414)	(1.422.412)
Seguridad Social	(956)	(280.727)
Dotaciones a planes de aportación definida	(1.413)	(118.964)
Dotaciones a planes de prestación definida	0	(3.439)
Otros gastos de personal	(1.441)	(157.236)
Total	(14.224)	(1.982.778)

El gasto registrado en el apartado “Dotaciones a planes de aportación definida” incluye las aportaciones obligatorias establecidas en el Acuerdo Laboral sobre el sistema de previsión social suscrito el 31 de julio de 2000 en “la Caixa”. Estas aportaciones al Plan de Pensiones se realizan para dar cobertura a los compromisos de jubilación, invalidez y defunción de los empleados en activo. Para la cobertura de jubilación, “la Caixa” realiza una aportación mensual equivalente a un porcentaje sobre los conceptos salariales pensionables, que va del 0% al 8,5% en función de la antigüedad en la Entidad u otras condiciones pactadas. Para la cobertura de los riesgos de invalidez y defunción la aportación es anual y equivale al coste de la prima necesaria para asegurar estos riesgos.

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de “la Caixa” por las facilidades crediticias obtenidas estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. Los tipos aplicables se fijan anualmente según el Euríbor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente.

Los tipos de mercado aplicados en el ejercicio 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2011 han sido Euríbor 1 año +0,50 puntos para los préstamos hipotecarios y Euríbor 1 año +1,0 puntos para los préstamos personales. A partir de esta fecha han sido Euríbor 1 año +0,30 puntos para los préstamos con finalidad adquisición de vivienda y Euríbor 1 año +1,25 puntos para otros préstamos.

El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euríbor 1 año -2,50 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que para la garantía personal el tipo de interés pactado es igual al Euríbor.

Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2011 y 2010, a 50 y 33.051 miles de euros, respectivamente.

También en el apartado «Otros gastos de personal» en el ejercicio 2011 se han registrado 142 miles de euros por la entrega de acciones de CaixaBank a los empleados de “la Caixa”, asociada a la reorganización del grupo (véase la Nota 1, apartado “Reorganización del Grupo” la Caixa). Adicionalmente, esta partida incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios e indemnizaciones.

En los ejercicios 2011 y 2010, la composición de la plantilla, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:



Plantilla media

(Número de empleados)

	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	6	1	83	5
Jefes	27	15	8.011	4.203
Administrativos	6	23	4.903	7.541
Personal auxiliar	1	3	3	5
Personal no fijo	0	0	26	41
Total	40	42	13.026	11.795



25. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Inmuebles e instalaciones	(1.783)	(151.782)
Tecnología y sistemas	(513)	(153.059)
Publicidad	(227)	(65.561)
Comunicaciones	(32)	(45.444)
Servicios administrativos subcontratados	(2.332)	(36.142)
Tributos	0	(25.151)
Servicio de vigilancia y traslado de fondos	(499)	(26.148)
Gastos de representación y desplazamiento del personal	(125)	(25.973)
Impresos y material de oficina	0	(17.495)
Informes técnicos	(582)	(15.604)
Otros gastos	(8.695)	(53.319)
Total	(14.788)	(615.678)

En el apartado de «Informes técnicos» se incluyen, en el ejercicio 2011, 235 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL en concepto de auditoría. También incluye 258 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2011. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente. Los importes antes citados incluyen 15 miles de euros en concepto de asesoramiento fiscal por parte de Deloitte, SL, o alguna empresa vinculada

En el apartado de «Informes técnicos» se incluían, en el ejercicio 2010, 687 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL en concepto de auditoría, y 2.304 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría, que incluían gastos relacionados con otros requerimientos normativos. También incluía 512 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas, a 31 de diciembre de 2010. Todos estos importes no incluían el IVA correspondiente. No obstante, los importes antes citados incluían 15 miles de euros en concepto de asesoramiento fiscal por parte de Deloitte, SL o alguna empresa vinculada.

Información sobre aplazamientos de pagos efectuados a proveedores: Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el pasado 31 de diciembre de 2010 se publicó en el BOE la correspondiente resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

De acuerdo con lo que se indica en la disposición transitoria segunda de la mencionada resolución, a continuación se desglosa la información requerida en relación a los pagos realizados y pendientes de pago en la fecha del cierre del balance:



Plazos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

(Miles de euros)

	2011	
	Importe	%
Pagos realizados dentro del plazo máximo legal	768	98,2%
Resto	14	1,8%
Total pagos del ejercicio	782	100%
Plazo medio ponderado excedido (días) en el pago	1	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal		

A 31 de diciembre de 2010 no había importes significativos pendientes de pago a proveedores que acumulasen un aplazamiento superior al plazo legal de pago.



26. Operaciones con partes vinculadas

Los Estatutos de "la Caixa", en su artículo 15, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las cuales ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, tiene que ser aprobada por el Consejo de Administración, con la obligación de comunicarlo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña para su autorización expresa.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa", y a 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. El resto de operaciones activas, pasivas o de prestación de servicios financieros, concertadas por "la Caixa" con «personal clave de la administración y dirección» (Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección), y a las cuales no es aplicable la normativa laboral, se han concedido en condiciones de mercado. Por otro lado, ninguna de estas transacciones es de importe significativo para una adecuada interpretación de las cuentas anuales.

A continuación se detallan los saldos más significativos mantenidos al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 entre "la Caixa" y las empresas dependientes, multigrupo y asociadas, así como los mantenidos con Administradores, Alta Dirección y otras partes vinculadas (familiares y empresas vinculadas a miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección, hasta donde la Entidad conoce), y los mantenidos con otras partes vinculadas, como el plan de pensiones de los empleados, etc. También se detallan los importes registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas.



2011

(Miles de euros)

	Entidades del Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y alta dirección (2)	Otras partes vinculadas (3)
ACTIVO				
Créditos sobre entidades de crédito (1)	2.108.334	0	0	0
Créditos sobre clientes	0	0	0	0
<i>Adquisición temporal de activos</i>	0	0	0	0
<i>Préstamos hipotecarios</i>	0	0	0	0
<i>Otros préstamos y créditos</i>	0	0	0	0
Total	2.108.334	0	0	0
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito	31.626	0	0	0
Débitos a clientes (4)	81.750	0	0	0
Pasivos fuera de balance	0	0	0	0
Total	113.376	0	0	0
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas	(2.874)	0	0	0
Intereses y rendimientos asimilados	3.779	0	0	0
Total	905	0	0	0
OTROS				
Riesgos contingentes - Aavales y otros	0	0	0	0
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (5)	150.000	0	0	0
Compromisos postocupación de prestación definida devengados	0	0	0	0
Total	150.000	0	0	0

(1) Incluye Valores representativos de deuda y depósitos en entidades de crédito.

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

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

(5) Incluye los disponibles de líneas de riesgos comerciales y de operaciones de confirming.

El saldo más importante incluido en el cuadro adjunto corresponde al pagaré emitido por CaixaBank y comprado por "la Caixa" el 15 de diciembre de 2011, cuyo saldo a 31 de diciembre asciende a 1.644 millones de euros, tiene una TAE del 4% y vencimiento el 2 de febrero de 2012.



2010

(Miles de euros)

	Entidades del Grupo	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y alta dirección	Otras partes vinculadas (1)
ACTIU				
Créditos sobre entidades de crédito	728.366	51.421		
Créditos sobre clientes	20.038.077	1.547.151	10.676	86.089
<i>Adquisición temporal de activos</i>	7.274.044			
<i>Préstamos hipotecarios</i>	399.221	11.817	9.468	39.912
<i>Otros préstamos y créditos</i>	12.364.812	1.535.334	1.208	46.177
Total	20.766.443	1.598.572	10.676	86.089
PASIVO				
Débitos a entidades de crédito	53.841	113.058		
Débitos a clientes (2)	18.307.818	779.432	40.103	211.520
Pasivos fuera de balance (3)			21.253	50.370
Total	18.361.659	892.490	61.356	261.890
PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
Intereses y cargas asimiladas (4)	(353.848)	(9.091)	(915)	(5.129)
Intereses y rendimientos asimilados	435.054	38.084	179	1.978
Total	81.206	28.993	(736)	(3.151)
OTROS				
Riesgos contingentes - Aavales y otros	207.060	236.172	68	20.695
Compromisos contingentes-Disponibles por terceros y otros (5)	3.698.914	806.060	6.769	74.982
Compromisos postocupación de prestación definida devengados			51.426	
Total	3.905.974	1.042.232	58.263	95.677

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección, y con otras partes vinculadas como el Plan de Pensiones de los empleados, etc.

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

(3) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

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

(5) Incluye los disponibles de líneas de riesgos comerciales y de operaciones de confirming.

Para una correcta interpretación de la información comparativa de los ejercicios 2011 y 2010, debe tenerse en consideración la reorganización del grupo "la Caixa" descrita en la Nota 1, y al hecho de que en el ejercicio 2010, "la Caixa" ejercía directamente la actividad financiera, con lo que el volumen de operaciones con las sociedades de su grupo, y con sus asociadas y multigrupo era significativo, tal como se observa en la información numérica relativa al ejercicio 2010.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 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».



27. Otros requerimientos de información

27.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente

Según se explica en la Nota 1 , "la Caixa" efectúa el ejercicio indirecto de la actividad financiera a través de CaixaBank, entidad que mantiene la relación con los clientes y quien informa en sus cuentas anuales de la actividad del defensor del cliente y del servicio de Atención al Cliente.

27.2. Información sobre medio ambiente

En una sociedad cada vez más sensibilizada por la necesidad de proteger el entorno en el que vivimos y desarrollamos nuestras actividades, y como parte de su política de mejora continua, el Grupo "la Caixa" ha concretado sus acciones de respeto y protección al medio ambiente con la implantación de un Sistema de Gestión Ambiental según el reglamento europeo EMAS 1221/2009 y la norma ISO 14001.

Aunque la actividad del Grupo "la Caixa" no genera un riesgo significativo para el medio ambiente, el compromiso con el entorno es imprescindible en un grupo con la dimensión y las implicaciones sociales del Grupo "la Caixa".

El Grupo colabora en el desarrollo sostenible de los sectores de actividad donde participa. Se ha elegido para la implantación de un sistema de gestión ambiental en los Servicios Centrales del Grupo en Barcelona, edificio emblemático dentro de la arquitectura de la ciudad.

El compromiso se hace extensivo a los empleados y las empresas colaboradoras, sin olvidar que debe suponer un beneficio añadido en la relación con los clientes.

Para el Grupo, la incorporación de un Sistema de Gestión Ambiental, es la forma más segura de garantizar la satisfacción de los requisitos ambientales de todas las partes interesadas, así como el cumplimiento de la legislación vigente, proporcionando así un servicio más satisfactorio a los clientes, que sea la garantía hacia la mejora continua de la Organización.

En 2011 se han llevado a cabo diferentes iniciativas tanto para actuar directamente sobre la eficiencia en el consumo como en la sensibilización del personal.

Entre las primeras figuran cambios de ordenadores personales por otros de alta eficiencia energética, controles en la gestión del encendido y apagado de los diferentes periféricos, sustitución de fluorescentes e instalación de leds.

En cuanto a las segundas se han enviado 5.166 correos electrónicos de consumos a las diferentes oficinas, recordatorios de condiciones ambientales recomendadas, así como 2.500 visitas anuales fuera de horario para validar el apagado de los diferentes equipos.

Asimismo, se ha incorporado en los cajeros automáticos la opción "ver saldo y no imprimir el comprobante".

Entre los proyectos iniciados en 2011 que se desarrollaran a lo largo del 2012 destacamos la creación de una web de medio ambiente y de una calculadora para el cálculo y posterior compensación de las emisiones de GEH (gases de efecto invernadero) en los actos institucionales del Grupo "la Caixa".

Se facilita información más amplia en la declaración ambiental que se publica anualmente en la web www.lacaixa.es.



Anexo 1

Participaciones de "la Caixa" en sociedades dependientes del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación	Capital social	Reservas	Resultados	Coste neto de la participación directa
CaixaBank , SA (C) Banca	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,52	3.840.103	13.939.713	838.332	9.415.130
Criteria CaixaHolding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	3.225.000	6.452.502	556.107	9.677.721
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción de viviendas, incluidas las de protección oficial	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	212.575	(11.041)	(2.863)	200.118
Servicio de Prevención Mancomunado del Grupo la Caixa, CB Asesoría y prevención de riesgos laborales y desarrollo de la actividad preventiva necesaria en empresas	Gran Via Carles III, 103 08028 Barcelona	4,17	24	-	-	1
Servihabitat Alquiler III, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,01	16	(3.137)	(346)	-
Servihabitat Alquiler IV, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,00	15	(4)	-	-
Servihabitat Alquiler, SL Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,03	10.503	(21.110)	(12.348)	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa: Últimos datos públicos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Finan



Anexo 2

Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas a la deducción prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

(Miles de euros)

Ejercicio	"la Caixa"			"Grupo Fiscal"		
	acogida	aplicada	Deducción	acogida	aplicada	Deducción
2001 y anteriores	410.448	410.448	69.776	561.374	561.374	95.434
2002	15.267	15.267	2.595	31.503	31.503	5.355
2003	19.779	19.779	3.956	75.070	75.070	15.014
2004	8.820	8.820	1.764	27.495	27.495	5.499
2005	305.675	305.675	61.135	416.220	416.220	83.244
2006	836.363	836.341	167.268	2.538.347	888.485	177.697
2007	412	16	3	22.401	749.813	149.963
2008	1.797	2.215	0	4.918	927.367	0
2009	12.458	12.458	0	14.129	14.129	0
2010	235.739	235.739	0	401.313	401.313	0

El importe total de las transmisiones de los elementos patrimoniales hechas hasta el 31 de diciembre de 2005 y las realizadas en el ejercicio 2006, que permitieron aplicar la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en "la Caixa" por importe de 167.268 miles de euros y en las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" por importe de 177.697 miles de euros, se reinvertió en el período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

En el ejercicio 2006, las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" efectuaron transmisiones que daban derecho a una renta acogida de 2.538.347 miles de euros, de los que a 31 de diciembre de 2006 había 1.649.862 miles de euros pendientes de aplicar. Una vez presentada la declaración del ejercicio 2007, las inversiones realizadas por las sociedades que forman parte del Grupo de consolidación fiscal permitieron acreditar 1.107.307 miles de euros de renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios correspondiente al ejercicio 2006, así como acreditar una deducción de 221.461 miles de euros. La cuota consolidada de la declaración del ejercicio 2007 solo permitió la aplicación de una deducción de 146.308 miles de euros.

Adicionalmente, las reinversiones efectuadas en el ejercicio 2007 por las sociedades que forman parte del Grupo de consolidación fiscal permitieron aplicar, en la declaración del ejercicio 2007, la cifra de 18.272 miles de euros de los 22.401 miles de euros de renta acogida generada por las transmisiones patrimoniales de 2007. La deducción aplicada en la declaración fue de 3.654 miles de euros.

Durante el ejercicio 2008 las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" efectuaron la reinversión pendiente correspondiente a la totalidad de la renta acogida generada en las transmisiones patrimoniales de 2006 y 2007, así como la que correspondía a la totalidad de la renta acogida del ejercicio 2008.

Las reinversiones se efectúan en valores de renta variable, que otorguen una participación superior al 5%, y en inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias afectos a la actividad.



Anexo 3

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 es la siguiente:

AgenciaCaixa, SA Agencia de Seguros	Finconsum, EFC, SA
Aris Rosen, SAU	GDS - Cusa, SA
BuildingCenter, SA	General de Inversiones Tormes, SA
Caixa Capital Biomed, SCR de Régimen Simplificado, SAU	GestiCaixa, SGFT, SA
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU	Holret, SAU
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA	InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA	Limpieza y Mantenimientos Hospitalarios, SL
Caixa Corp, SA	Lince Servicios Sanitarios, SA
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	Mediterranea Beach & Golf Resort Community, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)	Norton Center, SL
CaixaBank, SA	Nuevo Micro Bank, S.A.U.
Caixa Girona Gestió, SGIIC, SAU	PromoCaixa, SA
Caixa Girona Pensions, EGFP, SA	Servihabitat Alquiler II, SLU
Caixa Preference, SAU	Servihabitat Alquiler III, SA
CaixaRenting, SA	Servihabitat Alquiler IV, SA
Centro Médico Zamora, S.A.	Servihabitat Alquiler, SL
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA	Servihabitat XXI, SAU
Criteria CaixaHolding, SAU	Silc Inmobles, SA
e-la Caixa 1, SA	Silk Aplicaciones, SA
Estugest, SA	Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
Estuimmo, SA	Trade Caixa I, SA
Estuinvest, SL	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA
Estullogimmo, SLU	VidaCaixa Grupo, SA
Estuvendimmo, SLU	VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
FinanciaCaixa 2, EFC, SA	VidaCaixa Mediación, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SAU

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2011 es la siguiente:

Arrendament Immobiliari Assequible, SLU
 Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU
 Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
 CaixaBank, SA
 e-la Caixa 1, SA
 Foment Immobiliari Assequible, SAU
 GDS - Cusa, SA
 Serveis Informàtics la Caixa, SA (causa baja en fecha 1 de diciembre de 2011)
 Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
 Silk Aplicaciones, SLU



Anexo 4

Notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital en el ejercicio 2011

(Artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y artículo 53 de la ley 24/1998 del Mercado de Valores).

Con fecha 27 de enero de 2011 se registraron en la CNMV sendas comunicaciones realizadas por "la Caixa" y CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp), con la finalidad de actualizar el Registro de la CNMV sobre las participaciones del Grupo "la Caixa" en Repsol-YPF, SA, sin que haya habido estrictamente cruce de cualquier umbral notificable, según el RD 1362/2007. En dichas comunicaciones se informaba que con la operación de venta de la totalidad de la participación de Repinves, SA en Repsol-YPF, SA y posterior adquisición por Critería del 3,393% de Repsol-YPF, SA, la participación total de Critería CaixaCorp, SA en Repsol-YPF, SA pasaba del 14,599% (9,577% de participación directa y 5,022% indirecta) al 12,972% de participación total, sólo directa.

Con fecha 6 de julio de 2011 se registraron en la CNMV sendas comunicaciones realizadas por "la Caixa" y CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en las que se informaba que, tras las operaciones de reorganización del grupo "la Caixa", la participación directa e indirecta de CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en Abertis se había traspasado prácticamente en su totalidad a "la Caixa".

Con fecha 8 de julio de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por el Grupo "la Caixa" y el Grupo Repsol (en acción concertada) en la que se informaba que tras las operaciones de reorganización del grupo "la Caixa", la participación directa e indirecta de CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en Gas Natural SDG, SA se había traspasado prácticamente en su totalidad a "la Caixa".

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por "la Caixa" en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Abertis.

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por el Grupo "la Caixa" y el Grupo Repsol (en acción concertada) en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Gas Natural SDG, SA.

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por "la Caixa" en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Inmobiliaria Colonial, SA.



PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DE "la Caixa"

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio de 2011 de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, que el Consejo de Administración elevará a la Asamblea General para su aprobación, es la siguiente:

Importes en euros

Dotación al Fondo de la Obra Social	455.000.000,00
Dotación a Reservas	463.501.438,58
Resultado del ejercicio	918.501.438,58





CLASE 8.^a



OG6457242

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME
FINANCIERO ANUAL INDIVIDUAL DE LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE
BARCELONA "LA CAIXA" CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011**

Los abajo firmantes declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") tomados en su conjunto y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

El "Informe de Gestión y Cuentas Anuales" de LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA "LA CAIXA", correspondientes al ejercicio 2011, formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 23 de febrero de 2012, constan en el reverso de 239 hojas de papel timbrado clase 8.^a nº J8417802 al nº J8418000 ambas inclusive y nº J8418422 al nº J8418461 ambas inclusive, y en el anverso y reverso de la hoja de papel timbrado de clase 8.^a nº OG6457242 que contiene las firmas de los miembros del Consejo que lo suscriben.

Barcelona, 23 de febrero de 2012

Sr. Isidre Fainé Casas
Presidente

Sr. Salvador Gabarró Serra
Vicepresidente Primero

Sr. Jordi Mercader Miró
Vicepresidente Segundo

Sr. Javier Godó Muntañola
Vicepresidente Tercero

Sra. Victoria Barber Willems
Consejera

Sra. María Teresa Bartolomé Gil
Consejera

Sra. María Teresa Bassons Boncompte
Consejera

Sra. Montserrat Cabra Martorell
Consejera

Sra. Ana María Calvo Sastre
Consejera
No firma por no asistir físicamente a la reunión.
Firmado: El Secretario

Sr. Josep-Delfí Guàrdia Canela
Consejero

Sra. Monika Habsburg Lothringen
Consejera

Sra. Immaculada Juan Franch
Consejera

Sr. Juan José López Burniol
Consejero

Sra. Montserrat López Ferreres
Consejera

Sra. María Dolors Llobet María
Consejera

Sra. Rosa María Mora Valls
Consejera

Sr. Miquel Noguer Planas
Consejero

Sr. Justo Bienvenido Novella Martínez
Consejero

Sr. Leopoldo Rodés Castañé
Consejero

Sra. Nuria Esther Villalba Fernández
Consejera

Sr. Josep Francesc Zaragoza Alba
Consejero



DOCUMENTACIÓN LEGAL
correspondiente al ejercicio 2011

Informe de gestión y Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"
que el Consejo de Administración, en la sesión del 23 de
febrero de 2012, acuerda elevar a la Asamblea General.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

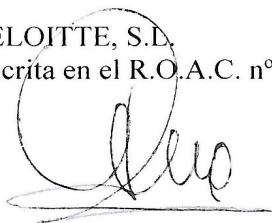
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") (la Entidad Dominante) y sociedades dependientes que componen el Grupo "la Caixa" (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, consolidados, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Tal y como se indica en la Nota 1 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Entidad Dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo "la Caixa" al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de "la Caixa" consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona y sociedades dependientes.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Francisco García-Valdecasas

29 de febrero de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2012 Núm. 20/12/00084
IMPORT COL·LEGAL: 93,00 EUR

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

ÍNDICE

- Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011
- Cuentas anuales del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011

Informe de gestión del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011

A continuación se presentan los datos y hechos más relevantes del ejercicio 2011, de forma que pueda apreciarse la situación del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, en adelante Grupo "la Caixa" o el Grupo, y la evolución de su negocio, así como los riesgos y las perspectivas futuras previsibles. Las cuentas anuales del Grupo "la Caixa" del ejercicio 2011, a las cuales este Informe de Gestión complementa, han sido elaboradas 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.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa", entidad cabecera del Grupo, desarrolla un modelo de negocio bancario orientado a fomentar el ahorro y la inversión, actividad que hasta 2011 venía ejerciendo de manera directa y que la ha situado en una posición de referencia en el mercado minorista español.

Desde el 1 de julio de 2011, tras el proceso de reorganización que ha impulsado, ejerce su actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, CaixaBank, SA, que en esa misma fecha inició su cotización en los mercados bursátiles.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

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

Al amparo de este marco legal, los Consejos de Administración de "la Caixa", Criteria CaixaCorp, SA (Criteria, sociedad cotizada) y MicroBank de "la Caixa", SA (MicroBank) suscribieron el 27 de enero de 2011 un acuerdo marco (el "Acuerdo Marco") para llevar a cabo la reorganización del Grupo "la Caixa" con el objetivo de adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales y, en particular, a los nuevos requerimientos de capital del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III).

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

La estructura adoptada permite a "la Caixa" el ejercicio indirecto de su actividad financiera a través del banco cotizado CaixaBank a la vez que mantiene intacto el cumplimiento de las finalidades sociales que le son propias.

A lo largo de 2011, el proceso de reorganización se ha desarrollado según lo previsto. Las operaciones corporativas realizadas figuran ampliamente descritas en el apartado 'Reorganización

del Grupo "la Caixa" de la Nota 1 de la Memoria a la cual este Informe de Gestión complementa.

Básicamente, las operaciones se han materializado en un canje de activos en virtud del cual "la Caixa" ha cedido su negocio bancario a Criteria, a cambio de una parte de su cartera industrial (Abertis, Gas Natural, Aguas de Barcelona, Port Aventura Entertainment y Mediterranea Beach & Golf Community) y de acciones de nueva emisión a través de una ampliación de capital. Criteria, mediante la absorción de MicroBank, ha adquirido la condición de entidad de crédito con la denominación social de CaixaBank, SA.

La reorganización se completó con la aportación por parte de "la Caixa" a Criteria CaixaHolding, SAU, nueva sociedad holding no cotizada, de las acciones en las empresas antes mencionadas, además de las participaciones en Servihabitat XXI, SAU, Metrovacesa e Inmobiliaria Colonial.

En resumen, a 31 de diciembre de 2011, "la Caixa" es el accionista mayoritario de CaixaBank con el 81,5% de su capital y es accionista único de Criteria CaixaHolding. CaixaBank agrupa el negocio bancario de "la Caixa", las participaciones en bancos internacionales y aseguradoras y las participaciones en Telefónica, SA y Repsol-YPF, SA.

Tras finalizar el proceso de reestructuración, el Grupo "la Caixa" se ha convertido en entidad líder en solvencia, con una excelente base de capital y la mejor calidad crediticia entre los grandes grupos financieros españoles, además de mantener el liderazgo en banca minorista en el mercado español. El Grupo se ha fijado como principales objetivos para los próximos años fortalecer su posición en el mercado nacional, diversificar el negocio y potenciar su dimensión internacional.

Hechos relevantes del ejercicio 2011

A continuación se presentan los acuerdos más significativos adoptados por CaixaBank, SA en el ejercicio 2011:

- El 30 de junio, tras la resolución de las distintas cláusulas suspensivas, se formalizó el contrato de compraventa por el que CaixaBank vendió el 50% de SegurCaixa Adeslas, la compañía de seguros no vida del grupo, a Mutua Madrileña, con un beneficio antes de impuestos de 609 millones de euros y unas plusvalías netas atribuidas al Grupo de 367 millones de euros.
- En diciembre de 2011 se formalizó la venta a la sociedad Goodgrower, S.A. del 80% de UMR, S.L., compañía propietaria del grupo hospitalario que se escindió de la aseguradora SegurCaixa Adeslas. El precio de venta del citado 80% ha sido de 190 millones de euros. La operación ha generado una plusvalía bruta para el Grupo de 77 millones de euros (44 millones netos de impuestos y minoritarios).
- El 1 de diciembre de 2011 se formalizó la adquisición del negocio bancario y de gestión de fondos de Bankpime a CaixaBank, tras la aprobación de la Junta General de Accionistas de Bankpime el 21 de noviembre de 2011 y la obtención de las autorizaciones de los entes reguladores correspondientes.

El negocio bancario y de gestión de fondos de Bankpime se adquirió por 16 millones de euros. El crédito a la clientela en balance ascendía a 309 millones de euros y los depósitos de la clientela a 433 millones de euros.

- En diciembre 2011, CaixaBank ha realizado la venta de su participación en GDS-Correduría de Seguros, SL. La plusvalía bruta generada para el Grupo "la Caixa" ha sido de 13 millones de euros (7 millones de euros netos de impuestos y minoritarios).
- Con fecha 15 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración acordó la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones ordinarias de CaixaBank por un máximo de 1.469 millones de euros, y dos emisiones de obligaciones subordinadas por importe máximo de 3.428 millones de euros, dirigidas exclusivamente a los titulares de participaciones preferentes que aceptaran la oferta de recompra de las participaciones de las que son titulares. Las participaciones preferentes se recomprarán por el 100% de su valor nominal. A 31 de enero de 2012, finalizado el período de aceptación, la oferta de recompra ha sido aceptada por el 98,41% de las participaciones preferentes a las que iba dirigida.

Entre las operaciones más relevantes del ejercicio 2011 realizadas en el ámbito de Critería CaixaHolding, destaca la entrada de Saba Infraestructuras, SA en su cartera de participadas. A 31 de diciembre de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital de dicha sociedad es del 55,76%, con un valor razonable en el balance individual de Critería CaixaHolding de 223 millones de euros. Los activos y pasivos de Saba Infraestructuras, operador líder en el sector de aparcamientos y de logística, se recogen en el balance consolidado del Grupo de 31 de diciembre de 2011. Dado que la adquisición se formalizó el 26 de octubre de 2011, la aportación al resultado del Grupo es poco significativa.

Entorno económico y financiero

A lo largo del último año se ha hecho evidente que la recuperación de las economías desarrolladas será más lenta e irregular de lo esperado. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), estas economías han moderado significativamente su ritmo de crecimiento, pasando del 3,1% registrado en 2010 al 1,6% en 2011. La desaceleración no ha sido exclusiva de las economías avanzadas: el crecimiento del conjunto de países emergentes o en desarrollo ha pasado del 7,3% al 6,2% en el mismo periodo.

Esta desaceleración económica más acusada de lo esperado en las economías desarrolladas puede atribuirse a cuatro factores: 1) El relevo del sector público por parte del sector privado como motor del crecimiento está siendo mucho más lento de lo esperado; 2) El terremoto que en marzo afectó al noreste de Japón provocó una importante ruptura de las cadenas de suministro que se hizo notar a nivel mundial; 3) La escalada de los precios de las materias primas, que culminó a principios de 2011, complicando así la recuperación de los países importadores; 4) El agravamiento de la crisis de la deuda soberana europea.

En este contexto, Estados Unidos y Reino Unido han mantenido los tipos de interés de referencia en niveles muy reducidos e incluso han ampliado sus políticas monetarias no convencionales para seguir estimulando sus economías. Por el contrario, el Banco Central Europeo (BCE) subió su tipo de interés de referencia en abril y julio, ante el riesgo de presiones inflacionistas, hasta el 1,50%, aunque a finales de año lo recortó de nuevo hasta el 1%, a medida que se hacía más evidente el riesgo de desaceleración de la actividad en la zona euro y aumentaban las tensiones sobre la deuda soberana europea. Por su parte, los países emergentes han frenado el ritmo de endurecimiento de su política monetaria e incluso algunos han iniciado recortes de los tipos de interés de referencia ante las evidencias de moderación del crecimiento económico.

Los mercados financieros evolucionaron bajo un clima de relativa tranquilidad hasta casi la primera mitad de 2011, como continuación de la registrada a lo largo de 2010. Sin embargo, varios factores han contribuido a alterar la trayectoria de los mercados hacia mediados de año. Además del ya citado agravamiento de la crisis de la deuda soberana europea, la falta de acuerdo político sobre la deuda y el déficit en Estados Unidos –que provocó la pérdida del rating AAA por parte de Standard&Poor’s– y los temores a una pérdida importante de impulso de la actividad, e incluso de una recaída en la recesión, han provocado una fuerte inestabilidad, disparando la volatilidad de los mercados en perjuicio de los activos de riesgo.

Pero, sin duda, el principal factor desencadenante de las turbulencias de los mercados fue, como en 2010, la crisis de la deuda soberana europea. Los esfuerzos desplegados para tranquilizar y devolver la confianza a los mercados han sido insuficientes. Los recortes en los ratings de las agencias de calificación situaron a la deuda griega en el nivel de máximo riesgo y afectaron intensamente a Portugal e Irlanda, extendiéndose a Italia y España. En mayo, Portugal se vio obligado a solicitar un programa de ayuda financiera (78.000 millones de euros). En julio, se acordó un segundo plan de rescate para Grecia y se acordó reforzar el papel del fondo de rescate. Pero en los meses de verano las turbulencias alcanzaron cotas máximas. La lenta implementación de la aprobación nacional de los acuerdos de la eurozona, la resistencia de Alemania y otros países miembros a apoyar sin condiciones las deudas en dificultades y el temor a una nueva recesión mundial extendieron la inestabilidad.

La nueva Cumbre europea celebrada en octubre tampoco alivió las tensiones en los mercados de deuda soberana, que se intensificaron en Italia y España. El BCE procedió a adquirir deuda de estos dos países en el mercado secundario y deshizo la subida de los tipos de interés de referencia.

El 9 de diciembre se celebró una nueva cumbre cuyos resultados contribuyeron a rebajar tensiones, pero las decisiones adoptadas no ofrecieron la tan deseada solución definitiva a la crisis. Se redactó un acuerdo internacional entre la mayor parte de países miembros de la Unión Europea (el Reino Unido se desvinculó del mismo) por el que se sentarán las bases de una estricta vigilancia de la política presupuestaria de los estados. Además, se acordó que el sector privado no asumirá automáticamente pérdidas por el impago de un país miembro y que el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) se pondrá en marcha el 1 de julio de 2012 sustituyendo al fondo de rescate actual. Por su parte, el BCE anunció nuevas medidas extraordinarias de política monetaria, que incluían la realización de dos subastas de liquidez a tres años, la ampliación del colateral aceptado para los préstamos bancarios y la rebaja del requerimiento de reservas desde el 2% al 1%. El efecto encadenado de estos factores se ha traducido en un descenso de las primas de riesgo de las economías en el punto de mira, Italia y España.

Es precisamente el impacto de la crisis de la deuda soberana el factor que mejor explica la trayectoria de la economía española en 2011, junto con el enfriamiento de las expectativas internacionales. En efecto, la recuperación de la actividad parecía relativamente encarrilada en los primeros meses de 2011. Sin embargo, el impulso del crecimiento se fue debilitando a lo largo del ejercicio, se estancó en el tercer trimestre y ha sufrido un retroceso en el cuarto. La causa de este perfil decreciente radica en la notable debilidad de la demanda interna, en parte compensada por la aportación positiva del sector exterior. El consumo de los hogares se ha mantenido deprimido a lo largo del año, debido a la fragilidad de sus ingresos, muy condicionados por el descenso del empleo. El consumo público también se ha situado en tasas de crecimiento negativas, ante la necesidad de contener el gasto corriente para hacer frente a la reducción del déficit público. Por su parte, la inversión empresarial se ha mantenido deprimida debido a la debilidad del mercado interior, al enfriamiento de las perspectivas de los mercados exteriores y a las dificultades de

financiación. También ha disminuido la inversión pública mientras que la inversión en viviendas ha sufrido un nuevo retroceso como resultado de la depresión del mercado inmobiliario.

El deterioro de la situación económica se ha reflejado especialmente en el mercado de trabajo, llevando el número de parados a superar los cinco millones de personas y manteniendo la tasa de paro por encima del 20% de la población activa. En cuanto a la inflación, el índice de precios de consumo escaló hasta cerca del 4% en los primeros meses del año debido al efecto del precio de las materias primas, pero posteriormente se ha moderado hasta situarse en el 2,4% al final de año. También ha experimentado una mejora el déficit exterior, gracias al favorable comportamiento de la balanza comercial no energética y a la buena temporada turística. En relación al déficit público, la debilidad de los ingresos y el insuficiente esfuerzo en los capítulos del gasto han determinado que no se alcance el objetivo de reducción hasta el 6% del PIB. El gobierno estima que el déficit se ha situado en 2011 por encima del 8% del PIB.

En este contexto de desaceleración económica y tensiones en la deuda pública, el sistema financiero español ha dado un paso decisivo en su proceso de reestructuración, con la salida a bolsa de las cajas de ahorros más relevantes y la especificación de planes de aumento del capital en las entidades en las que ha sido necesario.

En 2012, la reforma del sistema financiero ha recibido un nuevo impulso con la aprobación del Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, que introduce nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, con el objetivo de lograr el saneamiento de los balances de las entidades de crédito, afectados por el deterioro de sus activos vinculados al sector inmobiliario.

Evolución de la actividad

El Grupo "la Caixa", a través de CaixaBank, sigue orientando su actividad comercial a la vinculación a largo plazo de sus 10,4 millones de clientes, tarea a la que contribuyen con especial intensidad la red de 5.196 oficinas y 28.529 empleados.

A cierre de ejercicio 2011, el Grupo "la Caixa" presenta una gran estabilidad en su balance. El volumen de negocio bancario definido con criterios de gestión, que integra recursos de clientes y cartera de créditos, ha ascendido a 430.987 millones de euros.

Los recursos totales de clientes gestionados suman 248.326 millones de euros, con un incremento de 429 millones de euros. La evolución de los recursos de clientes responde a una gestión activa de la estructura de las fuentes de financiación con el objetivo de proteger al máximo los márgenes de las operaciones y mantener confortables niveles de liquidez.

Los recursos en balance se sitúan en 204.927 millones de euros, habiéndose reducido en el ejercicio 2011 en 6.381 millones de euros, un 3% menos respecto al cierre del ejercicio 2010. Por productos, destaca el crecimiento del 12,3% en seguros de ahorro y la reducción en depósitos a plazo. Los recursos de clientes gestionados fuera de balance se han incrementado de manera significativa con importantes aumentos en fondos de inversión y planes de pensiones, que crecen a tasas del 6,3% y 8,9%, respectivamente.

Esta evolución ha mejorado la cuota de penetración de fondos de inversión en 1,9 puntos hasta lograr un 12,5% del mercado y en seguros de ahorro con una cuota del 15,7% (+0,9 respecto a 2010).

En cuanto al saldo vivo de deuda, en el mercado institucional se han producido vencimientos por importe de 7.288 millones de euros y se han emitido títulos por un total de 6.324 millones de euros que corresponden a cédulas hipotecarias (5.774 millones), cédulas territoriales (200 millones, neto de títulos recomprados) y bonos simples (350 millones). En el ámbito minorista, "la Caixa" ha efectuado una emisión de deuda subordinada por importe de 1.505 millones de euros y CaixaBank ha amortizado a vencimiento una emisión también de deuda subordinada de 1.500 millones.

Los créditos gestionados ascienden a 182.661 millones de euros con una reducción en 2011 de 2.387 millones, un 1,3% menos. Esta reducción se enmarca dentro de la tendencia general de contracción del crédito del sistema financiero español.

"la Caixa" mantiene la voluntad de apoyo a los proyectos personales y empresariales de sus clientes, habiendo aumentado las cuotas de mercado. Así, la cuota de crédito al consumo continúa aumentando y alcanza, con datos de noviembre de 2011, el 11,5% del total del sistema (+0,8 vs 2010), la de factoring y confirming se sitúa en el 14,9% (+1,7 vs 2010) y la de hipotecas se mantiene en el 11,1% (datos a noviembre 2011).

Por segmentos se observa una reducción importante de la exposición al riesgo promotor de 3.846 millones de euros, 14,6% menos respecto a diciembre de 2010. Por el contrario, el crédito a sectores productivos ex-promotores ha aumentado un 1,2% en 2011, reforzando la diversificación y atomización de la cartera crediticia, destinada en un 66% a la actividad retail (particulares y pymes).

Gestión y cobertura de riesgos

El modelo de gestión del riesgo y la exposición al riesgo del Grupo "la Caixa" se describe ampliamente en la Nota 3 "Gestión del riesgo" de la Memoria consolidada adjunta.

La gestión del riesgo del Grupo "la Caixa" se caracteriza por una prudente política de concesión y un elevado grado de anticipación para conseguir una de las situaciones patrimoniales más sólidas del mercado financiero español. El grado de riesgo de crédito se mantiene entre los más bajos del sistema financiero español, debido a la diversificación, al valor de las garantías y a una prudente política de cobertura del riesgo.

A 31 de diciembre de 2011, el ratio de morosidad del Grupo "la Caixa" se sitúa en un 4,98% (3,71% a finales de 2010), y se mantiene por debajo de la media del sector de entidades de crédito en España, que es del 7,51% en noviembre. El saldo de deudores dudosos (créditos y riesgos contingentes) asciende a 9.572 millones de euros.

Las provisiones para insolvencias alcanzan los 5.750 millones de euros y permiten una cobertura de los activos dudosos del 60%. Si se consideran las garantías hipotecarias, el ratio de cobertura es del 137%. Dichas provisiones incluyen el fondo genérico para la cobertura de insolvencias de 1.835 millones de euros, que no se ha dispuesto desde 2009, lo cual refuerza la solidez financiera para hacer frente a impactos futuros de la morosidad.

BuildingCenter, SA y Servihabitat XXI, SAU son las sociedades dependientes que gestionan los activos inmobiliarios adquiridos en pago de deudas cuando se han agotado las posibilidades razonables de recuperación de las mismas. A 31 de diciembre, el valor contable neto de los activos adjudicados se eleva a 4.450 millones de euros, con una cobertura del 34,4%. El ratio de

cobertura incluye los saneamientos iniciales respecto de la deuda cancelada y las provisiones registradas con posterioridad a la adjudicación de los inmuebles.

El apartado 3.1.1 “Riesgo de crédito con clientes” de la Nota 3 antes mencionada incluye información cuantitativa de la financiación destinada a la promoción inmobiliaria y adquisición de vivienda así como de los activos adquiridos en pago de deudas por el Grupo.

Resultados

El resultado total atribuido al Grupo “la Caixa” del ejercicio 2011 asciende a 975 millones de euros, un 32,1% inferior al del ejercicio 2010. Dicho resultado incluye resultados no recurrentes positivos de +774 millones de euros netos de impuestos y minoritarios y dotaciones netas para riesgos y saneamientos no recurrentes por un importe neto de 1.135 millones de euros.

Sin las operaciones extraordinarias, el resultado recurrente del Grupo “la Caixa” del ejercicio 2011 ha sido de 1.336 millones de euros, un 13,6% menos que en 2010.

A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo “la Caixa” correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010. Las plusvalías y saneamientos no recurrentes se presentan en el epígrafe que corresponde por su naturaleza y se ajustan al resultado atribuido al Grupo por su valor neto de impuestos y minoritarios hasta alcanzar el resultado atribuido al Grupo recurrente.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada resumida del Grupo “la Caixa” - Informe de gestión

(Millones de euros)	Enero-Diciembre		Variación
	2011	2010 (*)	en %
Ingresos financieros	7.581	6.916	9,6
Gastos financieros	(4.835)	(3.764)	28,5
Margen de intereses	2.746	3.152	(12,9)
Dividendos	377	460	(18,0)
Resultados por el método de la participación	1.027	934	10,0
Comisiones netas	1.536	1.407	9,2
Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio	342	251	36,0
Otros productos y cargas de explotación	766	755	1,5
Margen bruto	6.794	6.959	(2,4)
Total gastos de explotación	(3.429)	(3.422)	0,2
Margen de explotación	3.365	3.537	(4,8)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros	(2.677)	(2.386)	12,2
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	177	289	(38,7)
Resultado antes de impuestos	865	1.440	(39,9)
Impuestos sobre beneficios	334	246	35,4
Resultado después de impuestos	1.199	1.686	(28,9)
Resultado de minoritarios (**)	224	250	(10,5)
Resultado atribuido al Grupo (1)	975	1.436	(32,1)
Beneficios extraordinarios	774	613	
Saneamientos extraordinarios	(1.135)	(721)	
Total Resultados extraordinarios (2)	(361)	(108)	
Resultado atribuido al Grupo recurrente (1) - (2)	1.336	1.544	(13,6)

(*) Se presenta a efectos comparativos.

(**) Resultado de minoritarios del ejercicio 2010 adaptado a la nueva estructura accionarial y composición del negocio del Grupo CaixaBank tras la reorganización.

El margen de intereses se ha reducido un 12,9%, situándose en 2.746 millones de euros. La reducción es debida a un entorno marcado por la inestabilidad de los mercados financieros, la contención del crecimiento de los volúmenes gestionados, la fuerte competencia por la captación de depósitos y el aumento del coste de las emisiones en los mercados mayoristas.

En este entorno, y ante las incertidumbres sobre la evolución económica y las tensiones de los mercados, CaixaBank, el banco a través del cual Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ejerce su actividad financiera de forma indirecta, ha gestionado adecuada y anticipadamente la captación de liquidez en los mercados minorista e institucional. Esta gestión tuvo un impacto temporal negativo en el segundo trimestre con un aumento de los gastos financieros, que se ha compensado en el segundo semestre gracias a la adecuada gestión del margen de las nuevas operaciones del ahorro a plazo, así como al aumento de los ingresos financieros como consecuencia de las reprecitaciones de la cartera hipotecaria y de la gestión activa de los márgenes de las nuevas operaciones crediticias.

Los ingresos totales (margen bruto) se sitúan en 6.794 millones de euros, un 2,4% menos que en 2010 e incluyen resultados extraordinarios por un importe bruto de +239 millones de euros. En términos recurrentes, la positiva evolución de los ingresos de la cartera de participadas y de las comisiones han mitigado la reducción del margen de intereses, de los ingresos por resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio y de los otros productos/cargas de explotación.

Destaca en particular el crecimiento de las comisiones netas del 9,2%, situándose en 1.536 millones de euros, 129 millones de euros más que en 2010. Esta positiva evolución se debe a la intensa actividad comercial, con una gestión especializada por segmentos que genera un aumento tanto de la actividad bancaria, como de la de fondos de inversión y de seguros, con una adecuada gestión de los servicios ofrecidos a los clientes. Da muestra de ello la posición de liderazgo de CaixaBank en banca online, a través de Línea Abierta (con 6,9 millones de clientes), banca móvil (con 2,3 millones de clientes) y banca electrónica (10,5 millones de tarjetas).

La diversificada cartera de participadas del Grupo, en el ámbito bancario internacional (20% de GF Inbursa, 30,1% de Banco BPI, 17,0% de The Bank of East Asia, 9,8% de Erste Bank y 20,7% de Boursorama) y de servicios (Telefónica 5,4%, Repsol 12,8%, Gas Natural 35,3%, Abertis, 23,5% y Aguas de Barcelona, 24%), aporta a la cuenta de resultados ingresos en forma de dividendos y resultados por el método de la participación que, en 2011, se elevan a 1.404 millones de euros. Esta cifra incluye pérdidas extraordinarias relacionadas con la cartera de participadas bancarias de 254 millones de euros brutos (207 millones atribuidos al Grupo). Cabe destacar que, a raíz de la reorganización del Grupo "la Caixa", Repsol se considera entidad asociada, valorándose por puesta en equivalencia con el consiguiente impacto en las líneas de dividendos (efecto negativo) y resultados por puesta en equivalencia (efecto positivo).

El epígrafe "Resultados de operaciones financieras" incluye resultados extraordinarios, básicamente por ventas de la cartera de renta fija, que ascienden a +173 millones de euros brutos (100 millones netos de impuestos y minoritarios). Las plusvalías por este concepto registradas en el grupo asegurador se elevan a 104 millones (59 millones netos atribuidos al Grupo). Estas plusvalías se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida que se comenta en este Informe de Gestión corrigiendo el total de saneamientos extraordinarios.

Asimismo, "Otros productos de explotación" / "Otras cargas de explotación", que incluyen los ingresos y gastos de la actividad de seguros, se ven afectados por la liberación extraordinaria de los fondos constituidos en ejercicios anteriores como consecuencia del test de suficiencia de pasivos por operaciones de seguros, al desaparecer las necesidades de provisión (+320 millones

de euros brutos en 2011, que netos de impuestos y minoritarios ascienden a 183 millones de euros).

Sin los ingresos de naturaleza no recurrente, los resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio han disminuido un 32,9% y el neto “Otros productos de explotación/Otras cargas de explotación” un 17,5%. En este último caso, la venta en diciembre de 2010 de la rama de renting de vehículos de CaixaRenting ha supuesto, en 2011, una reducción de los ingresos por renting operativo respecto al ejercicio anterior.

La estricta política de contención y racionalización de los costes ha permitido una reducción del 3% de los gastos de explotación recurrentes (gastos de administración + amortizaciones). Esta reducción no se refleja en la comparativa de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, que muestra un leve aumento del 0,2%, por cuanto 2011 incluye gastos extraordinarios por un importe de 110 millones brutos (63 millones atribuidos al Grupo) derivados de la reorganización del Grupo y la integración de Bankpime.

El esfuerzo de reducción del gasto sigue siendo compatible con los objetivos de crecimiento y la posición de liderazgo de CaixaBank, con la red de oficinas más extensa del sistema financiero español, con 5.196 oficinas y 8.011 cajeros.

A 31 de diciembre de 2011, la plantilla del Grupo “la Caixa” estaba integrada por 28.529 empleados, 122 menos que a finales del ejercicio anterior. Esta evolución resulta de una reducción en CaixaBank de -365 empleados, básicamente por la adhesión a programas de prejubilación, y de cambios en el perímetro de consolidación: aumento por la entrada de Saba Infraestructuras (+1.255) y disminución por la salida de SegurCaixa Adeslas tras la venta del 50% a Mutua Madrileña (-913).

La sostenida capacidad de generación de resultados ha permitido realizar importantes dotaciones aplicando criterios conservadores en la valoración de riesgos crediticios e inmobiliarios.

Por un lado, “Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros”, que incluye los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta “Dotaciones a provisiones” y “Pérdidas por deterioro de activos financieros”, refleja dotaciones netas de 2.677 millones de euros e incluye dotaciones y saneamientos extraordinarios por 934 millones de euros (546 millones atribuidos al Grupo) que corresponden, básicamente, a dotaciones para insolvencias adicionales a las realizadas por calendario, 534 millones de euros (305 millones netos de impuestos y minoritarios); saneamientos en la cartera de renta fija del grupo asegurador, 236 millones de euros (135 millones netos de impuestos y minoritarios) y saneamientos de la cartera de Metrovacesa e Inmobiliaria Colonial -disponibles para la venta-, 104 millones de euros (73 millones netos de impuestos). Asimismo, “Pérdidas por deterioro de activos financieros” recoge la plusvalía generada por la venta de una parte de los activos financieros dados de baja del balance por importe de +16 millones de euros (9 millones atribuidos al Grupo).

Bajo la descripción “Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros” 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” y “Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”. En 2011 ha registrado un total de 177 millones de euros, de los que +304 millones corresponden a actuaciones no recurrentes.

Estas actuaciones incluyen dotaciones extraordinarias para activos inmobiliarios por 443 millones de euros (292 millones netos de impuestos y minoritarios) y saneamientos de cartera de participadas bancarias por 151 millones de euros brutos (86 millones atribuidos al Grupo).

Con signo positivo, se han registrado plusvalías brutas extraordinarias por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas, +609 millones brutos (367 millones atribuidos al Grupo), del 80% del grupo hospitalario Adeslas, +77 millones brutos (44 millones atribuidos) y de GDS-Correduría de Seguros, +13 millones brutos (7 millones atribuidos). La gestión selectiva de la cartera de participadas ha aportado +199 millones de euros (123 millones atribuidos). En este caso, la venta de un 0,69% de participación en Telefónica, SA ha aportado +153 millones de euros brutos.

Con relación al impuesto de sociedades, cabe considerar que los dividendos de participadas y los resultados de sociedades integradas por el método de la participación están exentos de tributación en el Grupo "la Caixa" al haber tributado en origen. Además, la aportación de "la Caixa" a la Obra Social no se integra en la base imponible del impuesto.

Para interpretar adecuadamente la evolución del resultado atribuido al Grupo "la Caixa" en 2011 y garantizar la uniformidad de la información, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida del ejercicio 2010, que se presenta en este Informe de Gestión, muestra un resultado atribuido a accionistas minoritarios de 250 millones de euros frente a 379 millones que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada formulada antes de la reorganización del Grupo. La nueva cifra recoge la estimación del resultado atribuido a minoritarios del ejercicio 2010 según la composición del negocio existente en el Grupo CaixaBank tras la reorganización y tiene en cuenta el nuevo porcentaje de participación de los accionistas minoritarios en el mismo (18,5%). La participación de accionistas minoritarios en Critería CaixaCorp antes de la reorganización era del 20,55%.

La rentabilidad total sobre recursos propios medios (ROE) es del 5,7% (8,1% en 2010). Si se excluyen los resultados no recurrentes, el ROE se eleva al 7,8% (9,3% en 2010).

Con todo ello, en un entorno adverso, la gestión activa de los márgenes de las operaciones, de los volúmenes y rentabilidades junto con una estricta política de reducción y racionalización de los costes, permiten a Grupo "la Caixa" mantener una elevada capacidad operativa de generación de resultados recurrentes y absorber el registro de un elevado volumen de dotaciones.

Gestión del capital

Capital y Solvencia

En 2011, el Grupo "la Caixa" ha reforzado de manera muy significativa sus ya elevados niveles de solvencia.

Los recursos propios computables de Grupo "la Caixa" al cierre del ejercicio 2011 ascienden a 25.116 millones de euros, 5.918 millones más que el año anterior (+30,8%). Este fuerte incremento se debe, principalmente, a la sólida capacidad de generación orgánica de capital, con 975 millones de euros de resultado atribuido al Grupo, y a las operaciones extraordinarias derivadas de la reorganización del Grupo "la Caixa", incluidas la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank por 1.500 millones de euros y la emisión de obligaciones subordinadas de "la Caixa" por 1.505 millones de euros.

Los activos ponderados por riesgo (APR) se sitúan a 31 de diciembre de 2011 en 150.862 millones de euros. Esta cifra representa una disminución de 12.486 millones respecto al año anterior (-7,6%). Esta reducción se explica, básicamente, por la evolución de la actividad crediticia, el pleno reconocimiento de las técnicas de mitigación del riesgo y por las mejoras introducidas en la estimación del riesgo crediticio.

Los recursos propios exceden el nivel mínimo regulatorio exigido en un 108%, 13.047 millones de euros, lo que representa un incremento del superávit de capital de 6.917 millones respecto a diciembre 2010.

El Core Capital BIS II ha alcanzado el 11,6% vs 8,6% de cierre de 2010, y el ratio total de capital alcanza el 16,6%, 480 puntos básicos más que el año anterior.

El nuevo ratio de Capital Principal (definido en el Real Decreto Ley 2/2011) se sitúa en el 11,8% frente al mínimo del 8%. Ello supone un superávit de 5.792 millones de euros. La diferencia de este ratio respecto al Core Capital procede del reconocimiento de los ajustes de valoración de la cartera de disponibles para la venta en Capital Principal.

Estos ratios ponen de manifiesto el excelente nivel de solvencia del Grupo y su posición diferencial respecto a otras entidades del sector.

Ejercicio de recapitalización de la Banca Europea

La fortaleza de la solvencia de "la Caixa" se refleja, asimismo, en la sólida posición de capital del Grupo, según demuestran los resultados obtenidos en el reciente ejercicio llevado a cabo por la European Banking Authority (EBA) sobre las necesidades de recapitalización de entidades sistémicas del Espacio Económico Europeo. Así, la EBA determinó, con datos de 30 de septiembre de 2011, unas necesidades adicionales de capital para el Grupo "la Caixa" de 630 millones de euros, cifra muy inferior a la exigida a los otros cuatro grandes grupos financieros españoles.

La capacidad de generación de capital del Grupo "la Caixa" permite cumplir ya con los requisitos de capital fijados por la EBA (9% de Core Tier 1 y colchón de riesgo soberano) de obligado cumplimiento en junio de 2012.

Finalmente, el Grupo "la Caixa" dispone de otros elementos -no incluidos en la metodología establecida por la EBA- que refuerzan su solvencia, como son la provisión genérica no dispuesta de 1.835 millones de euros, las obligaciones necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank de 1.500 millones de euros (junio 2011) y las plusvalías latentes de la cartera de participaciones industriales (1.627 millones de euros).

Basilea III

Por otro lado, la estructura de capital del Grupo "la Caixa" se encuentra preparada para afrontar los mayores requerimientos regulatorios previstos en el marco normativo conocido como Basilea III, que entrará en vigor de forma progresiva a partir del 1 de enero de 2013. Así, "la Caixa" cumple holgadamente dichos requerimientos desde el momento actual, sin necesidad de acogerse al período transitorio fijado hasta el 2019.

El principal impacto de Basilea III en Grupo "la Caixa" corresponde al endurecimiento del esquema de deducciones, al trasladarse a Core Capital la práctica totalidad de aquéllas que en Basilea II se imputan a Tier 1 adicional y a Tier 2, así como a la incorporación de nuevas deducciones, fundamentalmente, por activos fiscales diferidos. Asimismo, los requerimientos de capital del Grupo "la Caixa" aumentan en Basilea III por el tratamiento del riesgo de contraparte y de la cartera accionarial.

Liquidez

La gestión de la liquidez continúa siendo un elemento clave en la estrategia de "la Caixa". La liquidez del Grupo se sitúa a 31 de diciembre de 2011 en 20.948 millones de euros, en su práctica totalidad de disponibilidad inmediata. El aumento en 2011 asciende a 1.310 millones de euros. Así, en un entorno de fuerte competencia por los depósitos, CaixaBank ha gestionado activamente el crecimiento, la estructura y la rentabilidad de los recursos de clientes minoristas.

La apelación a los mercados institucionales, ante las inquietudes sobre su evolución, se concentró en su mayor parte en el primer semestre de 2011. El balance final para 2011 ha sido de nuevas emisiones por 6.324 millones de euros y vencimientos por 7.288 millones. En cualquier caso, la dependencia de los mercados mayoristas es reducida, lo que proporciona una fuerte estabilidad, y pone de manifiesto el gran sentido de anticipación del Grupo. Los vencimientos previstos en 2012 ascienden a 4.627 millones de euros.

Siguiendo políticas conservadoras de la gestión de la liquidez y las fuentes de financiación, en diciembre 2011 se ha dispuesto de la póliza con el Banco Central Europeo por un importe de 12.409 millones de euros. Ello permite reducir el coste de la financiación mejorando su estructura, anticipar vencimientos de financiación mayorista de 2012, sustituir la financiación en repos vía cámaras de compensación y disponer de un excedente adicional de liquidez.

Para la gestión de la financiación de la inversión crediticia, adicionalmente, cabe considerar que la capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales asciende a 22.143 millones de euros.

Liderazgo en medios y gestión multicanal

"la Caixa" cuenta con 5.196 oficinas, la red más extensa del mercado español. En 2011, el número de oficinas se ha reducido en 213 puntos de atención por el proceso de integración en marcha. A 31 de diciembre, las sucursales en España eran 5.182 y en el extranjero 14, de las cuales 11 son oficinas de representación, entre las que figura la recién inaugurada en Singapur. Polonia, Rumania y Marruecos son los tres países que cuentan con una sucursal de "la Caixa" plenamente operativa.

La apuesta de "la Caixa" por los nuevos sistemas de pago se enmarca dentro del liderazgo de la entidad en innovación. "la Caixa" es la primera entidad española en banca electrónica, con más 10,5 millones de tarjetas y 8.011 cajeros –la mayor red de terminales del país-. También lidera el desarrollo de los nuevos canales de servicio al cliente, como la banca online, a través de Línea Abierta, con 6,9 millones de clientes, y la banca móvil, con 2,3 millones de usuarios en España y más de 2 millones de descargas de aplicaciones financieras.

En 2011, "la Caixa" se ha convertido en la primera entidad financiera del mundo en disponer de terminales de autoservicio con los que extraer dinero en metálico o consultar el saldo utilizando el teléfono móvil en lugar de la tarjeta. El servicio está disponible en seis cajeros "contactless".

También ha sido pionera en ofrecer a sus clientes el nuevo sistema para realizar pagos con el móvil a través de la tecnología NFC. Por esta actuación "la Caixa" ha recibido en Londres el premio *Banking Technology* a la mejor iniciativa internacional del año en banca móvil. El despliegue del sistema, que en 2011 se ha efectuado en las Islas Baleares, llegará a otros puntos de España a lo largo de 2012.

Los servicios disponibles a través de Línea Abierta se han ampliado con el servicio CaixaWallet dirigido a reforzar el posicionamiento en *e-commerce*. Se trata de la primera apuesta de una entidad financiera en España en el sector de los *wallets* o carteras digitales, un área de innovación de gran potencial por sus posibilidades de combinación con los nuevos medios de pago "contactless" y los "smartphones". Con CaixaWallet, los clientes pueden realizar compras por Internet con cualquiera de sus tarjetas o cuentas sin necesidad de dar ningún dato de las mismas.

Investigación y desarrollo

La tecnología está transformando la industria financiera y por ello CaixaBank realiza elevadas inversiones en proyectos destinados a cambiar sus procesos de negocio.

El mercado ha premiado la apuesta estratégica por la innovación tecnológica del Grupo "la Caixa" al concederle en 2011 el premio al banco más innovador del mundo en los *Global Banking Innovation Awards*, promovidos por las consultoras Bank Administration Institute y Finacle y entregados en Chicago.

Con el objetivo de consolidar a CaixaBank como la entidad líder en la incorporación de la tecnología al negocio financiero, se ha firmado un acuerdo estratégico con IBM para gestionar conjuntamente la infraestructura tecnológica. IBM se ha convertido en socio tecnológico, después de que CaixaBank le vendiera el 51% de su participación en Serveis Informàtics la Caixa, SA. En el nuevo escenario se incrementa la capacidad de gestionar mayores volúmenes de negocio, manteniendo los costes, e impulsar conjuntamente proyectos estratégicos a la vez que se facilita el acceso a las nuevas tecnologías, metodologías y procesos de innovación.

El acuerdo representa un ahorro estimado para CaixaBank de más de 400 millones de euros en los próximos diez años. Asimismo, se contempla la colaboración de IBM con el Centro de Innovación de CaixaBank, ubicado en Barcelona, a través de los centros de investigación de IBM en Innovación Tecnológica en Nueva York y los Centros de Innovación al servicio del Sector Bancario en Silicon Valley y Nueva York.

Otro aspecto a destacar ha sido la finalización de la construcción del nuevo Centro de Proceso de Datos, CPD, de última generación. Este CPD, que ha sido certificado tanto a nivel de diseño como de construcción con el nivel "Tier 3" de fiabilidad por el prestigioso Uptime Institute, está equipado con las infraestructuras tecnológicas más avanzadas para el almacenamiento y tratamiento de los datos. Uno de los aspectos más innovadores del nuevo CPD son las soluciones relacionadas con la eficiencia energética y respeto al medio ambiente. En este sentido se está tramitando la certificación LEED, emitida por el Green Building Certification Institute, calificando al Centro como una construcción sostenible. Además, el Centro emplea Sistemas de Alimentación Ininterrumpida de tipo dinámico, que no necesitan baterías.

En el ámbito de las oficinas, durante el ejercicio 2011 se ha continuado evolucionando el terminal financiero, incorporándose nuevas prestaciones y transformando las ya existentes, siendo la optimización de los procesos de la oficina la palanca para lograr la eficiencia comercial. Además se han renovado los puestos de trabajo, PC, pantalla y sistema operativo. Este cambio supone una evolución tecnológica acorde con las novedades del mercado y permite el desarrollo de la movilidad de los puestos de trabajo y la virtualización de las aplicaciones. En línea con la política de eficiencia energética, el cambio contribuirá a un ahorro energético de más de un 15% respecto a los anteriores equipos.

Continuando con iniciativas innovadoras, hay que destacar el despliegue de la plataforma de movilidad para dirección basada en “tablets iPad” y la creación de una red social interna, para facilitar la colaboración transversal, aumentar la implicación y fomentar la innovación participativa de todos los empleados de la organización. Otra actuación innovadora de las redes sociales es la que se aplicará al modelo de servicio de Banca Personal, para garantizar que la propuesta de valor llegue a todos los clientes del negocio de forma eficiente y efectiva, aunando la personalización de la atención presencial y la eficiencia y eficacia de la multicanalidad.

Otro aspecto fundamental, ligado al liderazgo tecnológico y que resulta de vital importancia, es la seguridad de la información. En este sentido, CaixaBank ha implantado soluciones pioneras para minimizar los riesgos de fuga de información, protegiendo los datos de los clientes y del negocio. Además se han adoptado programas de certificación basados en estándares internacionales, y realizado formación y divulgación en buenas prácticas de seguridad de la información a todos los empleados.

Finalmente mencionar la obtención de la certificación BS 25999 para el sistema de gestión de continuidad de negocio de CaixaBank, emitida por British Standards Institution. Esta certificación aporta confianza a los grupos de interés sobre la capacidad de respuesta de CaixaBank ante sucesos que puedan afectar a las operaciones de negocio.

Obra Social

El compromiso de “la Caixa” con las personas desfavorecidas, una de sus señas de identidad más definitorias, adquiere si cabe una dimensión mayor en las actuales circunstancias. A pesar de la adversidad, la entidad mantendrá el presupuesto de la Obra Social en 500 millones de euros para 2012, misma cifra presupuestada en los 4 años precedentes. Esta cantidad sitúa a la Obra Social “la Caixa” como la primera fundación privada de España y una de las más importantes del mundo.

Un año más, la prioridad será la atención a las principales necesidades de los ciudadanos. En este sentido, el 66,3% del presupuesto (331,5 millones de euros) se destinará al desarrollo de programas sociales y asistenciales. El apartado cultural acaparará el 13,8% de la inversión (69 millones); los programas de Ciencia, Investigación y Medio ambiente supondrán el 13,52% (67,6 millones) y el apoyo a la educación y formación, el 6,38% (31,9 millones) de euros.

El fomento del empleo, la lucha contra la pobreza y la exclusión social, el acceso a una vivienda digna de colectivos con dificultades y el envejecimiento activo y saludable de las personas mayores continuarán siendo algunas de las líneas de actuación más estratégicas para la Obra Social “la Caixa”.

Unas prioridades que refrendan el trabajo desempeñado en 2011, cuyas principales magnitudes se detallan a continuación.

En el apartado de la promoción del empleo, 9.889 personas accedieron a un puesto de trabajo a través del programa Incorpora durante el pasado ejercicio y son ya 42.629 las oportunidades laborales generadas por la Obra Social en cerca de 18.000 empresas ordinarias desde la puesta en marcha del proyecto en 2006.

CaixaProinfancia, el programa de atención a la infancia en situación de pobreza y exclusión social, dedicó 48 millones de euros en 2011 a la concesión de ayudas a familias con dificultades. Desde 2007, la Obra Social trabaja para romper el círculo de la pobreza hereditaria en España en el marco de un proyecto al que ha dedicado ya cerca de 250 millones de euros y del que se han beneficiado 185.000 niños y sus familiares.

Con el objetivo de garantizar el acceso a la vivienda, la Obra Social ha puesto en marcha recientemente el proyecto “Alquiler Solidario”. En el marco del mismo, la entidad pone a disposición de los ciudadanos con rentas más bajas 3.000 pisos repartidos por toda España, por un alquiler mensual de entre 85 y 150 euros al mes. De esta forma, la entidad financiera refuerza su compromiso con el programa de Vivienda Asequible, que en 2012 culminará la construcción de los 4.100 inmuebles planificados en 2004, al comienzo del proyecto.

El fomento del envejecimiento activo y la plena integración de las personas mayores en la sociedad (a través del nuevo proyecto Gente 3.0), la atención a personas con enfermedades avanzadas y a sus familiares (25.545 pacientes y 40.634 familiares se han beneficiado ya de este proyecto), la reinserción social y profesional de reclusos en último grado de su condena o la prevención del consumo de drogas también han centrado los esfuerzos de la Obra Social en 2011.

El desarrollo de programas propios se ha completado con el apoyo, a través de las Convocatorias de Ayudas a Proyectos Sociales, a 1.198 iniciativas impulsadas por ONG's de toda España en favor de colectivos en situación de vulnerabilidad. Y con las 21.285 acciones respaldadas por la red de oficinas de CaixaBank para atender las necesidades más próximas en sus territorios de actuación a través de la Obra Social descentralizada

Más allá de nuestras fronteras, “la Caixa” continúa orientando sus esfuerzos hacia la vacunación infantil en países en vías de desarrollo (1,8 millones de niños inmunizados); hacia el desarrollo económico sostenible a través de 80 proyectos vigentes en 35 países; y de forma muy especial, hacia la reconstrucción de Haití y la hambruna de África.

El decidido apoyo de la entidad a la formación se ha puesto de manifiesto en 2011 con el lanzamiento de eduCaixa, una nueva plataforma dirigida a alumnos de 3 a 18 años, a profesores y a las asociaciones de madres y padres de alumnos, que nace de la experiencia y el compromiso que desde hace más de 35 años “la Caixa” tiene con el mundo educativo.

La entrega de becas para cursar estudios de posgrado en universidades españolas (100 ayudas) y en el extranjero (125) y los Doctorados en Biomedicina en cuatro centros de investigación de excelencia en España (Centro de Regulación Genómica e Instituto de Investigación Biomédica, en Barcelona, y Centro Nacional de Investigaciones Oncológicas Carlos III y Centro Nacional de Biotecnología, en Madrid) ratifican este objetivo.

En el ámbito de la reflexión académica, la Obra Social ha presentado en 2011 dos nuevos volúmenes de su Colección de Estudios Sociales. El informe “Inmigración y Estado del Bienestar en España” pone de manifiesto que a pesar de que más de la mitad de los españoles percibe a los inmigrantes como competidores en el acceso a servicios y prestaciones sociales, en realidad, éstos aportan más de lo que reciben al Estado del bienestar. Por su parte, “Individualización y

solidaridad familiar” sostiene que la crisis económica ha reforzado la cooperación intergeneracional entre los miembros de las familias españolas.

Dentro del capítulo medioambiental, la Obra Social ha intensificado sus esfuerzos en la conservación y mejora de los espacios naturales de toda España. A lo largo del año 2011, se han impulsado 316 proyectos que, además, han priorizado la contratación de personas en riesgo de exclusión para el desarrollo de las acciones de preservación. 2.080 beneficiarios han encontrado trabajo en 2011 en el desarrollo de las mismas (8.161 en total desde 2005).

Y en el de la investigación, la Obra Social ha continuado impulsando el avance del conocimiento en ámbitos universitarios (programa RecerCaixa) así como en torno al Sida (irsiCaixa), el Cáncer (Unidad de Terapia Molecular ”la Caixa” en el Hospital Vall d’Hebron) y las enfermedades neurodegenerativas (Proyecto BarcelonaBeta) o cardiovasculares (CNIC), entre otras.

La divulgación de la cultura como instrumento para el crecimiento de las personas es otro de los ejes básicos de la Obra Social. En este terreno, y dentro de la política de grandes alianzas con las mejores instituciones del mundo, ”la Caixa” se ha convertido en Benefactora del Museo del Prado, con quien ya desarrolla el programa pedagógico ”El arte de educar”. La inauguración de las exposiciones ”Delacroix”, ”Retratos de la Belle Epoque”, ”Impresionistas. Obras maestras de la Colección Clark” han sido tres de los hitos expositivos de 2011. La presentación de ”Volumen!”, la primera muestra de arte contemporáneo conjuntamente organizada por ”la Caixa” y el MACBA también ha centrado la atención. Los conciertos participativos de El Mesías o Carmina Burana, entre otros, la programación de humanidades, el impulso a la Colección Biblioteca Clásica -editada por la RAE- y las ayudas a proyectos culturales de impacto social ahondan en el compromiso de la Obra Social en este ámbito.

Un año más, los ciudadanos han respaldado la programación de los Museos de la Ciencia CosmoCaixa y centros CaixaForum. 3,5 millones de visitantes han disfrutado en 2011 de sus propuestas, concebidas todas ellas, con el objetivo de acercar el conocimiento a públicos de todas las edades y niveles de formación.

En definitiva, un ejercicio durante el que ”la Caixa” ha puesto de manifiesto una vez más su verdadera razón de ser: el compromiso con las personas y con el bienestar de la sociedad en la que desarrolla su actividad financiera.

Medio ambiente

El compromiso del Grupo ”la Caixa” de respeto al medio ambiente abarca a todos sus proyectos, servicios y productos, así como a los programas de la Obra Social, y cuenta con la participación e implicación de empleados, filiales y empresas colaboradoras. La adopción de buenas prácticas ambientales, respetuosas con el medio ambiente, se realiza pese a que la actividad financiera que desarrolla no conlleva un riesgo significativo para el entorno.

Este compromiso se ha materializado en la implantación de un Sistema de Gestión Ambiental, documentado según el reglamento europeo EMAS 1221/2009 y la norma ISO 14001, que afecta las actividades efectuadas en el edificio que acoge los Servicios Centrales en Barcelona.

La incorporación de un Sistema de Gestión Ambiental garantiza la satisfacción de los requisitos ambientales a todas las partes interesadas, así como el cumplimiento de la legislación vigente, proporcionando así un servicio más satisfactorio a los clientes, en la línea de mejora continuada que persigue la organización.

En 2011, las principales iniciativas se han orientado a mejorar la eficiencia en el consumo energético y a la sensibilización del personal.

Entre las primeras figuran los cambios de ordenadores por otros de alta eficiencia energética, los controles en la gestión del encendido y apagado de los diferentes periféricos y la sustitución de fluorescentes e instalación de leds. En cuanto a las segundas, las oficinas han recibido más de 5.000 emails con información de consumos realizados y recordatorios de condiciones ambientales recomendadas y se han realizado 2.500 visitas, fuera de horario de trabajo, para validar el apagado de los diferentes equipos.

La declaración ambiental, que se publica anualmente, se puede consultar en la web (<http://www.lacaixa.es>). Asimismo, la Nota 42.2 de la Memoria facilita información más amplia sobre el comportamiento ambiental.

Perspectivas para 2012

La economía internacional inicia 2012 con una generalizada incertidumbre sobre la continuidad del crecimiento. Mientras Estados Unidos muestra un perfil expansivo relativamente sólido, aunque todavía modesto, la eurozona apunta a un elevado riesgo de recesión, mientras los países emergentes registran una paulatina pérdida de impulso. Aunque las causas que explican estas evoluciones son variadas, la crisis de la deuda soberana de la zona del euro es señalada como la fuente principal de tensiones y de generación de desconfianza, al no limitarse sus efectos a los miembros de la moneda única. La resolución de esta crisis será decisiva a la hora de despejar estas incertidumbres, mientras que su agravamiento determinaría una complicada situación a nivel europeo e internacional.

La economía española, tras anotar una tasa de crecimiento del PIB positiva durante casi dos años, apunta a que entre finales de 2011 y principios de 2012 se producirá una leve recesión, que supondrá que en el conjunto del año el PIB crezca solo el 0,2%, con el riesgo de que el retroceso sea superior si la crisis de la deuda soberana europea no se contiene y la economía internacional crece menos de lo esperado.

El mercado de trabajo seguirá destruyendo empleos, si bien a un ritmo más moderado, llevando la tasa de paro a nuevos máximos. Los precios se mostrarán contenidos gracias a la contención del precio del petróleo y otras materias primas. El sector exterior experimentará una leve mejora, si bien la economía española seguirá necesitando financiación del exterior. Con relación al déficit público, el nuevo gobierno ha anunciado una fuerte subida de impuestos y un importante esfuerzo de reducción del gasto para estabilizar las finanzas públicas, aunque será difícil alcanzar el compromiso de déficit del 4,4% del PIB en un contexto de bajo crecimiento y tras el incumplimiento de 2011, mientras que la deuda rondará el 75% del PIB.

Las perspectivas para los mercados se presentan sujetas a un elevado grado de incertidumbre en 2012 si bien el horizonte a medio y largo plazo se vislumbra más favorable, en base a la confianza en los resultados de las políticas monetarias y fiscales adoptadas en las economías desarrolladas y a la recuperación a medio plazo del pulso del crecimiento económico mundial

El Grupo "la Caixa" en 2012

Desde la perspectiva macroeconómica, el ejercicio 2012 se presenta como otro año complejo. Se anticipa una moderación en el crecimiento mundial, con especial debilidad en los países europeos y perspectivas de una leve recesión en la economía española.

La regulación del sector financiero continúa con su permanente transformación siendo cada vez más exigente, sobre todo en lo relativo a mayores niveles de capital y saneamiento de los balances. El Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, establece mayores requerimientos de provisiones y capital adicionales para la cobertura del deterioro de las exposiciones al segmento de promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012. El nivel de provisión exigido difiere según la situación de los activos y la tipología de garantía subyacente, incorporando además una cobertura adicional para los préstamos en situación normal.

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") ha comunicado en fecha 7 de febrero de 2012, mediante hecho relevante, el cálculo preliminar de los mayores requerimientos de saneamientos de activos inmobiliarios.

El importe estimado a 31 de diciembre de las nuevas provisiones a constituir para la cobertura de los activos inmobiliarios del Grupo CaixaBank asciende a 2.436 millones de euros y el correspondiente a los activos inmobiliarios del Grupo Servihabitat a 730 millones.

El total de provisiones adicionales a registrar por el Grupo CaixaBank corresponde a mayores provisiones para la cartera crediticia, de los que 955 millones de euros derivan de la provisión genérica del 7% sobre activos clasificados como normales.

La fuerte capacidad de generación de resultados recurrentes de explotación así como la provisión genérica de 1.835 millones de euros existente a 31 de diciembre de 2011 permitirá al Grupo "la Caixa" absorber cómodamente el impacto de los nuevos requerimientos de provisiones.

Por otra parte, el importe estimado de requerimientos de capital principal, adicional al aumento de provisiones, asciende a 1.305 millones de euros, de los que 745 millones corresponden a Grupo CaixaBank. Para su cobertura, el Grupo "la Caixa" dispone de un excedente de 5.792 millones de euros de recursos propios sobre capital principal exigido a 31 de diciembre de 2011, con un ratio del 11,8% frente al mínimo exigido del 8%.

En este contexto, los esfuerzos de corrección de los desequilibrios acumulados por la economía española, con impacto directo en el crecimiento, las mayores exigencias regulatorias y un entorno altamente competitivo, son factores que suponen mayor presión para la generación de resultados para el conjunto del sistema financiero español.

El Grupo "la Caixa" afronta este complicado entorno para el negocio bancario desde una sólida posición gracias a su capacidad de generación de resultados, a la calidad de sus activos y a sus fortalezas financieras (elevada liquidez y excelente nivel de solvencia).

La cómoda posición de liquidez, con 20.948 millones de euros, un 7,4% de los activos totales, y la amplia base de recursos de la clientela permiten afrontar sin problemas los vencimientos de deuda colocada en el mercado mayorista, que ascienden a 4.627 millones de euros, tan sólo un 1,6% del balance.

Asimismo, la sólida posición de solvencia del Grupo, reforzada estratégicamente en 2011, otorga seguridad y garantía de futuro. En este sentido, el Core Capital del 11,6% según BIS refuerza significativamente la solvencia. Además a cierre del ejercicio 2011 y según el marco normativo conocido, el Grupo cumple holgadamente con los requerimientos de BIS III sin necesidad de acogerse al período transitorio fijado hasta el 2019. Por su parte, la sólida posición de capital del Grupo "la Caixa" le permite cubrir ya con los requisitos establecidos por la European Banking Authority (EBA) sobre las necesidades de recapitalización de entidades sistémicas europeas.

Sobre estas bases, el Grupo continuará impulsando el modelo de crecimiento orientado al cliente que le ha permitido liderar el mercado español de banca minorista. Este modelo tiene como ejes una actividad comercial intensa, con consolidación de la propuesta de valor para los segmentos especializados, y la gestión activa de márgenes, gastos y morosidad para reforzar todavía más sus fortalezas financieras.

Para 2012, en un entorno de desaceleración, se prevé un crecimiento limitado del volumen de negocio pero con una continuada mejora de las cuotas de mercado en los principales productos y servicios bancarios gracias a la intensa actividad comercial de la red de oficinas.

El Grupo continuará gestionando de forma intensa y anticipada los márgenes de las nuevas operaciones, el cobro de los servicios ofrecidos con los mayores estándares de calidad y la reducción del gasto.

La atención y mejora permanente de la calidad de servicio reforzará la vinculación de nuestros clientes, principal garantía del crecimiento futuro.

Los valores fundacionales, que forman parte de la identidad de "la Caixa" – liderazgo, confianza y compromiso social–, continuarán siendo un referente en las actuaciones que desarrollará el Grupo "la Caixa". En 2012 la Obra Social dispondrá del mismo presupuesto que en el ejercicio anterior, 500 millones de euros, con el firme objetivo de atender necesidades sociales que en tiempos de crisis han pasado a ser prioritarias y urgentes.

En resumen, el Grupo inicia el ejercicio 2012 con una sólida fortaleza que le permitirá avanzar en el desarrollo de su Plan Estratégico que incorpora 11 grandes retos: 1) Reforzar el liderazgo en banca minorista; 2) Diversificar el negocio hacia empresas; 3) Equilibrar la presencia territorial; 4) Crecer en la internacionalización; 5) Mantener una distintiva cartera de participadas; 6) Mantener la fortaleza financiera; 7) Mejorar la rentabilidad; 8) Avanzar en eficiencia y flexibilidad de la organización; 9) Desarrollar y motivar el talento; 10) Reafirmar el compromiso social, y 11) Comunicar los objetivos de la institución.

Hechos posteriores al cierre

- El 31 de enero de 2012, mediante hecho relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, CaixaBank ha informado del acuerdo suscrito con la Confederación Española de Cajas de Ahorros para transmitirle su negocio de depositaria de fondos de inversión, de sociedades de inversión de capital variable y de fondos de pensiones del sistema individual. En el marco de un acuerdo global, el precio fijo de la venta asciende a 100 millones de euros aproximadamente. Además, podrán devengarse pagos adicionales de carácter variable de hasta 50 millones de euros en función de la evolución del negocio de depositaria.

El cierre de la operación tendrá lugar previsiblemente durante el primer semestre de 2012 y está sujeta a las condiciones y autorizaciones habituales en este tipo de operaciones.

- Con fecha 1 de febrero de 2012, mediante hecho relevante de CaixaBank a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se ha hecho público el porcentaje de aceptación de la oferta de recompra de participaciones preferentes y su canje por obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones ordinarias de CaixaBank y por obligaciones subordinadas de nueva emisión, tras el período de aceptación iniciado el 29 de diciembre de 2011 y fecha de finalización el 31 de enero de 2012. La oferta de recompra ha sido aceptada por 4.819.807 participaciones preferentes a las que iba dirigida, un 98.41%.

Asimismo, se ha comunicado que el precio de conversión y/o canje de las obligaciones convertibles/canjeables ha quedado fijado en 3,862 euros, correspondiente al 100% de la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción durante los últimos quince días hábiles bursátiles del período de aceptación de la oferta de recompra.

- El 7 de febrero de 2012, mediante hecho relevante, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") ha comunicado un cálculo preliminar de los mayores requerimientos de saneamientos derivados de la aprobación del RDL 2/2012 de saneamiento del sector financiero. Su impacto figura en el apartado anterior "El Grupo "la Caixa" en 2012".
- El 13 de febrero de 2012, como consecuencia de la rebaja del rating soberano de España, Fitch y Standard & Poor's han otorgado las siguientes calificaciones a "la Caixa":
 - Fitch: Rating a largo plazo A- y a corto plazo F2. En revisión negativa.
 - Standard & Poor's: Rating a largo plazo BBB- y a corto plazo A-3. Perspectiva estable.
- El 23 de febrero de 2012 ha tenido lugar la formulación, por parte del Consejo de Administración, de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión del Grupo "la Caixa" referidos al ejercicio anual acabado el 31 de diciembre de 2011.

La Nota 1, «Naturaleza de la Entidad y otra información – Hechos posteriores al cierre», de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas contiene más información sobre estas actuaciones.

Informe de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2011

La Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, dio nueva redacción al artículo 49 del Código de Comercio, que regula el contenido mínimo del informe de gestión consolidado. Sobre la base de esta regulación, "la Caixa" incluye en una sección separada del Informe de Gestión su Informe de Gobierno Corporativo anual.

A continuación se presenta una edición maquetada del texto íntegro del Informe Anual de Gobierno Corporativo de "la Caixa" correspondiente al ejercicio 2011 que aprobó el Consejo de Administración de "la Caixa" el 23 de febrero de 2012. El informe original, elaborado de acuerdo con el formato y la normativa vigente, está disponible en la página web de "la Caixa" y en la de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ANEXO I

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

CAJAS DE AHORRO

DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

EJERCICIO

2011

C.I.F. G-58899998

Denominación social

CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA ("LA CAIXA")

AV. DIAGONAL 621-629

BARCELONA

BARCELONA

08028

ESPAÑA

MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO DE LAS

CAJAS DE AHORROS QUE EMITEN VALORES ADMITIDOS

A NEGOCIACIÓN EN MERCADOS OFICIALES DE VALORES

Para una mejor comprensión del modelo y posterior elaboración del mismo, es necesario leer las instrucciones que para su cumplimentación figuran al final del presente informe.

A

ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. Identifique a los miembros de la Asamblea General e indique el grupo al que pertenecen cada uno de los consejeros generales:

Ver Addenda

A.1.2. Detalle la composición de la Asamblea General en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de consejeros generales	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	34	21,250
IMPOSITORES	58	36,250
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	20	12,500
ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	48	30,000
Total	160	100,000

A.1.3. Detalle las funciones de la Asamblea General.

De acuerdo con el Decreto Legislativo 1/2008 de Cataluña, de 11 de marzo, que aprueba el texto refundido de la Ley de cajas de ahorros de Cataluña, la Asamblea General es el órgano supremo de gobierno y de decisión de "la Caixa". Sus miembros poseen la denominación de consejeros generales, velan por la integridad del patrimonio, la salvaguarda de los intereses de los depositantes, la consecución de los fines de utilidad pública de la Entidad y fijan las normas directrices de la actuación de la misma.

De acuerdo con el artículo 22 de la mencionada Ley, corresponde a la Asamblea General nombrar y revocar a los vocales del Consejo de Administración; nombrar y revocar a los miembros de la Comisión de Control; apreciar las causas de separación y revocación de los miembros de los órganos de gobierno antes del cumplimiento de su mandato; aprobar y modificar los Estatutos y Reglamento; optar por la forma de ejercicio del objeto propio de la caja como entidad de crédito; acordar el cambio de organización institucional, la transformación en una fundación especial, la absorción o la fusión y la liquidación o disolución de la caja de ahorros; definir las Líneas Generales del Plan de Actuación Anual de la caja de ahorros; aprobar la gestión del Consejo de Administración, la memoria, balance anual y cuenta de resultados y aplicar dichos resultados a los fines propios de la caja de ahorros; aprobar la gestión de la Obra Social y aprobar sus presupuestos anuales y su liquidación, y tratar cualesquiera otros asuntos que sometan a su consideración los órganos facultados para ello. La citada Ley también atribuye a la Asamblea General la competencia de confirmar el nombramiento y cese del Director General y, vía modificación de estatutos, la designación de las entidades de interés social que pueden nombrar consejeros generales representantes del sector de Entidades Fundadoras y de Interés Social.

Estas funciones se recogen en el artículo 11 de los Estatutos de la Entidad que fue modificado en la Asamblea General Ordinaria de 28 de abril de 2011 añadiendo como función de la Asamblea la de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. También corresponde a la Asamblea la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.4. Indique si existe reglamento de la Asamblea General. En caso afirmativo, realice una descripción del contenido del mismo:

SÍ ☐

NO ☒

Ver Addenda

A.1.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los consejeros generales.

-Los consejeros generales se agrupan en cuatro grupos de representación de intereses distintos:

-58 representan a los impositores de la Entidad que, al haber optado por el ejercicio indirecto, se eligen entre los impositores del banco a través del que se ejerce la actividad como entidad de crédito. Su elección se efectúa mediante una elección de compromisarios escogidos por sorteo ante Notario entre los impositores que reúnen los requisitos establecidos por la Ley y los Estatutos. Se eligen por circunscripciones, 20 compromisarios por cada circunscripción y posteriormente los compromisarios eligen un consejero general de entre ellos. Tanto en la designación de compromisarios como en la elección del consejero general se eligen tantos suplentes como titulares para el supuesto de que el titular no ocupe la plaza o cese anticipadamente.

-48 consejeros generales que representan a las entidades fundadoras de “la Caixa” y a entidades de interés social son designados directamente por la respectiva entidad que representan: 20 son designados por las 5 entidades fundadoras, cuatro por cada una: el Ateneo Barcelonés, el Instituto Agrícola Catalán de San Isidro, la Sociedad Económica Barcelonesa de Amigos del País, la Cámara de Comercio, Industria y Navegación de Barcelona, y el Fomento del Trabajo Nacional. Los restantes 28 son designados por las 28 entidades de interés social recogidas en el Anexo de los Estatutos.

-34 consejeros generales representan a las corporaciones locales en cuyos términos municipales tiene abierta una oficina el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera. Son designados directamente por las corporaciones a que corresponde este derecho. Estas corporaciones, de acuerdo con lo establecido en la legislación de la Generalidad de Cataluña, se agrupan en dos categorías, los consejos comarcales y los municipios. En relación con los primeros, que afectan únicamente a Cataluña, han designado representantes 8 consejos, según un orden rotatorio. En cuanto a los municipios, unos tienen representación fija y son los señalados en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno. En el año 2009 (última renovación de los órganos de gobierno), los municipios con representación fija eran: Barcelona con 5 representantes, Madrid con 3 representantes y Girona con 1 representante. Los restantes municipios, hasta completar los 34 miembros del grupo que debían elegirse en el momento de la citada renovación, se eligieron por sorteo de forma que en el año 2009 se distribuyeron de la siguiente forma: 10 por municipios de las provincias de Barcelona,

Tarragona, Girona y Lleida, excluidos el de Barcelona y el de Girona; 1 por los municipios de Baleares; 3 por los municipios de la Comunidad Autónoma de Madrid, excluyendo Madrid; 1 por los municipios de las provincias de Almería, Granada, Jaén y Málaga; 1 por los municipios de las provincias de Sevilla, Cádiz, Huelva y Córdoba y 1 por los municipios de la Comunidad Autónoma de Valencia.

-20 consejeros generales representantes de los empleados de la propia Entidad y del banco a través del cual se ejerce la actividad financiera. Son elegidos mediante listas cerradas y sistema proporcional por el personal fijo de plantilla. Además de titulares, en estas elecciones de representantes de los empleados, se eligen también suplentes para el caso de cese anticipado del titular.

Las normas que regulan los procedimientos de elección se contienen básicamente en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno de “la Caixa”, que aprueba la Asamblea General.

A.1.6. Indique las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia de la Asamblea General.

De acuerdo con los Estatutos, el quórum de constitución de la Asamblea General de “la Caixa”, en primera convocatoria, es de la mayoría de sus miembros de derecho, excepto para los casos en que en el orden del día se contemple la separación o revocación de miembros de los órganos de gobierno, la aprobación y modificación de los Estatutos y del Reglamento regulador del sistema de elecciones de los miembros de los órganos de gobierno, la transformación, la fusión u otra decisión que afecte a su naturaleza, así como la disolución y liquidación, en que se requiere la asistencia de las dos terceras partes de sus miembros de derecho. En segunda convocatoria, será válida la Asamblea cualquiera que sea el número de asistentes excepto en los casos en que en primera convocatoria se exige la asistencia de dos tercios de sus miembros, en que en segunda será necesaria la asistencia de la mayoría de los miembros de derecho.

Tras la modificación del Decreto Legislativo 1/2008 por el Decreto Ley 5/2010, los supuestos de quorum reforzado de constitución también resultan exigibles en los casos de transformación en una fundación especial, forma del ejercicio del objeto propio como entidad de crédito y cambio de organización institucional. La Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 también estableció la necesidad de

obtener quorum reforzado cuando se trate de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. También está sujeto a quorum reforzado la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.7. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Asamblea General.

Los acuerdos en la Asamblea General se adoptan por mayoría simple de los votos concurrentes salvo en el caso de separación y revocación de miembros de los órganos de gobierno, en que se requiere el voto favorable de la mayoría de los miembros de derecho, y en los supuestos de modificación de Estatutos y del Reglamento de elecciones y de transformación, fusión, disolución y liquidación, en que se requiere el voto favorable de dos tercios de los asistentes.

Este quorum reforzado de votación resulta también exigible para los acuerdos relativos a la transformación en una fundación de carácter especial, a la forma de ejercicio del objeto propio como entidad de crédito y al cambio de organización institucional. De conformidad con la modificación de Estatutos llevada a cabo por la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011, se requiere idéntico quorum cuando se trate de aprobar, con carácter previo, cualquier acuerdo que, bien por decisión de "la Caixa" bien por decisión del banco que le sirva de instrumento para el ejercicio indirecto de la actividad financiera, hoy en día CaixaBank, S.A., pueda hacer descender la participación de "la Caixa" en el referido banco por debajo de los umbrales del 70% y del 60%. Finalmente, el quorum reforzado se aplica también a la decisión de bajar la participación por debajo del 50% del capital.

A.1.8. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Asamblea General y especifique los supuestos en los que los consejeros generales podrán solicitar la convocatoria de la Asamblea General.

La convocatoria de la Asamblea General se efectúa por el Consejo de Administración con una antelación no inferior a los 15 días, debiendo publicarse como mínimo 15 días antes de la sesión en los periódicos de mayor circulación en Cataluña. Será publicada, además, en el Diario Oficial

de la Generalidad de Cataluña y en el Boletín Oficial del Estado. La convocatoria expresará la fecha, hora, lugar y orden del día, así como la fecha y hora de reunión en segunda convocatoria. La convocatoria se comunica también a los consejeros generales. El plazo de 15 días de antelación de la convocatoria lo es sin perjuicio de otros plazos que puedan resultar de observancia obligatoria de acuerdo con la normativa legal.

Un tercio de los miembros de la Asamblea o del Consejo de Administración, así como la Comisión de Control, pueden solicitar del Consejo de Administración que se proceda a la convocatoria de una Asamblea Extraordinaria estando obligado el Consejo a acordar tal convocatoria en un plazo de 15 días desde la presentación de la petición, no pudiendo transcurrir más de 30 días entre la fecha del acuerdo de convocatoria y la señalada para la celebración de la Asamblea, excepto cuando el plazo mínimo de convocatoria sea superior a 15 días, en cuyo caso el plazo que transcurra entre la fecha del acuerdo y la señalada para la celebración de la Asamblea no será superior a la adición de dicho plazo mínimo de convocatoria más un período de quince días.

A.1.9. Indique los datos de asistencia en las Asambleas Generales celebradas en el ejercicio:

Datos de asistencia

Fecha Asamblea General	% de presencia física	% voto a distancia	Total
28-04-2011	96,870	0,000	97

A.1.10. Detalle la relación de acuerdos adoptados durante el ejercicio en las Asambleas Generales.

En la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011:

1) Aprobación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2010, comprensivas del Balance de situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios del Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y de la Memoria, y del Informe de Gestión del ejercicio 2010, que incluye en

sección separada el Informe Anual de Gobierno Corporativo, tanto individuales como consolidadas.

2) Aprobación de la gestión del Consejo de Administración.

3) Aprobación de la aplicación de resultados correspondientes al ejercicio 2010.

4) Aprobación de la Memoria de actividades de la Obra Social, de su información financiera y de la gestión y liquidación del ejercicio 2010, del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2011 y de la Obra Nueva.

5) Decisión sobre el ejercicio de la actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, de acuerdo con lo que disponen los artículos 5 del Real Decreto-Ley 11/2010 y el artículo 3.4 del Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008, y a tales efectos:

a) Aprobar el Balance de Segregación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

b) Aprobar el Proyecto de Segregación, así como la segregación de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a favor de Microbank de "la Caixa", S.A., excepto el Monte de Piedad, condicionada al cumplimiento de las exigencias regulatorias pertinentes. Suscripción de un aumento de capital de Microbank de "la Caixa", S.A. a realizar con motivo de la segregación.

c) Aprobar la suscripción de un contrato de permuta con Critería CaixaCorp, S.A., con entrega a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de participaciones accionariales en diversas sociedades a cambio de acciones de Microbank de "la Caixa", S.A.;

d) Aprobar una ampliación de capital de Critería CaixaCorp, S.A., y su suscripción por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por aportación no dineraria de todas las acciones de Microbank de "la Caixa", S.A. de las que sea titular una vez ejecutada la permuta citada en el punto c) anterior.

e) Aprobar la fusión de Critería CaixaCorp, S.A. con Microbank de "la Caixa", S.A. mediante absorción de ésta y, como consecuencia, la adquisición por Critería CaixaCorp, S.A. de la condición de banco.

f) Aprobar la emisión por Critería CaixaCorp, S.A. de obligaciones necesariamente convertibles en acciones por un importe de hasta 1.500 millones de euros, con supresión del derecho de suscripción preferente.

g) Aprobar la segregación por parte de Critería CaixaCorp, S.A., una vez efectuada la fusión con Microbank de "la Caixa", S.A., de la actividad de microcréditos.

h) Acogimiento de la segregación al régimen tributario especial previsto en el Capítulo VIII del Título VII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobada por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo.

i) Aprobación de la asunción como propios por Microbank de "la Caixa", S.A. de los apoderamientos concedidos por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

6) Aprobación de la aportación a una sociedad filial 100% de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de las acciones recibidas de Critería

CaixaCorp, S.A. en virtud de la permuta a que se refiere el apartado c) del punto anterior del orden del día y de las acciones titularidad de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en Servihabitat XXI S.A.U., Inmobiliaria Colonial, S.A., Metrovacesa, S.A. y sociedades inmobiliarias procedentes de la absorción de Caixa d'Estalvis de Girona.

7) Modificación de los siguientes artículos de los Estatutos sociales:

a) Artículos 3.3, 5, 8, 9, 11, 12, párrafos sexto y séptimo, 15.5 y 28 para reflejar en los Estatutos que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ejercerá su actividad como entidad de crédito de forma indirecta por medio de un banco y haciendo constar las condiciones básicas de este ejercicio indirecto.

b) Artículo 12, párrafo quinto, para mejorar la redacción sobre el plazo de convocatoria de la Asamblea.

8) Modificación de los siguientes artículos del Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno:

a) Artículo 2, apartado 2 y Anexo 1, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para adaptar la distribución de consejeros generales representantes de los impositores a la nueva composición de la Asamblea, de acuerdo con lo acordado en la modificación de Estatutos aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de 29 de noviembre de 2010 y a la actual distribución de depósitos.

b) Artículo 2, apartados 4 y 5, introducción de un nuevo apartado 6 y correlativo movimiento de los siguientes, apartado 7 actual y apartado 9 actual, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para establecer un nuevo sistema de sorteo de los impositores basado en listas de impositores y no en contratos.

c) Artículo 3, apartado 2, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad como entidad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y de la reducción del número de entidades de interés social que designen consejeros generales, derivada de la modificación de Estatutos acordada por la Asamblea General Extraordinaria celebrada el día 29 de noviembre de 2010.

d) Artículo 4, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco y para adaptar la distribución de los consejeros generales representantes de las corporaciones locales a la nueva composición de la Asamblea, de acuerdo con lo acordado en la modificación de Estatutos aprobada por la Asamblea General Extraordinaria el 29 de noviembre de 2010 y a la actual distribución de depósitos.

e) Artículo 5, como consecuencia del ejercicio indirecto de la actividad financiera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a través de un banco, de manera que cuando se contempla el personal a efectos de los consejeros generales que lo representan se incluye, además del personal de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, el personal del banco a través del cual ésta ejerza de forma indirecta la actividad financiera.

- f) Artículo 6, para adaptar el apartado 2, sobre proposición de candidaturas a miembros del Consejo, a la modificación del apartado 3 del artículo 14 de los Estatutos, que acordó la Asamblea General Extraordinaria celebrada el 29 de noviembre de 2010.
- g) Disposición Adicional Segunda, para establecer que los datos que se tendrán en cuenta a los efectos de la selección de los impositores a sortear y su asignación a circunscripciones electorales, y del sorteo de corporaciones municipales, serán los correspondientes al primer día natural del mes anterior a aquel en que se lleve a cabo el sorteo.
- h) Introducción de una Disposición Transitoria, para establecer que, como consecuencia de las modificaciones que se introduzcan en el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno en esta Asamblea, no se producirá vencimiento anticipado alguno del mandato de los consejeros generales.
- 9) Plan de entrega gratuita de acciones de Criteria CaixaCorp, S.A. a empleados del Grupo de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.
- 10) Reelección de Auditor de Cuentas, tanto para las individuales como para las consolidadas.
- 11) Ratificación y designación de miembros, titulares y suplentes, del Consejo de Administración. Designación, en su caso, de miembros de los órganos de gobierno.
- 12) Autorización al Consejo de Administración para que pueda acordar la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, excluidas cuotas participativas.
- 13) Aprobación de las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad financiera.
- 14) Delegación de facultades para la ejecución de acuerdos.

A.1.11. Identifique la información que se facilita a los consejeros generales con motivo de las reuniones de la Asamblea General. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Con 15 días de antelación a la celebración de la Asamblea General, los consejeros generales tienen a su disposición en la sede social la documentación referente a las cuentas, tanto de la Entidad en sí individuales y consolidadas, y su auditoría, como las referentes a la Obra Social, a efectos de su examen y para su información. También se ponen a disposición de los consejeros generales, y con la misma antelación, las propuestas de modificación de Estatutos y del Reglamento de

procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno que se sometan a su aprobación junto con un informe sobre las mismas elaborado por el Consejo. De la misma manera, están a disposición las Líneas Generales del Plan de Actuación y con carácter general todas las propuestas que en ese momento haya elaborado el Consejo y someta a la aprobación de la Asamblea, así como el Informe Anual de Gobierno Corporativo. También se facilita la información requerida por la normativa especial, y con el plazo en ella previsto, como ocurre cuando resulta de aplicación la Ley de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

Sin perjuicio de todo ello, en determinadas ocasiones, con anterioridad a la reunión de la Asamblea General se convocan reuniones de consejeros generales agrupados por zonas geográficas a las que asisten el Presidente, el Director General y el responsable de la Obra Social a fin de explicar a dichos consejeros los puntos que son objeto del orden del día de la Asamblea y la marcha de la Entidad durante el ejercicio anterior. También pueden asistir a estas reuniones otras personas de la Entidad con especial responsabilidad sobre alguno de los temas del orden del día, como es, en el caso de la modificación de Estatutos, el Secretario General y del Consejo.

A.1.12. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en la Asamblea General.

No hay un sistema especial establecido para el control del cumplimiento de los acuerdos que corresponde al Consejo de Administración, y que es supervisado por la Comisión de Control, una de cuyas funciones es la de supervisar la gestión del Consejo velando por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y resoluciones de la Asamblea General. Además, el artículo 21.4.8 de los Estatutos atribuye al Director General la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno.

A.1.13. Indique la dirección y modo de acceso al contenido de gobierno corporativo en su página web.

www.lacaixa.com

En la página de inicio existe un apartado denominado "información para inversores" a través del cual se accede a aquella información que resulta obligatoria de conformidad con la Orden 354/2004, de 17 de febrero.

A.2. Consejo de Administración

A.2.1. Complete el siguiente cuadro con los miembros del Consejo:

Nombre	Cargo en el Consejo	Grupo al que pertenece
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE	IMPOSITORES
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VICEPRESIDENTE 1º	IMPOSITORES
MERCADER MIRÓ, JORDI	VICEPRESIDENTE 2º	CORPORACIONES MUNICIPALES
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VICEPRESIDENTE 3º	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CONSEJERO	IMPOSITORES
BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	CONSEJERO	IMPOSITORES
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	CONSEJERO	IMPOSITORES
CALVO SASTRE, AINA	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
JUAN FRANCH, INMACULADA	CONSEJERO	IMPOSITORES
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	CONSEJERO	IMPOSITORES
LLOBET MARIA, DOLORS	CONSEJERO	EMPLEADOS
MORA VALLS, ROSA MARIA	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CONSEJERO	CORPORACIONES MUNICIPALES
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	CONSEJERO	EMPLEADOS

RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	CONSEJERO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	CONSEJERO	IMPOSITORES
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	CONSEJERO	EMPLEADOS

Número total	21
--------------	----

Detalle la composición del Consejo de Administración en función del grupo al que pertenecen:

Grupo al que pertenecen	Número de miembros del Consejo	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	4	19,048
IMPOSITORES	8	38,095
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	3	14,286
ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	6	28,571
Total	21	100,000

Indique los ceses que se hayan producido durante el periodo en el Consejo de Administración:

Nombre	Fecha de baja

Identifique, en su caso, a los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejeros generales:

Nombre

A.2.2. Detalle brevemente las funciones del Consejo de Administración, distinguiendo entre las propias y las que han sido delegadas por la Asamblea General:

Funciones propias

Son competencia del Consejo de Administración las funciones de gobierno, gestión, administración y representación de la Entidad, en todos los asuntos que pertenezcan a su giro y tráfico. De una forma más detallada, pero con carácter enunciativo y no limitativo, los Estatutos atribuyen al Consejo la vigilancia de la observancia de los Estatutos, la convocatoria de la Asamblea, elevar a la Asamblea, para la aprobación, si procede, la memoria, el balance anual, la cuenta de resultados y la propuesta de su aplicación a las finalidades propias de "la Caixa", la presentación a la Asamblea de propuestas para el nombramiento de miembros integrantes de los otros órganos de gobierno, ejecutar y hacer ejecutar los acuerdos de la Asamblea, iniciar los procesos de designación de consejeros generales, el nombramiento de Director General, nombrar las comisiones o ponencias convenientes para el mejor estudio de temas de su competencia, delegar sus facultades y conferir poderes, determinar y modificar la estructura interna y organización general de la Institución, y establecer las directrices para organizar el programa de apertura de sucursales, agencias y oficinas, determinar en líneas generales los tipos de servicios y operaciones, crear y suprimir o disolver obras benéficas-sociales, acordar la inversión de los fondos, los actos de administración, disposición y gravamen, el ejercicio de acciones administrativas, judiciales y extrajudiciales, las líneas generales de la política de personal, proponer la reforma de Estatutos, la transformación de la Entidad en una fundación especial, al forma de ejercicio del objeto propio como entidad de crédito, el cambio de organización institucional, así como la fusión, disolución o liquidación, la elaboración del informe anual de gobierno corporativo, adoptar las decisiones que considere convenientes para la buena gestión y administración de la Entidad en situaciones excepcionales o imprevistas y, en general, todos los acuerdos necesarios para el desarrollo de las finalidades y objetivos de la Entidad.

Las anteriores son, de acuerdo con los Estatutos de la Entidad, las funciones propias del Consejo de Administración. Al haber optado la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 por el ejercicio indirecto de la actividad financiera, se especifica en los Estatutos que las referencias que los mismos hacen a las actividades de tipo financiero, con excepción del Monte de Piedad, se entenderá que se realizarán por el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera.

Funciones delegadas por la Asamblea General

El Consejo de Administración está autorizado, pudiendo delegar en la Comisión Ejecutiva, según acuerdo de la Asamblea General Ordinaria del día 28 de abril de 2011, para acordar, fijando los términos y condiciones que considere pertinentes, o bien delegando las facultades que hagan falta, en una o diversas veces, la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, exceptuando cuotas participativas, en cualquiera de sus formas admitidas en Derecho y, entre ellas, los pagarés, cédulas, warrants, participaciones preferentes, obligaciones y bonos de cualquier tipo, incluso subordinados, simples o con garantía de cualquier clase, directamente o bien a través de sociedades instrumentales y, en este caso también, con o sin garantía de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, hasta un límite en total de 65.000 millones de euros o su contravalor en divisas, siempre y cuando no se sobrepasen los límites legales establecidos, mediante emisiones definitivas, ampliaciones de las anteriores, autorizaciones o programas.

Dicha autorización se concedió por un plazo de 3 años, quedando sin efecto la anterior autorización concedida en la Asamblea General Ordinaria de 25 de marzo de 2010 en la parte no utilizada.

Indique las funciones indelegables del Consejo de Administración:

Son funciones indelegables del Consejo la elevación de propuestas a la Asamblea General y las facultades que ésta hubiera delegado especialmente al Consejo, salvo que se hubiera autorizado expresamente.

A.2.3. Detalle las funciones asignadas estatutariamente a los miembros del Consejo de Administración.

Los Estatutos únicamente contemplan de forma específica, dentro de los consejeros, a la figura del Presidente, que lo es también de la Entidad y a los Vicepresidentes, que sustituyen al Presidente en caso de ausencia. El Presidente del Consejo de Administración representa a “la Caixa”, en nombre del Consejo y la Asamblea y son competencias suyas la representación institucional de la Entidad, sin perjuicio de las funciones del Consejo de Administración; la convocatoria de la Asamblea a instancia del Consejo; presidir y dirigir las sesiones de la Asamblea y convocar, presidir y dirigir las sesiones del Consejo, de la Comisión de Obras Sociales, de la

Comisión Ejecutiva, de la Comisión de Inversiones y de la Comisión de Retribuciones. Tiene voto de calidad y le corresponde el visado de las actas, la firma oficial de la Entidad, velar porque se cumplan las leyes, los estatutos y reglamentos, y decidir y disponer lo que convenga en caso de urgencia en el caso de que no resulte aconsejable diferir cualquier asunto hasta que lo resuelva el órgano competente, dando cuenta de lo dispuesto o realizado en la primera reunión que lleve a cabo el órgano citado.

A.2.4. Indique, en el caso de que existan, las facultades que tienen delegadas los miembros del Consejo y el Director General:

Miembros del Consejo

Nombre	Breve descripción

Director General

Nombre	Breve descripción
NIN GÉNOVA, JUAN MARÍA	LAS FACULTADES, PROPIAS Y DELEGADAS, DEL DIRECTOR GENERAL DE LA ENTIDAD, SE DETALLAN EN EL APARTADO K DEL PRESENTE INFORME.

A.2.5. Indique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación, reelección, evaluación, cese y revocación de los miembros del Consejo. Detalle los órganos competentes, los trámites a seguir y los criterios a emplear en cada uno de los procedimientos.

Los miembros del Consejo de Administración son designados por la Asamblea General : 8 representando a los impositores, de los que 6 han de ser necesariamente consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad; 6 representan a las entidades fundadoras o

instituciones de interés social elegidos entre los consejeros generales de este sector; 4 representan a las corporaciones locales, de los que 2 son necesariamente elegidos entre los consejeros generales de este sector y 2 podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad y 3 son representantes de los empleados y elegidos entre los consejeros generales de este sector.

Pueden formular propuestas de nombramientos de miembros del Consejo de Administración a la Asamblea, el Consejo de Administración, y un conjunto de consejeros generales del mismo sector no inferior a 30 en el caso de los impositores, 25 en el caso de las entidades fundadoras e instituciones de interés social, 18 en el caso de las corporaciones locales y 11 en el caso de los empleados así como un conjunto de 40 consejeros generales aunque no sean del mismo sector por cada vocal que se proponga.

La Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar el número de consejeros generales que pueden hacer propuestas de nombramiento de vocales del Consejo de Administración a la Asamblea General, fijando en 33 en el caso del sector de impositores, 23 en el sector de entidades fundadoras y de interés social y 16 en el sector de corporaciones locales, manteniendo, en lo demás, las reglas actuales. Dicha modificación entrará en vigor con motivo de la Asamblea General Ordinaria del año 2012, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de los Estatutos.

Además de los miembros del Consejo de Administración titulares, se nombran otros tantos vocales suplentes para cada sector con el único objeto de sustituir a los titulares en el caso de cese o revocación antes de que finalice el mandato y por el tiempo que falte para cumplirlo. En caso de vacante anticipada, los suplentes acceden al cargo de titular automáticamente y en caso de que la Asamblea no haya determinado el orden de acceso de los suplentes o haya efectuado un pronunciamiento expreso a este respecto, corresponde al Consejo de Administración la determinación, dentro de cada sector, del suplente que accede a titular.

Los miembros del Consejo de Administración designados por la Asamblea General deben aceptar sus cargos ante la propia Asamblea o ante el Consejo de Administración, como presupuesto para la inscripción del nombramiento en el Registro Mercantil. En caso de que la aceptación no se produzca ante la propia Asamblea o Consejo, debe verificarse mediante escrito con firma notarialmente legitimada.

Los miembros del Consejo de Administración tienen un mandato de 6 años pudiendo ser reelegidos por la Asamblea General de la Entidad hasta el máximo de 12 años, no incluyéndose en el cómputo de este límite el tiempo en que hayan ejercido el cargo por razón de sustitución en cuyo caso se computa todo el mandato al titular designado originariamente. Transcurridos 8 años desde el cumplimiento del último mandato, se empieza a computar de nuevo el límite de 12 años. No obstante, la Disposición Transitoria 2ª del Decreto 164/2008 establece que los consejeros generales que, como consecuencia de la modificación llevada a cabo por la Ley 14/2006, de 27 de julio (que cambió la duración de los mandatos de cuatro a seis años), ejercen el cargo con períodos de mandato de diferente duración, pueden completar los mandatos para los que resulten elegidos antes de llegar al límite temporal de ejercicio de 12 años.

Los miembros del Consejo de Administración cesan en el cargo por incurrir en algún supuesto de incompatibilidad, por cumplimiento del plazo, por renuncia, por defunción o incapacidad legal.

Los miembros del Consejo de Administración pueden ser cesados por la Asamblea General por inasistencia sin excusa a más de la cuarta parte de las sesiones del Consejo.

A.2.6. ¿Se exigen mayorías reforzadas, distintas de las legales, en algún tipo de decisión?

SÍ ☐ NO ☒

Explique el régimen de adopción de acuerdos en el Consejo de Administración, señalando al menos el quórum mínimo de asistencia y el tipo de mayorías precisos para adoptar los acuerdos:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
NOMBRAMIENTO DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	66,70 - COMO CONSECUENCIA DE LA MAYORÍA NECESARIA PARA LA ADOPCIÓN DEL ACUERDO,SE REQUIERE LA PRESENCIA DE LAS DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO	MAYORÍA DE LAS DOS TERCERAS PARTES DE LOS MIEMBROS DEL CONSEJO.
RESTO DE ACUERDOS	51,00 - EL CONSEJO HA DE CONSTITUIRSE CON LA PRESENCIA DE LA MAYORÍA DE SUS MIEMBROS DE DERECHO	LA ADOPCIÓN DE ACUERDOS PRECISA EL VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE ASISTENTES, PRESENTES O REPRESENTADOS.

A.2.7. Detalle los sistemas internos establecidos para el control del cumplimiento de los acuerdos adoptados en el Consejo.

No hay un sistema especial establecido para el control del cumplimiento de los acuerdos. El artículo 21.4.8 de los Estatutos atribuye al Director General la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno.

A.2.8. Indique si existe reglamento del Consejo de Administración. En caso afirmativo, describa su contenido:

SÍ ☐ NO ☒

Ver Addenda

A.2.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones del Consejo.

El Consejo de Administración se reunirá, convocado por el Presidente o por quien estatutariamente realice sus funciones, tantas veces como sea necesario para la buena marcha de la Entidad y, como mínimo, seis veces al año, con una periodicidad bimensual.

También se reunirá a petición de un tercio de los miembros del Consejo, o a requerimiento de la Comisión de Control. Asimismo, podrán pedir la convocatoria del Consejo, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales. Para ser atendida, la petición o requerimiento deberá contener el orden del día de la convocatoria. El Director General podrá, a su vez, proponer que se convoque el Consejo de Administración.

La convocatoria debe ser cursada en condiciones que permitan asegurar que sea recibida por todos los vocales con cuarenta y ocho horas de antelación como mínimo, excepto los casos de excepcional urgencia, en los que el plazo queda reducido a doce horas.

No obstante, se entenderá convocado el Consejo y quedará válidamente constituido, con carácter de Consejo universal, para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre y cuando se hallen presentes, personalmente o por representación, todos sus miembros así como el Director General, y los asistentes acepten por unanimidad su celebración.

A.2.10. Determine los supuestos en los que los miembros del Consejo podrán solicitar la convocatoria de las reuniones del Consejo.

Como ya se ha manifestado en el apartado anterior, el artículo 17.2 de los Estatutos señala que el Consejo también se reunirá a petición de un tercio, como mínimo, de sus miembros de derecho. Esta regla es de carácter general sin que se limite a supuestos concretos.

A.2.11. Indique el número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio. Asimismo, señale, en su caso, las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente.

Número de reuniones del consejo	12
Número de reuniones del consejo sin la asistencia del Presidente	

A.2.12. Identifique la información que se facilita a los miembros del consejo con motivo de las reuniones del Consejo de Administración. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Todas las propuestas documentadas por escrito están a disposición de los consejeros el día del Consejo y hasta la hora de su celebración. En el caso especial de la formulación de Cuentas Anuales, así como de la aprobación del Informe Anual de Gobierno Corporativo u otros documentos de especial complejidad o extensión, se envía la documentación a todos los consejeros con, al menos, cuarenta y ocho horas de antelación.

En cuanto a las propuestas, los consejeros acceden a las mismas en la Secretaría General de la Entidad. Las Cuentas Anuales, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros documentos de especial complejidad o extensión se envían de manera individualizada.

A.2.13. Identifique al presidente y vicepresidente/s ejecutivos, en su caso, y al Director General y asimilados:

Nombre	Cargo
NIN GÉNOVA, JUAN MARÍA	DIRECTOR GENERAL

A.2.14. Explique si existen requisitos específicos, distintos de los relativos a los miembros del Consejo, para ser nombrado presidente del Consejo.

SÍ ☐ NO ☒

Descripción de los requisitos

A.2.15. Indique si el presidente del Consejo tiene voto de calidad.

SÍ ☒ NO ☐

Materias en las que existe voto de calidad
Los Estatutos de la Entidad atribuyen voto de calidad al Presidente del Consejo de Administración en los casos en que se produzca empate en la votación. No existe, por tanto, limitación de esta regla a materias concretas.

A.2.16. Indique si las cuentas anuales individuales y consolidadas que se presentan para su formulación al Consejo están previamente certificadas:

SÍ ☐ NO ☒

Identifique, en su caso, a la/s persona/s que ha o han certificado las cuentas anuales individuales y consolidadas de la entidad, para su formulación por el Consejo.

Nombre	Cargo

A.2.17. Indique se existen mecanismos establecidos por el Consejo de Administración para evitar que las cuentas individuales y consolidadas por él formuladas se presenten en la Asamblea General con salvedades en el informe de auditoría.

SÍ

☒

NO

☐

Explicación de los Mecanismos

El gobierno, régimen, administración y control de "la Caixa" corresponden a la Asamblea General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Control.

El Consejo de Administración es responsable de la formulación de las cuentas anuales individuales de "la Caixa" y consolidadas del Grupo "la Caixa" y de elevarlas para su aprobación a la Asamblea General. Por ello, tiene las facultades para adoptar las medidas y establecer los mecanismos necesarios que garanticen el conocimiento, a lo largo de todo el proceso anual, de la opinión del auditor externo sobre las mencionadas cuentas anuales.

Por su parte, la Comisión de Control, órgano independiente del Consejo de Administración, tiene, entre otras, las facultades de vigilar el funcionamiento y la tarea desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad, conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores, así como revisar el balance, la cuenta de resultados y el resto de estados financieros de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere oportunas. La Comisión de Control tiene todas las funciones adicionales atribuidas al Comité de Auditoría, entre las que se incluyen la de conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno y mantener las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en peligro su independencia, las relacionadas con el proceso de auditoría de cuentas y las otras comunicaciones previstas en la normativa vigente. La Comisión de Control informa a la Asamblea General de las cuestiones que se plantean en su seno en materia de su competencia.

De acuerdo con sus funciones, la Comisión de Control realiza a lo largo del año las reuniones necesarias con los auditores externos con el fin de conocer el desarrollo del proceso de auditoría y poder evaluar y anticipar la existencia de posibles situaciones que pudiesen generar un informe de auditoría con salvedades.

Se tiene especial cuidado en asegurar que:

-Las cuentas anuales expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Entidad y de su Grupo, así como que contengan toda la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas.

-Las cuentas anuales y el informe de gestión reflejen correctamente y de la forma más clara y sencilla posible los riesgos económicos, jurídicos, fiscales, etc. derivados de la actividad de la Entidad y del Grupo así como la gestión y cobertura de los mismos.

-La elaboración de las cuentas anuales se efectúa aplicando con el máximo rigor los principios de contabilidad propios de las Entidades de Crédito y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea para los grupos consolidados y que dichos criterios se han aplicado de forma uniforme en el ejercicio actual y en el anterior, con objeto de evitar la manifestación de una opinión con salvedades por parte del auditor.

-La planificación del proceso anual de auditoría es la adecuada y permite anticipar y corregir si fuese necesario cualquier registro contable que a juicio del auditor externo pudiese tener como consecuencia la emisión de un informe de auditoría con salvedades.

No obstante, si se produjese una discrepancia de criterio entre el auditor externo y el Consejo, y éste último considerase que debe mantener su criterio, explicará adecuadamente en las cuentas anuales el contenido y el alcance de la discrepancia.

A.2.18. Detalle las medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica.

A.2.19. Indique y explique, si los hubiera, los mecanismos establecidos por la Caja para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación de riesgo crediticio.

SÍ ☒ NO ☐

Explicación de los Mecanismos
<p>La Comisión de Control, en su función de Comité de Auditoría, es la encargada de proponer al Consejo de Administración el nombramiento del auditor externo y las condiciones de su contratación, de acuerdo con lo establecido en las políticas aprobadas de relación con el auditor externo. En este sentido, la Comisión de Control vigila en todo momento las situaciones que puedan suponer un riesgo para la independencia del auditor externo de "la Caixa" y del Grupo. En concreto, se informará en las cuentas anuales de los honorarios globales que se han satisfecho a la firma de auditoría en concepto de servicios de auditoría y de los honorarios satisfechos por otros servicios distintos de la auditoría.</p> <p>Adicionalmente, se efectúa un seguimiento para verificar que los honorarios satisfechos por cualquier concepto a la firma auditora no constituyan una parte significativa de sus ingresos globales, y que por tanto no deben condicionar o poner en riesgo su independencia.</p> <p>Asimismo, obtiene información para verificar el estricto cumplimiento de la normativa en vigor que regula los criterios de independencia de los auditores de cuentas, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 1/2011, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, tal y como se explica en el apartado A.3.2.</p>

A.2.20. Indique si la firma de auditoría realiza otros trabajos para la Caja y/o su grupo distintos de los de auditoría y en ese caso declare el importe de los honorarios recibidos por dichos trabajos y el porcentaje que supone sobre los honorarios facturados a la Caja y/o su grupo.

SÍ ☐ NO ☐

	Caja	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	0	0	0
Importe trabajos distintos de los de auditoría/importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	0,000	0,000	

A.2.21. Indique el número de años que la firma actual de auditoría lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales de la Caja y/o su grupo. Asimismo, indique el porcentaje que representa el número de años auditados por la actual firma de auditoría sobre el número total de años en los que las cuentas anuales han sido auditadas:

	Caja	Grupo
Número de años ininterrumpidos		

	Caja	Grupo
Nº de años auditados por la firma actual de auditoría		
Nº de años que la sociedad ha sido auditada (en %)		

A.2.22. ¿Existe Comisión Ejecutiva? En caso afirmativo, indique sus miembros:

SÍ ☒ NO ☐

COMISIÓN EJECUTIVA

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VICEPRESIDENTE 1º

MERCADER MIRÓ, JORDI	VICEPRESIDENTE 2º
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VICEPRESIDENTE 3º
JUAN FRANCH, INMACULADA	VOCAL
LLOBET MARIA, DOLORS	VOCAL
NOGUER PLANAS, MIQUEL	VOCAL
RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	VOCAL

A.2.23. Indique, en su caso, las funciones delegadas y estatutarias que desarrolla la comisión ejecutiva.

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. En fecha de 27 de mayo de 1993 el Consejo acordó conferir a la Comisión Ejecutiva, por vía de delegación o, en cuanto fuere procedente, como confirmación pormenorizada de las facultades contenidas en los Estatutos, y sin perjuicio de los poderes o delegaciones que hubiere concedidas a favor de otras personas, especialmente del Director General, las facultades de determinar y modificar la estructura interna de la Entidad, determinar los tipos de servicios y operaciones que haya que ofrecer, delegar las facultades que considere procedentes, acordar la inversión de fondos, acordar las líneas generales de la política de personal, representar a la Entidad ante todo tipo de autoridades y organismos, comprar, vender, ceder, permutar y transferir bienes muebles o inmuebles y créditos, comprar, vender, pignorar y canjear valores, ejercitar cuantas facultades sean conferidas a la Entidad por terceros, comparecer ante cualesquiera juzgados y tribunales, asistir con voz y voto a las juntas de acreedores, sustituir las facultades anteriores a favor de abogados o procuradores, administrar bienes muebles e inmuebles así como derechos, asistir con voz y voto a reuniones de propietarios, contratar, modificar y rescindir toda clase de seguros, promover y seguir expedientes de dominio y liberación de cargas, intervenir en juntas de sociedades, constituir, aceptar, renovar, cancelar o extinguir en relación con los bienes de los clientes, dinero o títulos valores, depósitos, depósitos de títulos valores y depósitos en cajas de seguridad, comprar o vender moneda nacional y extranjera, conceder préstamos y créditos, abrir créditos documentarios, intervenir en préstamos sindicados, conceder fianzas y avales, librar, aceptar, endosar letras de cambio, concertar contratos de arrendamiento financiero, formalizar pólizas, representar a la Entidad ante el Banco de España, tramitar la formalización de créditos con el Banco de España, realizar cuantas actividades sean necesarias para participar en los Mercados de Capitales, Valores y Monetarios, de Futuros Financieros, habilitar operadores, suscribir, comprar, vender y realizar todo tipo de operaciones habituales con deuda pública, realizar cuantas operaciones resulten necesarias para la Entidad como Entidad Gestora de Deuda Pública, constituir, modificar, renovar y retirar depósitos, tanto de la Entidad como de clientes, dirigir, contestar y ratificar requerimientos, instar actas notariales, requerir protestos, aceptar y contestar notificaciones, efectuar pagos por cualquier título y, finalmente, en cuanto a las facultades

conferidas, suscribir cuantos documentos, públicos o privados, resulten necesarios y comparecer ante notarios, fedatarios y funcionarios.

Asimismo, en uso de las facultades conferidas por la Asamblea General de la Entidad en fecha de 28 de abril de 2011, el Consejo de Administración acordó, en la misma fecha, delegar en la Comisión Ejecutiva, dentro de los términos autorizados al Consejo, la facultad para acordar, fijando los términos y condiciones que considere pertinentes, o bien delegando las facultades que sean precisas, la emisión de cualquier tipo de valores, de renta fija o variable, excepto cuotas participativas.

Por acuerdo del Consejo de Administración del día 21 de junio de 2007, a la vista de la Resolución de la Dirección General de Política Financiera y Seguros del Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña que permite esta posibilidad, se delegó en la Comisión Ejecutiva la aprobación de las operaciones de crédito, avales o garantías a favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, sus cónyuges, descendientes, ascendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado. La Comisión Ejecutiva deberá de informar al Consejo de Administración de las operaciones que al amparo de esta delegación haya acordado desde la última sesión del Consejo. Esta delegación también alcanza, en las mismas condiciones, a las operaciones en las que estas personas enajenen a la Entidad bienes o valores propios o emitidos por la sociedad en la que participan o ejercen el cargo.

En cuanto a las facultades estatutarias, de acuerdo con el artículo 19 de los Estatutos de la Entidad, le corresponden, por el hecho de su constitución, las funciones de decidir por lo que respecta a la realización de toda clase de actos de administración, disposición, gravamen y dominio y, a estos efectos, podrá acordar: el cobro y pago de cantidades; la compra, venta, permuta, gravamen, cesión o transferencia de bienes muebles o inmuebles y derechos, por el precio que considere conveniente y con las condiciones que le parezcan bien, así como la donación y la aceptación de donación de bienes y derechos expresados; la constitución, aceptación, modificación y cancelación, total o parcial, de hipotecas y de otros gravámenes reales sobre toda clase de bienes y/o derechos; la concesión y solicitud y aceptación de préstamos y créditos, incluso de firma o afianzamientos y descuentos, así como la entrega y percepción de cantidades que de ello se deriven; la emisión, colocación y/o aseguramiento de colocación, oferta pública de adquisición, amortización y cancelación de títulos-valores, en general, y de valores mobiliarios, en particular, o de títulos representativos de toda clase de activos financieros; la contratación de operaciones de previsión para las que se halle autorizada, incluidas las previstas en la Ley y el reglamento de planes y fondos de pensiones que legalmente pueda practicar una caja de ahorros, así como la actuación de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, sometida a la misma limitación legal, como promotora de planes de pensiones y como gestora o depositaria de fondos de pensiones; la entrega y toma de posesión de cualesquiera bienes y derechos; la

realización de toda clase de transacciones y, en definitiva, la formalización de las escrituras y documentos públicos y privados que sean necesarios, con las cláusulas propias de los contratos de su naturaleza y las demás que considere convenientes para los fines indicados o para otros análogos.

Asimismo, le corresponde acordar el ejercicio de las acciones administrativas, judiciales y extrajudiciales que competan a la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, así como decidir la oposición a las pretensiones ejercitadas por cualquier vía y en cualquier jurisdicción contra la Entidad, todo ello ante toda clase de jueces, tribunales, autoridades u organismos de cualesquiera jurisdicciones, grados e instancias, españoles, extranjeros, europeos comunitarios y/o internacionales, y recurrir las resoluciones a cualquier nivel, incluso ante el Tribunal Supremo, el Tribunal Constitucional, los tribunales o instancias administrativas europeos comunitarios, los de otros Estados y/o los internacionales, determinar la sumisión a competencia distinta de la establecida en la Ley ritual, y acordar la renuncia y transacción de acciones y derechos, el desistimiento de continuación de procesos, el allanamiento y la sumisión de los asuntos que puedan ser objeto de disputa a arbitraje de derecho o de equidad; y aceptar e, incluso, constituir o participar en la constitución de cualquier otra instancia de decisión en el ámbito propio de las entidades de ahorro popular, diferente de la jurisdiccional, a cuyas resoluciones podrá decidir someterse la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Al igual que en el apartado A.2.2 del presente Informe, debe hacerse constar que al haber optado la Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de abril de 2011 por el ejercicio indirecto de la actividad financiera, se especifica en los Estatutos que las referencias que los mismos hacen a las actividades de tipo financiero, con excepción del Monte de Piedad, se entenderá que se realizarán por el banco a través del cual se ejerce la actividad financiera.

A.2.24. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y de autonomía de la que dispone en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la sociedad.

La Comisión Ejecutiva dispone de total autonomía para el ejercicio de las funciones delegadas y estatutarias que se mencionan en el apartado anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, cabe señalar que deberá informar al Consejo sobre la concesión de créditos, avales o garantías, a los vocales del Consejo, miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, descendientes, ascendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, que hayan tenido lugar desde la última sesión del Consejo de Administración.

También es necesario informar en los mismos términos al Consejo de Administración sobre operaciones en las que las personas a las que se refiere el párrafo anterior enajenen a la Entidad bienes o valores propios o emitidos por la misma entidad en que participen o ejerzan el cargo.

A.2.25. Indique, en su caso, si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el Consejo de los diferentes miembros en función del grupo al que representan.

SÍ ☒ NO ☐

En caso negativo, explique la composición de su comisión ejecutiva

A.2.26. ¿Existe Comité de Auditoría o sus funciones han sido asumidas por la Comisión de Control? En el primer caso, indique sus miembros:

COMITÉ DE AUDITORÍA

Nombre	Cargo

A.2.27. Describa, en su caso, las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza el Comité de Auditoría.

A.2.28. Indique los miembros de la Comisión de Retribuciones:

COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VOCAL
MERCADER MIRÓ, JORDI	VOCAL

A.2.29. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la comisión de retribuciones.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto Legislativo 1/2008, en la redacción dada por el Decreto Ley 5/2010, la Comisión de Retribuciones pasa a denominarse Comisión de Retribuciones y Nombramientos y tiene las siguientes funciones:

- Informar de la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y del Personal Directivo, así como velar por la observancia de la citada política.
- Garantizar el cumplimiento de los requisitos legales para ejercer el cargo de vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Control, así como de los exigibles en el caso del Director General.
- Recibir las comunicaciones sobre conflictos de interés, directo o indirecto con los intereses de la caja o de su función social, que los miembros de los órganos de gobierno deben efectuar.

A.2.30. Indique los miembros de la comisión de inversiones:

COMISIÓN DE INVERSIONES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VOCAL
LLOBET MARIA, DOLORS	VOCAL

A.2.31. Describa las funciones de apoyo al Consejo de Administración que realiza la Comisión de Inversiones.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 164/2008 de la Generalidad de Cataluña, los Estatutos de la Entidad establecen, en el artículo 17.5.1, que la Comisión de Inversiones tiene la función de informar al Consejo de Administración o a la Comisión Ejecutiva acerca de aquellas inversiones o desinversiones que, de conformidad con la normativa vigente, tengan un carácter estratégico y estable, tanto cuando sean realizadas directamente por "la Caixa" como cuando lo sean a través de sus entidades dependientes. También informará acerca de la viabilidad financiera de tales inversiones y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de "la Caixa". Asimismo, emitirá un informe anual sobre las inversiones de esta naturaleza efectuadas durante el ejercicio.

De acuerdo con el Decreto 164/2008 de la Generalidad de Cataluña, se entiende como estratégica la inversión o desinversión cuando suponga la adquisición o venta de una participación significativa en una sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, y la participación total de la Caja supere el límite del 3% de los recursos propios computables. En caso contrario, se entiende que las inversiones o desinversiones no tienen un carácter estratégico para la Entidad. Cuando la Entidad haya franqueado el límite del 3% mencionado, el Consejo de Administración puede efectuar, sin tener que someterlas a la Comisión, aquellas inversiones o desinversiones que se encuentren comprendidas dentro de la banda de fluctuación, en más o en menos, que en relación con el referido porcentaje haya determinado la propia Comisión.

De conformidad con esta normativa, la Comisión de Inversiones, al amparo de lo establecido en el derogado Decreto 190/1989, en su sesión de 25 de

octubre de 2004, acordó fijar la banda de fluctuación en el 1% de los recursos propios computables de la Entidad. Así, no se requiere el informe de la Comisión en aquellas inversiones o desinversiones que, habiendo sido informadas previamente por la Comisión (o tratándose de inversiones anteriores a la existencia de la Comisión se hubiesen debido de informar) no superen el 1% de los recursos propios computables de la Entidad, calculados a la fecha que se efectúen, y sobre el importe de la inversión en el momento de haber sido informada o, si no lo hubiese sido, al importe de la inversión a 30 de septiembre de 2004.

A.2.32. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del Consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

A.2.33. ¿Existe/n órgano/s específicos que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales? En caso afirmativo, indíquelos:

SÍ ☐ NO ☒

Órgano/s que tiene/n asignada la competencia para decidir la toma de participaciones empresariales	Observaciones

A.2.34. En su caso, indique qué exigencias procedimentales o de información están previstas para llegar a acuerdos que impliquen toma de participaciones empresariales.

No existe un procedimiento formal específico para la toma de participaciones empresariales directas por parte de "la Caixa", salvo que sea preciso, de acuerdo con lo antes señalado, el informe de la Comisión de Inversiones.

En el caso en que la toma de participación se realice a través de CaixaBank, S.A., el Protocolo Interno de Relaciones entre esta sociedad y "la Caixa", firmado el 1 de julio de 2011, establece una serie de reglas cuando se trate de una inversión que tenga carácter de estratégica. En estos casos, los órganos ejecutivos de CaixaBank pondrán en conocimiento de la Comisión de Inversiones de "la Caixa" la posible inversión para que, previo su informe, el Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" se pronuncien sobre la misma, determinando si dicha inversión afecta negativamente o no a la solvencia y nivel de riesgos de "la Caixa" y si es contraria o no a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad. Una vez adoptada la decisión será trasladada a los órganos ejecutivos de CaixaBank a fin de que informen a su Consejo de Administración.

En el caso en que el Consejo de Administración o la Comisión Ejecutiva de "la Caixa" consideren que una determinada inversión afecta negativamente a la solvencia o al nivel de riesgos de la Entidad, de forma que se considere que desde el punto de vista de la política del Grupo y Entidad matriz no resulta aconsejable, o que resulta contraria a los presupuestos o planes estratégicos de la Entidad, elaborarán un informe explicativo de los motivos, detallando si existieran medidas que permitieran eliminar los impactos negativos. Dicho informe se trasladará a la Comisión de Auditoría y Control de CaixaBank quien, a su vez, elaborará un informe sobre la situación y su opinión que elevará a su Consejo de Administración, el cual se atenderá al contenido del informe del Consejo (o de la Comisión Ejecutiva) de "la Caixa" dado que CaixaBank constituye el instrumento para el ejercicio por "la Caixa" de forma indirecta de su actividad financiera, de acuerdo con el artículo 5 del Real Decreto-Ley 11/2010, de 9 de julio y el artículo 3.4 del texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, de 11 de marzo de 2008.

El Protocolo Interno de Relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank se encuentra disponible para su consulta en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la de CaixaBank, S.A (www.caixabank.com).

A.2.35. Indique el número de reuniones que han mantenido en el ejercicio los siguientes órganos:

Número de reuniones de la Comisión Retribuciones	
Número de reuniones de la Comisión Inversiones	
Número de reuniones de la Comisión Ejecutiva o Delegada	

A.2.36. Indique, en su caso, los demás órganos delegados o de apoyo creados por la Caja:

ÓRGANO DE OBRAS SOCIALES

Nombre	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	VOCAL
MERCADER MIRÓ, JORDI	VOCAL
GODÓ MUNTANOLA, JAVIER	VOCAL
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	VOCAL
CALVO SASTRE, AINA	VOCAL
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	VOCAL
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	VOCAL
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	VOCAL

Detalle las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de cargos de cada uno de los órganos e indique las funciones de éstos órganos.

De acuerdo con el artículo 18 de los Estatutos de la Entidad, la Comisión de Obras Sociales está integrada por el Presidente del Consejo de Administración, que la presidirá y por ocho personas elegidas por el Consejo de Administración, entre sus miembros y en proporción a los sectores que lo integran. Asimismo, asiste a las sesiones, con voz y voto, el Director General de la Entidad.

Los miembros podrán pertenecer a la Comisión de Obras Sociales mientras ostenten su cargo en el Consejo de Administración y no sean removidos de la Comisión por el propio Consejo. En caso de producirse alguna vacante, deberá ser cubierta en el plazo de tres meses desde que se hubiese originado.

La Comisión de Obras Sociales tiene como función proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, en su caso, las obras nuevas de esta naturaleza para las cuales se haya pedido apoyo a "la Caixa" y los presupuestos de las ya existentes, así como su gestión y administración conforme a criterios de racionalidad económica y máximo servicio a los intereses generales de los territorios donde se desarrollen.

A.3. Comisión de Control

A.3.1. Complete el siguiente cuadro sobre los miembros de la Comisión de Control:

COMISIÓN DE CONTROL

Nombre	Cargo	Grupo al que representa
GIL ALUJA, JAUME	PRESIDENTE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
ROS DOMINGO, ÀNGEL	SECRETARIO	CORPORACIONES MUNICIPALES
CASTELLVÍ PIULACHS, JOSEFINA	VOCAL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
FRIAS MOLINA, JOSEP ANTONI	VOCAL	CORPORACIONES MUNICIPALES
FULLANA MASSANET, JOSEP	VOCAL	IMPOSITORES
GRAS PAHISSA, ALBERT	VOCAL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	VOCAL	IMPOSITORES
SANTANA FUSTER, CARLOS	VOCAL	IMPOSITORES
SIERRA FATJÓ, JOAN	VOCAL	EMPLEADOS

Número de miembros	9
--------------------	---

Grupo al que pertenecen	Número de comisionados	% sobre el total
CORPORACIONES MUNICIPALES	2	22,222
IMPOSITORES	3	33,333
PERSONAS O ENTIDADES FUNDADORAS	0	0,000
EMPLEADOS	1	11,111

ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	3	33,333
Total	9	100,000

A.3.2. ¿Ha asumido la Comisión de Control la función del Comité de Auditoría?

SÍ

☒

NO

☐

Detalle las funciones de la Comisión de Control:

Funciones
<p>De acuerdo con el artículo 21 de la Ley 31/1985 de Órganos Rectores de las Cajas de Ahorros, la Comisión de Control tiene por objeto cuidar de que la gestión del Consejo de Administración se cumpla con la máxima eficacia y precisión, dentro de las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera.</p> <p>En consonancia con esta normativa, el artículo 25 de los Estatutos de la Entidad establece que son funciones de la Comisión de Control la de supervisar la gestión del Consejo de Administración, velando por la adecuación de sus acuerdos a las directrices y resoluciones de la Asamblea General y a las finalidades propias de la Entidad; vigilar el funcionamiento y la labor desarrollada por los órganos de intervención de la Entidad; conocer los informes de auditoría externa y las recomendaciones que formulen los auditores; revisar el balance y la cuenta de resultados de cada ejercicio anual y formular las observaciones que considere adecuadas; elevar a la Asamblea General la información relativa a su actuación, como mínimo, una vez al año; requerir al Presidente la convocatoria de la Asamblea General, con carácter extraordinario, cuando lo considere conveniente; controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea y del Consejo de Administración, junto con el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña; controlar, la Comisión de Control saliente, el proceso electoral de la nueva Comisión de Control; conocer los informes de la Comisión Delegada de Obras Sociales; emitir su opinión y proponer al Departamento de Economía y Finanzas la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración en el supuesto en que vulneren las disposiciones vigentes y cualquier otra que le atribuya la Asamblea General dentro de las directrices marcadas por las anteriores funciones.</p> <p>Asimismo, los Estatutos atribuyen a la Comisión de Control las funciones propias del comité de auditoría. Por esta razón, de acuerdo con lo señalado en la DA 18ª de la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, en la redacción dada por la Ley 12/2010, de 30 de junio, corresponde a la Comisión de Control: informar a la Asamblea General en las cuestiones que se planteen en su seno en materia de su competencia; proponer al Consejo de Administración, para que a su vez lo someta a la Asamblea General, el nombramiento de auditores de cuentas externos; supervisar la eficacia del control interno de la entidad, la auditoría interna y los sistemas de gestión de riesgo, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría; supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera regulada; las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre las cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia, las relacionadas con el proceso de la auditoría así como aquellas otras comunicaciones previstas en la normativa vigente. En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores confirmación escrita de su independencia, así como la información de los servicios adicionales de cualquier tipo prestados a la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" o a entidades vinculadas directa o indirectamente a ésta. Finalmente, emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores.</p>

La Asamblea General Extraordinaria de 29 de noviembre de 2010 modificó los Estatutos adaptando las funciones de la Comisión de Control a la redacción dada por la Ley 12/2010.

Además de las anteriores funciones, de acuerdo con la normativa vigente, la Comisión de Control remite un informe con carácter semestral al Banco de España sobre análisis de la gestión económico y financiera de la Entidad y, con la misma periodicidad, un informe sobre sus actividades al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña.

Adicionalmente, el Protocolo Interno de Relaciones firmado entre "la Caixa" y CaixaBank, S.A. atribuye a la Comisión de Control las funciones de seguimiento y supervisión del cumplimiento de lo establecido en dicho Protocolo.

A.3.3. Realice una descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como de las responsabilidades que tiene atribuidas la Comisión de Control.

El artículo 24 de los Estatutos de la Entidad señala que la Comisión de Control estará integrada por nueve personas elegidas por la Asamblea General de entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración. De estos nueve miembros, tres pertenecen al sector de los impositores, otros tres al sector de entidades fundadoras y de interés social, dos al sector de las corporaciones locales y uno al de empleados.

Ninguna entidad o corporación local podrá tener al mismo tiempo representantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Asimismo, las entidades públicas o privadas y corporaciones locales que estén representadas en el consejo de administración o en la comisión de control de otra Caja de Ahorros no podrán tener los mismos representantes en la Comisión de Control de "la Caixa".

Por su parte, los comisionados deberán reunir los mismos requisitos y tendrán las mismas incompatibilidades y limitaciones que los vocales del Consejo de Administración y todos ellos deberán tener los conocimientos y experiencia específicos para el ejercicio de sus funciones. La designación de los miembros y la primera renovación parcial y las sucesivas se harán simultáneamente y de conformidad con lo establecido para los vocales del Consejo de Administración.

La Comisión de Control elegirá un Presidente y un Secretario entre sus miembros. En caso de ausencia del Presidente o del Secretario por cualquier causa, serán sustituidos por los comisionados de más edad y menor edad, respectivamente, de los que asistan a la reunión.

De acuerdo con las atribuciones de la Comisión de Control que se han señalado anteriormente, puede indicarse que su principal responsabilidad radica en velar por la adecuación de la actuación del Consejo de Administración, supervisando sus acuerdos y analizando su conformidad con las directrices y líneas generales señaladas por la Asamblea General, con las finalidades propias de la Entidad y con la normativa vigente.

Sin perjuicio de lo anterior, la Comisión de Control ostenta la responsabilidad de controlar la regularidad de los procesos electorales de los órganos de gobierno de la Entidad y asume las funciones propias del comité de auditoría.

A.3.4. Detalle el sistema, en su caso, creado para que la Comisión de Control conozca los acuerdos adoptados por los distintos órganos de administración a fin de poder realizar su labor fiscalizadora y de veto.

Los Estatutos de la Entidad posibilitan el conocimiento, por parte de los miembros de la Comisión de Control de los acuerdos de los restantes órganos por una triple vía.

Por un lado, el artículo 16.2.7 establece que es competencia del Consejo de Administración el poner a disposición de la Comisión de Control los antecedentes y la información necesarios para el cumplimiento de sus funciones. Sin perjuicio de esta obligación, la propia Comisión puede solicitar al Consejo de Administración y al Director General la información y antecedentes que considere necesarios. En este sentido, debe señalarse que los miembros de la Comisión de Control tienen a su disposición, para su consulta y examen, las actas de las sesiones de los órganos de administración.

En segundo lugar, de acuerdo con el artículo 17.4 de los Estatutos de la Entidad, los acuerdos que adopten el Consejo de Administración o sus comisiones delegadas serán comunicados al Presidente de la Comisión de Control, lo que se efectúa poniendo a su disposición las citadas actas en un plazo suficiente para que pueda, dentro de los siete días siguientes a cada sesión, si lo estima oportuno, convocar la Comisión de Control por sí

fuera procedente elevar la propuesta de suspensión de algún acuerdo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña.

Finalmente, en tercer lugar, la Comisión de Control puede requerir la presencia en sus sesiones del Director General. En relación con este punto, debe señalarse que es una práctica consolidada en "la Caixa" la presencia del Director General en las reuniones de la Comisión, a la que asiste con la finalidad de exponer la situación de la Entidad y de explicar el contenido de los acuerdos de los órganos de administración de la misma.

A.3.5. Indique el número de reuniones que ha mantenido la Comisión de Control durante el ejercicio.

Número de reuniones de la Comisión de Control	12
---	----

A.3.6. Identifique la información que se facilita a los comisionados con motivo de las reuniones de la Comisión de Control. Detalle los sistemas previstos para el acceso a dicha información.

Los miembros de la Comisión de Control tienen a su disposición, con anterioridad a la celebración de las sesiones de la Comisión, las actas de las reuniones de los órganos de gobierno.

El sistema de acceso a la información que se tiene previsto consiste en mantener toda la información disponible en la Secretaría General de la Entidad, lugar al que pueden acudir los miembros de la Comisión. Sin perjuicio de lo anterior, las Cuentas Anuales, el Informe Anual de Gobierno Corporativo y otros documentos de especial complejidad o extensión se envían con antelación mínima de 48 horas y con carácter individual a cada miembro de la Comisión.

A.3.7. Explique las normas relativas al sistema de elección, nombramiento, aceptación y revocación de los miembros de la Comisión de Control.

La Comisión de Control se compone de nueve personas elegidas por la Asamblea General entre sus miembros que no tengan la condición de vocales del Consejo de Administración. Tres de ellos pertenecen al sector de impositores, otros tres al de Entidades Fundadoras y de Interés Social, dos al de Corporaciones Locales y, finalmente, uno al sector de los empleados. Asimismo se designan suplentes con un mínimo de dos para cada sector con la finalidad de suplir a los titulares en caso de cese o revocación del nombramiento antes de finalizar su mandato y por el tiempo que reste al mismo. Los miembros de la Comisión de Control deben reunir los mismos requisitos y se encuentran sujetos a las mismas incompatibilidades y limitaciones que los vocales del Consejo de Administración.

La designación de los miembros de la Comisión, así como la primera renovación y las sucesivas, se realizarán simultáneamente y de conformidad con lo previsto para el Consejo de Administración.

Las normas de aceptación de los cargos en la Comisión de Control son análogas a las establecidas para el Consejo de Administración.

Los miembros de la Comisión de Control pueden ser cesados en los mismos supuestos que los señalados para los vocales del Consejo de Administración.

A.3.8. Detalle los sistemas internos establecidos para el Control del cumplimiento de los acuerdos adoptados por la Comisión de Control.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 21.4 de los Estatutos de la Entidad, la ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno es competencia y responsabilidad del Director General de la Entidad.

A.3.9. Explique las reglas relativas a la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control.

La Comisión de Control se reunirá siempre que sea convocada por su Presidente a iniciativa propia o a petición de un tercio de sus miembros y, como mínimo, una vez cada trimestre. Asimismo, el Director General podrá pedir la convocatoria urgente cuando, a su juicio, lo justifique cualquier eventualidad en relación con la cual los Estatutos reconozcan la competencia de la Comisión.

La convocatoria se hará con una antelación mínima de cuarenta y ocho horas, por escrito e indicando el objeto de la reunión. Sin embargo, para el caso de situaciones excepcionales en las que la urgencia de los asuntos a tratar lo requiera, a juicio de la presidencia de la Comisión, la convocatoria podrá ser cursada con sólo doce horas de antelación.

No obstante, se entenderá convocada y constituida válidamente la Comisión, con carácter universal, para tratar cualquier asunto de su competencia, siempre que estén presentes todos sus miembros, y los asistentes acepten, por unanimidad, reunirse.

A.3.10. Determine los supuestos en los que los comisionados podrán solicitar la convocatoria de las reuniones de la Comisión de Control para tratar asuntos que estimen oportunos.

La Comisión será convocada por su Presidente, entre otros supuestos, cuando lo soliciten un tercio de sus miembros. Esta regla es de carácter general, sin que los Estatutos de la Entidad la limiten a casos concretos.

A.3.11. Explique el régimen de adopción de acuerdos en la Comisión de Control, señalando al menos, las normas relativas a la constitución y quórum de asistencia:

Adopción de acuerdos

Descripción del acuerdo	Quórum	Tipo de Mayoría
ACUERDOS QUE TENGAN POR OBJETO PEDIR LA CONVOCATORIA DE LA ASAMBLEA GENERAL	51,00 - LA VÁLIDA CONSTITUCIÓN REQUIERE LA PRESENCIA DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO	51,00 - SE PRECISA EL VOTO FAVORABLE DE LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO
RESTO DE ACUERDOS	51,00 - DEBEN ASISTIR LA MAYORÍA DE LOS MIEMBROS DE DERECHO	51,00 - SE REQUIERE EL VOTO FAVORABLE DE LOS PRESENTES, CONTANDO, EN CASO DE EMPATE, CON VOTO DE CALIDAD EL PRESIDENTE

B OPERACIONES DE CRÉDITO, AVAL O GARANTÍA

B.1. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del miembro del consejo	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO (A FAMILIAR)	2	

BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	2	
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	2.400	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 0,5
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	LÍNEA DE AVALES (A EMPRESA)	3.000	PLAZO 11 MESES/COM. RIESGO AVAL COMERCIAL O FINANCIERO 1,4/COM. AVAL TÉCNICO 0,75
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO (A EMPRESA)	2.000	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,75/COM.APERTUR A 0,4/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,4
LLOBET MARIA, DOLORS	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	12	PLAZO 62 MESES/EURIBOR
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	266	PLAZO 13 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,5/COM.APERTURA 0,5/COM.NO DISPONIBILIDAD 0,25
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING (A FAMILIAR)	5	PLAZO 60 MESES/TIPO DE INTERÉS 8,97

B.2. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Indique las condiciones, incluidas las financieras, de estas operaciones.

Nombre del comisionado	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO	1	
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	AVAL	17	COM. ESTUDIO 0,25/COM. AVAL TÉCNICO 1,25
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	50	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 3/COM. APERTURA 0,5/COM. ESTUDIO 0,25
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	6	
ROS DOMINGO, ÀNGEL	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	6	
SANTANA FUSTER, CARLOS	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO (A FAMILIAR)	2	
SANTANA FUSTER, CARLOS	FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	TARJETA COMERCIO	2	
SANTANA FUSTER, CARLOS	CAIXABANK, S.A.	CRÉDITO ABIERTO	360	PLAZO 360 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 0,85/COM. APERTURA 0,1
SIERRA FATJÓ, JOAN	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO (A FAMILIAR)	1	
SIERRA FATJÓ, JOAN	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	80	PLAZO 173 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL - 2,5/GARANTÍA HIPOTECARIA/PRÉSTAMO SEGÚN CONVENIO COLECTIVO

B.3. Detalle las operaciones de crédito, aval o garantía, efectuadas ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas en favor de los grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas

autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Nombre de los grupos políticos	Denominación social de la Caja o entidad dotada, adscrita o participada	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)	Condiciones
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	1.800	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.NO DISPONIBILIDAD 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	350	PLAZO 242 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.APERTURA 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	280	PLAZO 242 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2/COM.APERTURA 1
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 61 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,27
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 7,66
CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	4	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,21
ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	36	PLAZO 11 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2,5/COM. APERTURA 1,25/COM. ESTUDIO 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	36	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 8,5/COM. APERTURA 1/COM. ESTUDIO 0,75/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	AVAL	105	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	AVAL	115	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	AVAL	296	COM.APERTURA 0,5/COM.AVAL 1,6

FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	4.000	PLAZO 47 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	2.000	PLAZO 33 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	2.300	PLAZO 27 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM.APERTURA 0,5
GRUP MUNICIPAL CONVERGÈNCIA I UNIÓ	CAIXABANK, S.A.	TARJETA DE CRÉDITO	1	
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	1.800	PLAZO 12 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 4/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,5
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	50	PLAZO 121 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 1,75/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	3	PLAZO 37 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,03
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	700	PLAZO 24 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,75/COM. NO DISPONIBILIDAD 0,5
INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	900	PLAZO 24 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 4/COM. APERTURA 0,2
IZQUIERDA UNIDA EZKERBATUA	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	2	PLAZO 48 MESES/TIPO DE INTERÉS 7,29
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	CUENTA DE CRÉDITO	750	PLAZO 13 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	800	PLAZO 61 MESES/EURIBOR/DI FERENCIAL 2/COM. APERTURA 0,5/

PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	130	PLAZO 181 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 1,75/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
PARTIT DELS SOCIALISTES DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	200	PLAZO 182 MESES/EURIBOR/DIFERENCIAL 2,5/COM. APERTURA 0,5/GARANTÍA HIPOTECARIA
PARTIDO SOCIALISTA OBRERO ESPAÑOL	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	27	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 6/COM. APERTURA 1/COM. ESTUDIO 0,25/COM. NO DISPONIBILIDAD 2
PSOE Y PACTO POR IBIZA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	38	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 5,35/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
PSOE Y PACTO POR IBIZA	CAIXABANK, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO	38	PLAZO 12 MESES/TIPO DE INTERÉS 5,35/COM. APERTURA 0,5/COM. NO DISPONIBILIDAD 1
PARTIDO POPULAR	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	PRÉSTAMO	15	PLAZO 49 MESES/TIPO DE INTERÉS 6,5
PARTIDO POPULAR	CAIXARENTING, S.A.U.	RENTING	2	PLAZO 61 MESES/ TIPO DE INTERÉS 10,6
PARTIDO POPULAR	CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	TARJETA DE CRÉDITO	3	
UNIO DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA	CAIXABANK, S.A.	PRÉSTAMO	5.847	PLAZO 38 MESES/TIPO DE INTERÉS 5

B.4. Indique, en su caso, la situación actual de los créditos a grupos políticos que tengan representación en las corporaciones locales y Asambleas legislativas autonómicas que hayan participado en el proceso electoral de la Caja de Ahorros.

Seguidamente se detalla la situación de los créditos existentes a 31 de diciembre de 2011 (en miles de euros):

CONVERGÈNCIA DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 2.590

Importe disponible: 350

ESQUERRA REPUBLICANA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 469

ESQUERRA UNIDA I ALTERNATIVA:

Importe dispuesto: 169

Importe disponible: 23

FEDERACIÓ CONVERGÈNCIA I UNIÓ:

Importe dispuesto: 14.908

Importe disponible: 94

GRUP MUNICIPAL DE CONVERGÈNCIA I UNIÓ EL PRAT DE LLOBREGAT:

Importe disponible: 1

GRUP MUNICIPAL PARTIT POPULAR SANT CUGAT DEL VALLÈS:

Importe dispuesto: 3

GRUPO POLÍTICO MUNICIPAL PARTIDO SOCIALISTA GALEGO:

Importe disponible: 1

GRUPO POPULAR DIPUTACIÓN PROVINCIAL:

Importe dispuesto:1

Importe disponible: 3

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS:

Importe dispuesto: 12.631

Importe disponible: 334

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I
ALTERNATIVA ENTESA:

Importe dispuesto: 697

Importe disponible: 3

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS, ESQUERRA UNIDA I
ALTERNATIVA. ESQUERRA PLURAL:

Importe dispuesto: 91

Importe disponible: 754

INICIATIVA PER CATALUNYA VERDS ESQUERRA ALTERNATIVA I
ENTESA PEL PROGRÈS MUNICIPAL

Importe Disponible: 1

IZQUIERDA UNIDA:

Importe dispuesto: 747

Impagado: 7

IZQUIERDA UNIDA EZKERBATUA:

Importe dispuesto: 1

PARTIDO ANDALUCISTA:

Importe dispuesto: 328

Impagado:328

PARTIDO POPULAR:

Importe dispuesto: 2.027

Importe disponible: 3

PARTIDO SOCIALISTA OBRERO ESPAÑOL:

Importe dispuesto: 3.654

Importe disponible: 19

PSOE PACTO POR IBIZA:

Importe dispuesto: 71

Importe disponible:4

PARTIT DEL SOCIALISTES DE CATALUNYA (PSC-PSOE):

Importe dispuesto: 7.723

Importe disponible: 288

PARTIT SOCIALISTA UNIFICAT DE CATALUNYA (VIU):

Importe disponible: 4

PLATAFORMA VIGATANA:

Importe disponible: 3

PROGRÉS MUNICIPAL (PSC):

Importe disponible: 2

UNIÓN DEMOCRÀTICA DE CATALUNYA:

Importe dispuesto: 6.856

Importe disponible: 3

En la relación anterior no se han detallado los descubiertos operativos de cuantía irrelevante (inferior a mil euros), ni los dispuestos o disponibles inferiores a dicha suma.

C Detalle las operaciones crediticias con instituciones públicas, incluidos entes territoriales, que hayan designado consejeros generales:

Nombre de la institución pública: INSTITUT D'ESTUDIS CATALANS

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	1.000

Nombre de los consejeros generales designados
ARGENTER GIRALT, JOAN ALBERT

Nombre de la institución pública: UNIVERSITAT DE BARCELONA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
TARJETA DE CRÉDITO	1

Nombre de los consejeros generales designados
AGUILAR VILA, ALEJANDRO

Nombre de la institución pública: UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE CATALUNYA

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
TARJETAS DE CRÉDITO	20
FACTORING	6.000

Nombre de los consejeros generales designados
BARON PLADEVALL, ANTONI

Nombre de la institución pública: CAMARA DE COMERCIO INDUSTRIA Y NAVEGACIÓN

Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)
CUENTA DE CRÉDITO	3.000

Nombre de los consejeros generales designados
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA
LACALLE COLL, ENRIC
MASIÀ MARTÍ, RAMON
OLLÉ BARTOLOMÉ, ALBERT

D OPERACIONES VINCULADAS Y OPERACIONES INTRAGRUPO

D.1. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros del Consejo de Administración:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.2. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con los miembros de la Comisión de Control:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.3. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con su personal directivo:

Nombre	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.4. Detalle las operaciones significativas realizadas por la entidad con administradores y directivos de sociedades y entidades del grupo del que la entidad forma parte:

Nombre	Denominación social de la entidad del grupo	Naturaleza de la operación	Importe (miles de euros)

D.5. Detalle las operaciones intragrupo realizadas que sean significativas:

Denominación social de la entidad del grupo	Breve descripción de la operación	Importe (miles de euros)
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	DIVIDENDOS COBRADOS DE CAIXABANK	696.333
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA	VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA-PAGARÉS CAIXABANK	1.644.341

FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	583.983
FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	122.837
BUILDINGCENTER, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	1.419.567
BUILDINGCENTER, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	366.927
SERVIHABITAT XXI, S.A.	PRÉSTAMO CONCEDIDO POR CAIXABANK	2.000.000
SERVIHABITAT XXI, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	254.592
SERVIHABITAT XXI, S.A.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	493.625
SERVIHABITAT XXI, S.A.	AMPLIACIÓN DE CAPITAL	1.420.000
CAIXARENTING, S.A.U.	PRÉSTAMO CONCEDIDO POR CAIXABANK	382.615
CAIXARENTING, S.A.U.	CUENTA DE CRÉDITO DISPUESTA CON CAIXABANK	154.724
CAIXARENTING, S.A.U.	CUENTA DE CRÉDITO DISPONIBLE CON CAIXABANK	310.388
FONCAIXA EMPRESAS 1, FTA	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	679.895
FONCAIXA EMPRESAS 2, FTA	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	682.075
CAIXA PREFERENCE, SAU	DEPÓSITO SUBORDINADO CON CAIXABANK	3.000.000
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	CESIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS A CAIXABANK	10.317.710
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS A CAIXABANK	1.240.880
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	DEPÓSITO A PLAZO CON CAIXABANK	9.093.621
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	OTROS DEPÓSITOS A PLAZO CON CAIXABANK	600.000
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	CÉDULAS HIPOTECARIAS Y BONOS	1.513.550
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	DIVIDENDOS PAGADOS A CAIXABANK	633.500

E
ESTRUCTURA DEL NEGOCIO DEL GRUPO

- E.1. Describa la estructura del negocio del grupo, concretando el papel que desempeña cada una de las entidades en el conjunto de los servicios prestados a los clientes.**

Estructura del negocio del grupo
La estructura de negocio del grupo se expone en el apartado K del presente Informe.

Servicios prestados a los clientes

Nombre entidad del grupo
ARRENDAMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE II, S.L.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN DE VIVIENDAS

Nombre entidad del grupo
ARRENDAMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE, S.L.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN DE VIVIENDAS DE PROTECCIÓN OFICIAL

Nombre entidad del grupo
BUILDINGCENTER, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS

Nombre entidad del grupo
CAIXABANK, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
BANCA

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL MICRO, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL PYME INNOVACIÓN, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL RISC SGEGR, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA CAPITAL SEMILLA, SCR DE RÉGIMEN SIMPLIFICADO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CAPITAL RIESGO

Nombre entidad del grupo
CAIXA EMPRENDEDOR XXI

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FOMENTO DE INICIATIVAS RELACIONADAS CON LA INNOVACIÓN

Nombre entidad del grupo
CAIXARENTING, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
ARRENDAMIENTO DE VEHÍCULOS Y MAQUINARIA

Nombre entidad del grupo
CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
HOLDING DE PARTICIPADAS

Nombre entidad del grupo
E- LA CAIXA 1, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE CANALES ELECTRÓNICOS

Nombre entidad del grupo
FINCONSUM, ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CRÉDITO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FINANCIACIÓN AL CONSUMO

Nombre entidad del grupo
FOMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
PROMOCIÓN DE VIVIENDAS, INCLUIDAS DE PROTECCIÓN OFICIAL

Nombre entidad del grupo
GDS-CUSA, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS

Nombre entidad del grupo

GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A.
--

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN

Nombre entidad del grupo
INVERCAIXA GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Nombre entidad del grupo
MEDITERRANEA BEACH AND GOLF COMMUNITY, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN Y GESTIÓN URBANÍSTICA

Nombre entidad del grupo
NUEVO MICROBANK, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
FINANCIACIÓN DE MICREOCRÉDITOS

Nombre entidad del grupo
PROMOCAIXA, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS

Nombre entidad del grupo
SABA INFRAESTRUCTURAS, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE APARCAMIENTOS Y PARQUES LOGISTICOS

Nombre entidad del grupo
SERVIHABITAT XXI, S.A.U.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS INMOBILIARIOS

Nombre entidad del grupo
SILK APLICACIONES, S.L.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SERVICIOS INFORMÁTICOS

Nombre entidad del grupo
SILC IMMOBLES, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
EXPLOTACIÓN, GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE INMUEBLES

Nombre entidad del grupo
SUMINISTROS URBANOS Y MANTENIMIENTOS, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
GESTIÓN DE OBRAS, MANTENIMIENTO, LOGÍSTICA Y COMPRAS

Nombre entidad del grupo
TRADE CAIXA I, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
ADMINISTRACIÓN Y ASESORAMIENTO

Nombre entidad del grupo
VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SEGUROS

Nombre entidad del grupo
VIDACAIXA GRUPO, S.A.

Papel que desempeña en el conjunto de los servicios prestados
SOCIEDAD DE CARTERA

E.2. Indique la distribución geográfica de la red de oficinas:

Comunidad autónoma	Número de sucursales
Andalucía	637
Aragón	93
Canarias	155
Cantabria	49
Castilla La Mancha	130
Castilla y León	241
Cataluña	1702
Madrid	719
Navarra	55
Valenciana	456
País Vasco	182
Principado de Asturias	75
Extremadura	84
Galicia	197
Islas Baleares	243
La Rioja	28
Murcia	130
Ceuta	4
Melilla	2
Oficinas fuera de España	14
Total	5196

E.3. Identifique, en su caso, a los miembros de los órganos rectores que asumen cargos de administración o dirección en entidades que formen parte del grupo de la Caja:

Nombre del miembro del órgano rector	Denominación social de la entidad del grupo	Cargo
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CAIXABANK, S.A.	PRESIDENTE
FAINÉ CASAS, ISIDRO	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	PRESIDENTE
GABARRÓ SERRA, SALVADOR	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
MERCADER MIRÓ, JORDI	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
MERCADER MIRÓ, JORDI	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	VICEPRESIDENTE
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
GODÓ MUNTAÑOLA, JAVIER	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERO
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
CALVO SASTRE, AINA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
JUAN FRANCH, INMACULADA	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERA
JUAN FRANCH, INMACULADA	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	NUEVO MICROBANK, S.A.U.	CONSEJERA
LLOBET MARIA, DOLORS	SABA INFRAESTRUCTURAS, S.A.	CONSEJERA
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
MORA VALLS, ROSA MARIA	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
NOGUER PLANAS, MIQUEL	NUEVO MICROBANK, S.A.U.	CONSEJERO
NOGUER PLANAS, MIQUEL	VIDACAIXA GRUPO, S.A.	CONSEJERO
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO
RODÉS CASTAÑÉ, LEOPOLDO	CAIXABANK, S.A.	CONSEJERO
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERA
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U.	CONSEJERO

F.1. Indique, en su caso, los sistemas de control de riesgo relacionado con las actividades desarrolladas por la entidad.

Introducción: Reestructuración del grupo en 2011 y situación actual

Hasta el primer semestre de 2011, la actividad de banca minorista del grupo fue desarrollada por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (CAPB, "la Caixa") y Criteria CaixaCorp, S.A. llevó a cabo la gestión de las participadas más relevantes. El 1 de julio de 2011 culminó la reestructuración del grupo con la creación de CaixaBank, S.A y el inicio de su cotización en bolsa.

El Grupo "la Caixa" es el marco en el que se desarrolla de forma coordinada la gestión de los riesgos de la entidad matriz (CAPB) y de sus filiales CaixaBank, S.A. ("CaixaBank", grupo bancario cotizado, participado al 81,52% por "la Caixa", a través del cual esta ejerce de forma indirecta su actividad financiera) y Criteria CaixaHolding, SAU (no cotizada participada al 100% por "la Caixa").

Por actividades, corresponden a CaixaBank la banca minorista y los seguros, la cartera de banca internacional, y las participaciones en Repsol YPF, S.A. y Telefónica, S.A. Criteria CaixaHolding gestiona el resto de la cartera industrial y los activos inmobiliarios de conformidad con lo establecido en el Acuerdo Marco de Reorganización del Grupo "la Caixa", que se hizo público el 27 de enero de 2011.

La excepción al ejercicio indirecto es la actividad del Monte de Piedad - reservada por la legislación vigente a las cajas de ahorros-, que depende directamente de "la Caixa".

Organización de la función de riesgos.

El Consejo de Administración de "la Caixa" es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. Se ha establecido un marco de comunicación al Consejo en materia de riesgos que establece los contenidos y periodicidad adecuadas para cada uno de los riesgos, y unos

umbrales que, de sobrepasarse, instan la comunicación en la próxima sesión, con independencia del calendario previsto.

La Comisión de Inversiones de “la Caixa” tiene la función de informar al Consejo de Administración o a su Comisión Ejecutiva sobre la viabilidad y adecuación de las inversiones y desinversiones estratégicas a través de CaixaBank o Critería CaixaHolding a los planes estratégicos del Grupo.

La gestión de los riesgos al más alto nivel en “la Caixa” se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración. El Comité de Dirección de “la Caixa” revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante las sociedades CaixaBank y Critería CaixaHolding.

En el Grupo “la Caixa” la gestión global de los riesgos pretende tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación, medición y valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio del Grupo “la Caixa”. De este modo se configura un perfil de riesgo acorde con los objetivos estratégicos del Grupo. El modelo de delegaciones tiene como ejes básicos tanto las variables fundamentales de riesgo como el importe de las operaciones, y permite cuantificar los riesgos a través de escenarios de consumo de capital y pérdida esperada.

El Consejo de Administración de “la Caixa” es el órgano máximo que determina la política de riesgo del Grupo. Los Principios Generales de Gestión del Riesgo, aprobados por el Consejo de Administración, guían la gestión del mismo en el Grupo “la Caixa”. Resumidamente pueden enunciarse así:

-El riesgo es inherente a la actividad financiera y su gestión es una función que corresponde a toda la organización. Destacan también: la independencia de la propia función, la toma de decisiones de forma conjunta, la concesión de las operaciones de acuerdo con la capacidad de devolución del titular, el seguimiento de estas operaciones hasta su reembolso final y la obtención de una remuneración adecuada al riesgo asumido.

-Otros principios generales, de mayor concreción, que fundamentan el modelo de gestión de riesgos en “la Caixa” son: la medición y gestión por modelos avanzados, la descentralización de las decisiones para tomarlas con agilidad y lo más cerca posible del cliente, la homogeneidad en los criterios y herramientas utilizadas, y la dotación de recursos adecuados para la consecución de estas tareas.

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la propia actividad del Grupo se clasifican como: riesgo de crédito (derivado tanto de la actividad bancaria como del riesgo asociado a la cartera de participadas), riesgo de mercado (dentro del cual se incluyen el riesgo de tipo de interés estructural del balance, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad tesorera y el riesgo de cambio), riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo reputacional y riesgo de cumplimiento normativo.

El Grupo “la Caixa” utiliza desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de control de acuerdo con las necesidades particulares de cada uno de los riesgos. Entre otros, se utilizan los cálculos de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de rating y scoring, los cálculos de severidad y pérdida esperada de las diferentes carteras y herramientas de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel de cliente como de oficina. También se efectúan cálculos de valor en riesgo (VaR) para las diferentes carteras, como elemento de control y fijación de límites de los riesgos de mercado, y la identificación cualitativa de los distintos riesgos operacionales para cada una de las actividades del Grupo.

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, seguimiento y gestión del riesgo se llevan a cabo de acuerdo con las directrices del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la normativa establecida en las directivas europeas y la legislación española vigente. El Grupo “la Caixa” comparte la necesidad y la conveniencia de los principios que inspiran este acuerdo, el cual estimula la mejora en la gestión y medición de los riesgos y permite que los requerimientos de recursos propios sean sensibles a los riesgos realmente incurridos.

Sistema de gestión de riesgos: principales responsabilidades a nivel directivo

La gestión de los riesgos al más alto nivel en “la Caixa” se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración.

El Comité de Dirección de “la Caixa” revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante las sociedades CaixaBank y Critería CaixaHolding.

El Área de Riesgos de “la Caixa” depende directamente de la Dirección General Adjunta Ejecutiva de “la Caixa”, junto con las de Asesoría Jurídica, Financiera, Medios y Recursos Humanos.

Las sociedades del grupo cuentan con estructuras de control y supervisión de sus respectivas actividades, a las cuales se añade en “la Caixa” una estructura complementaria, organizada bajo el principio de eficiencia y que tiene por objetivo de respaldar el régimen de responsabilidad de sus administradores mediante el control de la propia actividad como entidad de crédito, y de la ejercida a través de las sociedades dependientes.

Para cumplir con el principio de eficiencia, por un lado se desarrollan internamente en “la Caixa” las tareas necesarias para conformar la estructura de gestión, control y supervisión complementaria, propias de la ejecución del ejercicio indirecto. Por otro, se han externalizado en otras sociedades del grupo las tareas que aunque susceptibles de realizarse en “la Caixa” no resulta eficiente hacerlo, y aquellas con un elevado componente de experiencia focalizado en CaixaBank o en otras sociedades del grupo.

Gestión del riesgo en CaixaBank y Critería CaixaHolding

- El Consejo de Administración de CaixaBank es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo de Administración y configura los siguientes comités de gestión del riesgo: Global del Riesgo, Políticas de Concesión, Créditos, Refinanciaciones, ALCO (Gestión de Activos y Pasivos) y Comité de Valoración y Adquisición de Activos Inmobiliarios. Las funciones de todos ellos se detallan en el IACG 2011 del Grupo CaixaBank.

- El Consejo de Administración de Critería CaixaHolding es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad, sociedad no cotizada participada al 100% por “la Caixa”, y que se realiza considerando su pertenencia a la estructura corporativa del grupo “la Caixa”. La actuación de Critería CaixaHolding se desarrolla en un horizonte a medio y largo plazo que tiene como objetivo maximizar el valor con un enfoque de desarrollo corporativo e implicación en la estrategia de las compañías de la cartera, realizando las inversiones y desinversiones en los momentos más adecuados.

Critería CaixaHolding participa activamente en los órganos de gobierno de las compañías más relevantes, y se involucra en la definición de las estrategias futuras en coordinación con sus equipos gestores. Dispone de un amplio conocimiento de los sectores donde está presente, de una dilatada trayectoria, y de equipos experimentados. Critería CaixaHolding identifica, analiza, y valora día a día nuevas oportunidades de negocio e inversión.

Corresponde a Critería CaixaHolding la gestión de los activos inmobiliarios del Grupo de conformidad con lo establecido en el Acuerdo Marco de Reorganización del Grupo “la Caixa”, que se hizo público el 27 de enero de

2011.La nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” contiene información que puede complementar la expuesta en este apartado F.1. Se encuentra disponible en la web del Grupo (www.lacaixa.comunicacions.com).

F.2. Relacione los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación al perfil de la entidad de los sistemas de control de riesgos adoptados, teniendo en cuenta la estructura de recursos propios.

La medición y la valoración del riesgo de crédito

El Área de Metodología y Modelos de Riesgo de Crédito, dependiente de la Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar para que las decisiones que se toman basadas en estas medidas tengan en cuenta su calidad. Tal y como establecen las mejores prácticas, esta función es independiente de las áreas de negocio para garantizar que los criterios de valoración no padecen interferencias fruto de consideraciones comerciales.

De acuerdo con las directrices del Pilar 1 de Basilea II y la Circular 3/2008, el Grupo “la Caixa” utiliza modelos internos en la evaluación del riesgo de crédito vinculado a las tipologías de exposición siguientes:

- Préstamos hipotecarios concedidos a personas físicas
- Préstamos personales concedidos a personas físicas
- Tarjetas concedidas a personas físicas
- Préstamos y créditos a pequeñas y medianas empresas (pyme)
- Préstamos y créditos otorgados a grandes empresas (corporaciones)
- Cartera de participaciones industriales

Por lo que se refiere al resto de exposiciones, el Grupo “la Caixa” efectúa la evaluación de las exigencias de capital para la cobertura del riesgo de crédito mediante la aplicación de la metodología estándar.

Para conseguir los objetivos del Área, se revisan periódicamente tanto la totalidad de los modelos para detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones, así como las estimaciones para incorporar las variaciones del ciclo económico. Con periodicidad mensual, se evalúa la práctica totalidad de la cartera de clientes de banca minorista, que incluye el segmento de particulares y el de pymes, hecho que permite actualizar, de forma continuada, el conocimiento de estas carteras. La continua evaluación de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las diferentes carteras respecto de la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

La medida del riesgo se articula alrededor de los conceptos básicos que se describen a continuación.

Pérdida esperada

La pérdida esperada es el resultado de multiplicar tres magnitudes: la probabilidad de incumplimiento, la exposición y la severidad. Disponer de estos tres factores permite estimar la pérdida esperada por riesgo de crédito de cada operación, cliente o cartera.

Exposición

La exposición (EAD en su acrónimo en inglés Exposure at Default) estima cual será la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es especialmente relevante para aquellos instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y en general cualquier producto revolving).

La obtención de esta estimación se basa en la observación de la experiencia interna de la morosidad de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y en los 12 meses anteriores. Para realizarla se modelizan para cada transacción las relaciones observadas en base a la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

Probabilidad de incumplimiento

“la Caixa” dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la predicción de la probabilidad de incumplimiento (PD en su acrónimo en inglés Probability of Default) de cada acreditado, cubriendo la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas al producto o al cliente. Las herramientas orientadas al producto toman en consideración características específicas del deudor relacionadas con este producto y son utilizadas, básicamente, en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas al cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de forma genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto. Este último grupo de herramientas está constituido por scorings de comportamiento para personas físicas y por ratings de empresas, y están implantadas en toda la red de oficinas, integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

Las herramientas de evaluación del riesgo de crédito han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora de la Entidad e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados del ciclo económico y proyecciones del próximo ciclo, con el objetivo de ofrecer medidas relativamente estables a largo plazo, que pueden diferir de las tasas de incumplimiento observadas en cada momento.

Por lo que respecta a empresas, todas las herramientas de rating están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al cual pertenecen. En el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación se basa en un algoritmo modular, que valora tres áreas de información diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación con los clientes y otros aspectos cualitativos. Las calificaciones obtenidas se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que el correspondiente a las personas físicas.

La función de Rating Corporativo de CaixaBank, dependiente de la Dirección Corporativa de Análisis y Seguimiento del Riesgo de Crédito, dispone de modelos internos para calificar el segmento de grandes empresas. Estos modelos son de carácter “experto” y dan más ponderación al criterio cualitativo de los analistas. Ante la falta de una frecuencia suficiente en términos estadísticos de morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard & Poor’s, de forma que se han podido utilizar las tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de rating, que añade fiabilidad a la metodología. Los modelos se han desarrollado a partir de datos con profundidad histórica suficientemente significativa, y por tanto incorporan de forma razonable el efecto del ciclo y garantizan la estabilidad de las mediciones obtenidas.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra de riesgo que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, permite agrupar los riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada.

Severidad

La severidad (LGD en su acrónimo en inglés Loss Given Default) corresponde al porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad hace una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de las deudas morosas con la finalidad de minimizar el impacto de una eventual quiebra.

Se calculan las severidades históricas con información interna de “la Caixa” y se han considerado todos los flujos de caja asociados a los contratos desde el momento del incumplimiento hasta la regularización de la situación, o bien hasta el momento que se han declarado fallidos. Dentro de este cómputo, también se tiene en cuenta una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura, etc.) asociados al proceso.

Adicionalmente, se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación a priori, mediante la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto, la calidad crediticia del acreditado y, tal como la regulación establece, las condiciones recesivas del ciclo económico.

Como resultado de las políticas de concesión, la exigencia de aportación de garantías y su relación préstamo/valor, así como de la gestión activa de la morosidad, que mejora los niveles de regularización y recuperación en caso de incumplimiento, las severidades estimadas para la cartera actualmente sana son muy bajas.

Rentabilidad ajustada al riesgo

“la Caixa” dispone de herramientas que permiten evaluar la rentabilidad exigible a un contrato/cliente basada en la cobertura de las pérdidas esperadas y la adecuada remuneración de los recursos propios inmovilizados para poder asumir las pérdidas inesperadas que pudieran resultar de los riesgos asumidos.

El Margen de Referencia de empresas informa del coste del riesgo asumido en las operaciones de crédito vigentes de cada cliente durante el

último período interanual. Este coste se compara con el Margen sobre Riesgo, que informa de la rentabilidad global del cliente una vez cubiertos los costes financieros y operativos. Ambos determinan finalmente el Valor Añadido del Cliente.

Pérdida inesperada y Capital Económico

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio bajo condiciones “normales” de mercado. De hecho, la pérdida esperada se puede considerar como un coste adicional al negocio. Ahora bien, en ocasiones, las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas, fruto de cambios súbitos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación natural entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores.

La variabilidad de las pérdidas esperadas de la cartera constituye la pérdida inesperada, la cual representa la pérdida potencial imprevista. Se calcula como la pérdida asociada a un nivel de confianza suficientemente elevado de la distribución de pérdidas, menos la pérdida esperada. La Entidad, en su desarrollo normal del negocio, debe tener la capacidad de absorber estas pérdidas no anticipadas.

Tradicionalmente se han diferenciado dos conceptos:

- El capital económico es aquel que una entidad debería tener para asumir las pérdidas inesperadas que puedan suceder y que podrían poner en peligro la continuidad de la Entidad. Es una estimación interna que se va ajustando en función del propio nivel de tolerancia al riesgo, volumen y tipo de actividad. En este sentido, es responsabilidad del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad asegurar que en cualquier circunstancia haya un nivel suficiente de fondos propios que permita afrontar cualquier eventualidad, con un nivel de confianza del 99,97%. Esta responsabilidad ha sido subrayada por el denominado Pilar II de Basilea II.

- El capital regulatorio es aquel que la entidad debe mantener para cubrir las exigencias del organismo supervisor. El objetivo también es el de evitar la quiebra de la Entidad, protegiendo adicionalmente los intereses de los clientes y titulares de la deuda senior, previniendo así el importante impacto sistémico que podría producirse.

El capital económico no es sustitutivo del regulatorio, sino que es un complemento al mismo para acercarse más al perfil de riesgos real que asume la entidad e incorporar riesgos no previstos —o considerados sólo parcialmente- en las exigencias regulatorias.

El modelo de capital económico es la base de la estimación interna de exigencias de recursos propios, que complementa la visión reguladora de la solvencia. Estas medidas forman parte del Cuadro de Mando de Riesgos y también del Informe de Autoevaluación del Capital que se presenta al supervisor.

Validación Interna

El Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea está orientado a determinar los requerimientos mínimos de capital de cada entidad en función de su perfil de riesgo. En el ámbito del riesgo de crédito, permite a las entidades la utilización de modelos internos de rating y estimaciones propias de los parámetros de riesgo para determinar las necesidades de recursos propios.

La importancia del proceso de determinación del capital exige disponer de entornos de control adecuados que garanticen la fiabilidad de las estimaciones. El Banco de España establece la validación interna como un prerequisite ineludible previo a la validación supervisora, y exige que sea llevada a cabo por un departamento independiente y especializado dentro de la propia entidad. Asimismo, es necesario que se realice de manera continua en las entidades, complementando las funciones de control tradicionales (auditoría interna y supervisión).

La función de validación en el grupo “la Caixa” la desarrolla Validación Interna y se enmarca dentro de la Subdirección General de Secretaría Técnica y Validación, que depende directamente de la Dirección General de Riesgos, garantizando la independencia de los equipos de desarrollo e implantación de modelos internos.

Los objetivos principales de la función de Validación Interna son emitir una opinión sobre la adecuación de los modelos internos para ser utilizados a efectos de gestión y regulatorios, identificando todos sus usos relevantes, así como evaluar si los procedimientos de gestión y control del riesgo se adecuan a la estrategia y al perfil del riesgo de la Entidad. Adicionalmente, debe respaldar a la Alta Dirección (en particular, al Comité de Gestión Global del Riesgo) en sus responsabilidades de autorización de modelos internos y coordinar el proceso de validación supervisora con el Banco de España.

La metodología de trabajo de Validación Interna se basa en la elaboración de planes anuales, diferenciando las tareas de cumplimiento regulatorio y las revisiones específicas planificadas.

Las tareas de cumplimiento regulatorio se componen de

- Ciclos de validación, consistentes en un conjunto de revisiones periódicas que permiten analizar anualmente, para cada modelo interno, su rendimiento e integración en los procesos de gestión del riesgo. De esta forma, se garantiza una opinión actualizada del estado de los modelos internos y sus usos.

- Revisiones exhaustivas ante modificaciones relevantes en los modelos IRB, que requieren de la opinión previa de Validación Interna.

- Reporting regulatorio (Dossier de Seguimiento IRB, Memoria de Validación Interna)

Adicionalmente, se realizan revisiones que pueden surgir de la necesidad de profundizar en aspectos detectados en los ciclos de validación o a petición del supervisor o las áreas afectadas.

En el año 2010 se amplió el ámbito de actuación de Validación Interna, incorporando el riesgo de mercado. A lo largo de ese año se desarrolló el marco de validación en este ámbito y en el primer trimestre de 2011 se ha emitido el primer informe de validación referente a una modificación relevante en el modelo interno de riesgo de mercado (IRC).

Riesgo Operacional

Para la gestión del riesgo operacional, "la Caixa" se apoya en CaixaBank, adaptando y aplicando a su perímetro de influencia el modelo de gestión del riesgo operacional aplicado en este último. En CaixaBank el Comité Global del Riesgo es el órgano de Dirección que define las líneas estratégicas de actuación y que efectúa el seguimiento del perfil de riesgo operacional, de los principales eventos de pérdida y de las acciones que hay que desarrollar para su mitigación.

Destacan dos líneas de actuación principales: la formación a los empleados para que dispongan de la cualificación necesaria y de la información precisa para la realización de sus funciones y la revisión sistemática y recurrente de los procesos de negocio y operativos, incorporando mejoras y nuevos controles. Además, cuando se considera necesario, el Grupo "la Caixa" transfiere el riesgo a terceros mediante la contratación de pólizas de seguro.

La gestión a nivel de Grupo abarca las sociedades incluidas en el perímetro de aplicación de la Circular de Solvencia 03/2008 del Banco de España.

En este sentido, desde 2002 se dispone de un “Marco de Gestión del Riesgo Operacional”. Este documento define los objetivos, las políticas, el modelo de gestión, y las metodologías de evaluación del riesgo operacional en el Grupo “la Caixa”.

El objetivo global del Grupo “la Caixa” es mejorar la calidad en la gestión del negocio a partir de la información de los riesgos operacionales, facilitando la toma de decisiones para asegurar la continuidad de la organización a largo plazo, la mejora en los procesos y la calidad de servicio al cliente, cumpliendo, además, con el marco regulatorio establecido y optimizando el consumo de capital.

Las políticas y el modelo de gestión por riesgo operacional establecen un proceso continuo basado en:

- Identificación y detección de todos los riesgos operacionales (actuales y potenciales), a partir de técnicas cualitativas –opinión de los expertos de procesos e indicadores de riesgo- y de procedimientos para su gestión, para definir el perfil de riesgo operacional del Grupo “la Caixa”. Se ha establecido el objetivo de actualización anual de la evaluación y valoración cualitativa, focalizada en los riesgos operacionales más relevantes. Las medidas de valoración establecidas son la pérdida esperada y el valor en riesgo.

- Evaluación cuantitativa del riesgo operacional a partir de los datos reales de pérdidas registradas en la Base de Datos de eventos operacionales.

- Gestión activa del perfil de riesgo del Grupo, que implica establecer un modelo de reporting a todos los niveles de la organización para facilitar la toma de decisiones encaminadas a su mitigación (establecer nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otros), anticipando las posibles causas de riesgo y reduciendo su impacto económico. El seguimiento de los principales riesgos, tanto cualitativos como pérdidas reales, concretado en las acciones correctoras y planes de acción correspondientes, es la base para avanzar en la consecución del objetivo de gestión.

Durante el año 2011 se ha completado la identificación cualitativa de riesgos en el perímetro de aplicación del modelo de gestión, identificación que servirá de fuente para el seguimiento. Se ha reforzado el circuito de reporting de pérdidas reales y el seguimiento de las más significativas. En el ámbito de la divulgación, se ha renovado el contenido del sitio web de Riesgo Operacional.

La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es responsable de la valoración de los instrumentos financieros, así como de efectuar la medición, control y seguimiento de sus riesgos asociados, de la estimación del riesgo de contrapartida y del riesgo operacional asociado a la actividad en mercados financieros. Para el cumplimiento de su tarea, esta Dirección Corporativa efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario marked to market), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación entre el resultado obtenido y el riesgo asumido.

El Grupo “la Caixa”, con su actividad de la Sala de Tesorería en los mercados financieros, se expone al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés y tipo de cambio (provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería), precio de las acciones, precio de las mercaderías, inflación, volatilidad y movimientos en los diferenciales de crédito de las posiciones en renta fija privada.

Las dos medidas de riesgo más utilizadas son la sensibilidad y el VaR (Value at Risk o valor de riesgo).

La sensibilidad calcula el riesgo como el impacto en el valor de las posiciones de un pequeño movimiento de los factores de riesgo, procediendo de la siguiente manera:

- Para el riesgo de tipo de interés e inflación, se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros (reales o previstos) ante variaciones de un punto básico (0,01 %) en todos los tramos de la curva.
- Para el riesgo de tipo de cambio, se calcula la variación del contravalor de cada uno de los flujos en divisa ante variaciones de un punto porcentual (1 %) en el tipo de cambio.
- Para el riesgo de precio de acciones u otros instrumentos de renta variable contratados por la Sala de Tesorería y para el riesgo de precio de mercaderías, se calcula la variación del valor actual de la posición o de la cartera, ante una variación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes.

- Para el riesgo de volatilidad (variabilidad de los tipos o precios), que incorpora las operaciones con características de opción (caps y floors de tipo de interés y opciones sobre divisa o renta variable), se calcula la variación del valor actual de cada uno de los flujos futuros ante variaciones de las volatilidades cotizadas en todos los tramos de la curva, en los tipos de cambio y/o en los precios del activo.

- Para el riesgo de correlación de acciones (dependencia entre los precios) contratados por la Sala de Tesorería, se calcula la variación del valor actual de la posición de cartera ante una variación en la correlación de un punto porcentual (1%) de los precios de sus componentes. Este riesgo únicamente se encuentra presente en las opciones exóticas sobre renta variable.

Estos análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, tipos de cambio, precios, volatilidades y correlaciones sobre el valor económico de las posiciones, pero no comportan ninguna hipótesis sobre cuál es la probabilidad de este movimiento.

Para homogeneizar la medición del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR: estimación estadística de las pérdidas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) para un horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

Las metodologías utilizadas para la obtención de esta medición son dos:

- VaR paramétrico: basado en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera, y, siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, aplicado sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes, y 250 días, equiponderando todas las observaciones.

- VaR histórico: cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo; se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas por medio del VaR paramétrico, ya que no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo. El VaR paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística normal.

Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, cosa que lo hace también especialmente válido, aunque hay que destacar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de CaixaBank.

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo, se realiza la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de Backtest. Tal y como exigen los reguladores bancarios, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

- Backtest neto, que relaciona la parte del resultado diario marked-to-market (es decir, el derivado del cambio en el valor de mercado) de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada para la cuantificación del riesgo.

- Backtest bruto, que evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR con horizonte de un día calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior. De esta manera, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Por último, con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de stress sobre el valor de las posiciones de Tesorería:

- Análisis de stress sistemáticos: calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Se consideran los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada); los movimientos de pendiente en diferentes tramos de la curva de tipos de interés (pronunciamiento y aplanamiento); el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-swap); los movimientos del diferencial de las curvas euro y dólar; el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés; la apreciación y depreciación del euro en relación con el dólar, el yen y la libra; el aumento y disminución de la volatilidad de los tipos de cambio; el aumento y

disminución del precio de las acciones y, finalmente, el aumento y disminución de la volatilidad de las acciones y de las mercaderías.

•Análisis de escenarios históricos: considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones realmente acontecidas, como, por ejemplo, la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda americana y la crisis del peso mejicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica entre 1999 y 2000; los ataques terroristas de mayor impacto, el credit crunch del verano de 2007, la crisis de liquidez y confianza ocasionada por la quiebra de Lehman Brothers el mes de septiembre de 2008 o el incremento de los diferenciales de crédito de los países periféricos de la zona Euro por el contagio de las crisis de Grecia e Irlanda en 2010 o la crisis de deuda española en 2011.

Para completar estos ejercicios de análisis del riesgo en situaciones extremas, se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de riesgo acaecidos en el último año que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente, se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionase se calcula con un intervalo de confianza del 99,9%.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales en función de la relación rentabilidad-riesgo que determina las condiciones y expectativas del mercado. La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos, y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

Gestión del riesgo de tipo de interés estructural de balance

El riesgo de tipo de interés del balance es inherente a toda actividad bancaria. El balance está formado por masas de activo y de pasivo con diferentes vencimientos y tipos de interés. El riesgo de tipo de interés se produce cuando los cambios en la estructura de la curva de tipos de mercado afectan a estas masas, provocando su renovación a tipos diferentes de los anteriores con efectos en su valor económico y en el margen de intereses.

Este riesgo es gestionado y controlado directamente por la Dirección mediante el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO).

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

La Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura de acuerdo con estos objetivos. Para desempeñar esta tarea se utilizan las medidas de evaluación que se explican a continuación.

El gap estático muestra la distribución de vencimientos y revisiones de tipo de interés, a una fecha determinada, de las masas sensibles del balance. Para aquellas masas sin vencimiento contractual (como por ejemplo las cuentas a la vista) se analiza su sensibilidad a los tipos de interés junto con su plazo esperado de vencimiento en base a la experiencia histórica de comportamiento de los clientes, considerando la posibilidad que el titular retire los fondos en este tipo de productos. Para el resto de productos, en la definición de las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos así como variables estacionales y macroeconómicas para inferir cual será la actuación de los clientes en el futuro.

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance por cambios en la curva de tipos de interés. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de diferentes escenarios de tipos de interés. El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos en la pendiente de la curva.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cual sería el impacto en el valor actual del balance de variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo, en el primer caso, y en el medio y largo plazo, en el segundo.

Adicionalmente se calculan medidas VaR siguiendo la metodología utilizada para medir el riesgo de la actividad tesorera (véase apartado de riesgo de mercado). Por otro lado se obtienen medidas EaR (earnings at risk), que permiten establecer con un nivel de confianza determinado (99%) cual será la pérdida máxima en el margen de intereses en los próximos 2

años, considerando un determinado volumen de crecimiento del balance. Este análisis permite identificar el posible peor y mejor escenario de entre todos los escenarios simulados y de esta forma obtener unos niveles máximos de riesgo.

Periódicamente, se informa al consejo de administración de la Entidad del riesgo de tipo de interés del balance y se encarga de comprobar el cumplimiento de los límites establecidos.

Según la normativa vigente, el Grupo “la Caixa” no consume recursos propios por el riesgo de tipo de interés estructural asumido, dado el bajo perfil de riesgo de su balance. Aunque el riesgo de tipo de interés de balance asumido por “la Caixa” es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (outliers), según las propuestas de Basilea II, en “la Caixa” se sigue realizando un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y de la gestión de este riesgo.

Riesgo de liquidez

La Dirección de ALM y Liquidez dependiente de la Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales es la encargada de analizar el riesgo de liquidez.

El Grupo “la Caixa” gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca se vea reducida su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se consigue con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y a medio plazo, adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

El análisis del riesgo de liquidez se realiza tanto en situaciones de normalidad de las condiciones de los mercados, como en situaciones de crisis, donde se consideran diversos escenarios de crisis específicas, sistémicas y combinadas que comportan diferentes hipótesis de severidad en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cinco tipologías de escenarios de crisis: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones de los mercados de capitales y alteraciones de los sistemas de pago), un escenario de crisis específica (crisis de reputación) y una crisis combinada considerada como el «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad diferentes en función de la tipología de la crisis analizada. Para cada uno de los escenarios de crisis se calculan periodos de “supervivencia” (entendida como la capacidad de continuar afrontando los compromisos adquiridos), con unos niveles de liquidez suficientes para afrontar con éxito las situaciones de crisis planteadas. A partir de estos análisis se ha elaborado el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez,

que tiene definido un plan de acción para cada uno de los escenarios de crisis establecidos (sistémicos, específicos y combinados) y donde se detallan medidas a nivel comercial, institucional y de comunicación para hacer frente a este tipo de situaciones y se prevé la posibilidad de utilizar una serie de reservas en espera o fuentes de financiación extraordinarias.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos ALCO realiza mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo mediante el análisis de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. El ALCO propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o de inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para afrontar el crecimiento del negocio. El ALCO realiza un seguimiento periódico de una serie de indicadores y alarmas para anticipar crisis de liquidez con la finalidad de poder tomar, como se prevé en el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez, las medidas correctoras. Adicionalmente, se analizan mensualmente como quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos.

Mensualmente, se informa al consejo de administración de la Entidad de la situación de liquidez y se encarga de comprobar el cumplimiento de los límites establecidos.

La gestión de la liquidez a corto plazo tiene la función de asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria. Para realizar esta gestión, se dispone diariamente del detalle de la liquidez por plazos, mediante la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento cual es la estructura temporal de esta liquidez.

El grupo “la Caixa” gestiona activamente el riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables dispone de diversos programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimiento para garantizar en todo momento unos niveles adecuados de liquidez. Estos programas son el programa de pagarés, el programa Marco de Emisión de Valores de renta fija simple y adicionalmente, como medida de prudencia para afrontar posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis de mercado, el grupo “la Caixa” tiene depositadas una serie de garantías en el BCE que permiten obtener de forma inmediata una elevada cifra de liquidez (póliza BCE).

Dado que el Grupo “la Caixa” aprovecha los mecanismos existentes en los mercados financieros con el fin de disponer de unos niveles de liquidez adecuados a sus objetivos estratégicos, evita la concentración de los vencimientos de las emisiones y dispone de fuentes de financiación

diversificadas. La entidad, según la normativa vigente, no consume recursos propios por el riesgo de liquidez al que se halla sujeta.

Riesgo de cumplimiento normativo

La política de cumplimiento normativo de “la Caixa” se fundamenta en los principios de integridad y conducta ética, piezas angulares sobre las que se basa la actividad del Grupo “la Caixa”.

La misión de Cumplimiento Normativo en el Grupo “la Caixa” va encaminada a la gestión del riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera, material o reputacional que el Grupo “la Caixa” pueda tener como resultado de incumplir leyes, normas, estándares de regulación y códigos de conducta. El ámbito de actuación comprende a “la Caixa” y a sus filiales, y se centra en el riesgo legal y reputacional tanto a nivel nacional como internacional, de manera preferente en los ámbitos del Mercado de Valores, Protección de Datos y Prevención del Blanqueo de Capitales.

Esta misión supone el desarrollo de una serie de actividades (objetivos) entre las que destacan: evaluar regularmente la adecuación y la eficiencia de los procedimientos establecidos para asegurar el cumplimiento de las obligaciones legales, asistir a las diferentes áreas de la Entidad en el cumplimiento de las obligaciones anteriores, crear, difundir e implantar la cultura de cumplimiento a todos los niveles del Grupo “la Caixa”, asesorar a la Alta Dirección en materia de cumplimiento normativo y elaborar y/o impulsar normas y códigos internos y en su caso, mejorar los existentes e informar a los Órganos de Gobierno.

Para conseguir estos objetivos, el Área realiza informes de revisión de procedimientos, informes específicos, informe de seguimiento de mejoras y las actividades propias del Reglamento Interno de Conducta del Mercado de Valores. Además el Área está presente en diversos Comités Internos de la Entidad.

El seguimiento de las mejoras, de carácter mensual, recoge los posibles elementos susceptibles de mejora identificados en las Áreas a las que se solicita un plan de actuación para mitigar los riesgos identificados.

Auditoría Interna

Auditoría Interna del Grupo “la Caixa” depende de la Dirección Ejecutiva de Auditoría y Cumplimiento Normativo, que forma parte del Comité de Dirección de la entidad. Esta DE reporta sistemáticamente a la Dirección

General, al igual que a la Comisión de Control, órgano supervisor de la función de Auditoría Interna.

Su misión es la de garantizar una supervisión eficaz, que evalúe de forma continua los sistemas de control interno, así como la gestión de los riesgos de la organización. Ejerce una función corporativa independiente, que contribuye al buen Gobierno Corporativo. Cuenta con equipos de auditoría ubicados en “la Caixa”, en CaixaBank y en las sociedades participadas VidaCaixa y Finconsum.

Actualmente la dirección de las Auditorías Internas de “la Caixa” y de CaixaBank recae sobre la misma persona, sin menoscabo de la dependencia jerárquica que cada equipo de auditoría tiene respecto a sus respectivos órganos de supervisión y control de cada sociedad.

Auditoría Interna de “la Caixa” está estratégicamente enfocada a la detección, supervisión y control de los principales riesgos del Grupo. Su finalidad es la de mantener en niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los retos del Grupo y proporcionar valor añadido mediante su actuación. Su organización y metodología de trabajo están orientadas a la consecución de dichos objetivos.

La metodología que se aplica actualmente, se fundamenta en la identificación de los principales riesgos inherentes del Grupo, los procesos en los que pueden materializarse y los controles que los mitigan. Esta relación de riesgos, procesos y controles se actualiza anualmente y permite, mediante los sucesivos trabajos de auditoría, evaluar el sistema de control interno del Grupo y obtener un Mapa de Riesgos Residuales.

Auditoría Interna verifica el cumplimiento de la normativa interna y regulatoria aplicable, así como la eficacia y eficiencia de los controles establecidos y emite recomendaciones en caso de detectar debilidades. Así mismo, realiza la supervisión interna dentro del marco de gestión global del riesgo de Basilea: Pilar I (riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de mercado), Pilar II (proceso de autoevaluación de capital y otros riesgos) y Pilar III (información con relevancia prudencial).

La nota 3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo “la Caixa” contiene información que puede complementar la expuesta en este apartado F.2. Se encuentra disponible en la web del Grupo (www.lacaixa.comunicacions.com)

F.3. En el supuesto que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la Caja y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

- F.4. Indique si existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.**
- F.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Caja y/o a su grupo.**

G

INFORME ANUAL ELABORADO POR LA COMISIÓN DE INVERSIONES DE LA ENTIDAD A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 20 TER DE LA LEY 31/1985, DE 2 DE AGOSTO, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE LAS CAJAS DE AHORROS

G.1. Complete el siguiente cuadro sobre las adquisiciones o ventas de participaciones significativas de sociedades cotizadas efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

G.2. Complete el siguiente cuadro sobre las inversiones y desinversiones en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno, efectuadas por la Caja de Ahorros durante el ejercicio, ya sea directamente o a través de entidades de su mismo grupo.

Importe (miles de euros)	Inversión o desinversión	Fecha de ejecución de la operación	Entidad objeto de la inversión o desinversión	Participación directa e indirecta de la Caja tras la operación	Fecha de emisión del informe y pronunciamiento de la Comisión de Inversiones sobre la viabilidad financiera y adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad

1.420.000	Inversión	29-06-2011	SERVIHABITAT XXI, S.A.	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 7 de abril de 2011.
500.000	Inversión	04-11-2011	BUILDINGCENTER, S.A.	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 7 de abril de 2011.
560.000	Inversión	28-12-2011	VIDA CAIXA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	100,00	El informe de la Comisión de Inversiones se emitió, en sentido favorable a la ampliación de capital, el 15 de diciembre de 2011.

G.3. Detalle el número de informes emitidos por la Comisión de Inversiones durante el ejercicio.

Número de Informes emitidos	14
-----------------------------	----

G.4. Indique la fecha de aprobación del Informe Anual de la Comisión de Inversiones.

Fecha del informe	19-01-2012
-------------------	------------

H

REMUNERACIONES PERCIBIDAS

H.1. Indique de forma agregada la remuneración percibida por el personal clave de la dirección y por los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
Sueldos y otras remuneraciones análogas	3.725
Obligaciones contraídas en materia de pensiones o de pago de primas de seguros de vida	1.958

H.2. Complete de forma agregada los siguientes cuadros sobre las dietas por asistencia, así como las remuneraciones análogas:

a) Consejo de Administración:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	681

b) Comisión de Control:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	357

c) Comisión de Retribuciones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	17

d) Comisión de Inversiones:

Remuneraciones	Importe (miles de euros)
----------------	--------------------------

	euros)
dietas por asistencia y otras remuneraciones análogas	21

H.3. Indique de forma agregada las remuneraciones percibidas por los miembros de los órganos de gobierno y por el personal directivo en representación de la Caja en sociedades cotizadas o en otras entidades en las que tenga una presencia o representación significativa:

Remuneraciones percibidas (miles de euros)	4.880
--	-------

H.4. Identifique de forma agregada si existen, en la Caja o en su grupo, cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido, renuncia o jubilación a favor del personal clave de la dirección y de los miembros del Consejo de Administración en su calidad de directivos. Indique si estos contratos han de ser comunicados o aprobados por los órganos de la Caja o de su grupo:

Número de beneficiarios	
-------------------------	--

	Consejo de Administración	Asamblea General
Órgano que autoriza las cláusulas		

	SÍ	NO
¿Se informa a la Junta General sobre las cláusulas?		

I CUOTAS PARTICIPATIVAS

I.1. Complete, en su caso, el siguiente cuadro sobre las cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Fecha última de modificación	Volumen total (miles de euros)	Número de cuotas
	0,00	0

En el caso de que existan distintas clases de cuotas, indíquelo en el siguiente cuadro:

Clase	Número de cuotas	Nominal unitario

- I.2. Detalle los titulares directos e indirectos de cuotas participativas que representen un porcentaje igual o superior al 2% del volumen total de cuotas en circulación de su entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los miembros del Consejo:

Nombre o denominación social del cotapartícipe	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas	% Total sobre el volumen total
Total:		

Indique los movimientos más relevantes en la estructura del volumen de cuotas acaecidos durante el ejercicio:

Nombre o denominación social del cotapartícipe	Fecha operación	Descripción de la operación

- I.3. Complete los siguientes cuadros sobre los miembros del Consejo de Administración de la sociedad que posean cuotas participativas de la Caja de Ahorros:

Nombre	Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas (*)	% Total sobre el volumen total

(*) A través de:

Nombre o denominación social del titular directo de las cuotas	Número de cuotas directas
Total:	

% Total del volumen total de cuotas participativas en poder del Consejo de Administración	0,000
---	-------

I.4. Complete los siguientes cuadros sobre la autocartera de cuotas de la Caja de Ahorros:

A fecha de cierre del ejercicio:

Número de cuotas directas	Número de cuotas indirectas	% sobre el volumen total de cuotas

(*) A través de:

Denominación social del titular directo de la participación	Número de cuotas directas
Total:	

Resultados obtenidos en el ejercicio por operaciones de autocartera (en miles de euros)	0
--	---

- I.5. Detalle las condiciones y el/los plazos de la/s autorización/es de la Asamblea al Consejo de Administración para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de cuotas propias descritas en el apartado anterior.**

J

GRADO DE SEGUIMIENTO DE LAS RECOMENDACIONES DE BUEN GOBIERNO

Si a la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas de Ahorros, describa las prácticas de gobierno corporativo que la entidad tiene que cumplir por obligación legal, y las adicionales que la propia Caja se haya autoimpuesto.

En el supuesto de que a la fecha de elaboración del presente informe existan unas recomendaciones de buen gobierno generalmente aceptadas que tengan en cuenta la naturaleza jurídica de las Cajas, se indicará el grado de cumplimiento de la entidad respecto de las recomendaciones de gobierno corporativo existentes, o en su caso, la no asunción de dichas recomendaciones.

En el supuesto de no cumplir con alguna de ellas, explique las recomendaciones, normas, prácticas o criterios que aplica la entidad.

A la fecha de elaboración del presente informe no existen unas recomendaciones de buen gobierno, generalmente aceptadas, que tengan en cuenta la especial naturaleza jurídica de las cajas de ahorros así como el régimen normativo de éstas. En consecuencia, en el presente apartado se procede, seguidamente, a describir las prácticas de gobierno corporativo que vienen impuestas a la Entidad por la normativa que le es aplicable, constituida fundamentalmente por tener la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona su sede en Cataluña, por el texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña aprobado por el Decreto Legislativo 1/2008 de Cataluña, y por el Decreto 164/2008, de aprobación de las normas reguladoras de los procedimientos de designación de los miembros de los órganos de gobierno de las cajas de ahorros y de la convocatoria y el funcionamiento de éstos.

La estructura de funcionamiento de las cajas de ahorros se establece, de acuerdo con la ley, sobre tres órganos básicos que son la Asamblea General, el Consejo de Administración y la Comisión de Control.

La Asamblea General es el órgano supremo y de decisión de las cajas de ahorros de acuerdo con la definición legal. En la misma están representados los diferentes intereses que confluyen en las mismas, que la ley catalana de cajas de ahorros agrupa entorno a 4 sectores:

- a) los impositores
- b) las entidades fundadoras y otras de interés social
- c) las corporaciones locales
- d) el personal de la entidad

Los tres primeros se hallan siempre referidos al ámbito de actuación territorial de la caja y éste mismo requisito va implícito en el cuarto. La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ha concretado en sus Estatutos los porcentajes de representación de la siguiente forma, sobre un total de miembros de la Asamblea de 160:

- a) 58 consejeros generales representantes de los impositores, lo que representa un 36,25%,
- b) 48 representantes de las entidades fundadoras y otras de interés social, lo que supone un 30%,
- c) 34 representantes de las corporaciones locales, lo que supone un 21,25% y
- d) 20 representantes de los empleados, lo que supone un 12,5%.

De acuerdo con lo señalado en el siguiente apartado del presente Informe, de cara a la renovación de los órganos de gobierno prevista para el año 2012 y para adaptarse a las modificaciones llevadas a cabo por el decreto Ley 5/2010, la Asamblea General Extraordinaria del 29 de noviembre de 2010 ha variado los porcentajes de representación.

Desde otro punto de vista, la Asamblea General Ordinaria llevada a cabo el 28 de abril de 2011 modificó los Estatutos de la Entidad optando por el ejercicio indirecto de la actividad financiera a través de un banco instrumental, CaixaBank. Por esta razón, los Estatutos han sido modificados y establecen que los consejeros generales del sector de impositores son elegidos entre los impositores del banco instrumental y los representantes de las coporaciones locales proceden de este tipo de coporaciones donde el banco por medio del cual "la Caixa" ejerce indirectamente su actividad financiera tenga abiertas oficinas. Los consejeros generales representantes de los empleados representan a los empleados de "la Caixa" y de su banco instrumental.

El Consejo de Administración es, de acuerdo con la ley, el órgano delegado de la Asamblea General que tiene encomendado el gobierno, la gestión y administración de la caja de ahorros y puede estar formado por un mínimo de 10 y un máximo de 21 miembros, y su composición ha de reflejar la composición de la Asamblea. En el caso de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona el Consejo está compuesto por 21 miembros, siendo procedente constatar aquí que, siendo la caja de ahorros de mayor dimensión en todo el Estado español, resulta razonable que se haya optado por ir hasta el número máximo de miembros del Consejo -al igual que se ha hecho también con la Asamblea General- para conseguir una mayor representatividad en los órganos de gobierno, tanto desde el punto de vista de los cuatro sectores de interés representados, como desde el punto de vista geográfico, por los territorios en que el Grupo desarrolla su actividad, dada la íntima relación de las cajas con el territorio de su actividad que se pone de manifiesto de forma especial, en la distribución de su Obra Social.

La Comisión de Control se establece como un órgano de supervisión del Consejo de Administración independiente de éste y no subordinado al mismo. Y esta función de supervisión no sólo se concreta a los aspectos de tipo económico sino que tiene un papel preponderante, además, en los procesos electorales y puede llegar a proponer al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat la suspensión de los acuerdos del Consejo en caso de que considerase que vulneran las disposiciones vigentes. Su composición ha de reflejar también con criterios proporcionales la representación de los diferentes grupos de interés en la Asamblea.

Además de los tres órganos antes citados, merece destacarse también la figura del Director General, como figura ejecutiva y a quien la ley atribuye la ejecución de los acuerdos del Consejo así como el ejercicio de aquellas otras funciones que los Estatutos o los reglamentos de la entidad le encomienden. Figura, la del Director General, que tiene especial relevancia por cuanto si bien es designado por el Consejo, debe ser confirmado por la Asamblea General, confirmación que se requiere asimismo para su cese, y , además, en el caso de la legislación catalana se da la peculiaridad que el Director General tiene voz y voto en el Consejo de Administración.

De acuerdo con el esquema legal, existe pues un órgano supremo, la Asamblea, en el cual están representados todos los intereses; un órgano de administración, el Consejo, en el cual se hallan reflejados también, y en la misma proporción que la Asamblea, los diferentes sectores de interés que confluyen en la entidad; un órgano de control, la Comisión de Control, en la que se reflejan también en las mismas proporciones que en la Asamblea los distintos sectores de interés, que es independiente del Consejo, no pudiéndose dar una duplicidad de condición, esto es ser miembro del Consejo y de la Comisión de Control, y además ninguna entidad puede tener representantes en el Consejo y en la Comisión de Control.

Se da por tanto una diferenciación de órganos con diferentes funciones que lleva a un control de los mismos y a un equilibrio, lo que se adecua a las recomendaciones de los códigos de buen gobierno. Además de ello, dentro de cada uno de los órganos existe una adecuada ponderación entre los diferentes sectores, reflejando los tres órganos de gobierno la misma proporcionalidad.

Además de lo anterior, de acuerdo con la normativa legal, existe una Comisión de Retribuciones y Nombramientos y otra de Inversiones que son comisiones delegadas del Consejo. Tales Comisiones, de acuerdo con la normativa aplicable, están compuestas de tres miembros, uno de los cuales ha de ser el Presidente y asiste a las mismas el Director General.

La Comisión de Inversiones tiene por función informar al Consejo o a la Comisión Ejecutiva sobre aquellas inversiones o desinversiones que tengan un carácter estratégico y estable, así como la viabilidad financiera de las mismas y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad; estableciendo la normativa vigente que se entiende como estratégica la adquisición o venta de cualquier participación significativa de una sociedad cotizada o la participación en proyectos empresariales con presencia en la gestión o en sus órganos de gobierno cuando impliquen una participación total de la caja que supere el 3% de los recursos propios computables.

La Comisión de Retribuciones y Nombramientos tiene por función informar sobre la política general de retribuciones e incentivos de los miembros del Consejo, Comisión de Control y del personal directivo, así como velar por su observancia. También tiene la función de garantizar el cumplimiento de los requisitos para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y los del Director General. Por último, también ha de recibir las comunicaciones que en materia de conflictos de interés deben realizar los miembros de los órganos de gobierno.

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona tiene establecidos además dos comisiones más dentro del Consejo, una es la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración, formada por el Presidente, los Vicepresidentes y 4 vocales, uno por cada sector de intereses representado en la Asamblea, con una amplia delegación de facultades del Consejo y otra la Comisión de Obras Sociales, formada por el Presidente y ocho miembros del Consejo, en proporción a los sectores representados en el mismo, con funciones de gestión y administración de la obra social.

En cuanto a las características de los consejeros hay que señalar que no cabe aplicar a las cajas de ahorros las calificaciones al uso en los códigos de gobierno, por cuanto al ser de carácter fundacional no pueden existir consejeros dominicales, y ,además, todos los consejeros están adscritos o representan a un determinado sector de interés, aun cuando dentro de los sectores de los impositores y de las corporaciones locales cabe la posibilidad de que se designen como miembros del Consejo de Administración, hasta dos miembros, por cada uno de estos sectores, entre personas que no tengan la condición de miembro de la Asamblea y reúnan los adecuados requisitos de profesionalidad, y sin que ello pueda suponer anular la presencia en el Consejo de representantes de los citados grupos que ostenten la condición de miembros de la Asamblea.

Respecto a la situación en que se encuentran tanto los miembros de la Asamblea como los miembros del Consejo y de la Comisión de Control, la normativa aplicable establece diferentes incompatibilidades, de forma que no pueden ostentar dichos cargos:

a) Los fallidos y los concursados no rehabilitados, así como los condenados a penas que llevan aneja la inhabilitación para el ejercicio de cargos públicos.

b) Los que antes de su designación, o durante el ejercicio del cargo, incurran en incumplimiento de sus obligaciones con la caja.

c) Los administradores y los miembros de órganos de gobierno de más de 3 sociedades mercantiles o cooperativas, los que sean presidentes, miembros de órganos de gobierno, personas administradoras, directores, gerentes, asesores y empleados de otras entidades de crédito o de empresas que dependan de éstas, o de la propia caja, a excepción en este caso de que ocupen estos cargos en interés de ésta y de corporaciones o entidades que promocionen, sostengan o garanticen instituciones o establecimientos de créditos. A estos efectos, se computarán los cargos que se ocupen en cualquier sociedad con actividad mercantil, salvo en los supuestos siguientes:

-Los que se ocupen, sea o no en nombre propio, por designación o a propuesta directa o indirecta de la caja y se ejerzan en interés de la misma.

-Los que se ocupen como medio de realización exclusiva de la propia actividad comercial o profesional del sujeto.

-Los que se ocupen en sociedades que no ejerzan habitualmente actividad mercantil independiente y pertenezcan a un grupo familiar integrado por el interesado, su cónyuge, ascendientes o descendientes.

-Los que se ocupen en sociedades dependientes de otras sociedades incluidas en el cómputo de acuerdo con las anteriores reglas.

No obstante las reglas de cómputo anteriores, los miembros del Consejo de Administración no podrán participar en la administración de más de ocho sociedades mercantiles o cooperativas, computen o no en el límite máximo establecido anteriormente.

d) Los funcionarios al servicio de la administración, con funciones que se relacionen directamente con las actividades propias de las cajas.

e) El presidente de la entidad o corporación fundadora.

f) Los que hayan ejercido durante más de 20 años en la misma caja o en otra, absorbida o fusionada, los cargos de miembro del Consejo o de Director General.

g) Las personas que ocupen un cargo político electo.

h) Los que sean alto cargo de la Administración General del Estado, de la Administración de las Comunidades Autónomas y de la Administración Local, así como de las entidades del sector público, de derecho público o privado, vinculadas o dependientes de aquéllas.

Esta incompatibilidad se extenderá durante los dos años siguientes a la fecha de cese de los altos cargos cuando se de cualquiera de los dos siguientes supuestos:

-Que los altos cargos, sus superiores a propuesta de ellos o los titulares de los órganos dependientes, por delegación o sustitución, hayan dictado resoluciones en relación con cajas de ahorros.

-Que hubiesen intervenido en sesiones de órganos colegiados en las que se haya adoptado algún acuerdo o resolución en relación con las cajas de ahorros.

Por otra parte, los consejeros generales, los miembros del Consejo y de la Comisión de Control no pueden estar ligados a la caja o a sociedades en las que ésta participe en más de un 25% por contrato de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos durante el periodo que tengan esta condición y los dos años siguientes a su cese, salvo la relación laboral cuando su condición de consejero la tengan por representación del personal.

Debe señalarse, además, que la concesión de créditos, avales y garantías a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, al Director General, o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente sea mayoritaria, o en las que ejerzan cargos directivos, que apruebe el Consejo de Administración o por delegación suya y dándole cuenta, la Comisión Ejecutiva, deberá ser autorizada expresamente por el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalidad de Cataluña. Este régimen es igualmente aplicable a las operaciones de esas mismas personas que tengan por objeto enajenar a la Entidad bienes, derechos o valores de propiedad de las citadas personas físicas o jurídicas, o emitidos por estas últimas. Se encuentran genéricamente autorizadas las operaciones relativas a personas físicas que no superen la suma de 145.016 euros y las que no superen la suma de 362.550 cuando se trate de personas jurídicas. Sin embargo, no quedan sujetas a autorización las operaciones con personas jurídicas en las que el cargo directivo se desempeñe en representación de la Entidad y sin tener interés económico personal o familiar directo o a través de personas interpuestas.

Desde otro punto de vista, en tanto que entidad emisora de valores, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se encuentra sujeta al Reglamento Tipo Interno de Conducta en el Mercado de Valores, aprobado por la Confederación Española de Cajas de Ahorros, al que se adhirió mediante acuerdo del Consejo de Administración de 19 de julio de 2007, modificado siguiendo el Reglamento Tipo, por acuerdo del Consejo de Administración de 18 de septiembre de 2008.

Expuesto el régimen legal aplicable a los órganos de gobierno de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se detallan, seguidamente, algunas de las medidas adoptadas por la entidad, que afectan al Gobierno Corporativo:

1) Para hacer frente a uno de los reproches que tradicionalmente se han dirigido a las cajas de estar sujetas a una excesiva influencia política, la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona optó por que el sistema de designación de miembros de la Asamblea en representación de los impositores sea el de compromisarios designados por sorteo y de designación entre estos de los consejeros en cada circunscripción, puesto que el sistema de elección directa podría dar lugar a una distorsión en la representación de estos intereses, ya que existen pocas organizaciones, al margen de los partidos políticos para organizar candidaturas y una auténtica campaña electoral en todo el territorio en el que realiza actividad una entidad de la dimensión de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona. Con el sistema de compromisarios, y elección entre éstos en cada circunscripción, se intenta evitar que la elección de los representantes de los impositores se vea afectada por la política y que ésta pueda tener una excesiva influencia en la Caja.

2) Con respecto a las funciones que en el ámbito de las sociedades anónimas la ley atribuye al comité de auditoría, que es un órgano delegado del consejo, se ha optado por que dichas funciones sean asumidas, y así lo establecen los Estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona, por la Comisión de Control, dado que éste es un órgano independiente del Consejo, estimándose que de esta manera se cumplen de una forma más rigurosa las recomendaciones de buen gobierno.

3) Se ha optado por fijar la edad máxima para el ejercicio del cargo de vocal del Consejo de Administración, -también aplicable a los miembros de la Comisión de Control- en 78 años, pero si se alcanzase esta edad durante el mandato se continuará en el ejercicio del cargo hasta la Asamblea General Ordinaria que se celebre después de haber cumplido la citada edad. Asimismo, para evitar nombramientos de corta duración, se ha establecido que en el momento de la elección se deberá ser menor de 75 años.

4) Los Estatutos de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona establecen también una incompatibilidad de forma que no pueden formar parte del Consejo de Administración quienes pertenezcan al consejo o a la comisión de control de otra caja o entidad de crédito o financiera.

Además, las entidades públicas o privadas y las corporaciones locales que estén representadas en el consejo de administración o en la comisión de control de otra caja no podrán tener los mismos representantes en la comisión de control de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Finalmente, en línea con las recomendaciones de gobierno corporativo, “la Caixa” suscribió el 1 de julio de 2011 con CaixaBank, sociedad cotizada, un Protocolo Interno de Relaciones. El objeto del Protocolo es, principalmente:

a) Desarrollar los principios básicos que han de regir las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank, en tanto que ésta constituye el instrumento para el ejercicio indirecto por la primera de su actividad financiera.

b) Delimitar las principales áreas de actividad de CaixaBank, teniendo en cuenta su carácter de banco a través del cual "la Caixa" ejerce su actividad financiera de forma indirecta.

c) 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", en particular, dada su importancia, la prestación de servicios de tipo inmobiliario por la sociedad o sociedades inmobiliarias de "la Caixa" a la sociedad o sociedades inmobiliarias de CaixaBank.

d) 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.

De acuerdo con estos objetivos, las materias que regula el Protocolo son los principios y objetivos, el ejercicio indirecto de la actividad financiera, las principales áreas de actividad del grupo CaixaBank, las operaciones y servicios intragrupo, la prestación de servicios de tipo inmobiliario, los flujos de información y el seguimiento del Protocolo. El Protocolo se encuentra disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y en la de CaixaBank (www.caixabank.com).

K

OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS

Si considera que existe algún principio o aspecto relevante relativo a las prácticas de Gobierno Corporativo aplicadas por su entidad que no ha sido abordado por el presente Informe a continuación mencione y explique su contenido.

En el presente apartado, a continuación, se exponen comentarios o aspectos relativos al presente Informe Anual de Gobierno Corporativo que tienen por finalidad ampliar la información ofrecida y aclarar el contenido del mismo.

-Apartados no obligatorios.

No se han rellenado, al no resultar obligatorios por no haber emitido cuotas participativas, de acuerdo con la Circular 2/2005 de la CNMV, los siguientes apartados del presente Informe:

-Del apartado A.1.1, la fecha de nombramiento de los consejeros generales.

-Del apartado A.2.1, la identidad de los miembros del Consejo que no ostentan la condición de consejero general.

-Del apartado A.2.11, el número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente.

-Los apartados A.2.18; A.2.20; A.2.21; A.2.32 y A.2.35.

-Los apartados F.3; F.4 y F.5

-El apartado H.4

-El epígrafe I, relativo a las cuotas participativas.

-Nota aclaratoria a los apartados A.1.1 y A.1.2

Los artículos 15 y 16 del Texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, aprobado por Decreto Legislativo 1/2008, de 11 de marzo, establecen como sector representado en la Asamblea General el de las entidades o personas fundadoras y otras de interés social. De acuerdo con el Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno, de los 48 consejeros generales que corresponden a ese sector, veinte son elegidos por las entidades fundadoras,-Ateneo Barcelonés, Instituto Agrícola Catalán de San Isidro, Sociedad Económica Barcelonesa de Amigos del País, Cámara de Industria, Comercio y Navegación de Barcelona y Fomento del Trabajo Nacional-, a razón de cuatro cada una de ellas y los veintiocho restantes son elegidos por las entidades de interés social, previstas en los Estatutos, designadas por la Asamblea General a propuesta del Consejo de Administración. El Consejo de Administración selecciona veintiocho entidades que, a su juicio, reúnan las condiciones de arraigo en el ámbito territorial de actuación de la Entidad, especialmente el originario, con representación social o económica relevante y las propone a la Asamblea General de la Entidad para su inclusión en los Estatutos, vía modificación de los mismos.

De acuerdo con lo anterior, en el ámbito de la legislación de Cataluña, los componentes del grupo de las entidades fundadoras y los del grupo de entidades de interés social forman un mismo sector.

Con la finalidad de dar la información más precisa posible, se ha optado por citar expresamente el grupo de entidades fundadoras y de interés social. Por esta razón no

aparecen representantes en el sector destinado exclusivamente a las personas o entidades fundadoras.

Esta aclaración debe hacerse extensiva a los restantes apartados del Informe en los que se expone la composición numérica y porcentual de los distintos órganos de gobierno de la Entidad como son el apartado A.2.1, relativo al Consejo de Administración y el apartado A.3.1, relativo a la Comisión de Control.

-Nota aclaratoria al apartado A.1.2

La composición de la Asamblea General que se indica en el apartado es la correspondiente a 31 de diciembre de 2011. A efectos informativos hay que señalar que, para adaptarse a las modificaciones introducidas en el Decreto Legislativo 1/2008 por el Decreto Ley 5/2010, la Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar los Estatutos variando la composición de la Asamblea y fijando en sesenta y cuatro el número de consejeros generales del sector de impositores, cuarenta y cinco el del sector de entidades fundadoras y de interés social y 31 el del sector de corporaciones locales. Esta modificación entró en vigor cuando se inició el proceso de renovación de los órganos de gobierno -y a estos efectos-, que se tiene que llevar a cabo en la Asamblea General Ordinaria del año 2012, de manera que el proceso de renovación se efectúa de acuerdo con la composición de la Asamblea que resultó de la modificación acordada el 29 de noviembre de 2010, manteniéndose la composición actual hasta la citada Asamblea de 2012.

-Nota aclaratoria al apartado A.1.4

No se ha aprobado reglamento de la Asamblea General toda vez que la detallada regulación de su funcionamiento en los Estatutos de la Entidad hace innecesario el mismo.

-Nota aclaratoria al apartado A.2.4

En relación con este apartado, debe hacerse constar que ningún consejero tiene facultades delegadas por el Consejo de Administración, excepto en lo que se refiere a la ejecución de acuerdos previamente adoptados por el propio Consejo.

En cuanto al Director General, tiene un ámbito propio de facultades que, de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña aprobado por Decreto Legislativo 1/1994, de 6 de abril, se concretan en el apartado 4 del artículo 21 de los Estatutos de la Entidad de la siguiente manera:

"Son funciones del Director General, el cual las ejercerá de conformidad con las superiores instrucciones y directrices del Consejo de Administración:

4.1. El cargo de jefe superior de todos los empleados de la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" y, en esta función y calidad, disponer la dotación necesaria de los servicios y destinos a fin de que sean debidamente cubiertos y atendidos, proponer al órgano competente las variaciones de la plantilla del personal que considere necesarias y velar por el cumplimiento de las normas laborales vigentes.

4.2. La dirección y ejecución de todos los actos que pertenezcan al giro y tráfico de la Entidad.

4.3. Llevar la firma administrativa de la Entidad en la correspondencia y documentación de toda índole, así como para la movilización de fondos y valores, apertura y liquidación de cuentas corrientes, constitución y cancelación de depósitos de cualquier clase en las cajas de ahorros, bancos y establecimientos de crédito y/o depósito, incluso en el Banco de España, y, en general, llevar la firma de la Entidad en sus relaciones con las autoridades y organismos oficiales.

4.4. Estudiar y promover la implantación de toda clase de operaciones y servicios, proponiendo, en su caso, la aprobación al órgano de gobierno correspondiente.

4.5. Preparar los planes, presupuestos y/o medios necesarios o convenientes para alcanzar los objetivos que la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" se proponga conseguir, de conformidad con las directrices previamente marcadas por los órganos de gobierno competentes, y someterlos, si fuere preciso, a su aprobación.

4.6. El asesoramiento de la Asamblea, el Consejo y las Comisiones.

4.7. El estudio, preparación y propuesta de acuerdos al Consejo y a las Comisiones.

4.8. La ejecución de los acuerdos de los órganos de gobierno y de los que tome, en el ámbito de su competencia, la Comisión Ejecutiva.

4.9. Pedir la convocatoria de la Comisión de Control en los casos previstos en el artículo 24.8.

4.10. La preparación y redacción de la memoria, el balance y las cuentas de la Institución al terminar cada ejercicio, para que sean considerados por el Consejo.

4.11. Dictar las órdenes e instrucciones que considere oportunas para la buena organización y eficaz funcionamiento de la Entidad, y, por ello, le corresponde la

dirección, inspección y vigilancia de todas las dependencias, oficinas y servicios en general, en representación permanente de los órganos de gobierno.

4.12. La organización y la dirección de la contabilidad de la Institución.

4.13. La adopción y ejecución de las medidas extraordinarias o excepcionales, que crea urgentes y necesarias o convenientes, dentro del ámbito de los servicios y operaciones o de la gestión y administración del patrimonio o recursos propios de la "Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona" o de terceros, de los cuales ha de dar cuenta en la primera sesión del Consejo de Administración o de la Comisión Ejecutiva que tenga lugar.

4.14. La delegación de las facultades propias de su cargo, así como de las genéricas o específicas que le hayan sido delegadas si se le ha autorizado expresamente para hacerlo.

4.15. Todas las demás propias de la gerencia de una empresa."

El Reglamento de procedimiento para la designación de los miembros de los órganos de gobierno también le atribuye la función de verificar el cumplimiento de las condiciones de elegibilidad de los consejeros generales del sector de impositores y la de informar al Consejo de Administración a fin de que resuelva las incidencias que se planteen.

Sin perjuicio de estas funciones propias, el Director General de la Entidad ostenta una serie de funciones delegadas que se detallan brevemente:

1.- Por acuerdo del Consejo de Administración de 21 de julio de 2011 se le confirió un apoderamiento general para resolver cualquier cuestión que, con carácter de urgencia, pudiera presentarse hasta la siguiente reunión del Consejo de Administración, debiendo dar cuenta de las resoluciones adoptadas.

2.- Por acuerdo del Consejo de Administración de 20 de septiembre de 2007, se le otorgaron poderes en determinadas materias como son las de representación de la Entidad, las propias del objeto social, operaciones con el Banco de España y otras entidades de crédito, públicas y privadas, depósitos y fianzas, administración ordinaria de bienes, adquisición y disposición de bienes, mercado de valores y mercado de capitales y gestión y correspondencia.

El mismo acuerdo le facultó para otorgar las correspondientes escrituras de poder a favor de los empleados de "la Caixa", confiriendo las facultades indistintas o mancomunadas relativas a las materias señaladas en el párrafo anterior y estableciendo, para cada uno de ellos, los límites cuantitativos y la forma de actuación para cada nivel.

Finalmente, se le facultó para conferir poderes a terceros no pertenecientes a la organización de la Entidad, con las facultades que considere procedentes, incluidas las de sustituir o subapoderar, pudiendo revocar toda clase de poderes.

-Nota aclaratoria a los apartados A.3.1, A.3.3 y A.3.7

La composición de la Comisión de Control que se refleja en el Informe es la que corresponde a 31 de diciembre de 2010. A efectos informativos, conviene señalar que, para adaptarse a la composición de la Asamblea prevista para la renovación del año 2012 -referida en la nota aclaratoria al apartado A.1.2- la Asamblea General Extraordinaria del día 29 de noviembre de 2010 acordó modificar los Estatutos de manera que la Comisión de Control se compondrá de cuatro miembros del sector de impositores, dos miembros del sector de entidades fundadoras y de interés social, dos del sector de corporaciones locales y uno del sector de empleados.

-Nota aclaratoria a los apartados B y C

Por exigencias del programa informático establecido para la remisión del presente informe, no se detallan los créditos por importe inferior a 1.000 euros. Asimismo, se hace constar que las cantidades han sido objeto de redondeo, al alza o a la baja, según superen o no la suma de cinco en cuanto a las centenas.

-Nota aclaratoria a los apartados B.1 y B.2

Las operaciones realizadas con familiares de los miembros del Consejo o de la Comisión de Control incluyen también las realizadas con empresas vinculadas a los mismos.

-Nota aclaratoria a los apartados B.1, B.2 y B.3

Las operaciones concedidas por la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona se acordaron durante el primer semestre del ejercicio y, por tanto, antes de la eficacia de las operaciones de Reorganización del Grupo mediante las que se traspasó el ejercicio de la actividad financiera a CaixaBank.

-Nota aclaratoria al apartado B.4

La situación de los créditos existentes a 31 de diciembre de 2011 con los grupos políticos incluye los datos derivados de la integración del negocio financiero de Bankpime, S.A.

-Nota aclaratoria al apartado D.5

La información de este apartado se refiere a saldos de las operaciones a 31 de diciembre de 2011 e incluye, en su caso, los importes dispuestos y disponibles.

Asimismo, la información debe entenderse completada con las operaciones de Reorganización del Grupo "la Caixa" que se hicieron públicas mediante Hecho Relevante de 27 de enero de 2011.

-Nota aclaratoria al apartado E.1

Seguidamente, se expone la estructura de negocio del Grupo:

El 27 de enero de 2011 los Consejos de Administración de "la Caixa" y de Critería CaixaCorp acordaron la suscripción de un Acuerdo Marco para la reorganización del Grupo "la Caixa", en virtud de la cual "la Caixa", tal como preveía la nueva ley de Cajas de Ahorros (LORCA), pasaría a ejercer la actividad bancaria de forma indirecta a través de un banco cotizado (con anterioridad Critería CaixaCorp). El proceso, después de ser aprobado por parte de los Órganos de Gobierno y los Organismos Reguladores correspondientes finalizó en junio de 2011.

Con la reorganización, "la Caixa" traspasó su negocio bancario (con la excepción de determinados activos, básicamente inmobiliarios, y ciertos pasivos) a Critería CaixaCorp (que pasó a ser un grupo bancario denominado CaixaBank) a cambio de que Critería CaixaCorp le traspasara parte de sus participaciones industriales (Abertis, Gas Natural Fenosa, Aigües de Barcelona, Port Aventura y Mediterránea), así como acciones de nueva emisión por un importe total de 2.044 millones de euros.

CaixaBank, participado mayoritariamente por "la Caixa", inició su actividad con un posicionamiento de liderazgo en el mercado español en el sector financiero y asegurador, y adicionalmente está diversificado con otras actividades complementarias, como las participaciones en bancos internacionales y en Telefónica y Repsol.

Por otro lado, "la Caixa" agrupó el resto de participaciones, básicamente del sector servicios e inmobiliario dentro de una nueva compañía denominada Critería CaixaHolding, S.A.U.

La nueva configuración del Grupo permite, manteniendo el cumplimiento de los fines sociales propios de "la Caixa" y el desarrollo de los negocios del Grupo, adaptarse a las nuevas exigencias regulatorias nacionales e internacionales, y, en particular, a los nuevos requerimientos del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Basilea III).

2.1. Negocio Bancario: CaixaBank

Participada por "la Caixa" en un 81,5%, la actividad principal de CaixaBank es fundamentalmente la prestación de servicios financieros al por menor (captación de recursos de clientes y concesión de créditos, junto con la prestación de todo tipo de productos y servicios bancarios: domiciliación de nóminas, medios de pago, operativa de valores, etc...) con una gestión comercial adaptada a las necesidades de los clientes.

Entidad de referencia en banca de familias y empresas, la relación con el cliente se materializa a través de una adecuada segmentación y una gestión multicanal, con la voluntad de ofrecer un servicio especializado, profesional y de calidad a los clientes. La estrategia de desarrollo bancario se basa en un sistema de distribución extensivo, por medio de una amplia red de oficinas, instrumento básico de relación y proximidad con el cliente que es reforzado con el desarrollo de canales complementarios.

La red comercial y los recursos humanos son los pilares fundamentales de la fuerte actividad comercial de Caixabank que cuenta con 5.196 oficinas y 26.993 empleados a 31 de diciembre de 2011. Asimismo, la gestión multicanal aprovecha las nuevas tecnologías para acercar y hacer accesible una banca de calidad a todos los usuarios, por medio de servicios innovadores. Al respecto Caixabank dispone de la red más extensa de terminales de autoservicio del sistema financiero español y es líder en banca por Internet y en servicios de banca móvil.

2.1.1. Participaciones en el ámbito del negocio financiero y asegurador

a) Seguros

VidaCaixa Grupo (100%) dispone de una extensa gama de seguros de vida y planes de pensiones que ofrece de forma personalizada a los cerca de 3 millones de clientes individuales y más de 50.000 empresas y colectivos que tienen suscritos planes de pensiones y seguros. Además de los productos de ahorro, VidaCaixa comercializa también seguros de vida-riesgo para particulares y empresas, un ramo en el que cuenta con más de 1 millón de clientes particulares y numerosos colectivos y empresas asegurados.

VidaCaixa (100%) centra su actividad en el ramo de vida y pensiones y se consolida como la entidad de referencia en el mercado de previsión social complementaria en España, con más de 38.000 millones de euros en ahorro de clientes gestionado.

SegurCaixa Adeslas (49,9%), en el marco de una alianza estratégica con Mutua Madrileña, lidera el mercado de seguros de salud en España y destaca además por su buena posición en seguros del hogar, autos y su amplia oferta de productos para pymes y autónomos.

b) Servicios Financieros Especializados

InverCaixa Gestión (100%) es la sociedad gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) del Grupo y gestiona una amplia gama de productos: fondos de inversión, SICAV's y carteras. A 31 de diciembre la sociedad gestiona 15.594 millones de euros con una cuota de mercado del 12,5% en fondos de inversión.

GestiCaixa (100%) es la sociedad gestora de titulización de activos, que a 31 de diciembre de 2011 gestiona 39 fondos de titulización con un volumen de bonos en circulación aproximado de 30.600 millones de euros.

Finconsum (100%), ofrece productos de financiación al consumo principalmente a través del canal punto de venta (distribuidores de bienes y servicios y concesionarios de automóvil).

CaixaRenting (100%) La actividad de CaixaRenting es la concesión de operaciones de renting de bienes de equipo. Su actividad se desarrolla a través de la red de oficinas y el canal prescriptor; con 145 millones de volumen de negocio, en 2011, en alquiler de bienes de equipo e inmuebles. En virtud del acuerdo formalizado en 2010 con Arval, Caixabank sigue comercializando el renting de vehículos bajo la marca CaixaRenting a través de su red de oficinas.

Bolsas y Mercados Españoles (BME) (5,01%) es la sociedad que integra todos los sistemas de registro, compensación y liquidación de valores y mercados secundarios españoles.

c) Sociedades de soporte y otras

Forman parte del Grupo un conjunto de filiales que tienen como objetivo básico la prestación de servicios de soporte al Grupo.

E-la Caixa (100%) es la sociedad responsable de gestionar y desarrollar la multicanalidad de Caixabank poniendo a disposición de los clientes los canales electrónicos. Investiga e implanta nuevas funcionalidades y soluciones para garantizar la integración de los canales en la relación entre la entidad y los clientes, y se responsabiliza de la gestión comercial de los canales no presenciales, siempre en contacto con la red de oficinas. Facilita la ayuda que el cliente pueda requerir, en relación al uso de los canales, mediante contacto directo vía el teléfono, e-mail o herramientas

online. Además, e-laCaixa ofrece sus servicios a otras compañías del Grupo y gestiona participaciones en iniciativas multicanal que proporcionen valor y servicio diferencial a la actividad bancaria tradicional.

Silk Aplicaciones (100%) es la sociedad encargada de gestionar la Arquitectura Tecnológica del Grupo y de prestar servicios informáticos a CaixaBank y sus filiales, y a su expansión internacional. A través de la su compañía filial Silc Inmobles (100%), se gestiona la construcción de los nuevos centros de proceso de datos, donde se alojará próximamente la infraestructura y capacidad de proceso tecnológico del Grupo. Asimismo se mantiene un 49% de participación en Serveis Informàtics “la Caixa” en el marco de una alianza estratégica con IBM.

GDS-Cusa (100%) presta servicios relacionados con la gestión de la morosidad y la gestión centralizada de determinadas tareas operativas de CaixaBank.

Sumasa (100%) gestiona por cuenta de CaixaBank y empresas del Grupo “la Caixa”, servicios en relación con la construcción y el mantenimiento de edificios o locales y sus instalaciones, ciertos suministros y realiza la explotación de un marketplace a través de una plataforma informática propia.

Promocaixa (100%) es la sociedad encargada de la gestión de programas de fidelización y promociones, y de la realización de otras actividades de marketing.

Trade Caixa (100%) presta servicios de administración y contabilidad de algunas compañías de soporte del Grupo y colabora en la gestión del reporting y del seguimiento de la cartera de renta variable de CaixaBank.

BuildingCenter (100%) tiene como actividad la inversión inmobiliaria y la prestación de servicios de gestión, administración y comercialización de inmuebles, vinculados a la actividad de CaixaBank, así como inmuebles propios.

Por otra parte, CaixaBank mantiene las siguientes participaciones en el ámbito de microcréditos y de sociedades de capital riesgo de soporte a emprendedores e innovación:

MicroBank (100%), el banco social y único banco de España dedicado en exclusiva a la concesión de microcréditos, con el objetivo de potenciar esta labor socioeconómica bajo parámetros de rigor y sostenibilidad propios de una entidad bancaria.

Caixa Capital Risc (100%) cuenta con tres sociedades de capital riesgo (Caixa Capital Micro (100%), Caixa Capital Semilla (100%) y Caixa Capital Pyme Innovación (80,6%), que canalizan la inversión en compañías innovadoras y con potencial de crecimiento,

tanto de nueva o reciente creación como en aquellas que hayan superado con éxito su fase inicial.

Caixa Emprendedor XXI (100%), mediante el programa Emprendedor XXI, tiene como objetivo promover una cultura empresarial proclive a los emprendedores y a la innovación como motores del desarrollo económico del país.

2.1.2. Diversificación

Con el objetivo de diversificar riesgos e ingresos, aprovechar oportunidades y dar un servicio de calidad a los clientes en el ámbito internacional, CaixaBank ostenta participaciones bancarias en entidades líderes en sus respectivos mercados y segmentos. Asimismo participa en empresas del sector servicios, con un alto nivel de internacionalización, capacidad de crecimiento, generación de valor y una atractiva política de retribución al accionista

a) Banca Internacional

Grupo Financiero Inbursa (20,0%), cuenta con más de 18.000 millones de euros en activos, más de 270 oficinas, más de 6.800 empleados y 13.000 asesores financieros, es el sexto grupo financiero de México por total de activos y uno de los mayores por capitalización bursátil en América Latina. Fundado en el año 1965, ofrece servicios de banca comercial, donde es un referente, banca minorista, gestión de activos, seguros de vida y no vida y pensiones, así como brokerage bursátil y custodia de valores, siendo actualmente el primer grupo financiero del país por administración y custodia de activos y uno de los mejor posicionados en seguros y fondos de pensiones.

Erste Bank Group (9,8%) se fundó en 1819 como primera caja de ahorros de Austria. En 1997 salió a bolsa con el objetivo de desarrollar el negocio de banca minorista en Europa Central y del Este. Actualmente, es el segundo grupo bancario en Austria y uno de los principales de la zona de Europa Central y del Este con activos totales aproximados de 216.000 millones de euros. Además de Austria, Erste Bank Group controla bancos en siete países (República Checa, Rumanía, Eslovaquia, Hungría, Croacia, Serbia y Ucrania) y es líder del mercado en la República Checa, Rumanía y Eslovaquia. Presta servicios a 17 millones de clientes y opera con más de 3.100 oficinas.

The Bank of East Asia (BEA) (17,0%) fundado en 1918, con cerca de 60.000 millones de euros en activos, más de 210 oficinas y más de 11.600 empleados, es el primer banco privado independiente de Hong Kong y uno de los bancos extranjeros con mejor posición en China, donde, a través de la filial BEA China, cuenta con una red de 100 oficinas que está en fase de expansión.

Banco BPI (30,1%) es un grupo financiero universal, focalizado en el área de banca comercial dirigida a clientes empresariales, institucionales y particulares, situándose

como el tercer grupo financiero privado portugués por volumen de negocio. Consta de unos activos totales superiores a los 42.000 millones de euros y de una red comercial de más de 750 oficinas en Portugal y más de 140 en Angola.

Boursorama (20,7%) fundado en 1995 y con unos activos de 4.000 millones de euros, es uno de los principales brokers en Europa y forma parte del grupo Société Générale. Está presente en 4 países y en Francia es líder de mercado en información financiera online. En el marco de una joint-venture con Boursorama, CaixaBank ostenta un 49% de participación en el banco on-line Self Bank.

b) Participaciones Industriales

Repsol YPF (12,8%) es una compañía internacional integrada de petróleo y gas, con actividades en más de 35 países y líder en España y Argentina. Es una de las diez mayores petroleras privadas del mundo y la compañía privada más grande del sector energético latinoamericano en volumen de activos. Los activos totales de Repsol YPF superan los 68.600 millones de euros.

Telefónica (5,4%) es uno de los operadores integrados de telecomunicaciones líder a nivel mundial, con presencia en Europa, África y Latinoamérica, y es un referente en los mercados de habla hispanoportuguesa, con un volumen de activos totales superior a los 125.000 millones de euros. Con 300 millones de accesos, Telefónica cuenta con uno de los perfiles más diversificados geográficamente del sector, al generar más del 70% de su negocio fuera de su mercado doméstico. En España, Telefónica cuenta con cerca de 47 millones de accesos y es líder en todos los segmentos de negocio. En Latinoamérica, con cerca de 195 millones de accesos, se posiciona como líder en Brasil, Argentina, Chile y Perú, y cuenta con operaciones relevantes en México, Colombia, Venezuela y Centroamérica. En Europa, está presente en Reino Unido, Alemania, Irlanda, República Checa y Eslovaquia, dando servicio a más de 57 millones de clientes.

2.2. Critería CaixaHolding

Critería CaixaHolding, participada en un 100% por “la Caixa”, es la sociedad dependiente donde se mantiene el resto de participaciones del Grupo “la Caixa”. Las líneas principales de actividad de sus inversiones industriales son: Servicios e Inmobiliario.

2.2.1. Servicios

Gas Natural Fenosa (35,3%) es una de las compañías multinacionales líderes en el sector del gas y la electricidad, está presente en 24 países y cuenta con más de 20 millones de clientes y una potencia instalada de 15,8 gigavatios. Es la mayor compañía integrada en gas y electricidad de España y Latinoamérica, líder en comercialización de

gas natural en la península Ibérica y primera distribuidora de gas natural de Latinoamérica. Los activos totales superan los 45.000 millones de euros.

Abertis (23,5%) es una de las corporaciones europeas líderes en el desarrollo y gestión de infraestructuras con más de 3.700 Km de peaje gestionados y unos activos totales superiores a los 24.000 millones de euros. En los últimos años ha incrementado su diversificación geográfica y de negocios con inversiones, además de en el ámbito de las autopistas, en el ámbito de las telecomunicaciones y los aeropuertos. En la actualidad, más del 50% de los ingresos se generan fuera del territorio español.

Aguas de Barcelona (24,1%) es un referente internacional como operador de servicios de agua y medio ambiente. Con un volumen de activos totales próximo a los 6.000 millones de euros, es el primer operador privado de gestión del agua urbana en España, donde abastece agua a más de 1.000 poblaciones. En todo el mundo, Agbar da servicio a más de 26 millones de habitantes y gestiona cerca de 42.000 kilómetros de alcantarillado en España, Chile, Reino Unido, Colombia, Argelia, Cuba, México y Perú.

Saba Infraestructuras (55,8%), sociedad resultante de la segregación de los negocios de aparcamientos y parques logísticos de Abertis que fue finalizada en octubre de 2011. Es el operador líder en el sector de aparcamientos en España y uno de los mayores de Europa, con 195 aparcamientos y más de 128 mil plazas, está presente en más de 80 municipios de España, Italia, Chile, Portugal, Francia y Andorra. El negocio logístico, con 730 hectáreas de superficie, está dedicado a la promoción, diseño, desarrollo, gestión y explotación de parques logísticos en España, Portugal, Chile y Francia.

Port Aventura Entertainment (50,0%) es el complejo de ocio líder en España, con más de 3 millones de visitas, y uno de los principales del sur de Europa. La oferta actual del parque comprende un parque temático, un parque acuático, cuatro hoteles y un Centro de Convenciones.

Mediterránea Beach & Golf Community (100%) es propietaria de activos anexos a Port Aventura: tres campos de golf, terrenos para uso residencial y comercial ya urbanizados y un beach club.

UMR (20,0%) es la sociedad cabecera de un grupo hospitalario formado por diez hospitales privados, que gestionan más de 1.000 camas, y dan cobertura a diez provincias de la geografía española donde son hospitales de referencia en sus respectivas áreas de influencia.

2.2.2. Inmobiliario

Criteria CaixaHolding está presente en el mercado inmobiliario básicamente a través de Servihabitat XXI (100%). Su actividad consiste en la inversión inmobiliaria y la prestación de servicios inmobiliarios al grupo y a terceros. Desarrolla, gestiona, administra y

comercializa inmuebles vinculados a la actividad del Grupo, de terceros, así como inmuebles propios.

2.3. Programa Vivienda Asequible de la Obra Social de "la Caixa"

Foment Immobiliari Assequible (100%), Arrendament Immobiliari Assequible (100%) y Arrendament Immobiliari Assequible II (100%), participadas de forma directa por "la Caixa", son las sociedades a través de las que se desarrolla el programa de Vivienda Asequible de la Obra Social de "la Caixa" de promoción y explotación en alquiler de viviendas de calidad a precios asequibles.

-Nota aclaratoria al apartado E.2

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona mantiene 14 oficinas en el extranjero. Tres sucursales operativas, una en Varsovia, otra en Bucarest y otra en Casablanca y once de representación. Estas últimas en Londres, Milán, Stuttgart, Frankfurt, París, Pekín, Shanghai, Estambul, Nueva Delhi, Dubai y Singapur.

-Nota aclaratoria al apartado E.3

El 19 de enero de 2012, María Teresa Bartolomé Gil renunció a su condición de vocal del Consejo de Administración de Criteria CaixaHolding S.A.U. El 26 de enero de 2012, fue nombrada consejera de CaixaBank.

-Nota aclaratoria al apartado F.2

Salvo indicación expresa, las referencias a cargos directivos de la función de riesgos corresponden a CaixaBank.

-Notas aclaratorias al apartado G.1

a) En su sesión del día 27 de enero de 2011, la Comisión de Inversiones, tal y como se hizo constar en el Informe Anual de Gobierno Corporativo del año 2010, informó favorablemente las operaciones de reorganización del Grupo "la Caixa".

b) El 19 de mayo de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la prórroga, hasta el 31 de diciembre de 2011, de su informe favorable para la realización de operaciones tácticas con acciones de Telefónica hasta 31 de diciembre de 2011, consistentes en la venta de hasta un 0,5%, simultáneamente con la compra de hasta un

0,5%, pudiendo cubrir su posición mediante contratos equity swap u otros instrumentos de cobertura similares, liquidables por diferencias o mediante entrega física de acciones.

En mayo, agosto y septiembre de 2011 se realizaron operaciones de adquisición de acciones de Telefónica representativas de un 0,307%, por un importe total de 225,4 MM de euros. En agosto, septiembre y noviembre se realizaron operaciones de venta de acciones de Telefónica representativas de un 0,156%, por importe de 100,3 MM de euros. Tras dichas operaciones, la participación de CaixaBank en Telefónica era de 5,413%.

c) El 17 de noviembre de 2001 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la realización de operaciones tácticas con acciones de Telefónica hasta 31 de diciembre de 2011, consistentes en la venta de hasta un 0,5%, simultáneamente con la compra de hasta un 0,5%, pudiendo cubrir su posición mediante contratos equity swap u otros instrumentos de cobertura similares, liquidables por diferencias o mediante entrega física de acciones.

El 2 de diciembre de 2011 se adquirieron acciones de Telefónica representativas de un 0,50%, con una inversión de 318,9 MM de euros. Dicha participación quedó cubierta mediante la firma de un contrato equity swap. En noviembre y diciembre se vendieron acciones de Telefónica representativas de un 0,531% por importe de 337,10 MM de euros. Tras dichas operaciones, a 31 de diciembre de 2011, la participación de CaixaBank en Telefónica era del 5,362%.

-Notas aclaratorias al apartado G.2

a) El 13 de enero de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la creación de una alianza estratégica con Mutua Madrileña en relación con el negocio de seguros no vida. Mutua Madrileña aportaría a VidaCaixa Adeslas su participación en la compañía aseguradora "Aresa", adquiriendo acciones de VidaCaixa Adeslas de nueva emisión. Tras dicha operación, Grupo Caixa vendería a Mutua Madrileña el número de acciones de VidaCaixa Adeslas necesario para que Mutua Madrileña alcance una participación del 50%, previa detracción del negocio de hospitales de VidaCaixa Adeslas.

El 14 de julio de 2011 Mutua Madrileña y CaixaBank culminaron la compraventa del 50% de VidaCaixa Adeslas (actualmente denominada "SegurCaixa Adeslas") y materializan su acuerdo estratégico. Esta operación se informó mediante hechos relevantes de 14 de enero y 14 de julio de 2011.

b) En fecha 19 de mayo de 2011 la Comisión de Inversiones informó favorablemente sobre la segregación de los negocios de aparcamientos y logística de Abertis mediante la creación de una nueva sociedad denominada Saba Infraestructuras, y la toma de una participación mayoritaria en Saba Infraestructuras, a través de Critería CaixaHolding.

El 21 de junio de 2011 la Junta General de Abertis acordó la distribución un dividendo, que los accionistas podían optar por cobrar mediante adquisición de acciones de Saba Infraestructuras. De este modo, el 27 de julio Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona adquirió una participación del 20,72% en Saba Infraestructuras, valoradas en 82,7 MM de euros. Dicha participación fue aportada a Critería CaixaHolding el 1 de agosto de 2011, en el marco de las operaciones de reorganización interna del Grupo Caixa.

El 26 de octubre de 2011 Critería CaixaHolding adquirió a Abertis, por título de compra, una participación adicional en Saba Infraestructuras del 40,56%, siendo el valor de la inversión de 161,9 MM euros. Tras dicha adquisición, la participación de Critería CaixaHolding en Saba Infraestructuras era del 61,28%.

c) También el 19 de mayo la Comisión de Inversiones informó favorablemente la venta por CaixaBank del Grupo Hospitalario de Adeslas. Dicha desinversión se formalizó el 16 de diciembre mediante la venta de un 80% de las acciones de UMR, S.L. (compañía propietaria del Grupo Hospitalario) a Goodgrower, S.A. por importe de 189,9 millones de euros. En la misma fecha se vendió el 20% restante a Critería CaixaHolding, S.A. al mismo precio por participación, lo que supuso un total de 47,5 millones. Esta operación se informó mediante hechos relevantes de 23 de mayo y de 16 de diciembre de 2011.

d) El 22 de septiembre de 2011 la Comisión informó favorablemente la firma de un contrato vinculante para la adquisición por CaixaBank del negocio financiero de Bankpime. Esta operación, cuyo importe asciende a 16 millones, se informó mediante hechos relevantes de 30 de septiembre y 1 de diciembre de 2011.

-Nota aclaratoria al apartado H

Por exigencias del programa informático establecido para la remisión del presente informe, las cantidades señaladas han sido objeto de redondeo, al alza o a la baja, según superen o no la suma de cinco en cuanto a las centenas.

-Nota aclaratoria al apartado H.1

La Alta Dirección de la Entidad está integrada a 31 de diciembre de 2011 por 8 personas que ocupan los siguientes cargos: Director General, un Director General Adjunto Ejecutivo, cinco Directores Ejecutivos y el Secretario General. A 31 de diciembre de 2010, antes de la reorganización del Grupo "la Caixa" que supuso la aportación del negocio bancario a CaixaBank, este colectivo estaba formado por 26 personas.

- Notas aclaratorias a los apartados H.2 y H.3

a) Dado que el presente Informe forma parte del Informe de Gestión, a los posibles efectos comparativos con los datos de la Memoria, se hace constar que en las

cantidades del presente apartado no figuran las dietas correspondientes a la Comisión Ejecutiva y a la Comisión de Obras Sociales que ascienden a 202 y 66 miles de euros, respectivamente.

b) Al amparo de la Ley 14/2006 de 27 de julio, de la Generalidad de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de la Entidad modificó los Estatutos el día 19 de octubre de 2006, estableciendo que el cargo de Presidente tendrá carácter retribuido y que si su dedicación era exclusiva, la cuantía de su retribución sería superior al 50% sin sobrepasar el 100% de la retribución del Director General. De acuerdo con la citada modificación estatutaria, el Consejo de Administración del día 16 de noviembre de 2006, acordó que el Presidente tendría dedicación exclusiva. La retribución devengada por D. Isidro Fainé Casas, en su condición de Presidente en el ejercicio 2011 es de 2.690 miles de euros. En estas retribuciones se computan las cantidades que en su caso se hayan percibido de las sociedades filiales y entidades en las que represente a "la Caixa" o haya sido designado a propuesta de "la Caixa" o en representación de sus intereses, sin que se haya percibido suma alguna en concepto de dietas.

c) Las percepciones que se indican en el apartado H.3 no comprenden las sumas que corresponden al Presidente, de las que se informa en el apartado b) anterior.

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la sociedad, en su sesión de fecha 23-02-2012.

Indique los miembros del Consejo que hayan votado en contra o se hayan abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Abstención / voto contrario	Nombre del vocal del Consejo

ADDENDA AL ANEXO I

A.1. ASAMBLEA GENERAL

A.1.1. CONSEJEROS GENERALES

CONSEJEROS GENERALES

Nombre del consejero general	Grupo al que pertenece	Fecha de nombramiento
AGUILAR VILA, ALEJANDRO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ALAMEDA BELMONTE, LUIS ENRIQUE	EMPLEADOS	
ALOY LÓPEZ, NÚRIA	IMPOSITORES	
AMOEDO TABOAS, ESTRELLA	IMPOSITORES	
ARGENTER GIRALT, JOAN ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ARTIGAS RUHÍ, MARIA	IMPOSITORES	
AURIN PARDO, EVA	IMPOSITORES	
AZPELETA GARCÍA, ENRIQUE	EMPLEADOS	
BACH VALLMAJOR, ENRIC	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BADIA SALA, RAMON JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BADIA VALLS, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BÁEZ CONTRERAS, FRANCISCO JAVIER	EMPLEADOS	
BALCELLS GONZÁLEZ, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BARBER WILLEMS, VICTÒRIA	IMPOSITORES	
BARON PLADEVALL, ANTONI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

BARTOLOMÉ GIL, MARÍA TERESA	IMPOSITORES	
BASSONS BONCOMPTE, MARIA TERESA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BATALLA SISCART, ALBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BEL ACCENSI, FERRAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BENAIGES CERVERA, ROBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BENAVENT TORRIJOS, JOSEFA	IMPOSITORES	
BERTOMEU VALLÉS, ANTONI JOAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
BIBILONI OLIVER, MACIÀ	EMPLEADOS	
BOLAÑOS BANDERAS, RUTH	EMPLEADOS	
BONET BONET, FERRAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BONET REVÉS, CARLES	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
BOSCANA SOCÍAS, GUILLEM	EMPLEADOS	
BRUACH GALIAN, Mª DEL CARMEN G.	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CABRA MARTORELL, MONTSERRAT	IMPOSITORES	
CALVO ARRIOLA, JOSÉ LUIS	IMPOSITORES	
CALVO GÓMEZ, JOSÉ RAMÓN	EMPLEADOS	
CALVO JAQUES, JOAQUÍN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CALVO SASTRE, AINA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARBONELL SEBARROJA, FRANCESC D'ASSÍS	EMPLEADOS	
CARNÉS AYATS, JORDI WILLIAM	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CARRIQUE BÀEZ, ANTONIO JOSÉ	IMPOSITORES	
CASADELLÀ AMER, MARC	IMPOSITORES	
CASOLIVA PLA, XAVIER	CORPORACIONES MUNICIPALES	
CASTÁN PINÓS, JAUME	IMPOSITORES	
CASTELLVÍ PIULACHS, JOSEFINA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
CLOTET VILALTA, RAMON	CORPORACIONES MUNICIPALES	
COCA RAMÍREZ, MIGUEL	IMPOSITORES	
COLOMER MARONAS, JOSEP	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
COMAS MATAMALA, JORDI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
COMPANY BELTRÁN, SUSANA	EMPLEADOS	

CRESPO FERRER, MARIA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
DÍAZ SALANOVA, JOSEP ANTONI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ECHAVARRÍA HORICA, JOSÉ LUIS	IMPOSITORES	
EGEA CARRETERO, ÓSCAR LUIS	IMPOSITORES	
ERRA ANDREU, IRENE	IMPOSITORES	
ESTELLER RUEDAS, M. ÀNGELS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FABRA LLAHÍ, JOSEP	IMPOSITORES	
FAYAS JANER, JOSÉ ANTONIO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
FERNÁNDEZ CANO, JOSÉ MANUEL	EMPLEADOS	
FERNÁNDEZ SALTIVERI, ALBERT	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FERNÁNDEZ-LERGA GARRALDA, CARLOS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
FERRÉS ÀVILA M. TERESA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FONT PIQUÉ, JOANA	IMPOSITORES	
FONTAN CARRERA, LLORENÇ	IMPOSITORES	
FORN CHIARIELLO, JOAQUIM	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FRIAS MOLINA, JOSEP ANTONI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
FULLANA MASSANET, JOSEP	IMPOSITORES	
GABRIEL COSTA, RAFAEL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GALINDO GARZA, MARIA CRISTINA	IMPOSITORES	
GARCÍA-ANDRADE DÍAZ, BÁRBARA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GARICANO ROJAS, ROSA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GASPART SOLVES, JOAN	CORPORACIONES MUNICIPALES	
GIFRÉ RIBAS, PERE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GIL ALUJA, JAUME	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GINÉ VILLUENDAS, MARIA MERCÉ	IMPOSITORES	
GODÓ MONTAÑOLA, JAVIER	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GRAS PAHISSA, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GUÀRDIA CANELA, JOSEP-DELFÍ	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
GÜELL DE SENTMENAT, CARLOS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

GUIRAO TIRADO, JOSÉ	IMPOSITORES	
HABSBURG LOTHRINGEN, MONIKA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
HERNÁNDEZ BONANCIA, ANNA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
HINOJOSA MOLINA, RAFAEL	IMPOSITORES	
HUERTA MARTÍN, ALICIA	IMPOSITORES	
JEREZ FONTAO, LLUIS	EMPLEADOS	
JUAN FRANCH, INMACULADA	IMPOSITORES	
LACALLE COLL, ENRIC	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
LLIBRE ALEGRE, CATALINA	EMPLEADOS	
LLOBET MARIA, DOLORS	EMPLEADOS	
LLORCA IBÁÑEZ, MANUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
LÓPEZ BURNIOL, JUAN-JOSÉ	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
LÓPEZ FERRERES, MONTSERRAT	IMPOSITORES	
LÓPEZ MARTÍNEZ, MARIO	IMPOSITORES	
MARTÍN MATEO, MIGUEL	IMPOSITORES	
MARTÍNEZ MAESTRO, GUSTAVO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MASIÀ MARTÍ, RAMON	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MAURI PRIOR, JOSEP MARIA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MAYORAL ANTIGAS, JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MERCADER MIRÓ, JORDI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MIGUEL BLANCO, VICENTE	IMPOSITORES	
MIRÓ MELICH, FRANCESC JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MOMBLANT DÍAZ, JOSÉ MARÍA	IMPOSITORES	
MORA VALLS, ROSA MARIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
MORALES LÓPEZ, ÁNGEL	EMPLEADOS	
MORANT HERRERO, JOAN ANDREU	IMPOSITORES	
MUNTAÑOLA CASTELLÓ, ANTONIO MARÍA	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
MUNOZ MARTÍNEZ, MARÍA ANTONIA	IMPOSITORES	
NAVARRO MORERA, PERE	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NIETO FERNÁNDEZ, CARLOS	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOGUER PLANAS, MIQUEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
NOVELLA MARTÍNEZ, JUSTO BIENVENIDO	EMPLEADOS	

OBIOLS CAPDEVILA, LLUÍS	IMPOSITORES	
OLIVERAS BAGUÉS, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
OLLÉ BARTOLOMÉ, ALBERT	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ORTEGA POVEDA, NURIA	IMPOSITORES	
PADILLA RECHE, ANTONIO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PAGANS GRUARTMONER, ANNA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PÀMIES LEFRÈRE, JORDI	IMPOSITORES	
PÀMIES MARTORELL, ANTON	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PANAL APARICIO, JORDI	IMPOSITORES	
PARÉS DALMAU, XAVIER	IMPOSITORES	
PASCUAL BLASCO, VÍCTOR IGNACIO	IMPOSITORES	
PÉREZ VALDENEBRO, FRANCISCO JAVIER	IMPOSITORES	
PINO JUSTO, CELIA	CORPORACIONES MUNICIPALES	
PIQUÉ FARRÉ, MARIA CARMÉ	IMPOSITORES	
PONS FONT, JOAN	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PORTABELLA CALVETE, JORDI	CORPORACIONES MUNICIPALES	
POU SALLÉS, RAMON	IMPOSITORES	
PUENTE PUBILL, JOSEP MANEL	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
PUJOL ESTEVE, MARIA ROSA	IMPOSITORES	
QUIJANO ROY, ENRIQUE	IMPOSITORES	
RAMÍREZ SOLER, FRANCISCO	IMPOSITORES	
RAMOS HERRERA, FRANCISCO	IMPOSITORES	
REALES GUIADO, LLUÍS	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
REY CHAO, XOSE MARIO	EMPLEADOS	
RIERA OLIVERAS, LLUÍS	IMPOSITORES	
RIONEGRO SOTILLO, ÓSCAR	IMPOSITORES	
ROA PEÑA, MIGUEL ÀNGEL	IMPOSITORES	
ROCA PAGÈS, JOSEP	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
RODÉS CASTANÉ, LEOPOLDO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
ROGLÀ DE LEUW, JORDI	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	

ROS DOMINGO, ÀNGEL	CORPORACIONES MUNICIPALES	
RUIZ RAMOS, JOSEP MANEL	IMPOSITORES	
SABATER VIVES, GASPAR	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SANCLEMENTE ALASTUEY, MARIA DEL CARMEN	IMPOSITORES	
SANTANA FUSTER, CARLOS	IMPOSITORES	
SARAVIA GARRIDO, PABLO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
SEGARRA TORRES, JOSÉ ANTONIO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SERRA PLANELLS, MARIANO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
SERRANO HORILLO, ALFREDO SANTIAGO	IMPOSITORES	
SIERRA FATJÓ, JOAN	EMPLEADOS	
SOCÍAS BRUGUERA, JUAN ANTONIO	IMPOSITORES	
SOLDEVILA PASTOR, ROSER	IMPOSITORES	
TORRES SANAHUJA, PILAR DE	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
TRIQUELL ALBERICH, BENET	IMPOSITORES	
TROUILLHET MANSO, MARIA ÀNGELES	EMPLEADOS	
VAN DELLEN RAMON, SANDRA MARIA	IMPOSITORES	
VILA MEDINÀ, JOSEP M.	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILÀ RECOLONS, ALFONSO	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILARÓ CAPELLA, JOSEP	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VILELLA MOTLLÓ, JAUME	ENTIDADES FUNDADORAS Y DE INTERES SOCIAL	
VILLALBA FERNÁNDEZ, NURIA ESTHER	IMPOSITORES	
VILLOSLADA CORREA, FRANCISCO	CORPORACIONES MUNICIPALES	
VINYET BENITO, JERONI	EMPLEADOS	
ZARAGOZÀ ALBA, JOSEP FRANCESC	EMPLEADOS	

A.1.4. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento de la Asamblea:

Descripción

A.2. Consejo de Administración

A.2.8. En su caso, realice una descripción del contenido del reglamento del Consejo de Administración.

INFORMACIÓN ADICIONAL AL MODELO DE INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO REQUERIDA POR LA LEY 31/1985, DE REGULACIÓN DE LAS NORMAS BÁSICAS SOBRE ÓRGANOS RECTORES DE CAJAS DE AHORROS

Objeto del Anexo

El presente documento recoge el contenido de la información del Informe Anual de Gobierno Corporativo requerida por la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de Cajas de Ahorro y que no se encuentra en el Informe elaborado de acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2005.

Dicho contenido no está recogido específicamente en ninguno de los apartados del modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo, aprobado por la Circular 2/2005, y por eso la información adicional requerida en virtud de las modificaciones introducidas en la Reforma de la Ley 31/1985 se incluye a continuación en este Anexo.

Información adicional

A) Miembros y Funciones de la Comisión de Obra Social

El artículo 36 quarter del decreto legislativo 1/2008, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley de cajas de ahorros de Cataluña, en su redacción dada por el Decreto Ley 5/2010, establece que para garantizar el cumplimiento de la obra benéfico social de la caja de ahorros, se tiene que crear una comisión de obra social. Asimismo, establece que la composición y funcionamiento de esta comisión se tiene que regular por reglamento.

Mientras no tenga lugar el desarrollo reglamentario del precepto citado, Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona cuenta con la Comisión de Obras Sociales cuya composición y funciones constan en el apartado A.2.36. del Informe Anual de Gobierno Corporativo.

B) Existencia de conflictos de intereses con la función social de la caja, comunicados por los miembros de los órganos de gobierno.

Los miembros de los órganos de gobierno de "la Caixa" no han comunicado situación alguna de conflicto de interés relacionada con la función social de la Entidad.

C) Control Interno sobre la información financiera

1 Entorno de control de la entidad

Informe, señalando sus principales características de, al menos:

- 1.1. Qué órganos y/o funciones son los responsables de: (i) la existencia y mantenimiento de un adecuado y efectivo SCIIF; (ii) su implantación; y (iii) su supervisión.

El Consejo de Administración de “la Caixa” ha asumido formalmente la responsabilidad de la existencia de un SCIIF adecuado y eficaz y ha delegado en la Dirección Financiera de la Entidad el diseño, implantación y funcionamiento del mismo.

Por su parte, la Comisión de Control ha asumido la supervisión del SCIIF. Su actividad consiste en velar por su eficacia, obteniendo evidencias suficientes de su correcto diseño y funcionamiento.

Esta atribución de responsabilidades ha sido difundida a la organización mediante una Norma de carácter interno, aprobada por el Comité de Dirección, que desarrolla la Función de Control Interno de la Información Financiera de la Entidad.

1.2. Si existen, especialmente en lo relativo al proceso de elaboración de la información financiera, los siguientes elementos:

- Departamentos y/o mecanismos encargados: (i) del diseño y revisión de la estructura organizativa; (ii) de definir claramente las líneas de responsabilidad y autoridad, con una adecuada distribución de tareas y funciones; y (iii) de que existan procedimientos suficientes para su correcta difusión en la entidad.

La revisión y aprobación de la estructura organizativa y de las líneas de responsabilidad y autoridad se lleva a cabo por el Consejo de Administración de “la Caixa”, a través del “Comité de Dirección” y “Comité de Nombramientos y Retribuciones”. El Área de Organización y Calidad diseña la estructura organizativa de “la Caixa” y propone a los órganos de la entidad los cambios organizativos necesarios. El Área de Recursos Humanos, de acuerdo con los cambios organizativos propone/valida, asimismo, los nombramientos para desempeñar las responsabilidades definidas.

En la elaboración de la información financiera están claramente definidas las líneas de autoridad y responsabilidad. Asimismo se realiza una exhaustiva planificación, que contempla, entre otras cuestiones, la asignación de tareas, las fechas clave y las distintas revisiones a realizar por cada uno de los niveles jerárquicos. Tanto las líneas de autoridad y responsabilidad como la planificación antes mencionada se han documentado y distribuido entre todos aquellos que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera.

Debe destacarse asimismo, que todas las entidades del Grupo “la Caixa” sujetas a la normativa que regula el SCIIF actúan de forma coordinada. En este sentido, la Norma de carácter Interno antes mencionada ha permitido difundir la metodología de trabajo vinculada al SCIIF a todas ellas.

- Código de conducta, órgano de aprobación, grado de difusión e instrucción, principios y valores incluidos (indicando si hay menciones específicas al registro de operaciones y elaboración de información financiera), órgano encargado de analizar incumplimientos y de proponer acciones correctoras y sanciones.

La Entidad cuenta con el ***Código Ético y Principios de Actuación***, aprobado por el Consejo de Administración, que establece los valores y principios éticos que inspiran su actuación y que deben regir la actividad de todos los empleados, directivos y miembros de

su órgano de administración. Su grado de difusión es universal a través del portal de Cumplimiento Normativo en la intranet corporativa de la Entidad.

Los valores y principios de actuación recogidos en el Código son: el Cumplimiento de las leyes, el respeto, la integridad, la transparencia, la excelencia, la profesionalidad, la confidencialidad y la responsabilidad social.

Las comunicaciones sobre posibles incumplimientos del Código se remiten, salvaguardando la confidencialidad del remitente, al Área de Cumplimiento Normativo, quien las recibe, las estudia y resuelve proponiendo las acciones correctoras y, en su caso, las sanciones pertinentes.

Asimismo la Entidad cuenta con el ***Reglamento Interno de Conducta de CaixaBank*** en el Ámbito del Mercado de Valores, aprobado por el Consejo de Administración.

Su objetivo es ajustar las actuaciones de CaixaBank, de sus órganos de administración, empleados y representantes, a las normas de conducta contenidas en la Ley del Mercado de Valores y en sus disposiciones de desarrollo. Asimismo, el Reglamento establece, de acuerdo con la normativa antes mencionada, una Política de Conflictos de Interés.

Todo ello con el objetivo de fomentar la transparencia en los mercados y preservar, en todo momento, el interés legítimo de los inversores.

Su grado de difusión es universal a través del portal de Cumplimiento Normativo, en la intranet corporativa y es suscrito formalmente por aquellos empleados sujetos al mismo.

Los principales aspectos que se recogen y desarrollan en el Reglamento son los siguientes:

- Ámbito de aplicación y estructura de control y cumplimiento.
- Operaciones por cuenta propia de las personas sujetas.
- Tratamiento de la información privilegiada y de la información relevante.
- Deberes generales y áreas separadas.
- Abuso de mercado y comunicación de operaciones sospechosas.
- Política de conflictos de interés.
- Autocartera.
- Depositaria de instituciones de inversión colectiva y de fondos de pensiones.

El análisis de los posibles incumplimientos y la propuesta de actuaciones correctoras y sanciones corresponden al Órgano de Seguimiento del Reglamento Interno de Conducta de la Entidad.

- Canal de denuncias, que permita la comunicación al Comité de Auditoría de irregularidades de naturaleza financiera y contable, en adición a eventuales incumplimientos del código de conducta y actividades irregulares en la organización, informando en su caso si éste es de naturaleza confidencial.

El cumplimiento del *Código Ético y Principios de Actuación* garantiza el desarrollo de la actividad profesional respetando los valores, principios y normas contenidas en el mismo, tanto en las relaciones profesionales internas como en las externas de la Entidad con los accionistas, clientes, proveedores y la sociedad en general.

Las comunicaciones sobre posibles incumplimientos del Código y cualquier conducta impropia o irregular se remiten a través de canales internos confidenciales.

En la actualidad la Entidad está implantando un canal de denuncias confidencial que permita comunicar y poner en conocimiento de la Comisión de Control eventuales irregularidades de naturaleza financiera y contable.

- Programas de formación y actualización periódica para el personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera, así como en la evaluación del SCIIF, que cubran al menos, normas contables, auditoría, control interno y gestión de riesgos.

La Entidad y sus sociedades filiales velan por proporcionar un Plan de formación continuado en materia contable y financiera adaptado a cada uno de los puestos y responsabilidades del personal involucrado en la preparación y revisión de la información financiera.

En el ejercicio 2011 la formación realizada, principalmente externa, se ha centrado en los siguientes ámbitos:

- Contabilidad
- Auditoría
- Control Interno
- Jurídica/Fiscal
- Gestión de Riesgos

Las distintas acciones formativas se han dirigido a las personas que desarrollan sus funciones en la Dirección Financiera, la Dirección General Adjunta de Auditoría, Control Interno y Cumplimiento Normativo y en la Secretaría General así como a los miembros que forman la Alta Dirección de la Entidad.

2 Evaluación de riesgos de la información financiera

Informe, al menos, de:

2.1. Cuáles son las principales características del proceso de identificación de riesgos, incluyendo los de error o fraude, en cuanto a:

- Si el proceso existe y está documentado.
- Si el proceso cubre la totalidad de objetivos de la información financiera, (existencia y ocurrencia; integridad; valoración; presentación, desglose y comparabilidad; y derechos y obligaciones), si se actualiza y con qué frecuencia.
- La existencia de un proceso de identificación del perímetro de consolidación, teniendo en cuenta, entre otros aspectos, la posible existencia de estructuras societarias complejas, entidades instrumentales o de propósito especial.
- Si el proceso tiene en cuenta los efectos de otras tipologías de riesgos (operativos, tecnológicos, financieros, legales, reputacionales, medioambientales, etc.) en la medida que afecten a los estados financieros.
- Qué órgano de gobierno de la entidad supervisa el proceso.

Tal y como se indica en la Norma de carácter interno, que desarrolla la Función de Control Interno de la Información Financiera, se identifica con periodicidad, como mínimo, anual, en colaboración con las distintas Áreas cuyos procesos afectan a la elaboración y generación de la información financiera, los principales Riesgos (incluido el fraude) que pueden afectar a su fiabilidad así como las actividades de control diseñadas para mitigar dichos riesgos. La Entidad, por tanto, tiene claramente establecido y documentado el proceso de identificación y evaluación de riesgos de la información financiera y ha iniciado su ejecución durante el presente ejercicio.

El proceso de identificación de riesgos toma en consideración tanto las transacciones rutinarias como aquellas menos frecuentes y potencialmente más complejas.

En particular, existe un proceso de comunicación y análisis, por parte de las distintas Áreas que lideran las transacciones y operaciones corporativas, de los efectos contables y financieros de las mismas. Asimismo, el perímetro de consolidación se evalúa con periodicidad mensual.

Para cada uno de los procesos vinculados a la generación de la información financiera, se analiza el impacto de los eventos de riesgo en la fiabilidad de la misma. Los Órganos de Gobierno y la Dirección reciben información periódica sobre los principales riesgos en materia de información financiera. La Comisión de Control de la Entidad supervisa el proceso de evaluación de riesgos de la información financiera así como sobre las actividades de control diseñadas.

En este sentido se ha de considerar que desde el ejercicio 2009 el Grupo no formaliza nuevas operaciones mediante estructuras societarias complejas o de propósito especial.

3 Actividades de control

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

3.1. Procedimientos de revisión y autorización de la información financiera y la descripción del SCIFF, a publicar en los mercados de valores, indicando sus responsables, así como de documentación descriptiva de los flujos de actividades y controles (incluyendo los relativos a riesgo de fraude) de los distintos tipos de transacciones que puedan afectar de modo material a los estados financieros, incluyendo el procedimiento de cierre contable y la revisión específica de los juicios, estimaciones, valoraciones y proyecciones relevantes.

La generación, elaboración y revisión de la información financiera se lleva a cabo desde la Dirección Financiera de la Entidad, que recaba del resto de Áreas de la Entidad la colaboración necesaria para obtener el nivel de detalle de dicha información que se considera adecuado.

La información financiera constituye un elemento esencial en el proceso de seguimiento y toma de decisiones de los máximos Órganos de Gobierno y de Dirección de la Entidad.

La generación y la revisión de la información financiera se fundamenta en unos adecuados medios humanos y técnicos que permiten a la Entidad facilitar información precisa, veraz y comprensible de sus operaciones, de conformidad con la normativa vigente.

En particular, el perfil profesional de las personas que intervienen en el procedimiento de revisión y autorización de la información financiera es adecuado, con amplios conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría y/o gestión de riesgos. Por otra parte, los medios técnicos y los sistemas de información garantizan, mediante el establecimiento de mecanismos de control, la fiabilidad e integridad de la información financiera. En tercer lugar, la información financiera es objeto de supervisión por los distintos niveles jerárquicos de la Dirección Financiera y de contraste, en su caso, con otras áreas de la Entidad. Finalmente, la información financiera relevante publicada en el mercado es aprobada por parte de los máximos Órganos de Gobierno (Consejo de Administración y Comisión de Control) y la Dirección de la Entidad.

La Entidad tiene establecidos mecanismos de control y supervisión a distintos niveles de la información financiera que se elabora:

- Existe un primer Nivel de control, desarrollado por las distintas Áreas que generan la información financiera, cuyo objetivo es garantizar la correcta imputación de saldos en contabilidad.
- La Intervención de Áreas constituye el segundo nivel de control. Su función básica es la ejecución del control contable, referido a las aplicaciones de negocio gestionadas por las diferentes Áreas de la Entidad, que permite validar y asegurar tanto el correcto funcionamiento contable de las aplicaciones como que las mismas contabilicen de acuerdo con los circuitos contables definidos, los principios contables generalmente aceptados y las normas contables aplicables.

Las funciones y responsabilidades en materia de control contable correspondientes a estos dos niveles de control se encuentran formalizadas mediante una Norma interna.

Asimismo, se han establecido procedimientos mensuales de revisión tales como la realización de análisis comparativos del rendimiento real con el previsto y la elaboración de indicadores de la evolución de los negocios y de la posición financiera.

- Por último, el tercer nivel de control lo constituye la Función de Control Interno de la Información financiera, quien evalúa que las prácticas y los procesos desarrollados en la Entidad para elaborar la información financiera garantizan la fiabilidad de la misma y su conformidad con la normativa aplicable. En concreto, se evalúa que la información financiera elaborada por las distintas Áreas y entidades que constituyen el Grupo “la Caixa” cumple con los siguientes principios:
 - a) Las transacciones, hechos y demás eventos recogidos por la información financiera efectivamente existen y se han registrado en el momento adecuado (existencia y ocurrencia).
 - b) La información refleja la totalidad de las transacciones, hechos y demás eventos en los que la entidad es parte afectada (integridad).
 - c) Las transacciones, hechos y demás eventos se registran y valoran de conformidad con la normativa aplicable (valoración).
 - d) Las transacciones, hechos y demás eventos se clasifican, presentan y revelan en la información financiera de acuerdo con la normativa aplicable (presentación, desglose, y comparabilidad).
 - e) La información financiera refleja, a la fecha correspondiente, los derechos y obligaciones a través de los correspondientes activos y pasivos, de conformidad con la normativa aplicable (derechos y obligaciones).

Por su parte, Auditoría Interna realiza funciones de supervisión según se describe en los apartados 5.1 y 5.2.

La Entidad tiene establecido un proceso continuo de revisión de la documentación y formalización de las actividades, los riesgos en los que se puede incurrir en la elaboración de la información financiera y los controles necesarios que mitiguen los riesgos críticos, que permite asegurar que la misma es completa y se encuentra actualizada.

Las actividades y controles se diseñan con el fin de garantizar el adecuado registro valoración, presentación y desglose de las transacciones acaecidas.

En la elaboración de los estados financieros se utilizan, ocasionalmente, juicios, estimaciones y asunciones realizadas por la Alta Dirección para cuantificar activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Dichas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros, empleando métodos y técnicas generalmente aceptadas y datos e hipótesis observables y contrastadas. En el presente ejercicio se han abordado, principalmente:

- El análisis de deterioro de determinados activos financieros
- La valoración de los fondos de comercio
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas
- Las hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro y de los pasivos y compromisos post-empleo
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros.

Cuando la complejidad de las transacciones y su impacto contable es relevante se someten al examen de la Comisión de Control y a la aprobación por parte del Consejo de Administración.

3.2. Políticas y procedimientos de control interno sobre los sistemas de información (entre otras, sobre seguridad de acceso, control de cambios, operación de los mismos, continuidad operativa y segregación de funciones) que soporten los procesos relevantes de la entidad en relación a la elaboración y publicación de la información financiera.

Los sistemas de información que soportan los procesos en los que se basa la información financiera están sujetos a políticas y procedimientos de control interno para garantizar la integridad de la elaboración y publicación de la información financiera.

En concreto se han establecido políticas en relación a:

- Seguridad en el acceso a la información: el acceso a los sistemas de información de “la Caixa” se realiza mediante un identificador único por persona y una clave de acceso asociada a cada entorno. Asimismo la concesión de permisos para poder acceder a los diferentes entornos, aplicaciones u operativas se realiza atendiendo al tipo de usuario (interno o externo) y al centro y nivel al que pertenece el usuario, en caso de ser interno.
- Continuidad operativa y de negocio: la entidad dispone de un completo Plan de Contingencia Tecnológica capaz de afrontar las situaciones más difíciles para garantizar la continuidad de los servicios informáticos. Se han desarrollado estrategias que permiten la recuperación de la información en el menor tiempo posible.

La British Standards Institution (BSI) ha certificado el cumplimiento del Sistema de Gestión de la Continuidad de Negocio de la Entidad conforme a la norma BS 25999:2-2007. El certificado acredita:

- El compromiso de la Entidad con la Continuidad.
 - La realización de las mejores prácticas respecto a la gestión de la Continuidad de Negocio.
 - La existencia de un proceso cíclico con la mejora continua como meta.
- Segregación de funciones: el desarrollo y explotación de los sistemas de información financiera se realiza por un amplio conjunto de profesionales con funciones claramente diferenciadas y segregadas. El personal del área financiera se responsabiliza de la definición de requerimientos y de las pruebas finales de validación, antes de que cualquier sistema sea puesto en producción. El resto de funciones recae en diferentes perfiles del área tecnológica:
 - Los jefes de proyecto de la entidad realizan los análisis funcionales, la gestión de los proyectos de desarrollo, la gestión evolutiva y operacional y las pruebas de integración.
 - Los equipos de desarrollo son personal de empresas colaboradoras, que realizan las funciones de diseño tecnológico, construcción y pruebas, siempre bajo las metodologías de desarrollo definidas por la entidad. El acceso a la información para la resolución de incidencias debe ser autorizado por personal interno, previa solicitud.
 - El área técnica de sistemas se encarga de la explotación de los sistemas informáticos que requieren la petición expresa de credenciales para acceder a los sistemas que gestionan. Dichas credenciales, cedidas temporalmente por unas

horas y con una clave de acceso única por uso, mantienen la relación unívoca con el usuario real que las ha solicitado y las acciones realizadas con las mismas quedan auditadas.

- Gestión de cambios: la Entidad tiene establecidos mecanismos y políticas que permiten prevenir posibles fallos en el servicio, causados por la implementación de actualizaciones o cambios en los sistemas informáticos. Los Comités de Cambios velan por asegurar que se cumple con el reglamento de gestión de cambios y con los objetivos del proceso, entre los que se encuentran, el disponer de la información relativa a un cambio (planificación, naturaleza, afectación, plan de implantación) para su evaluación y determinación de la afectación al servicio, así como disponer de información global de todos los cambios a realizar e identificar conflictos con riesgo.
- Gestión de incidencias: las políticas y procedimientos establecidos en esta materia tienen como objetivo principal la resolución de las incidencias en el menor tiempo posible.

La eficiencia en la gestión de incidencias se consigue mediante una adecuada evaluación de riesgos, la priorización y seguimiento de las mismas en función de su criticidad, la reducción de tiempos de comunicación y, finalmente la determinación de los problemas e identificación de propuestas de mejora.

El seguimiento de la evolución de las incidencias así como de los planes de mejoras necesarias se reporta periódicamente tanto al Comité de Incidencias establecido a tal efecto como a la Dirección de la Entidad.

3.3. Políticas y procedimientos de control interno destinados a supervisar la gestión de las actividades subcontratadas a terceros, así como de aquellos aspectos de evaluación, cálculo o valoración encomendados a expertos independientes, que puedan afectar de modo material a los estados financieros.

El Grupo “la Caixa” ha definido una política de compras y contratación que vela por la transparencia y el cumplimiento riguroso del marco legal establecido. Sobre estos principios se asientan las relaciones entre las entidades del Grupo “la Caixa” y sus colaboradores.

La totalidad de los procesos que se establecen entre las entidades del Grupo y sus proveedores están gestionados e informatizados mediante programas que recogen todas sus actuaciones.

El Comité de Eficiencia es el órgano que vela para que la ejecución material del presupuesto se efectúe siguiendo la normativa.

La política de compras y contratación queda recogida en una Norma de carácter interno en la que se regulan, principalmente, los procesos relativos a:

- Elaboración, aprobación, gestión y liquidación del presupuesto
- Ejecución del presupuesto: compras y contratación de servicios
- Pago de facturas a proveedores

Adicionalmente, la Mesa de Compras es el órgano colegiado del Comité de Eficiencia que ratifica todos aquellos acuerdos tomados por los Comités de Gasto de las respectivas Áreas/Filiales que signifiquen o puedan significar futuras obligaciones de compras o contratos de servicios e inversión. Tal y como se indica en el Código Ético de la Entidad, la compra de bienes o la contratación de servicios debe realizarse con objetividad y transparencia, eludiendo situaciones

que pudieran afectar la objetividad de las personas que participan en los mismos; por ello las modalidades de contratación aceptadas por la Mesa de Compras son las subasta y peticiones de presupuesto; siendo obligatorio haber cotejado un mínimo de tres ofertas de proveedores.

La Entidad tiene establecidas políticas de control interno destinadas a la supervisión de las actividades subcontratadas y diseña y establece controles para monitorizar los servicios subcontratados con impacto en los registros contables, entre los que se encuentran la supervisión de los servicios, sus entregables y la gestión de incidencias y discrepancias.

4 Información y comunicación

Informe, señalando sus principales características, si dispone al menos de:

4.1. Una función específica encargada de definir, mantener actualizadas las políticas contables (área o departamento de políticas contables) y resolver dudas o conflictos derivados de su interpretación, manteniendo una comunicación fluida con los responsables de las operaciones en la organización, así como un manual de políticas contables actualizado y comunicado a las unidades a través de las que opera la entidad.

La responsabilidad de la definición de los criterios contables recae en el Área de Intervención y Contabilidad - Función de Circuitos Contables, integrada en la Dirección Financiera de CaixaBank. Dichos criterios se determinan y documentan en base a las características del producto/operación, definidas por las Áreas de Negocio implicadas y, a la normativa contable que le es de aplicación, concretándose en la creación o modificación de un circuito contable. Los distintos documentos que componen un circuito contable explican el detalle de todos los eventos posibles por los que puede transitar el contrato u operación y describe las principales características de la operativa administrativa, la normativa fiscal y los criterios y normas contables aplicados.

La mencionada Área es la encargada de resolver cualquier cuestión contable no recogida en un circuito o que presente dudas sobre su interpretación. Las altas y modificaciones en los circuitos contables se comunican inmediatamente a la Organización y son consultables en la intranet de la Entidad.

Los criterios contables son actualizados de forma continua ante cualquier nueva tipología de contrato u operación o cualquier cambio normativo.

4.2. Mecanismos de captura y preparación de la información financiera con formatos homogéneos, de aplicación y utilización por todas las unidades de la entidad o del grupo, que soporten los estados financieros principales y las notas, así como la información que se detalle sobre el SCIIF.

Existen en la Entidad mecanismos de captura y preparación de la información financiera basada en herramientas desarrolladas internamente. Con el objetivo de asegurar la integridad, homogeneidad y correcto funcionamiento de estos mecanismos, la Entidad, invierte en la mejora de las aplicaciones. En la actualidad se ha iniciado un proyecto de revisión y mejora de las aplicaciones con el objetivo de adaptarse a las necesidades futuras.

A efectos de elaborar información consolidada el Grupo cuenta con herramientas especializadas de primer nivel en el mercado. Tanto “la Caixa” como las sociedades que componen su Grupo emplean mecanismos de captura, análisis y preparación de la información con formatos homogéneos.

5 Supervisión del funcionamiento del sistema

Informe, señalando sus principales características, al menos de:

5.1. Las actividades de supervisión del SCIIF realizadas por el Comité de Auditoría así como si la entidad cuenta con una función de auditoría interna que tenga entre sus competencias la de apoyo al comité en su labor de supervisión del sistema de control interno, incluyendo el SCIIF.

Asimismo se informará del alcance de la evaluación del SCIIF realizada en el ejercicio y del procedimiento por el cual el encargado de ejecutar la evaluación comunica sus resultados, si la entidad cuenta con un plan de acción que detalle las eventuales medidas correctoras, y si se ha considerado su impacto en la información financiera.

Las funciones y actividades de la Comisión de Control relacionadas con la supervisión del proceso de elaboración y presentación de la información financiera se explican con detalle en el apartado D.4.

Entre estas actividades se incluyen las siguientes:

- La aprobación de la planificación anual de Auditoría Interna y de los responsables de su ejecución.
- La evaluación de las conclusiones de las auditorías realizadas y su impacto en la información financiera, en su caso.
- El seguimiento continuado de las acciones correctoras.

La Entidad cuenta con una función de auditoría interna que se rige por los principios contemplados en el Estatuto de Auditoría Interna de la Entidad, aprobado por el Comité de Dirección. La misión de Auditoría Interna es garantizar una supervisión eficaz del sistema de control interno mediante una evaluación continuada de los riesgos de la organización y dar apoyo al comité de auditoría mediante la elaboración de informes y el reporte periódico de los resultados de los trabajos ejecutados. En el apartado E.7 del presente informe se realiza una descripción extensa de la función de auditoría interna.

Auditoría Interna dispone de un equipo de trabajo especializado en la revisión de los procesos operativos del Área Financiera, responsable de la elaboración de la información financiera y contable de la entidad. El plan anual de Auditoría Interna incluye la revisión, en base plurianual, de los riesgos y controles de la información financiera en todos los trabajos de auditoría donde estos riesgos son relevantes.

Auditoría Interna ha realizado una evaluación del SCIIF, a 31.12.2011, que se ha centrado en revisar la aplicación del Marco de Referencia definido en el documento “Control interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas”, promovido por la CNMV como un estándar voluntario de buenas prácticas en materia de control interno sobre la información financiera.

Además, de acuerdo con la planificación anual, en el ejercicio de 2011 Auditoría Interna ha realizado las siguientes revisiones de procesos que afectan a la generación, elaboración y presentación de la información financiera: valoración de los inmuebles adquiridos a particulares y promotores en pago de deudas, y efectividad de los controles establecidos sobre los estados financieros a remitir al Banco de España.

Los resultados de la evaluación del SCIIF se comunican a la Comisión de Control, y a la Alta Dirección. En los informes que contienen la evaluación realizada se incluye un plan de acción que

detalla las medidas correctoras, su criticidad para la mitigación de los riesgos en la información financiera y el plazo de resolución.

5.2. Si cuenta con un procedimiento de discusión mediante el cual, el auditor de cuentas (de acuerdo con lo establecido en las NTA), la función de auditoría interna y otros expertos, puedan comunicar a la alta dirección y al Comité de Auditoría o administradores de la entidad las debilidades significativas de control interno identificadas durante los procesos de revisión de las cuentas anuales o aquellos otros que les hayan sido encomendados. Asimismo informará de si dispone de un plan de acción que trate de corregir o mitigar las debilidades observadas.

La Entidad cuenta con procedimientos periódicos de discusión con el Auditor de Cuentas. La Alta Dirección está permanentemente informada de las conclusiones que se alcanzan en los procesos de revisión de las cuentas anuales y el Comité de Auditoría recibe información del auditor, mediante asistencia de éste al Comité, del plan de auditoría, de las conclusiones preliminares alcanzadas antes de la publicación de resultados y de las conclusiones finales incluidas, en su caso, las debilidades de control interno, antes de la formulación de las cuentas anuales. Asimismo, en el marco del trabajo de revisión de la información financiera semestral, se informa al Comité de Auditoría del trabajo realizado y las conclusiones alcanzadas.

Por otra parte, las revisiones de Auditoría Interna concluyen con la emisión de un informe que evalúa los riesgos relevantes y la efectividad del control interno de los procesos y las operaciones que son objeto de análisis, y que identifica y valora las posibles debilidades y carencias de control y formula recomendaciones para su subsanación y para la mitigación del riesgo inherente.

Los informes de Auditoría Interna son remitidos a la Alta Dirección.

Auditoría Interna efectúa un seguimiento continuado del cumplimiento de las recomendaciones referidas a debilidades de riesgo crítico y alto, y un seguimiento semestral del conjunto de recomendaciones vigentes.

Esta información de seguimiento así como las incidencias relevantes identificadas en las revisiones de Auditoría son comunicadas a la Comisión de Control y a la Alta Dirección.

6 Informe del auditor externo

Informe de:

6.1. Si la información del SCIIF remitida a los mercados ha sido sometida a revisión por el auditor externo, en cuyo caso la entidad debería incluir el informe correspondiente como Anexo. En caso contrario, debería informar de sus motivos.

Véase informe que acompaña el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por el auditor externo.

INFORME DE AUDITOR REFERIDO A LA “INFORMACIÓN RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERNO SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA (EN ADELANTE, SCIIF)” DE CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

A los Administradores
de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona

De acuerdo con la solicitud del Consejo de Administración de Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, la Entidad) y con nuestra carta propuesta de fecha 25 de enero de 2012, hemos aplicado determinados procedimientos sobre la “Información relativa al SCIIF” incluida en el apartado C del Anexo al Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Entidad, denominado “Información Adicional al Modelo de Informe Anual de Gobierno Corporativo requerida por la Ley 31/1985, de Regulación de las Normas Básicas Sobre Órganos Rectores de Cajas de Ahorros”, correspondiente al ejercicio 2011, en el que se resumen sus procedimientos de control interno en relación a la información financiera anual.

El Consejo de Administración es responsable de adoptar las medidas oportunas para garantizar razonablemente la implantación, mantenimiento y supervisión de un adecuado sistema de control interno así como del desarrollo de mejoras de dicho sistema y de la preparación y establecimiento del contenido de la Información relativa al SCIIF adjunta.

En este sentido, hay que tener en cuenta que, con independencia de la calidad del diseño y operatividad del sistema de control interno adoptado por la Entidad en relación a la información financiera anual, éste sólo puede permitir una seguridad razonable, pero no absoluta, en relación con los objetivos que persigue, debido a las limitaciones inherentes a todo sistema de control interno.

En el curso de nuestro trabajo de auditoría de las cuentas anuales y conforme a las Normas Técnicas de Auditoría, nuestra evaluación del control interno de la Entidad ha tenido como único propósito el permitirnos establecer el alcance, la naturaleza y el momento de realización de los procedimientos de auditoría de las cuentas anuales de la Entidad. Por consiguiente, nuestra evaluación del control interno, realizada a efectos de dicha auditoría de cuentas, no ha tenido la extensión suficiente para permitirnos emitir una opinión específica sobre la eficacia de dicho control interno sobre la información financiera anual regulada.

A los efectos de la emisión de este informe, hemos aplicado exclusivamente los procedimientos específicos descritos a continuación. Como el trabajo resultante de dichos procedimientos tiene, en cualquier caso, un alcance reducido y sustancialmente menor que el de una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno, no expresamos una opinión sobre la efectividad del mismo, ni sobre su diseño y su eficacia operativa, en relación a la información financiera anual de la Entidad correspondiente al ejercicio 2011 que se describe en la Información relativa al SCIIF adjunta. En consecuencia, si hubiéramos aplicado procedimientos adicionales a los determinados en la carta de encargo o realizado una auditoría o una revisión sobre el sistema de control interno en relación a la información financiera anual regulada, se podrían haber puesto de manifiesto otros hechos o aspectos sobre los que les habríamos informado.

Asimismo, dado que este trabajo especial no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido al Texto Refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.


Se relacionan a continuación los procedimientos aplicados:

1. Lectura y entendimiento de la información preparada por la entidad en relación con el SCIIF – información de desglose incluida en el Informe de Gestión – y evaluación de si dicha información aborda la totalidad de la información requerida por los documentos de referencia sobre el SCIIF que han sido publicados por la CNMV.
2. Preguntas al personal encargado de la elaboración de la información detallada en el punto 1 anterior con el fin de: (i) obtener un entendimiento del proceso seguido en su elaboración; (ii) obtener información que permita evaluar si la terminología utilizada se ajusta a las definiciones del marco de referencia; (iii) obtener información sobre si los procedimientos de control descritos están implantados y en funcionamiento en la entidad.
3. Revisión de la documentación explicativa soporte de la información detallada en el punto 1 anterior, y que comprenderá, principalmente, aquella directamente puesta a disposición de los responsables de formular la información descriptiva del SCIIF. En este sentido, dicha documentación incluye informes preparados por la función de auditoría interna, alta dirección y otros especialistas internos o externos en sus funciones de soporte a la comisión de control.
4. Comparación de la información detallada en el punto 1 anterior con el conocimiento del SCIIF de la entidad obtenido como resultado de la aplicación de los procedimientos realizados en el marco de los trabajos de la auditoría de cuentas anuales.
5. Lectura de actas de reuniones del consejo de administración, comisión de control y otras comisiones de la entidad a los efectos de evaluar la consistencia entre los asuntos en ellas abordados en relación al SCIIF y la información detallada en el punto 1 anterior.
6. Obtención de la carta de manifestaciones relativa al trabajo realizado adecuadamente firmada por los responsables de la preparación y formulación de la información detallada en el punto 1 anterior.

Como resultado de los procedimientos aplicados sobre la Información relativa al SCIIF no se han puesto de manifiesto inconsistencias o incidencias que puedan afectar a la misma.

Este informe ha sido preparado exclusivamente en el marco de los requerimientos establecidos por la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores, modificada por la Ley 2/2011, de 4 de marzo de Economía Sostenible y de lo establecido en el Proyecto de Circular de la CNMV de fecha 26 de octubre 2011 a los efectos de la descripción del SCIIF en los Informes Anuales de Gobierno Corporativo.

DELOITTE, S.L.



Francisco García-Valdecasas

29 de febrero de 2012

CUENTAS ANUALES DEL GRUPO "la Caixa" DEL EJERCICIO 2011

- Balances de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
- Memoria correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011

Cuentas anuales del Grupo "la Caixa"

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado, en miles de euros

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

Activo

	2011	2010 (*)
Caja y depósitos en bancos centrales (Nota 9)	2.713.181	5.162.149
Cartera de negociación (Nota 10)	4.183.792	3.114.189
Valores representativos de deuda	1.841.771	1.173.891
Instrumentos de capital	57.689	56.025
Derivados de negociación	2.284.332	1.884.273
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>92.639</i>	<i>0</i>
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)	210.654	207.485
Valores representativos de deuda	95.071	79.121
Instrumentos de capital	115.583	128.364
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	35.117.185	40.128.171
Valores representativos de deuda	31.347.803	32.417.747
Instrumentos de capital	3.769.382	7.710.424
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>584.198</i>	<i>7.151.200</i>
Inversiones crediticias (Nota 12)	185.268.671	191.151.820
Depósitos en entidades de crédito	5.168.027	8.487.110
Crédito a la clientela	178.566.457	180.875.995
Valores representativos de deuda	1.534.187	1.788.715
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>47.907.330</i>	<i>46.632.495</i>
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	7.784.058	7.389.398
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	<i>4.426.147</i>	<i>6.577.902</i>
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	122.947	45.700
Derivados de cobertura (Nota 14)	13.573.424	10.013.406
Activos no corrientes en venta (Nota 15)	3.744.248	2.860.889
Participaciones (Nota 16)	16.242.833	12.471.922
Entidades asociadas	10.046.228	7.552.359
Entidades multigrupo	6.196.605	4.919.563
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0
Activos por reaseguros (Nota 17)	7.416	22.672
Activo material (Nota 18)	5.203.142	5.150.130
Inmovilizado material	3.576.119	3.878.180
<i>De uso propio</i>	<i>3.091.509</i>	<i>3.360.313</i>
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	<i>125.854</i>	<i>153.852</i>
<i>Afecto a la Obra Social (Nota 25)</i>	<i>358.756</i>	<i>364.015</i>
Inversiones inmobiliarias	1.627.023	1.271.950
Activo intangible (Nota 19)	1.933.082	2.229.530
Fondo de comercio	772.588	1.179.172
Otro activo intangible	1.160.494	1.050.358
Activos fiscales	3.387.407	2.895.830
Corrientes	1.138.344	549.624
Diferidos (Nota 26)	2.249.063	2.346.206
Resto de activos (Nota 20)	2.914.200	2.880.930
Existencias	2.008.435	1.917.956
Resto	905.765	962.974
Total Activo	282.406.240	285.724.221
Promemoria		
Riesgos contingentes (Nota 27)	9.432.597	9.101.003
Compromisos contingentes (Nota 27)	49.180.647	52.084.088

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Balance de Situación consolidado a 31 de diciembre de 2011.

BALANCES DE SITUACIÓN

a 31 de diciembre de 2011 y 2010, antes de la aplicación del resultado, en miles de euros

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

Pasivo y Patrimonio neto

	2011	2010 (*)
Pasivo		
Cartera de negociación (Nota 10)	4.119.386	2.598.774
Derivados de negociación	2.299.671	1.854.388
Posiciones cortas de valores	1.819.715	744.386
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 22)	224.990	210.464
Depósitos de la clientela	224.990	210.464
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)	213.756.566	224.822.918
Depósitos de bancos centrales	13.579.786	0
Depósitos de entidades de crédito	9.951.510	19.041.396
Depósitos de la clientela	128.784.046	142.071.559
Débitos representados por valores negociables	44.610.375	47.286.756
Pasivos subordinados	13.493.232	13.117.235
Otros pasivos financieros	3.337.617	3.305.972
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	2.643.932	1.544.353
Derivados de cobertura (Nota 14)	9.784.561	7.657.744
Pasivos por contratos de seguros (Nota 22)	21.744.779	19.779.113
Provisiones (Nota 23)	3.003.021	2.974.762
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.263.753	2.237.808
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	109.332	167.424
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	119.806	122.876
Otras provisiones	510.130	446.654
Pasivos fiscales	1.464.787	1.854.830
Corrientes	249.567	115.083
Diferidos (Nota 26)	1.215.220	1.739.747
Fondo Obra Social (Nota 25)	886.394	888.630
Resto de pasivos (Nota 20)	1.575.944	1.412.777
Total Pasivo	259.204.360	263.744.365
Patrimonio neto		
Fondos propios (Nota 24)	17.619.108	17.421.121
Capital o fondo de dotación (Nota 24)	3.006	3.006
Emitido	3.006	3.006
Reservas (Nota 24)	16.641.308	16.110.762
Reservas (pérdidas) acumuladas	13.485.184	14.230.464
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	3.156.124	1.880.298
Resultado atribuido al Grupo	974.794	1.307.353
Ajustes por valoración (Nota 24)	70.837	1.404.135
Activos financieros disponibles para la venta	503.001	1.526.821
Coberturas de los flujos de efectivo	361	(4.214)
Diferencias de cambio	(38.160)	32.743
Entidades valoradas por el método de la participación	(394.365)	(151.215)
Intereses minoritarios (Nota 24)	5.511.935	3.154.600
Ajustes por valoración	13.754	381.705
Resto	5.498.181	2.772.895
Total Patrimonio neto	23.201.880	21.979.856
Total Pasivo y Patrimonio neto	282.406.240	285.724.221

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Balance de Situación consolidado a 31 de diciembre de 2011.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros

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

	2011	2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 29)	7.581.056	6.915.864
Intereses y cargas asimiladas (Nota 30)	(4.834.564)	(3.763.512)
MARGEN DE INTERESES	2.746.492	3.152.352
Rendimiento de instrumentos de capital (Nota 31)	377.185	460.018
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.026.974	933.941
Comisiones percibidas (Nota 32)	1.644.978	1.628.778
Comisiones pagadas (Nota 32)	(108.775)	(221.947)
Resultados de operaciones financieras (neto) (Nota 33)	256.082	162.777
Cartera de negociación	22.373	63.168
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	159.261	46.069
Otros	74.448	53.540
Diferencias de cambio (neto) (Nota 33)	85.830	88.568
Otros productos de explotación (Nota 34)	1.868.208	1.993.307
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	1.403.832	1.518.550
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros	280.503	180.264
Resto de productos de explotación	183.873	294.493
Otras cargas de explotación (Nota 34)	(1.102.563)	(1.238.624)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(544.305)	(808.327)
Variación de existencias	(64.936)	(75.100)
Resto de cargas de explotación	(493.322)	(355.197)
MARGEN BRUTO	6.794.411	6.959.170
Gastos de administración	(3.057.577)	(2.937.931)
Gastos de personal (Nota 35)	(2.305.523)	(2.165.834)
Otros gastos generales de administración (Nota 36)	(752.054)	(772.097)
Amortización (Notas 18 y 19)	(371.047)	(484.326)
Dotaciones a provisiones (neto) (Nota 23)	(99.619)	(191.067)
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) (Nota 37)	(2.578.280)	(2.195.010)
Inversiones crediticias	(2.230.244)	(2.115.110)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(348.036)	(79.900)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	687.888	1.150.836
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) (Nota 38)	(610.501)	(176.590)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(7.878)	(15.105)
Otros activos	(602.623)	(161.485)
Ganancias (pérdidas) en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta (Nota 39)	691.689	461.244
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	0	0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas (Nota 40)	95.987	4.314
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	865.063	1.439.804
Impuesto sobre beneficios (Nota 26)	333.884	246.589
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	1.198.947	1.686.393
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	0	0
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.198.947	1.686.393
Resultado atribuido a la entidad dominante	974.794	1.307.353
Resultado atribuido a intereses minoritarios (Nota 24)	224.153	379.040

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros

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

	2011	2010 (*)
A. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.198.947	1.686.393
B. OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Nota 24)	(1.061.968)	(224.921)
Activos financieros disponibles para la venta	(962.942)	(573.262)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(886.766)	(433.703)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(76.176)	(139.559)
Coberturas de los flujos de efectivo	121	9.693
Ganancias (pérdidas) por valoración	(6.324)	(3.382)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	6.445	13.075
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0
Diferencias de cambio	(86.837)	281.873
Ganancias (pérdidas) por valoración	(86.837)	281.873
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Activos no corrientes en venta	0	0
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	0	0
Entidades valoradas por el método de la participación	(290.147)	(103.596)
Ganancias (pérdidas) por valoración	(290.147)	(103.596)
Resto de ingresos y gastos reconocidos	0	0
Impuesto sobre beneficios	277.837	160.371
C. TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	136.979	1.461.472
Atribuidos a la entidad dominante	149.385	1.098.752
Atribuidos a intereses minoritarios	(12.406)	362.720

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							
	Fondos propios							
	Capital / Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante				
EJERCICIO 2011					Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
Saldo inicial a 31.12.2010	3.006	14.230.464	1.880.298	1.307.353	17.421.121	1.404.135	3.154.600	21.979.856
Ajuste por cambios de criterio contable								0
Ajuste por errores								0
Saldo inicial ajustado	3.006	14.230.464	1.880.298	1.307.353	17.421.121	1.404.135	3.154.600	21.979.856
Total ingresos/(gastos) reconocidos				974.794	974.794	(825.409)	(12.406)	136.979
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(745.280)	1.275.826	(1.307.353)	(776.807)	(507.889)	2.369.741	1.085.045
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0		(133.587)	(133.587)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto		(603.137)	1.229.890	(917.353)	(290.600)	(507.889)	798.489	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales				(390.000)	(390.000)			(390.000)
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		(142.143)	45.936		(96.207)		1.704.839	1.608.632
Saldo final a 31.12.2011	3.006	13.485.184	3.156.124	974.794	17.619.108	70.837	5.511.935	23.201.880

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros
CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "la Caixa"

EJERCICIO 2010 (*)	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante					Total fondos propios	Ajustes por valoración	Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos propios								
	Capital / Fondo de dotación	Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante					
Saldo inicial a 31.12.2009	3.006	13.454.264	1.729.141	1.509.644	16.696.055	1.612.736	3.094.540	21.403.331	
Ajuste por cambios de criterio contable								0	
Ajuste por errores								0	
Saldo inicial ajustado	3.006	13.454.264	1.729.141	1.509.644	16.696.055	1.612.736	3.094.540	21.403.331	
Total ingresos/(gastos) reconocidos				1.307.353	1.307.353	(208.601)	362.720	1.461.472	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	776.200	151.157	(1.509.644)	(582.287)	0	(302.660)	(884.947)	
Distribución de dividendos/remuneraciones a los socios					0		(287.026)	(287.026)	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto		437.698	646.946	(1.084.644)	0			0	
Incrementos/(reducciones) por combinaciones de negocio		(52.600)			(52.600)			(52.600)	
Dotación discrecional a obras y fondos sociales				(425.000)	(425.000)			(425.000)	
Resto de incrementos/(reducciones) de patrimonio neto		391.102	(495.789)		(104.687)		(15.634)	(120.321)	
Saldo final a 31.12.2010	3.006	14.230.464	1.880.298	1.307.353	17.421.121	1.404.135	3.154.600	21.979.856	

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, en miles de euros

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

	2011	2010 (*)
A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(7.830.926)	3.401.160
Resultado consolidado del ejercicio	1.198.947	1.686.393
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	6.050.806	4.321.883
Amortización	371.047	484.326
Otros ajustes	5.679.759	3.837.557
Aumento/Disminución neta de los activos de explotación	1.640.110	8.111.271
Cartera de negociación	988.572	(3.883.412)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.169	21.774
Activos financieros disponibles para la venta	230.131	(2.840.426)
Inversiones crediticias	(1.161.410)	12.182.869
Otros activos de explotación	1.579.648	2.630.466
Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación	(13.106.685)	5.750.744
Cartera de negociación	1.520.612	1.184.249
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	14.526	14.734
Pasivos financieros a coste amortizado	(13.267.852)	4.993.432
Otros pasivos de explotación	(1.373.971)	(441.671)
Cobros/Pagos por impuestos sobre beneficios	(333.884)	(246.589)
B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.467.749	(8.824.959)
Pagos	1.962.144	11.897.672
Activos materiales	466.661	807.849
Activos intangibles	74.543	95.395
Participaciones	1.044.371	518.134
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	238.814	852.223
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	126.095	2.234.673
Cartera de inversión a vencimiento	11.660	7.389.398
Cobros	3.429.893	3.072.713
Activos materiales	191.987	742.318
Participaciones	669.359	1.007.596
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	1.233.096	
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.335.451	1.322.799
C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	3.918.511	5.464.974
Pagos	4.184.621	3.087.026
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	4.184.621	3.087.026
Cobros	8.103.132	8.552.000
Pasivos subordinados		3.000.000
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	8.103.132	5.552.000
D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(4.302)	1.603
E. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(2.448.968)	42.778
F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	5.162.149	5.119.371
G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	2.713.181	5.162.149
Promemoria		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	1.119.328	1.287.844
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.593.853	3.874.305
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	2.713.181	5.162.149

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

Las Notas 1 a 42 y los Anexos 1 a 6 adjuntos forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo consolidado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Memoria del Grupo "la Caixa"

del ejercicio 2011

ÍNDICE DE NOTAS DE LA MEMORIA

PÁGINA

1. Naturaleza de la Entidad y otra información	11
Naturaleza de la Entidad	11
Reorganización del Grupo "la Caixa"	11
Bases de presentación	15
Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	19
Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación	20
Participaciones en el capital de entidades de crédito	21
Coeficiente de reservas mínimas	21
Fondo de Garantía de Depósitos	21
Hechos posteriores al cierre	22
2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados	25
2.1. Combinaciones de negocios y principios de consolidación	25
2.2. Instrumentos financieros	27
2.3. Instrumentos derivados y coberturas	30
2.4. Operaciones en moneda extranjera	31
2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos	32
2.6. Transferencias de activos financieros	33
2.7. Deterioro del valor de los activos financieros	34
2.8. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados	36
2.9. Gastos de personal y compromisos de postocupación	36
2.10. Impuesto sobre beneficios	40
2.11. Activo material	40
2.12. Activo intangible	42
2.13. Existencias	43
2.14. Activos no corrientes en venta	43
2.15. Operaciones de seguros	44
2.16. Provisiones y contingencias	45
2.17. Obra Social	46
2.18. Estado de flujos de efectivo	46
3. Gestión del riesgo	47
3.1. Riesgo de crédito	49
3.2. Riesgo de mercado	65
3.3. Riesgo de liquidez	75
3.4. Riesgo operacional	81
3.5. Riesgo de cumplimiento normativo	82
3.6. Auditoría Interna	84
3.7. Control interno sobre la información financiera	84
4. Gestión de la solvencia	85
5. Distribución de resultados	88
6. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes	89

7. Información por segmentos de negocio.....	99
8. Retribuciones y otras prestaciones al «personal clave de la administración y dirección»	102
9. Caja y depósitos en bancos centrales	106
10. Cartera de negociación (activo y pasivo)	107
11. Activos financieros disponibles para la venta	110
12. Inversiones crediticias	114
12.1. Depósitos en entidades de crédito	115
12.2. Crédito a la clientela.....	115
12.3. Valores representativos de deuda.....	120
12.4. Fondo de deterioro	120
13. Cartera de inversión a vencimiento	122
14. Derivados de cobertura (activo y pasivo).....	124
15. Activos no corrientes en venta	126
16. Participaciones.....	129
17. Activos por reaseguros	138
18. Activo material	139
19. Activo intangible	142
20. Resto de activos y pasivos	145
21. Pasivos financieros a coste amortizado	147
21.1. Depósitos de entidades de crédito	148
21.2. Depósitos de la clientela	148
21.3. Débitos representados por valores negociables	149
21.4. Pasivos subordinados	155
21.5. Otros pasivos financieros	158
22. Pasivos por contratos de seguros	159
23. Provisiones.....	160
24. Patrimonio neto	169
24.1 Fondos propios	169
24.2 Ajustes por valoración.....	170
24.3 Intereses minoritarios.....	172
25. Obra Social	174
26. Situación fiscal.....	179
27. Riesgos y compromisos contingentes	183

28. Otra información significativa.....	184
28.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo	184
28.2. Titulización de activos.....	184
28.3. Depósitos de valores y servicios de inversión.....	189
28.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro.....	190
28.5. Distribución geográfica del volumen de actividad.....	191
29. Intereses y rendimientos asimilados	192
30. Intereses y cargas asimiladas	193
31. Rendimiento de instrumentos de capital.....	194
32. Comisiones	195
33. Resultado de operaciones financieras (neto)	196
34. Otros productos y cargas de explotación	197
35. Gastos de personal.....	199
36. Otros gastos generales de administración.....	201
37. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	203
38. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	205
39. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	206
40. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	207
41. Operaciones con partes vinculadas	208
42. Otros requerimientos de información	212
42.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente	212
42.2. Información sobre medio ambiente.....	214

Memoria correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011

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

De acuerdo con la normativa vigente sobre contenido de las cuentas anuales consolidadas, esta Memoria completa, amplía y comenta 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, consolidados, y forma con ellos una unidad, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo consolidado "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el ejercicio anual finalizado en esta fecha.

1. Naturaleza de la Entidad y otra información

Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, "la Caixa"), como caja de ahorros y según sus Estatutos, es una institución financiera, de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, de carácter privado e independiente de cualquier otra empresa o entidad. El objeto social es el fomento del ahorro en las modalidades autorizadas, la realización de obras beneficosociales y la inversión de los fondos correspondientes en activos seguros y rentables de interés general, así como el fomento del desarrollo económico y social en su ámbito de actuación. De acuerdo con lo que establecen sus estatutos, "la Caixa" ejerce su actividad como entidad de crédito de manera indirecta a través de un banco, CaixaBank, SA (en adelante, CaixaBank), quién adicionalmente, gestiona parte de la cartera de participaciones del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa" o el Grupo), centrándose en compañías de primer nivel del sector financiero y asegurador.

Como entidad de crédito, sujeta a la normativa y regulación que determinen las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea, "la Caixa" desarrolla una actividad de banca universal con un importante desarrollo de los servicios bancarios minoristas.

"la Caixa" es la entidad dominante de un grupo de entidades dependientes, que ofrecen otros productos y servicios y con las cuales constituye una unidad de decisión. Consecuentemente, "la Caixa" está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales individuales, unas cuentas anuales consolidadas del Grupo Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (en adelante, el Grupo "la Caixa" o el Grupo) que también incluyen las participaciones en negocios conjuntos y las inversiones en entidades asociadas.

Reorganización del Grupo "la Caixa"

La entrada en vigor del Real Decreto Ley 11/2010, de 9 de julio, de órganos de gobierno y otros aspectos del régimen jurídico de las Cajas de Ahorros así como la modificación del Texto Refundido

de la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña mediante el Decreto Ley 5/2010 introdujeron la posibilidad del ejercicio indirecto de la actividad financiera de una caja de ahorros mediante un banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(NAV, "Net Asset Value"), sin considerar los efectos de la reorganización, de los activos de Criteria el día 26 de enero de 2011.

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

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

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

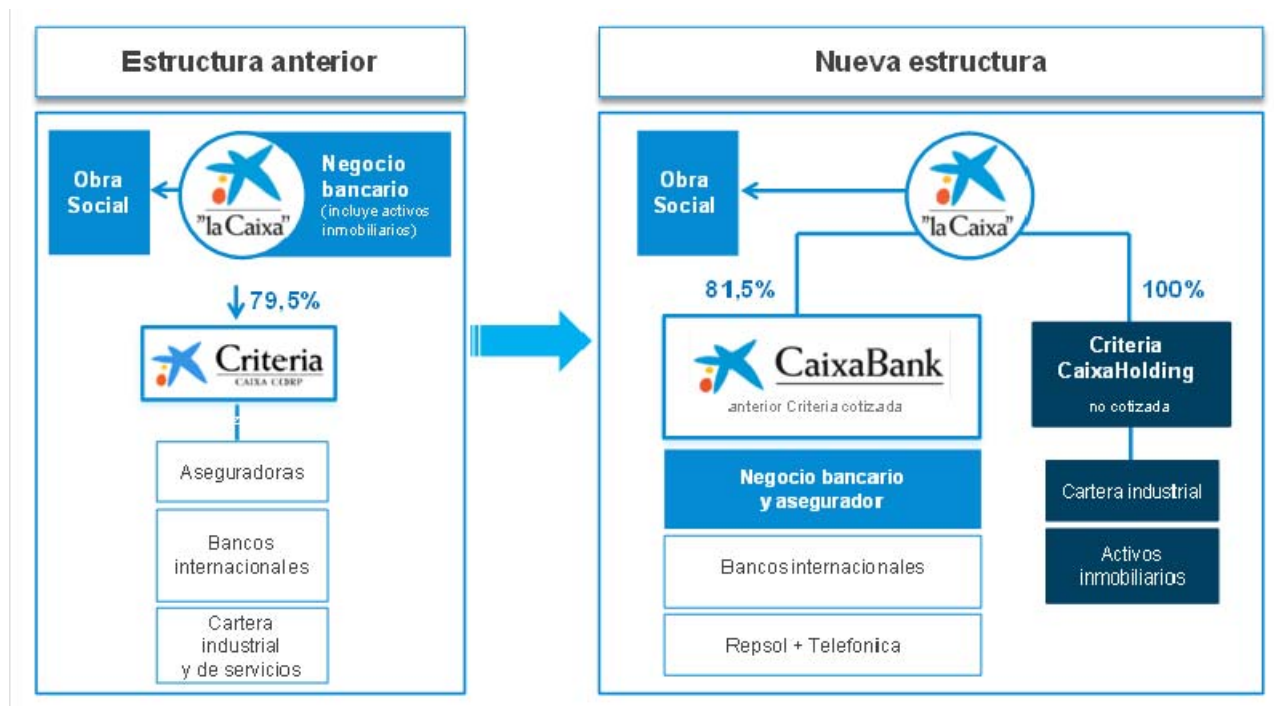
Tras la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Criteria el 12 de mayo de 2011, se inició el plazo para el ejercicio del derecho de separación por parte de aquellos accionistas de Criteria que no hubieran votado a favor del acuerdo de fusión con MicroBank. A la fecha de conclusión del plazo, 14 de junio de 2011, habían ejercido su derecho de separación accionistas titulares de 46.485.705 acciones de Criteria, representativas de un 1,38% del capital social de la compañía previa a la reorganización. En ejecución del acuerdo adoptado en la Junta del 12 de mayo de 2011, Criteria ha procedido a la adquisición en autocartera de dichas acciones, abonando por ella la cantidad de 5,0292 euros por acción (véase Nota 24).

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

Adicionalmente, en el marco de este proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", en el segundo semestre del ejercicio 2011, se han llevado a cabo, con efectos contables desde 1 de enero de 2011, las siguientes operaciones:

- aportación, el 1 de agosto de 2011, por parte de "la Caixa" a un *holding* no cotizado, cuya razón social es Criteria CaixaHolding, SAU de todas las participaciones accionariales señaladas en el punto (b) anterior, así como de otros activos, no incluidos en la segregación de "la Caixa" a MicroBank, mencionados en el punto (a) anterior. "la Caixa" es el único accionista de Criteria CaixaHolding, SAU.
- segregación, el 16 de septiembre de 2011, por parte de CaixaBank, a favor de una entidad de nueva creación, cuya razón social es Nuevo Micro Bank, SA de los activos y pasivos correspondientes a la actividad de microcréditos desarrollada por MicroBank con anterioridad a la reorganización.

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



En relación con todo lo anterior, y con el objetivo de reforzar la estructura de recursos propios del Grupo CaixaBank, en el mes de junio de 2011 Criteria (denominada CaixaBank tras la reorganización) realizó una emisión de 1.500 millones de euros de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles en acciones de CaixaBank, distribuidas a través de la red de "la Caixa" (véase Nota 24).

Los costes asociados a las transacciones anteriormente descritas han ascendido a 116 millones de euros. De este importe, 62 millones de euros corresponden a 'Gastos de personal' por la entrega de acciones de CaixaBank a los empleados del Grupo "la Caixa". Adicionalmente se han registrado 39 millones de euros en "Otros gastos generales de administración", entre los que se incluyen gastos asociados al asesoramiento y diseño de la operación, costes necesarios para la adaptación a la nueva estructura organizativa, así como costes relacionados con la comunicación, información y difusión de la reorganización. Los costes directamente atribuibles a la emisión de instrumentos de capital propio (15 millones de euros) se han deducido del patrimonio neto (véase Nota 24).

Finalmente, en el marco del proceso descrito en los párrafos anteriores, se ha procedido al registro de la participación del 12,69% en Repsol-YPF, SA como entidad asociada, con efectos a partir de 1 de enero de 2011 (véanse Notas 11 y 16), y al disponer el Grupo "la Caixa" de influencia significativa en la compañía.

Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con el Código de Comercio, las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones y tomando en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades

de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Los estados financieros se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por "la Caixa" y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de "la Caixa".

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

En la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, han entrado en vigor las siguientes normas e interpretaciones, cuya adopción en el Grupo no ha tenido impacto significativo en las mismas.

- Modificación de la NIC 32 'Instrumentos Financieros: Presentación'.

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

- CINIIF 19 'Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio'.

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

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

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

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

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

Normas e interpretaciones emitidas por el IASB no vigentes

En la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, las siguientes normas e interpretaciones fueron publicadas por el IASB pero no han entrado todavía en vigencia, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de las cuentas anuales consolidadas, 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>		
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de julio de 2011
<u>No aprobadas para su aplicación en la UE</u>		
Modificación de la NIC 12	Impuestos	1 de enero de 2012
Modificación de la NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de julio de 2012
Modificación de la NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Desgloses de información de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 19	Retribuciones a los empleados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 27	Estados Financieros Consolidados y Separados	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 28	Inversiones en Asociadas	1 de enero de 2013
Interpretación de la IFRIC 20	Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
Modificación de la NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero de 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros: clasificación y valoración	1 de enero de 2015

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

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

- Modificación de la NIC 12 ‘Impuestos’.

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

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

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

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

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

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

- NIIF 10 ‘Estados Financieros Consolidados’.

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

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

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

- NIIF 11 ‘Acuerdos conjuntos’.

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

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

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

- NIIF 13 ‘Medición del valor razonable’.

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

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

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

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

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

distintos: componente de coste del servicio, componente de interés neto y componente de revalorización.

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

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

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

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

- Interpretación de la IFRIC 20 ‘Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto’.

La interpretación aborda el tratamiento contable de los costes de eliminación de los materiales residuales.

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

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

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

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

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

Las cuentas anuales de “la Caixa” y las consolidadas del Grupo “la Caixa”, correspondientes al ejercicio 2011, han sido formuladas por el Consejo de Administración en la reunión celebrada el 23 de febrero de 2012. Estas cuentas anuales y las de las sociedades del Grupo están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad Dominante y por las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades consolidadas, respectivamente. No obstante, el Consejo de Administración de “la Caixa” espera que sean aprobadas sin modificaciones. Las cuentas anuales de “la Caixa” y las consolidadas del Grupo “la Caixa” correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2011, y se presentan exclusivamente a efectos comparativos con la información referida al ejercicio 2011.

En la elaboración de los estados financieros se han utilizado juicios, estimaciones y asunciones realizadas por 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:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros (Notas 2.7 y 13)
- La valoración de los fondos de comercio (Notas 2.12 y 19)

- La vida útil y las pérdidas por deterioro de otros activos intangibles y activos materiales (Notas 2.11 y 2.12)
- La valoración de las participaciones en entidades multigrupo y asociadas (Nota 16)
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los pasivos por contratos de seguro (Nota 22)
- Hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de pasivos y compromisos post-empleo (Nota 23)
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros (Nota 2.2).

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios.

Los principios y políticas contables y los criterios de valoración establecidos por las NIIF son, en general, compatibles con los establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España y figuran descritos en la Nota 2. No se ha aplicado ningún criterio que suponga una diferencia con respecto a estos y que tenga un impacto material.

Comparación de la información y variaciones del perímetro de consolidación

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la información presentada en las cuentas anuales consolidadas sea homogénea. En el ejercicio 2011 no se ha producido ninguna modificación relevante de la normativa contable aplicable que afecte a la comparación de la información entre ejercicios (véase Nota 2). La información correspondiente al 31 de diciembre de 2010 contenida en estas cuentas anuales consolidadas, se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos con la información relativa a 31 de diciembre de 2011.

La reorganización del Grupo "la Caixa" descrita en esta Nota 1 no ha supuesto variación alguna del perímetro de consolidación ni afecta a la comparación de la información. El patrimonio neto del Grupo no se ha visto alterado, pero se ha modificado la porción del mismo atribuible a los intereses minoritarios. En la Nota 24 se detalla el impacto de la reorganización, a 1 de enero de 2011, en la atribución al Grupo y a los intereses minoritarios del patrimonio neto.

Las principales variaciones del perímetro de consolidación que se han producido en el ejercicio 2011, figuran descritas en la Nota 6.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se detallan las participaciones iguales o superiores al 5% del capital o de los derechos de voto en una entidad de crédito que el Grupo "la Caixa" ostenta en los ejercicios 2011 y 2010. A 31 de diciembre de 2011 las participaciones en entidades de crédito que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" se detallan en el Anexo 1.

Participaciones en el capital de entidades de crédito

Entidades de crédito	2011	2010
Banco BPI, SA	30,10%	30,10%
Boursorama, SA	20,73%	20,76%
Grupo Financiero Inbursa	20,00%	20,00%
The Bank of East Asia, LTD	17,00%	15,20%
Erste Group Bank, AG	9,77%	10,10%

Por otro lado, a 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay ninguna entidad de crédito española o extranjera, o grupo en el que se integre una entidad de crédito, que tenga una participación igual o superior al 5% del capital o de los derechos de voto de alguna de las entidades de crédito que son sociedades dependientes del Grupo "la Caixa".

Coefficiente de reservas mínimas

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como a lo largo de los ejercicios 2011 y 2010, "la Caixa" cumplía con los mínimos exigidos, para este coeficiente, por la normativa española aplicable.

Fondo de Garantía de Depósitos

En el ejercicio 2011 el Grupo "la Caixa" ha realizado la aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, que es la entidad que tenía por objeto garantizar los depósitos dinerarios y en valores constituidos en las cajas de ahorros. Esta aportación ha sido del 1 por mil de la base de cálculo.

Durante el ejercicio 2011 se han producido modificaciones en la normativa que afecta a las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos. La primera, introducida por la Circular 3/2011 del Banco de España, de 20 de junio, establece aportaciones adicionales para las entidades que concierten depósitos a plazo o liquiden cuentas a la vista con remuneraciones que superen los límites establecidos por el Banco de España. Estas aportaciones se calculan y liquidan trimestralmente, ponderando en un 400% los saldos afectados y aplicando el porcentaje de aportación ordinaria que le corresponde a la entidad. La primera liquidación, por este concepto, se efectuó el mes de noviembre.

La segunda modificación normativa, introducida por el Real Decreto Ley 19/2011, de 2 de diciembre, por el que se modifica el Real Decreto Ley 16/2011, de 14 de octubre que crea el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, tiene como objetivo integrar los tres fondos de garantía de depósitos existentes hasta este momento, el de Cajas de Ahorro, el de Establecimientos Bancarios y el de Cooperativas de Crédito, a la vez que permite garantizar una actuación flexible en el reforzamiento de la solvencia y funcionamiento de las entidades.

Asimismo, se eleva el tope legal de la aportación anual del 2 al 3 por mil y se fija en el 2 por mil la aportación real para los depósitos garantizados de todas las entidades frente al 1 por mil aplicable hasta ese momento para las cajas de ahorros. Este nuevo porcentaje de aportación será efectivo a partir de la primera liquidación a realizar en el ejercicio 2012.

Los importes devengados por aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos se han registrado en el capítulo “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 34).

Hechos posteriores al cierre

- Con fecha 15 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración de CaixaBank acordó en virtud de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 12 de mayo de 2011, la emisión de las siguientes obligaciones (las “Obligaciones”):

- (1) obligaciones subordinadas necesariamente convertibles y/o canjeables en acciones ordinarias de CaixaBank, de 100 euros de valor nominal y un cupón del 6,5% nominal, por un importe máximo de 1.469.275.800 euros, excluyendo el derecho de suscripción preferente de los accionistas (las “Obligaciones Convertibles/Canjeables”);
- (2) obligaciones subordinadas serie I/2012, de 100 euros de valor nominal cada una y un cupón del 4,06% T.A.E., por un importe máximo de 2.100.000.000 euros (las “Subordinadas I”); y
- (3) obligaciones subordinadas serie II/2012, de 100 euros de valor nominal cada una y un cupón del 5,095% T.A.E., por un importe máximo de 1.328.310.200 euros (las “Subordinadas II”).

Las Obligaciones Convertibles/Canjeables que no hayan sido convertidas y/o canjeadas con anterioridad serán necesariamente convertidas y/o canjeadas en acciones de CaixaBank el 30 de junio de 2012 en un 50% de su importe nominal. El 50% restante que no haya sido convertido con anterioridad será necesariamente convertido y/o canjeado el 30 de junio de 2013. Por lo que respecta a las Subordinadas I y las Subordinadas II tendrán un periodo de vencimiento de 10 años desde la fecha de desembolso.

El valor de las acciones de CaixaBank a efectos de la conversión y/o canje de las Obligaciones Convertibles / Canjeables será un importe fijo que será el que resulte el mayor de entre: (i) 3,73 euros por acción; y (ii) el 100% de la media de cotización de la acción durante los últimos quince días hábiles bursátiles del periodo de aceptación de la oferta de recompra.

Las referidas emisiones irán dirigidas exclusivamente a los titulares de las participaciones preferentes de las series A y B emitidas por Caixa Preference Limited (actualmente Caixa Preference, SAU) y de la serie I/2009 emitida por “la Caixa” (habiéndose subrogado CaixaBank en la posición de emisor de dichas participaciones preferentes en virtud de la segregación de los activos y pasivos que integraban la actividad financiera de “la Caixa” a favor de MicroBank, SA y la subsiguiente absorción de MicroBank, SA por CaixaBank), que acepten la oferta de recompra de dichas participaciones preferentes de las que son titulares (véase Nota 21.4).

Las participaciones preferentes se recomprarán por el 100% de su valor nominal (esto es, 1.000 euros), que serán pagaderos de la siguiente manera:

- (i) A los titulares de las participaciones preferentes de las series A y B se les entregará por cada participación preferente: 300 euros en efectivo y 7 Subordinadas I, sujeto a la solicitud irrevocable de suscripción prevista a continuación.

- (ii) A los titulares de las participaciones preferentes de la serie I/2009 se les entregará por cada participación preferente: 300 euros en efectivo y 7 Subordinadas II, sujeto a la solicitud irrevocable de suscripción prevista a continuación.

Como parte del precio de compra, los aceptantes de la oferta de recompra recibirán la remuneración devengada y no pagada desde la última fecha de abono de remuneración de cada una de las participaciones preferentes hasta el día anterior, inclusive, a la fecha efectiva de recompra de las participaciones preferentes, redondeada por exceso o defecto al céntimo de euro más próximo (el “Cupón Corrido”).

La aceptación de la oferta de recompra a realizar entre el 29 de diciembre de 2011 y el 31 de enero de 2012 podrá cursarse únicamente respecto de la totalidad de las participaciones preferentes de cada emisión de que el aceptante sea titular, no siendo posibles aceptaciones parciales respecto de una misma emisión.

Asimismo, la aceptación de la oferta de recompra estará condicionada a la simultánea solicitud irrevocable de suscripción por cada una de las participaciones preferentes recompradas de 3 Obligaciones Convertibles/Canjeables, obligándose así los aceptantes de la oferta a reinvertir la totalidad del precio satisfecho en efectivo (descontado el Cupón Corrido) en las referidas Obligaciones Convertibles/Canjeables.

La Oferta de Recompra ha sido aceptada por un total de 4.897.586 Participaciones Preferentes, lo que representa un 98,41% de las Participaciones Preferentes a las que iba dirigida dicha oferta.

El precio de Conversión y/o Canje de las Obligaciones Convertibles/Canjeables, de conformidad con la fórmula prevista en la Nota de Valores, ha quedado fijado en 3,862 euros, correspondiente al 100% de la media ponderada de los precios medios ponderados de la acción durante los últimos 15 días hábiles bursátiles del período de aceptación de la Oferta de Recompra.

- Con fecha 31 de enero de 2011, CaixaBank ha comunicado que, tras un proceso de concurso con participación de entidades nacionales e internacionales, ha suscrito un acuerdo para transmitir a la Confederación Española de Cajas de Ahorros su negocio de depositaria de fondos de inversión, de sociedades de inversión de capital variable (SICAVs) y de fondos de pensiones del sistema individual.

En el marco de un acuerdo global, el precio fijo de la venta asciende a 100 millones de euros aproximadamente. Además, podrían devengarse pagos adicionales de carácter variable de hasta 50 millones de euros en función de la evolución del negocio de depositaria.

El cierre de la operación tendrá lugar previsiblemente durante el primer semestre del ejercicio 2012 y está sujeta a las condiciones y autorizaciones habituales en este tipo de operaciones.

- Con fecha 7 de febrero de 2012 y en relación con la aprobación del Real Decreto Ley 2/2012 de saneamiento del sistema financiero, “la Caixa” ha comunicado su estimación preliminar de los requerimientos regulatorios de saneamientos de activos inmobiliarios.

Dicho importe asciende a 2.436 millones de euros para el Grupo CaixaBank y 730 millones de euros correspondientes a los activos inmobiliarios del Grupo Servihabitat.

El total de provisiones requeridas del Grupo CaixaBank corresponde a mayores provisiones para la cartera crediticia, de los que 955 millones de euros derivan de la provisión genérica del 7% sobre activos clasificados como normales.

La fuerte capacidad de generación de resultados recurrentes de explotación así como las provisiones dotadas al 31 de diciembre de 2011 permitirán al Grupo "la Caixa" cumplir con dichos requerimientos regulatorios.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los reguladores no han emitido la normativa que desarrolle el registro contable de las provisiones citadas.

Por otra parte, el importe estimado de requerimientos de capital principal, adicional al aumento de provisiones, asciende a 1.305 millones de euros, de los que 745 corresponden a Grupo CaixaBank. Para su cobertura el Grupo "la Caixa" dispone de un excedente de 5.792 millones de euros de recursos propios sobre capital principal exigido a 31 de diciembre de 2011, con un ratio del 11,8% frente al mínimo exigido del 8% (véase Nota 4).

- Como consecuencia de la senda de rebajas que se ha producido en el mes de enero de 2012 del rating soberano de España, con fecha 13 de febrero de 2012, Fitch y Standard & Poor's han otorgado las siguientes calificaciones a "la Caixa":
 - Fitch: Rating a largo plazo A- y a corto plazo F2. En revisión negativa.
 - S&P: Rating a largo plazo BBB- y a corto plazo A-3. Perspectiva estable.

2. Principios y políticas contables y criterios de valoración aplicados

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo "la Caixa" correspondientes al ejercicio 2011 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1. Combinaciones de negocios y principios de consolidación

Las normas contables definen las combinaciones de negocios como la unión de dos o más entidades en una única entidad o grupo de entidades siendo la «entidad adquirente» la que, en la fecha de adquisición, asume el control de otra entidad. En esta fecha, la entidad adquirente reconocerá, de forma separada del fondo de comercio, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida a su valor razonable en la fecha de adquisición.

Las cuentas anuales consolidadas comprenden, además de los datos correspondientes a la Sociedad dominante, la información correspondiente a las sociedades dependientes, multigrupo y asociadas. El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de dichas sociedades se realiza en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas.

Entidades dependientes

El Grupo considera entidades dependientes aquellas con las que "la Caixa" constituye una unidad de decisión por el hecho de poseer directa o indirectamente el 50% o más de los derechos de voto o, si este porcentaje es inferior, mantener acuerdos con otros accionistas de estas sociedades que le otorgan la mayoría de los derechos de voto. Asimismo, también tienen la consideración de entidades dependientes las denominadas «entidades de propósito especial». En el Anexo 1 de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

El Grupo "la Caixa" considera dependientes aquellos fondos de titulización constituidos a partir del 1 de enero de 2004 en los que "la Caixa" retiene los riesgos inherentes a sus activos.

Todas las sociedades del Grupo "la Caixa" con una participación superior al 50% tienen la consideración de entidades dependientes.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de actividad, con las de "la Caixa" mediante la aplicación del método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus cuentas anuales individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que aquellas representen. Los demás saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el patrimonio del Grupo "la Caixa" y en los resultados del ejercicio se presenta en los capítulos «Intereses minoritarios» del balance consolidado y «Resultado atribuido a intereses minoritarios» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente (véase Nota 24).

La consolidación de los resultados de las sociedades dependientes adquiridas en el ejercicio se realiza por el importe del resultado generado desde la fecha de adquisición. En el caso de las sociedades

dependientes que dejan de serlo, los resultados se incorporan hasta la fecha en que deja de ser entidad dependiente del Grupo.

La Nota 6 facilita información sobre las adquisiciones y ventas de entidades dependientes más significativas de los ejercicios 2011 y 2010.

Entidades multigrupo

El Grupo "la Caixa" califica como entidades multigrupo las que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla junto con otros accionistas.

De acuerdo con la NIC 31, el Grupo "la Caixa" aplica de forma general el método de la participación en las entidades que controla de forma conjunta (véase el apartado «Entidades asociadas» de esta misma Nota).

El Anexo 2 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas sociedades.

Entidades asociadas

Son entidades sobre las que "la Caixa" ejerce una influencia significativa y no son entidades dependientes o multigrupo. El ejercicio de la influencia significativa se presume si se poseen, directa o indirectamente, el 20% o más de los derechos de voto de la participada. Si los derechos de voto son inferiores al 20%, la influencia significativa se evidenciará si se produce alguna de las circunstancias señaladas en la NIC 28, tales como la representación en el consejo de administración, la fijación de políticas o la existencia de transacciones entre el inversor y la participada y la Sociedad dominante manifiesta de forma expresa que ejerce la influencia significativa.

Excepcionalmente, no tienen la consideración de entidades asociadas aquellas sociedades en las que se mantienen derechos de voto en la entidad participada superiores al 20%, pero que forman parte de la actividad de capital riesgo del Grupo "la Caixa".

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran mediante el «método de la participación», es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

La amortización de los activos intangibles de vida útil definida identificados como consecuencia de la elaboración de un *Purchase price allocation* – PPA para la asignación del precio de adquisición pagado se efectúa con cargo al capítulo «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El Anexo 2 de esta Memoria facilita información relevante sobre estas entidades.

2.2. Instrumentos financieros

Valor razonable y coste amortizado

En su registro inicial en el balance de situación consolidado, todos los instrumentos financieros se registran por su valor razonable, que, si no hay evidencia en contra, es el precio de la transacción. Después, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el cual podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actuaran en condiciones de independencia mutua.

Concretamente, los instrumentos financieros se clasifican en una de las siguientes categorías en función de la metodología empleada en la obtención de su valor razonable:

Nivel I: a partir de precios cotizados en mercados activos.

Nivel II: mediante técnicas de valoración en las cuales las hipótesis consideradas corresponden a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.

Nivel III: a través de técnicas de valoración en las cuales algunas de las principales hipótesis no están apoyadas en datos directamente observables en el mercado.

La mayoría de instrumentos financieros registrados como activos financieros disponibles para la venta y como cartera de inversión a vencimiento tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel I) y, por lo tanto, para determinar su valor razonable se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo («el precio de cotización» o «el precio de mercado»). Se incluyen en este nivel, de forma general, los valores representativos de deuda cotizados, instrumentos de capital cotizados y los derivados negociados en mercados organizados, así como los fondos de inversión.

Respecto a aquellos instrumentos clasificados en el Nivel II para los cuales no existe un precio de mercado, su valor razonable se estima recurriendo al precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no haberlo, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento que debe valorarse y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos asociados al mismo. De esta forma, el valor razonable de los derivados OTC y de instrumentos financieros (valores representativos de deuda e instrumentos de capital) negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes se determina mediante la utilización de métodos, como por ejemplo el «valor actual neto» (VAN), donde cada flujo se descuenta y se estima teniendo en cuenta el mercado al cual pertenece y el índice al que hace referencia, o modelos de determinación de precios de opciones basados en parámetros observables en el mercado, como por ejemplo Black⁷⁶ para *caps*, *floors* y *swaptions*; Black-Scholes para opciones de renta variable y tipo de cambio, y Black-Normal para opciones sobre inflación. La mayoría de instrumentos financieros registrados como derivados de negociación y derivados de cobertura se valoran de acuerdo con el criterio expresado del Nivel II.

En el caso de las inversiones crediticias y los pasivos financieros a coste amortizado, también clasificados en el Nivel II, su valor razonable ha sido estimado mediante el descuento de flujos de caja previstos, incorporando en dicho descuento una estimación de los riesgos de tipo de interés, crédito y liquidez.

Para la obtención del valor razonable de instrumentos financieros clasificados en el Nivel III, para cuya valoración no existen datos observables directamente en el mercado, se utilizan técnicas alternativas, entre las que se cuentan la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado con un perfil de riesgo fácilmente asimilable al instrumento objeto de valoración.

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, clasificados en el Nivel III, la Entidad considera que su coste de adquisición minorado por cualquier pérdida por deterioro obtenida en base a la información pública disponible es la mejor estimación de su valor razonable.

La Entidad ha evaluado que para los instrumentos clasificados en el Nivel III, pequeñas variaciones en las hipótesis utilizadas en los modelos de valoración no implicarían alteraciones sustanciales en los valores obtenidos.

El desglose del valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011 y 2010 en función del método de cálculo del valor razonable es el siguiente:

Activos						
(Miles de euros)						
	2011			2010		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Cartera de negociación (Nota 10)	1.972.939	2.208.948	1.905	1.171.094	1.825.153	117.942
Valores representativos de deuda	1.820.125	20.076	1.570	1.053.891	2.058	117.942
Instrumentos de capital	57.689			56.025		
Derivados de negociación	95.125	2.188.872	335	61.178	1.823.095	
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	210.654			207.485		0
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	30.823.167	3.032.783	1.279.207	27.433.060	11.252.654	1.460.429
Valores representativos de deuda	27.303.937	2.904.568	1.157.270	20.180.867	11.018.538	1.236.314
Instrumentos de capital	3.519.230	128.215	121.937	7.252.193	234.116	224.115
Inversiones crediticias (Nota 12)	0	192.495.027	0	0	194.784.457	0
Depósitos en entidades de crédito		5.168.027			8.487.110	
Crédito a la clientela		185.734.503			184.470.428	
Valores representativos de deuda		1.592.497			1.826.919	
Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	5.479.323	1.792.845		5.175.535	1.911.520	0
Derivados de cobertura (Nota 14)		13.573.424			10.013.406	0
Total	38.486.083	213.103.027	1.281.112	33.987.174	219.787.190	1.578.371

Pasivos						
(Miles de euros)						
	2011			2010		
	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Nivel I	Nivel II	Nivel III
Cartera de negociación (Nota 10)	1.962.009	2.151.605	5.772	793.879	1.800.356	4.539
Posiciones cortas de valores	1.819.715			744.386		
Derivados de negociación	142.294	2.151.605	5.772	49.493	1.800.356	4.539
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas	224.990			210.464		
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 21)	0	211.642.686	0	0	218.201.069	0
Depósitos de entidades de crédito y de bancos centrales		23.531.297			19.041.396	
Depósitos de la clientela		127.348.309			137.493.186	
Débitos representados por valores negociables		44.116.928			45.775.134	
Pasivos subordinados		13.346.023			12.692.481	
Otros pasivos financieros		3.300.130			3.198.872	
Derivados de cobertura (Nota 14)		9.784.561			7.657.744	
Total	2.186.999	223.578.852	5.772	1.004.343	227.659.169	4.539

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2011 en el saldo del Nivel III se detalla a continuación:

Movimientos de Nivel III					
(Miles de euros)					
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Total
	Valores de negociación	Derivados de negociación	Valores representativos de deuda	Instrumentos de Capital	
Saldo inicial	117.942	(4.539)	1.236.314	224.115	1.573.832
Utilidades o pérdidas totales					
A pérdidas y ganancias	(174)	(1.233)		(1.571)	(2.978)
A ajustes de valoración del patrimonio neto			(76.629)	129	(76.500)
Compras	861	335	15.243	50.018	66.458
Liquidaciones y otros	(117.059)		(17.658)	(150.754)	(285.471)
Saldo al cierre del ejercicio	1.570	(5.437)	1.157.270	121.937	1.275.341
Total de utilidades o (pérdidas) del período para los instrumentos mantenidos al final del período	(174)	(1.233)	(76.629)	0	(78.036)

Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican, a efectos de su gestión y valoración, en alguna de las siguientes categorías: «Cartera de negociación», «Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», «Inversiones crediticias», «Cartera de inversión a vencimiento», «Activos financieros disponibles para la venta» y «Pasivos financieros a coste amortizado». El resto de activos y pasivos financieros no integrados en las categorías anteriores figuran registrados en alguno de los siguientes capítulos del balance de situación adjunto: «Caja y depósitos en bancos centrales», «Derivados de cobertura» y «Participaciones».

Cartera de negociación: Este capítulo está integrado principalmente por aquellos activos y pasivos financieros adquiridos/emitados con la intención de realizarlos a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros, identificados y gestionados conjuntamente, para la cual hay

evidencia de actuaciones recientes dirigidas a obtener ganancias a corto plazo. También se consideran cartera de negociación las posiciones cortas de valores como consecuencia de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo. Por último, se consideran de negociación los derivados activos y pasivos que no cumplen con la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

Otros activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: En esta categoría se incluyen aquellos instrumentos financieros designados por la Entidad en su reconocimiento inicial, como por ejemplo los activos o pasivos financieros híbridos que deben valorarse íntegramente por su valor razonable, así como los activos financieros que se gestionan conjuntamente con «Pasivos por contratos de seguros» valorados a valor razonable, o con derivados financieros para reducir la exposición a variaciones en el valor razonable, o se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con el fin de reducir la exposición global al riesgo de tipo de interés y, en general, todos aquellos activos financieros que al clasificarse en esta categoría se eliminan o se reducen significativamente incoherencias en su reconocimiento o valoración (asimetrías contables). Los instrumentos financieros de esta categoría deberán estar sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente.

Cartera de inversión a vencimiento: Incluye los valores representativos de deuda negociados en un mercado activo con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable, que la Entidad tiene la intención y la capacidad de conservar en cartera hasta la fecha de su vencimiento.

Inversiones crediticias: Este capítulo incluye la financiación otorgada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por la Entidad, las deudas contraídas con esta por parte de los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan y por los valores representativos de deuda no cotizados o que cotizan en mercados que no son suficientemente activos.

Activos financieros disponibles para la venta: Este capítulo del balance incluye los valores representativos de deuda e instrumentos de capital que no se han incluido en otras categorías.

Pasivos financieros a coste amortizado: Este capítulo recoge los pasivos financieros que no se han clasificado como cartera de negociación o como otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Los saldos que se registran en él responden a la actividad típica de captación de fondos de las entidades de crédito, independientemente de su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento.

La valoración de los activos y pasivos financieros se realiza de acuerdo con lo contenido en las NIIF vigentes.

2.3. Instrumentos derivados y coberturas

El Grupo "la Caixa" utiliza derivados financieros como herramienta de gestión de los riesgos financieros (véase Nota 3). Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos, se consideran como «de cobertura».

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en la citada cobertura, y documenta la operación de manera adecuada conforme a la normativa vigente. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican correctamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o

instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir, así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se intenta cubrir.

El Grupo considera como operaciones de cobertura aquellas que son altamente eficaces. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura se puede esperar, de manera prospectiva, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi en su totalidad por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80% al 125% con respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en dos categorías:

- Coberturas de valor razonable, que cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme no reconocidos todavía, o de una porción identificada de los mencionados activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Coberturas de los flujos de efectivo, que cubren la variación de los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado a un activo o pasivo financiero o una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por otro lado, el Grupo cubre el riesgo de tipo de interés de un determinado importe de activos o pasivos financieros, sensibles al tipo de interés, que forman parte del conjunto de instrumentos de la cartera pero que no están identificados como instrumentos concretos. Estas coberturas, que se denominan «macrocoberturas», pueden ser de valor razonable o de flujos de efectivo (véase Nota 3.2.2). Como se desprende de la Nota 14, la práctica totalidad de las coberturas suscritas por el Grupo al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 corresponden a «macrocoberturas» del valor razonable.

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos se registran separadamente como derivados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los del instrumento o contrato principal, y siempre que se pueda dar un valor razonable fiable al derivado implícito considerado de forma independiente.

2.4. Operaciones en moneda extranjera

La moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo "la Caixa" es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera. Se entiende por moneda funcional la moneda del entorno económico principal en que opera el Grupo. En función del país de ubicación de las sucursales, la moneda funcional puede ser diferente al euro.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, incluidas las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas consideradas de cobertura, se convierten a euros utilizando el tipo de

cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de los ejercicios 2011 y 2010, con la excepción de las partidas no monetarias valoradas a coste histórico, que se convierten a euros aplicando el tipo de cambio de la fecha de adquisición, o de las partidas no monetarias valoradas a valor razonable, que se convierten al tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados por el Grupo en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo a 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo se registran, en general, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)». Sin embargo, las diferencias de cambio surgidas en variaciones de valor de partidas no monetarias se registran en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación, hasta el momento en que éstas se realicen, mientras que las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, sin diferenciarlas del resto de variaciones de su valor razonable.

Para integrar en las cuentas anuales del Grupo los estados financieros individuales de las sucursales en el extranjero cuya moneda funcional no es el euro, se aplican los siguientes criterios:

- se convierten los estados financieros de las sucursales en el extranjero a la moneda de presentación del Grupo. La conversión aplicando el tipo de cambio utilizado por el Grupo en la conversión de saldos en moneda extranjera, excepto para los ingresos y gastos, que se convierten al tipo de cambio de cierre de cada mes.
- se registra la diferencia de cambio resultante en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación, hasta la baja en balance del elemento al que corresponda, con registro en la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.5. Reconocimiento de ingresos y gastos

A continuación se resumen los criterios más significativos empleados por el Grupo en el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados

A todos los efectos, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que de ello se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo cual es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por parte de las entidades consolidada, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano adecuado de la sociedad.

Comisiones

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según su naturaleza.

Las comisiones financieras, como por ejemplo las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se reconocen en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, en «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas». Estas comisiones que se cobran por anticipado se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación, excepto cuando se compensan los costes directos relacionados.

Las comisiones que compensan costes directos relacionados, entendidos como aquellos que no se habrían producido si no se hubiera concertado la operación, se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» en el momento de constituirse la operación de activo. Individualmente, estas comisiones no superan el 0,4% del principal del instrumento financiero, con el límite máximo de 400 euros; el exceso, si procede, se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida de la operación. Cuando el importe total de las comisiones financieras no supera los 90 euros, se reconocen de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias. En todo caso, aquellos costes directos relacionados e identificados individualmente podrán registrarse directamente en la cuenta de resultados al inicio de la operación, siempre que no superen la comisión cobrada (véase Nota 32).

Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registran en los capítulos «Comisiones percibidas» y «Comisiones pagadas», a lo largo del período de prestación del servicio, excepto las que responden a un acto singular, que se devengan en el momento en que se producen.

Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Cobros y pagos diferidos en el tiempo

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Transferencias de activos financieros

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, que adapta los principios contables a las normas internacionales de contabilidad, la cartera de préstamos y créditos cedida sin que se transfieran sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados a los activos financieros transferidos no puede darse de baja del balance y supone el reconocimiento de un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. Este es el caso de la cartera crediticia titulizada por "la Caixa", según los términos de los contratos de cesión.

Sin embargo, la disposición transitoria primera de la citada Circular establece que el citado tratamiento contable solo es de aplicación a las operaciones realizadas a partir del 1 de enero de 2004 y no lo es para las transacciones producidas antes de esta fecha. Así, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas anuales no contienen en el balance los activos dados de baja en aplicación de la normativa contable derogada y que, con los criterios de la nueva Circular, habría que haber mantenido en el balance.

La Nota 28.2 describe las circunstancias más significativas de las titulizaciones de activos efectuadas hasta el cierre del ejercicio 2011, hayan o no supuesto la baja de los activos del balance de situación.

2.7. Deterioro del valor de los activos financieros

Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción o cuando no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros. La disminución del valor razonable por debajo del coste de adquisición no constituye por sí misma una evidencia de deterioro.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros a causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el mencionado deterioro se manifiesta, y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta que no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

Como criterio general, el importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos.

Por lo que respecta específicamente a las pérdidas por deterioro que se originan en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda está deteriorado por insolvencia cuando se evidencia un empeoramiento en la capacidad de pago del obligado, que se pone de manifiesto por la situación de morosidad o por otras causas, como también por materialización del riesgo país, entendido como tal el riesgo que concurre, por circunstancias diferentes del riesgo comercial habitual, en los deudores residentes en un país.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- Individualmente: Para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos individualmente, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares: tipos de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía y, entre otros, antigüedad de los importes vencidos.
- Colectivamente: El Grupo clasifica las operaciones según el tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo de permanencia del impagado, y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro («pérdidas identificadas») que registra en las cuentas anuales.

Desde 30 de septiembre de 2010, fecha de entrada en vigor de la Circular 3/2010, del Banco de España, a efectos de estimar la cobertura por deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, se deduce del importe del riesgo vivo de las operaciones con garantía inmobiliaria el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos a favor de CaixaBank. Se aplican los siguientes porcentajes al valor de la garantía según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real:

Ponderaciones

Viviendas acabadas, residencia habitual	80,00%
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes acabadas	70,00%
Viviendas acabadas (otras)	60,00%
Parcelas, solares y otros activos inmobiliarios	50,00%

La cobertura del riesgo de crédito se estima sobre el riesgo vivo pendiente que exceda del valor de la garantía ponderado con arreglo a los porcentajes del cuadro precedente. Sobre este valor se aplican los porcentajes de cobertura indicados a continuación en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota impagada.

Porcentaje de cobertura

Menos de 6 meses	25,00%
Más de 6 meses sin exceder los 9 meses	50,00%
Más de 9 meses sin exceder los 12 meses	75,00%
Más de 12 meses	100,00%

En ningún caso la cobertura por deterioro del riesgo de crédito será inferior al importe que resulta del cálculo de la cobertura por pérdidas inherentes asociada a la deuda, aunque el importe de la garantía, tras la aplicación de la ponderación correspondiente, exceda el riesgo vivo pendiente.

Adicionalmente a las pérdidas identificadas, el Grupo reconoce una pérdida global por deterioro de los riesgos clasificados en situación de «normalidad» que no ha sido identificada específicamente y que corresponde a pérdidas inherentes incurridas en la fecha de formulación de los estados financieros. Esta pérdida se cuantifica por aplicación de los parámetros estadísticos establecidos por el Banco de España en función de su experiencia y de la información de que dispone del sistema bancario español, que se modifica cuando las circunstancias lo aconsejan.

Valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias positivas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en su deterioro, dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y se registran por el importe considerado como deterioro acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. En caso de recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

Instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta

La pérdida por deterioro de los instrumentos de capital incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale a la diferencia positiva entre su coste de adquisición y su valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando hay una evidencia objetiva de deterioro, como por ejemplo una disminución del 40% en el valor razonable o una situación de pérdida continuada a lo largo de un período superior a los 18 meses, las minusvalías latentes se reconocen siguiendo los criterios de registro de las pérdidas por deterioro aplicados a los valores representativos de deuda clasificados como disponibles para la venta, excepto por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de las citadas pérdidas se reconoce en el epígrafe del patrimonio neto «Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta».

Instrumentos de capital valorados al coste de adquisición

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia positiva entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. En la estimación del deterioro de esta clase de activos se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto los «ajustes por valoración» debidos a coberturas por flujos de efectivo, determinado en función del último balance aprobado, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del período en que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas solo pueden recuperarse posteriormente en caso de venta de los activos.

2.8. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se registran en el balance de situación consolidado del Grupo debido a que sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados por las sociedades del Grupo, como las comisiones de depositaria y de gestión de patrimonios, se registran en el capítulo «Comisiones percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El balance de situación consolidado tampoco recoge otros patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros y por cuya gestión se percibe una comisión (véase Nota 28.1).

2.9. Gastos de personal y compromisos de postocupación

El proceso de reorganización de las actividades del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"') ha supuesto la segregación de la práctica totalidad de la plantilla de "la Caixa" a CaixaBank con fecha 1 de julio de 2011 (con efectos contables desde 1 de enero de 2011). Este cambio ha implicado también un traspaso a CaixaBank de los compromisos con estos empleados, entre los que estaban los compromisos por pensiones y otras obligaciones similares vigentes a 30 de junio en "la Caixa", que básicamente estaban regulados por los Acuerdos Laborales sobre el sistema de Previsión Social en "la Caixa" de 31 de julio de 2000 y de 29 de julio de 2002, y por el Acuerdo Laboral de prejubilaciones de 23 de diciembre de 2003.

El acuerdo laboral suscrito el 31 de julio de 2000 sustituyó al anterior sistema de previsión social por unos compromisos de jubilación con el personal activo en un plan de pensiones externo de aportación definida. En el acuerdo también se establece la cobertura de la contingencia de viudedad, invalidez y orfandad.

Asimismo, en el mencionado acuerdo se asumieron con determinados colectivos de empleados garantías en sus prestaciones futuras que tienen el tratamiento de compromisos de prestación definida.

En el año 2002, en cumplimiento del acuerdo laboral suscrito el 29 de julio de 2002, se integró en el Plan de Pensiones el valor actual a aquella fecha de los compromisos con los beneficiarios que habían pasado a la situación de pasivo antes del 31 de julio de 2000.

El punto de partida para entender los efectos del traspaso de compromisos entre "la Caixa" y CaixaBank es el acuerdo alcanzado con los representantes del personal el 1 de abril de 2011 para adecuar las condiciones laborales de los empleados. Uno de los principales puntos del acuerdo recoge que a los empleados de "la Caixa" que se incorporen a CaixaBank les serán de aplicación las condiciones laborales derivadas de la totalidad de los acuerdos y pactos colectivos vigentes en "la Caixa" en el momento de la sucesión, sin perjuicio de las modificaciones posteriores que puedan acordarse colectivamente. Esto supone que CaixaBank tiene que mantener las mismas condiciones y compromisos para toda la plantilla traspasada, con lo cual se mantienen los compromisos post-empleo.

El 10 de junio de 2011, en el ámbito de la Comisión de Seguimiento del Acuerdo Laboral de 1 de abril de 2011, "la Caixa" acordó con la representación laboral las bases para el desarrollo del pacto sexto que se aplica previo acuerdo en el ámbito CaixaBank a partir de 1 de julio de 2011. Los acuerdos adoptados afectan a todos los partícipes del Plan de Pensiones (empleados de "la Caixa" y CaixaBank) y a todos los beneficiarios de prestaciones del Plan de Pensiones. Los puntos clave de estas bases son:

- 1) aprobación de la creación del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank
- 2) aprobación de la modificación de las especificaciones del Plan de Pensiones de los empleados de "la Caixa" para transformarlas en las del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank e incorporación de dos anexos en las especificaciones (en el de "la Caixa" se incorporan los partícipes con relación laboral con "la Caixa" y en el de CaixaBank se incorporan los partícipes con relación laboral con CaixaBank y todos los beneficiarios del antiguo Plan de Pensiones de "la Caixa" y partícipes en suspenso)
- 3) designación de los integrantes de la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta
- 4) formalización y constitución de la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Promoción Conjunta de "la Caixa" y CaixaBank.

Finalmente, el 12 de julio de 2011, con efectos 1 de julio de 2011, "la Caixa" y CaixaBank sellaron un Acuerdo Laboral con los representantes de las organizaciones sindicales, para adaptar el Régimen General de Previsión Social de "la Caixa" y CaixaBank con la aprobación de los puntos indicados en el párrafo anterior.

Compromisos post-empleo

Son compromisos post-empleo todos los que el Grupo "la Caixa" ha asumido con su personal y que se liquidarán tras finalizar su relación laboral con el Grupo.

Planes de aportación definida

Todas las aportaciones efectuadas por este concepto en cada ejercicio se registran en el capítulo 'Gastos de personal' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo (véase Nota 35).

Planes de prestación definida

El Grupo registra en el epígrafe 'Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares' del balance de situación consolidado el valor actual de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los activos del plan y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas y del coste por los servicios pasados cuyo registro se difiera en el tiempo (véase Nota 23).

De acuerdo con la NIC 19 'Beneficios a los empleados', se consideran activos del plan aquellos con los que se liquidarán directamente las obligaciones del plan y cumplen las siguientes condiciones:

- No son propiedad de las entidades consolidadas sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada al Grupo.
- Sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo, no estando disponibles por los acreedores del Grupo ni siquiera en situación concursal. Tampoco pueden retornar a las entidades consolidadas del Grupo, salvo cuando los activos que quedan en el plan son suficientes para cumplir con todas las obligaciones, del plan o de la entidad que informa, relacionadas con las retribuciones post-empleo o sirven para reembolsar las retribuciones post-empleo que el Grupo ya ha satisfecho a sus empleados.

La práctica totalidad de los compromisos de prestación definida del Grupo están asegurados mediante pólizas contratadas con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, entidad dependiente del Grupo y, por lo tanto, estos contratos de seguro no cumplen las condiciones requeridas para ser activos afectos al plan. El valor razonable de los contratos de seguro figura registrado en el activo del balance individual de CaixaBank en el capítulo 'Contratos de seguros vinculados a pensiones'. En el proceso de consolidación se incorporan los activos y pasivos de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que incluyen las provisiones matemáticas de las pólizas contratadas por lo que en el proceso de consolidación se elimina el importe registrado en el capítulo 'Contratos de seguros vinculados a pensiones' y por el mismo importe se minora el capítulo 'Pasivos por contratos de seguro'.

Se consideran ganancias y pérdidas actuariales las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas. El Grupo no aplica la banda de fluctuación, por lo que registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe total de la ganancia y/o pérdida actuarial en el ejercicio que se produce.

El coste de los servicios pasados, originado por cambios introducidos en las retribuciones post-empleo vigentes o por la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, linealmente, a lo largo del período comprendido entre el momento en que surge la obligación y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a percibir la prestación.

Los conceptos relacionados con las retribuciones post-empleo a registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada son los siguientes:

- El coste de los servicios del ejercicio corriente, entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones originadas como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados.
- El coste por intereses, entendido como el incremento producido en el ejercicio del valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo.
- El rendimiento esperado de los contratos de seguros vinculados a pensiones menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten.
- La pérdida o la ganancia incurrida por cualquier reducción o liquidación del Plan.
- Las ganancias/pérdidas actuariales surgidas de los cambios en las hipótesis actuariales utilizadas y de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y la realidad.

Otras retribuciones a largo plazo

Tienen esta consideración los compromisos con el personal prejubilado, tanto en materia de salarios como de cargas sociales hasta la fecha de su pase a la situación legal de jubilado, y los premios de antigüedad de los empleados de algunas entidades del Grupo (véase Nota 23).

Programas de prejubilaciones

Tal y como se ha comentado en esta misma Nota, CaixaBank ha asumido los compromisos de los dos programas de jubilación vigentes en el momento de la reorganización del Grupo "la Caixa". Estos programas tuvieron su inicio en el año 2003 y, tras diferentes renovaciones, el 31 de diciembre de 2011 han llegado a su vencimiento. El primero, de jubilación parcial, para los empleados con más de 60 años de edad, y el segundo, de jubilación anticipada, para los empleados de 57 a 62 años de edad, con un mínimo de dos años hasta la edad de jubilación acordada y un máximo de cinco. Para adherirse a ambos programas, los empleados debían cumplir unos requisitos mínimos de antigüedad en CaixaBank y de cotización a la Seguridad Social.

Los empleados acogidos a la jubilación parcial mantienen con CaixaBank un contrato de trabajo a tiempo parcial, con una jornada de trabajo equivalente al 15% del tiempo completo, percibiendo el 15% de su salario, la pensión de la Seguridad Social y un complemento adicional. Los empleados acogidos a la prejubilación, con posterior jubilación anticipada, extinguen su contrato de trabajo con CaixaBank y la Entidad les compensa con un complemento hasta la fecha de jubilación, equivalente a un porcentaje de su retribución bruta anual percibida en los últimos doce meses y con el pago bruto del importe del convenio especial de cotización al INSS. Este complemento varía en función de los años de duración de la prejubilación y se incrementa anualmente sobre la base de la variación interanual del Índice de Precios al Consumo (IPC) del mes de diciembre. Tanto los empleados acogidos al programa de jubilación anticipada como los acogidos al de jubilación parcial mantienen, a todos los efectos, su condición de partícipes del plan de pensiones de los empleados de CaixaBank.

Para la cobertura de la totalidad del coste de los compromisos por complementos, cotizaciones a la Seguridad Social, aportaciones definidas al plan de pensiones y resto de obligaciones, hasta la edad de jubilación acordada con los trabajadores, CaixaBank tiene constituido un fondo específico que figura en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación. El fondo constituido da cobertura a la totalidad del coste de los empleados que se han prejubilado hasta el 31 de diciembre de 2011.

Desde el inicio de los programas de prejubilación en el año 2003, y hasta su vencimiento el 31 de diciembre de 2011, se han prejubilado y jubilado parcialmente 3.446 empleados.

Premios de antigüedad

CaixaBank tiene constituido un fondo por la parte devengada por su personal activo, y por los empleados que están en situación de excedencia forzosa, en concepto de premios por antigüedad en la empresa. CaixaBank ha asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una gratificación al empleado cuando cumpla 25 o 35 años de servicio en la Entidad. Los importes registrados por este concepto se incluyen en el epígrafe «Provisiones – Fondos para pensiones y obligaciones similares» del balance de situación.

Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido deben reconocerse como provisión para «Fondos para pensiones y obligaciones similares» y como «Gastos de personal» cuando pueda demostrarse la existencia de un compromiso para rescindir el vínculo contractual con los empleados antes de la fecha normal de jubilación o de pagar contraprestaciones como resultado de una oferta para incentivar la rescisión voluntaria. Dado que no hay ningún compromiso de esta clase, no figura en el balance de situación ningún fondo por este concepto.

Facilidades crediticias a los empleados

La concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado se considera retribución no monetaria, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas. Esta diferencia se registra en el epígrafe «Gastos de administración – Gastos de personal», con contrapartida en «Intereses y rendimientos asimilados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.10. Impuesto sobre beneficios

El gasto por Impuesto sobre Beneficios se considera un gasto del ejercicio y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto. En este caso, el Impuesto sobre Beneficios se registra con contrapartida en el patrimonio neto.

Todas estas diferencias temporarias se registran en el balance como activos o pasivos fiscales diferidos, segregados de los activos o pasivos fiscales corrientes que están formados, básicamente, por pagos a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y cuentas de Hacienda pública deudora por IVA a compensar.

2.11. Activo material

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones propiedad de las entidades consolidadas o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero. El capítulo «Activo material» del balance de situación consolidado se desglosa en dos capítulos: «Inmovilizado material» e «Inversiones inmobiliarias».

El primero recoge los activos materiales de uso propio, los activos cedidos en arrendamiento operativo y los activos materiales afectos a la Obra Social. El inmovilizado material de uso propio está integrado

por los activos que el Grupo tiene para uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos a los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

El concepto de inversiones inmobiliarias corresponde a los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para explotarlos en régimen de alquiler o para obtener de ellos una plusvalía.

A todos los efectos, los activos materiales se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

En su implantación, la Circular 4/2004 del Banco de España dio la opción de registrar, como coste de los activos materiales de libre disposición, su valor razonable a 1 de enero de 2004, "la Caixa" actualizó el valor de adquisición de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial 805 de 2003.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen vida útil indefinida.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el capítulo «Amortización» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos. En el caso del activo material afecto a la Obra Social, el gasto se efectúa con contrapartida en el capítulo «Fondos Obra Social» del balance (véase Nota 25).

Amortización de los activos materiales

	Años de vida útil estimada
Inmuebles	
Construcción	25 - 75
Instalaciones	8 - 25
Mobiliario e instalaciones	4 - 50
Equipos electrónicos	4 - 8
Otros	7 - 14

Con motivo de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material exceda de su correspondiente importe recuperable. En tal caso reducen el valor en libros del activo hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a la nueva vida útil restante, en caso de ser necesaria una reestimación. La reducción del valor en libros de los activos materiales se realiza con cargo en el capítulo «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto para el activo material afecto a la Obra Social, cuya corrección de valor se efectúa con contrapartida en el capítulo «Fondos Obra Social» del balance.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en períodos anteriores en el capítulo citado de la cuenta de pérdidas y ganancias, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro

de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima del que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observen indicios que así lo aconsejen, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo «Gastos de administración – Otros gastos generales de administración» de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo.

2.12. Activo intangible

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente por alguna sociedad del grupo consolidado.

Fondo de comercio

En los procesos de combinaciones de negocio, el fondo de comercio es la diferencia positiva entre la contraprestación entregada más, en su caso, el valor razonable de las participaciones previas en el patrimonio del negocio adquirido y el importe de los socios externos, y el valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos. El fondo de comercio se recoge en el epígrafe «Activo intangible – Fondo de comercio», siempre que no sea posible su asignación a elementos patrimoniales concretos o activos intangibles identificables de la sociedad adquirida.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición, mientras que los adquiridos con anterioridad a esta fecha se mantienen por su valor neto registrado a 31 de diciembre de 2003. En cada cierre contable se evalúa cada uno de los fondos de comercio para determinar si han experimentado un deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado. Las hipótesis empleadas para su evaluación se detallan en la Nota 19. En caso afirmativo se registra un saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Fondo de comercio y otro activo intangible», de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

Otro activo intangible

En este epígrafe se incluyen los gastos amortizables relacionados con el desarrollo de los sistemas informáticos y de banca electrónica. Se trata de activos con vida útil definida, que se amortizan en un plazo máximo de cinco años.

También se incluye el valor asignado, en operaciones de combinaciones de negocios, a determinados activos no monetarios, como por ejemplo las carteras de pólizas de las compañías de seguros o los contratos de concesiones de las empresas de servicios.

Para los activos con vida útil definida se procede a su amortización, y se imputa a resultados, utilizando un método lineal de amortización.

2.13. Existencias

Este epígrafe del balance de situación recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio, están en proceso de producción, construcción o desarrollo con esta finalidad o se prevé consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste, incluidos los gastos de financiación, y su valor neto de realización. Por «valor neto de realización» se entiende el precio estimado de venta neto de los costes estimados de producción y comercialización. Los principios contables y criterios de valoración aplicados en los activos recibidos con pagos de deudas, clasificados como existencias, están recogidos en la Nota 2.14.

El coste de las existencias que no sean intercambiables de forma ordinaria y el de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos se determina de manera individualizada, mientras que el coste de las otras existencias se determina mayoritariamente por aplicación del método de «primera entrada primera salida» (FIFO) o del coste medio ponderado, según proceda.

Tanto las disminuciones como, si procede, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias se reconocen en el epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tienen lugar.

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe «Otras cargas de explotación – Variación de existencias», si la venta corresponde a actividades que no forman parte de la actividad habitual del Grupo, o en el epígrafe «Otras cargas de explotación – Resto de cargas de explotación», en los demás casos, en el período en que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.14. Activos no corrientes en venta

Los conceptos registrados como «Activos no corrientes en venta» son los siguientes:

- Activos no corrientes cuando su valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, mediante su venta, en lugar de su uso continuado, siempre que la realización de esta venta se considere altamente probable.
- Activos materiales adjudicados procedentes de regularización de créditos, excepto los destinados a uso propio, a su explotación en régimen de alquiler o los terrenos e inmuebles en curso de construcción.

El Grupo "la Caixa" ha decidido centralizar la gestión, la administración y la propiedad de todos los activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados en sus sociedades instrumentales BuildingCenter, SA y Servihabitat XXI, SAU con el objetivo de optimizar su gestión.

Los activos recibidos en pago de deudas, de conformidad con lo establecido en la Circular 3/2010, se reconocen por el menor importe entre el valor contable de los activos financieros aplicados, entendido como su coste amortizado neto del deterioro estimado, que como mínimo será del 10%, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de este valor de tasación. La recepción de activos en pago de deudas no da lugar, en ningún caso, al reconocimiento de ganancias ni a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados.

En el supuesto de que los activos adjudicados permanezcan en el balance durante un período de tiempo superior al inicialmente previsto, el valor neto de los activos se revisa para reconocer cualquier pérdida por deterioro que la dificultad de encontrar compradores u ofertas razonables haya podido poner de manifiesto. La Entidad no retrasa en ningún caso el reconocimiento de este deterioro, que, como mínimo, supone elevar el porcentaje de cobertura del 10% anterior hasta el 20% o el 30% para los activos que permanezcan en balance más de 12 o 24 meses, respectivamente. Las coberturas para los activos con una antigüedad en balance de más de 24 meses podrán sustituirse por las que se ponen de manifiesto mediante una tasación relativa al momento al que hacen referencia los estados financieros. El importe de la cobertura, en este caso, no podrá ser inferior al estimado para los activos con antigüedad de más de 12 meses, es decir, del 20%.

Con motivo del cierre del ejercicio contable se ha encargado a Societat de Taxació, SA; Tinsa, SA; Valtecnic, SA, y otras sociedades de tasación inscritas en el registro oficial del Banco de España, una actualización de las valoraciones de estos activos, excepto en el caso de inmuebles singulares o no susceptibles de producción repetida, para los que se ha llevado a cabo una nueva tasación de acuerdo con los criterios establecidos por la Orden ECO/805/2003. Para el caso de viviendas acabadas de valor inferior a 500 miles de euros, se ha utilizado como mejor estimación de su valor actual el menor importe entre el 80% de la última tasación disponible realizada de acuerdo con los criterios establecidos por la Orden ECO/805/2003 y el resultante de la actualización de esta tasación obtenida con métodos estadísticos efectuada por otra sociedad de tasación diferente. A 31 de diciembre de 2011 el valor de mercado obtenido a partir de las tasaciones efectuadas no difiere significativamente del valor contable de los activos.

2.15. Operaciones de seguros

De acuerdo con las normas contables específicas del sector asegurador, las entidades de seguros integradas en el Grupo "la Caixa" registran un ingreso por el importe de las primas emitidas a lo largo del ejercicio y un gasto por el coste de los siniestros acaecidos durante el mismo período. Por este motivo, las entidades aseguradoras deben reflejar en su balance, mediante la constitución de provisiones técnicas, el importe de las obligaciones asumidas como consecuencia de los contratos de seguro y de reaseguro que estén vigentes.

A continuación se describen las categorías de provisiones técnicas más relevantes:

- **Primas no consumidas:** Recoge la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que haya que imputar al período comprendido entre la fecha de cierre y la fecha de finalización de la cobertura.
- **Riesgos en curso:** Complementa la provisión para primas no consumidas en el importe en que esta no sea suficiente para reflejar la valoración de los riesgos y gastos por cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido en la fecha de cierre.
- **Prestaciones:** Refleja las valoraciones estimadas de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros acontecidos con anterioridad al cierre del ejercicio –tanto si se trata de siniestros pendientes de liquidación o pago como de siniestros pendientes de declaración–, una vez deducidos los pagos a cuenta realizados y teniendo en consideración los gastos internos y externos de liquidación de los siniestros y, si procede, las provisiones adicionales que sean necesarias para cubrir desviaciones en las valoraciones de los siniestros de larga tramitación.

- **Seguros de vida:** Recoge el valor, en la fecha de cierre del ejercicio, de las obligaciones correspondientes a la entidad aseguradora, neto del valor de las obligaciones correspondientes al tomador de la póliza, en virtud de contratos de seguro sobre la vida.
- **Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión es asumido por los tomadores del seguro:** El importe de la provisión se determina según la valoración de los activos vinculados específicamente al contrato.
- **Extornos y participación en beneficios:** Recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores considerados en conjunto, así como el de las primas que haya que devolverles, mientras estos importes no hayan sido asignados a título individual.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con criterios similares a los aplicados en el seguro directo.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presentan en el balance consolidado, en el epígrafe «Pasivos por contratos de seguros» (véase Nota 22).

Las provisiones técnicas vinculadas a los riesgos cedidos a entidades reaseguradoras se calculan en función de los contratos de reaseguro suscritos, siguiendo criterios análogos a los establecidos en los seguros directos. Su importe se presenta en el epígrafe «Activos por reaseguros» del balance de situación consolidado (véase Nota 17).

De acuerdo con los criterios señalados en las NIIF, las entidades aseguradoras deben llevar a cabo un test de suficiencia, en relación con los compromisos contractuales asumidos, de los pasivos por contratos de seguro registrados en su balance (véase Nota 34).

2.16. Provisiones y contingencias

Las provisiones cubren obligaciones presentes en la fecha de formulación de las cuentas anuales surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que se pueden derivar perjuicios patrimoniales para las entidades, y se considera probable su ocurrencia; son concretos con respecto a su naturaleza, pero indeterminados con respecto a su importe y/o momento de cancelación.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles surgidas como consecuencia de hechos pasados, y su materialización está condicionada a la ocurrencia, o no, de uno o más hechos futuros independientes de la voluntad de las entidades.

Las cuentas anuales del Grupo recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del balance en función de las obligaciones cubiertas, de entre las cuales se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del balance (véase Nota 21).

En el cierre del ejercicio 2011 había en curso diferentes procedimientos judiciales y reclamaciones entabladas contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de su actividad. Tanto los asesores legales de "la Caixa" como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en el patrimonio neto de los ejercicios en que finalicen.

2.17. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el capítulo «Fondo Obra Social» del balance consolidado. Las dotaciones al citado fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio del Grupo "la Caixa" (véase Nota 5).

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance como una deducción del Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos materiales, las inversiones financieras y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance, en función de su naturaleza (véase Nota 25).

2.18. Estado de flujos de efectivo

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

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

El saldo de efectivo o equivalentes a 31 de diciembre de 2011 es de 2.713.181 miles de euros, que figuran registrados en su totalidad en el capítulo «Caja y depósitos en bancos centrales» de los balances de situación.

3. Gestión del riesgo

Organización de la función de riesgos

El Grupo "la Caixa" es el marco en el que se desarrolla de forma coordinada la gestión de los riesgos de la entidad matriz, "la Caixa", y de sus filiales CaixaBank, SA y Critería CaixaHolding, SAU.

El Consejo de Administración de "la Caixa" es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. Se ha establecido un marco de comunicación al Consejo en materia de riesgos que establece los contenidos y periodicidad adecuadas para cada uno de los riesgos, y unos umbrales que, de sobrepasarse, instan la comunicación en la próxima sesión, con independencia del calendario previsto.

La Comisión de Inversiones de "la Caixa" tiene la función de informar al Consejo de Administración o a su Comisión Ejecutiva sobre la viabilidad y adecuación de las inversiones y desinversiones estratégicas a través de CaixaBank o Critería CaixaHolding a los planes estratégicos del Grupo.

La gestión de los riesgos al más alto nivel en "la Caixa" se lleva a cabo por el Comité de Dirección, de acuerdo con las estrategias establecidas por el Consejo de Administración. El Comité de Dirección de "la Caixa" revisa y gestiona la información relevante sobre los principales hitos y la evolución de los riesgos que asume como entidad de crédito, y de los derivados del ejercicio indirecto de su actividad mediante las sociedades CaixaBank y Critería CaixaHolding.

El área de Riesgos de "la Caixa" depende directamente del Director General Adjunto Ejecutivo, junto con las de Asesoría Jurídica, Financiera, Medios y Recursos Humanos.

Las sociedades del grupo cuentan con estructuras de control y supervisión de sus respectivas actividades, a las cuales se añade en "la Caixa" una estructura complementaria, organizada bajo el principio de eficiencia y que tiene por objetivo respaldar el régimen de responsabilidad de sus administradores mediante el control de la propia actividad como entidad de crédito, y de la ejercida a través de las sociedades dependientes.

Para cumplir con el principio de eficiencia, por un lado se desarrollan internamente en "la Caixa" las tareas necesarias para conformar la estructura de gestión, control y supervisión complementaria, propias de la ejecución del ejercicio indirecto. Por otro, se han externalizado en otras sociedades del grupo las tareas que aunque susceptibles de realizarse en "la Caixa" no resulta eficiente hacerlo, y aquellas con un elevado componente d'expertise focalizado en CaixaBank o en otras sociedades del grupo.

El Consejo de Administración de CaixaBank es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad. La Alta Dirección actúa en el marco de las atribuciones delegadas por el Consejo de Administración y configura los siguientes comités de gestión del riesgo: Global del Riesgo, Políticas de Concesión, Créditos, Refinanciaciones, ALCO (gestión de Activos y Pasivos) y Comité de Valoración y Adquisición de Activos Inmobiliarios. Las funciones de todos ellos se describen en las Cuentas anuales del Grupo CaixaBank, correspondientes al ejercicio 2011.

Por último, el Consejo de Administración de Critería CaixaHolding es el órgano máximo que determina la política de riesgo de la Entidad y que se realiza considerando su pertenencia a la estructura corporativa del grupo "la Caixa". La actuación de Critería CaixaHolding se desarrolla en un horizonte a medio y largo plazo que tiene como objetivo maximizar el valor con un enfoque de desarrollo corporativo e implicación en la estrategia de las compañías de la cartera, realizando las inversiones y desinversiones en los momentos más adecuados.

Criteria CaixaHolding participa activamente en los órganos de gobierno de las compañías más relevantes, y se involucra en la definición de las estrategias futuras en coordinación con sus equipos gestores. Dispone de un amplio conocimiento de los sectores donde está presente, de una dilatada trayectoria, y de equipos experimentados. Criteria CaixaHolding identifica, analiza, y valora día a día nuevas oportunidades de negocio e inversión.

Corresponde a Criteria CaixaHolding la gestión de los activos inmobiliarios del Grupo adquiridos con anterioridad al proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1).

Tipologías y Principios Generales de Gestión del Riesgo

En el Grupo "la Caixa" la gestión global de los riesgos pretende tutelar la sanidad del riesgo y preservar los mecanismos de solvencia y tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad/riesgo, con la identificación, medición y valoración de los riesgos y su consideración permanente en la toma de decisiones de negocio del Grupo "la Caixa". De este modo se configura un perfil de riesgo acorde con los objetivos estratégicos del Grupo.

Los riesgos en que se incurre a consecuencia de la propia actividad del Grupo se clasifican como: riesgo de crédito (derivado tanto de la actividad bancaria como del riesgo asociado a la cartera de participadas), riesgo de mercado (dentro del cual se incluyen el riesgo de tipo de interés estructural del balance, el riesgo de precio o tipo asociado a las posiciones de la actividad tesorera y el riesgo de cambio), riesgo de liquidez, riesgo operacional y riesgo de cumplimiento normativo.

Se resumen a continuación los Principios Generales de Gestión del Riesgo aprobados por el Consejo de Administración:

- la independencia de la función
- la toma de decisiones de forma conjunta
- la concesión de las operaciones de acuerdo con la capacidad de devolución del titular
- el seguimiento de estas operaciones hasta su reembolso final
- la obtención de una remuneración adecuada al riesgo asumido
- la medición y gestión por modelos avanzados
- la descentralización de las decisiones para tomarlas con agilidad y lo más cerca posible del cliente
- la homogeneidad en los criterios y herramientas utilizadas
- la dotación de recursos adecuados para la consecución de estas tareas

El Grupo "la Caixa" utiliza desde hace años un conjunto de herramientas y técnicas de control de acuerdo con las necesidades particulares de cada uno de los riesgos. Entre otros, se utilizan los cálculos de probabilidad de incumplimiento a través de herramientas de *rating* y *scoring*, los cálculos de severidad y pérdida esperada de las diferentes carteras y herramientas de rentabilidad ajustada al riesgo, tanto a nivel de cliente como de oficina. También se efectúan cálculos de valor en riesgo (VaR) para las diferentes carteras, como elemento de control y fijación de límites de los riesgos de mercado, y la identificación cualitativa de los distintos riesgos operacionales para cada una de las actividades del Grupo.

Todas las actuaciones en el ámbito de la medición, seguimiento y gestión del riesgo se llevan a cabo de acuerdo con las directrices del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y la normativa establecida en las directivas europeas y la legislación española vigente.

3.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el más significativo del balance del Grupo "la Caixa" y se deriva de la actividad bancaria y aseguradora, de la operativa de tesorería y de la cartera de participadas. La exposición máxima al riesgo de crédito, a 31 de diciembre de 2011, de los instrumentos financieros incluidos en los capítulos «Cartera de negociación», «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias», «Activos financieros disponibles para la venta», «Inversiones crediticias» y «Derivados de cobertura», incluidos en el balance de situación adjunto, así como los capítulos «Riesgos contingentes» y «Compromisos contingentes», incluidos en la promemoria del balance de situación, no difiere significativamente de su valor contable, ya que para su determinación no se considera ninguna garantía ni otras mejoras crediticias.

3.1.1. Riesgo de crédito con clientes

Descripción general

El Grupo "la Caixa" orienta su actividad crediticia a la satisfacción de las necesidades de financiación a las familias y a las empresas. La gestión del riesgo de crédito en el Grupo se caracteriza por una política de concesión prudente y de coberturas adecuadas. En este sentido, destaca especialmente la concesión de préstamos para la adquisición de vivienda, de forma que los créditos con garantía hipotecaria alcanzan el 65% del total de los créditos. El crédito concedido a promotores inmobiliarios para financiar la construcción de viviendas, una vez acabadas y vendidas, generalmente se subroga a favor de clientes particulares.

Con respecto al nivel de cobertura de las garantías hipotecarias, su valor de tasación es 2,2 veces superior al importe pendiente de vencer de la cartera hipotecaria.

La cartera crediticia presenta un alto grado de diversificación y de atomización. Con respecto a la distribución geográfica, la actividad crediticia del Grupo "la Caixa" se centra, básicamente, en España.

Los deudores dudosos se han situado en 9.572 millones de euros y 7.228 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. El ratio de morosidad (créditos dudosos sobre total de riesgo) se ha situado en el 4,98% a diciembre de 2011 (3,71% a 31 de diciembre de 2010).

Las provisiones para insolvencias constituidas alcanzan los 5.745 millones de euros, 682 millones de euros más que en 2010, y representan una tasa de cobertura de los activos dudosos del 60%, del 137% si se consideran las coberturas derivadas de las garantías hipotecarias.

El Grupo "la Caixa", durante el ejercicio 2011, no ha dispuesto del fondo genérico para la cobertura de insolvencias y mantiene, a 31 de diciembre de 2011, los 1.835 millones de euros del ejercicio anterior. La cobertura del fondo genérico se sitúa en el 100% del coeficiente α definido en el Anexo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

Organización y procesos de concesión del crédito

Durante el año 2011 se ha mantenido el sistema de facultades implantado en años anteriores, que se basa en un tratamiento de importes máximos por garantía y cliente, cuando se trata de particulares o de grandes empresas, y por límites de pérdida esperada a nivel de cliente, para el resto de segmentos de empresa. También durante el año 2011 se han aplicado nuevas políticas basadas en la calidad crediticia del acreditado.

A principios de 2011 se ha implantando en la red de oficinas el sistema de facultades basado en la pérdida esperada para la aceptación de riesgos en el segmento de promotores inmobiliarios.

El sistema de autorizaciones, tanto en lo que respecta a las nuevas solicitudes como a las operaciones ya existentes, se fundamenta en el expediente electrónico que elimina el movimiento físico del expediente y mejora la eficiencia del proceso.

Para la determinación del precio de las operaciones se utilizan, por un lado, las herramientas de *pricing* integradas en el sistema de solicitudes, y, por otro, la información relativa al Margen de Referencia y al Margen sobre Riesgo (véase más adelante el apartado «Rentabilidad ajustada al riesgo»), que se calculan mensualmente.

Durante el ejercicio se ha intensificado la gestión del margen de las operaciones tanto desde las áreas de negocio como desde las áreas de riesgo. A lo largo de 2011 se han desarrollado, tomando como base los modelos de *pricing* ya implantados, herramientas de fijación del precio comercial, que establecen unos niveles de aprobación del precio, una vez cubierta la prima de riesgo calculada por el *pricing*. Por tanto, establecen una capa de aprobación adicional a la que se venía aplicando hasta la fecha. Asimismo, en las nuevas concesiones se han imputado primas de liquidez superiores.

A partir del modelo de medición orientado a la concesión de operaciones con finalidad empresarial del segmento de autónomos no clientes, o poco vinculados a CaixaBank se ha desarrollado un modelo de fijación del precio ajustado a riesgo (*pricing*) específico. Se prevé su apertura a principios de 2012. Con este nuevo *pricing* se completa la gama de herramientas de fijación del precio ajustado a riesgo dirigidas a personas físicas.

Gestión de la morosidad

Como ya se ha indicado, la evolución de las deudas dudosas del Grupo "la Caixa" ha situado el ratio de morosidad, a 31 de diciembre de 2011, en el 4,98%.

En este contexto, una de las prioridades máximas de la gestión de riesgos del Grupo ha sido continuar la tarea iniciada en 2008 para llevar a cabo los cambios organizativos necesarios para dotar de medios a los centros encargados del control de la morosidad. El objetivo es actuar desde el primer momento que se detectan indicios de deterioro de la solvencia del deudor y de esta forma adoptar con la máxima diligencia las medidas oportunas para hacer el seguimiento de las operaciones y de sus garantías asociadas, y, si es el caso, iniciar las reclamaciones para conseguir la rápida recuperación de la deuda.

Asimismo, el Grupo ha seguido aplicando un conjunto de medidas dirigidas a los clientes particulares que atraviesan dificultades transitorias para atender el pago de préstamos con garantía hipotecaria sobre la vivienda habitual. Estas medidas, que sólo se aplican a los clientes cuya relación con la Entidad deja clara su voluntad inequívoca de hacer frente a los compromisos adquiridos, pretenden adaptar las condiciones de la operación a la situación actual del deudor. La introducción de períodos de carencia, las cláusulas de espera, la reunificación de deudas o la moratoria de cuotas son un ejemplo de las medidas que se analizan para decidir con el cliente la que mejor se adecua a su situación particular.

Políticas y estrategias del Grupo "la Caixa" en relación con los activos problemáticos del sector de la construcción y promoción inmobiliaria

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

En primer lugar y con el compromiso de los accionistas y 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.

El análisis que se lleva a cabo prima la viabilidad de los proyectos, de forma que se evita el aumento de la inversión para aquellos activos inmobiliarios sobre los que no se vislumbra una posibilidad clara de ventas futuras.

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

En el caso de obra acabada, se analiza la posibilidad de ayudar a su comercialización mediante Servihabitat XXI, SAU, sociedad instrumental del Grupo "la Caixa" especialista en servicios inmobiliarios y con más de 20 años de experiencia, lo que permite una gestión eficiente de la inversión anticipando su recuperación y añadiendo valor y rentabilidad. En todos los casos se lleva a cabo un control exhaustivo de la calidad de los adquirentes para asegurar la viabilidad de las operaciones de financiación a compradores finales. Las medidas de flexibilidad se limitan a los porcentajes de financiación y en ningún caso se concretan en una rebaja de la calidad crediticia.

Por último, cuando no se divisan posibilidades razonables de continuidad del acreditado, se gestiona la adquisición de la garantía. El precio de adquisición se determina a partir de la valoración efectuada por, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España. En aquellos casos en los que el precio de compraventa es inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

En el marco de actuación de la Obra Social de "la Caixa" (véase Nota 25) y de forma complementaria al desarrollo de sus propias promociones de viviendas, la Entidad, a través de su filial Foment Immobiliari Asequible, promueve viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. En concreto:

- Programa Alquiler Asequible: para familias, jóvenes o personas mayores
- Programa Alquiler solidario: para personas que hayan visto reducidos sus ingresos como consecuencia de la crisis económica

Políticas y estrategias en relación con los activos adquiridos en pago de deudas

BuildingCenter, SA y Servihabitat XXI, SAU son las sociedades dependientes del Grupo "la Caixa" encargadas de la gestión de los activos inmobiliarios del Grupo. Actualmente, BuildingCenter gestiona los activos inmobiliarios procedentes de la actividad crediticia de CaixaBank de conformidad con lo establecido en el Acuerdo Marco hecho público el 27 de enero de 2011.

La adquisición de activos inmobiliarios por parte de BuildingCenter se realiza por tres vías diferentes:

- 1) Adjudicación en subasta como conclusión de un procedimiento de ejecución, generalmente hipotecaria. Los precios de concurrencia en subasta se fijan, con los límites determinados por la legislación aplicable, de acuerdo con tasaciones actualizadas realizadas por sociedades de tasación homologadas por el Banco de España. La supervisión de las actividades de adjudicación en subasta se realiza por el Comité de Subastas, integrado por las áreas de Riesgos y Jurídica de CaixaBank y representantes de la sociedad BuildingCenter, ésta como gestora de la operativa y adquirente final de los activos.

- 2) Adquisición de activos inmobiliarios hipotecados concedidos a particulares, con la posterior subrogación y cancelación de las deudas. Como en el caso anterior, la fijación de los precios de adquisición se hace de acuerdo con tasaciones actualizadas realizadas por sociedades de tasación homologadas por el Banco de España y los parámetros definidos en la normativa aprobada en CaixaBank para este tipo de operaciones.
- 3) Adquisición de activos inmobiliarios concedidos a sociedades, generalmente promotoras inmobiliarias, para la cancelación de sus deudas. Como en los casos anteriores, los precios de adquisición se fijan de acuerdo con las valoraciones de sociedades de tasación homologadas por el Banco de España y los parámetros definidos en la normativa aprobada en CaixaBank para este tipo de operaciones. El proceso de adquisición incluye la realización de completas revisiones jurídicas y técnicas de los inmuebles. El Comité de Valoración y Adquisición de Activos Inmobiliarios, integrado por las áreas de Riesgos y Jurídica de CaixaBank y representantes de la sociedad BuildingCenter, ésta como gestora de la operativa y adquirente final de los activos, hace un seguimiento permanente de la operativa y es la primera instancia de aprobación de las operaciones antes de su presentación al Comité de Dirección de CaixaBank.

Para asegurar que esta cartera de activos inmobiliarios figura registrada de acuerdo con su valoración real en el balance del Grupo "la Caixa", los activos se tasan por sociedades de tasación homologadas por el Banco de España de acuerdo con la normativa aplicable. Este proceso de tasación se realiza con frecuencia, así, más de la mitad de los activos cuentan con tasaciones con antigüedad inferior a un año y el resto no supera los dos años, en la práctica totalidad de los casos.

Los activos inmobiliarios adquiridos se gestionan con el objetivo de recuperar, mediante su comercialización, la liquidez invertida. Las estrategias desarrolladas son las siguientes:

- Desarrollo de suelo. El volumen económico de los activos calificables como "suelo rústico" es irrelevante dentro del conjunto de activos adquiridos. No obstante, algunos de los suelos, aun siendo urbanizables, tienen pendientes algunas actuaciones para culminar su desarrollo como pueden ser la finalización del planeamiento, la reparcelación o su urbanización, entre otras. El desarrollo de estas actuaciones se realiza a través de los servicios especializados de Servihabitat, siempre bajo criterios de inversión muy exigentes, y actuando únicamente en aquellos casos en que la inversión permite el mantenimiento del valor de los activos afectados.
- Finalización de promociones. Los criterios de adquisición fijados por el Grupo han limitado la adquisición de promociones en curso. Con el objetivo de que algunas de estas promociones puedan comercializarse se efectúa un conjunto de actuaciones menores para su mejora. Estas actuaciones se llevan a cabo aprovechando los recursos técnicos y experiencia de Sumasa, entidad dependiente del Grupo "la Caixa", también bajo criterios de inversión muy exigentes.
- Promoción en permuta. Consiste en movilizar determinados suelos a través de una operación de cesión a un promotor contra la entrega de una parte del producto acabado en la promoción. Esta estrategia se utiliza de forma muy restrictiva y bajo criterios de selección del promotor muy exigentes en cuanto a solvencia y capacidad de desarrollo del proyecto. De esta forma, se consigue transformar el suelo adquirido inicialmente en un producto terminado, lo que facilita su colocación en mercado.
- Promoción propia. Restringida a operaciones muy concretas en las que la calidad y características del activo hacen que su desarrollo sea la vía más clara y segura de recuperar la inversión y generar un margen positivo. La actividad promotora del Grupo en 2011 ha sido muy reducida y

se ha concentrado, principalmente, en la finalización de algunas promociones iniciadas por la antigua Caixa de Girona.

- Explotación en alquiler. Permite aprovechar una demanda en auge y generar ingresos recurrentes sin forzar su venta en un mercado de compra en contracción y con dificultades de acceso a la financiación. Además, esta estrategia adquiere una dimensión social cuando la oferta se realiza a los antiguos propietarios para que puedan continuar viviendo en el inmueble que han cedido para cancelar la deuda o se impulsa el desarrollo de campañas de Alquiler Solidario con la colaboración de la Obra Social de "la Caixa".
- Venta. El Grupo desarrolla una intensa actividad de comercialización a través de un sistema multicanal -Internet, oficinas de CaixaBank, oficinas de Servihabitat y APIs, entre otros-, apoyado en la experiencia y capacidad de Servihabitat, que lo sitúa permanentemente como un referente tanto por volumen de comercialización como por reconocimiento de marca e innovación.

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

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

Promemoria: Datos del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

	Valor contable	
	31.12.2011	31.12.2010
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	172.675.609	176.363.586
Total activo	282.406.240	285.724.221
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito. Cobertura genérica total	1.834.820	1.834.747

Financiación destinada a la promoción inmobiliaria

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

31.12.2011

(Miles de euros)

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

31.12.2010

(Miles de euros)

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

El nivel de cobertura de promotores y promociones, considerando la correspondiente cobertura genérica, se sitúa a 31 de diciembre de 2011 en un 70% (a 31 de diciembre de 2010 este porcentaje era del 85%). Si se consideran las garantías hipotecarias, la cobertura a 31 de diciembre de 2011 sería del 154% (164% a 31 de diciembre de 2010).

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	
	31.12.2011	31.12.2010
Sin garantía hipotecaria	1.782.661	2.043.594
Con garantía hipotecaria	20.655.055	24.240.068
Edificios terminados	13.459.384	14.053.604
<i>Vivienda</i>	10.560.960	11.561.748
<i>Resto</i>	2.898.424	2.491.856
Edificios en construcción	3.125.738	5.391.332
<i>Vivienda</i>	2.862.443	4.678.217
<i>Resto</i>	263.295	713.115
Suelo	4.069.933	4.795.132
<i>Terrenos urbanizados</i>	2.353.301	1.730.212
<i>Resto de suelo</i>	1.716.632	3.064.920
Total	22.437.716	26.283.662

Financiación a los hogares destinada a la adquisición de vivienda

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle de los créditos a los hogares para la adquisición de viviendas es el siguiente:

(Miles de euros)	Importe bruto	
	31.12.2011	31.12.2010
Sin garantía hipotecaria	348.505	392.011
<i>Del que: dudoso</i>	6.572	8.008
Con garantía hipotecaria	69.356.975	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	1.026.540	971.091
Total financiación para la adquisición de viviendas	69.705.480	70.054.416

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) es el siguiente:

31.12.2011

(Miles de euros)	Rangos de LTV					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	10.766.926	19.829.651	30.782.636	7.473.974	503.788	69.356.975
<i>Del que: dudoso</i>	36.923	131.298	528.137	307.718	22.464	1.026.540

31.12.2010

(Miles de euros)	Rangos de LTV					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Importe bruto	10.051.684	18.500.779	31.876.177	8.598.884	634.881	69.662.405
<i>Del que: dudoso</i>	24.738	102.747	476.117	346.434	21.055	971.091

Activos adquiridos en pago de deudas

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

(Miles de euros)	31.12.2011		31.12.2010	
	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)	Valor contable neto	Del que: Cobertura (*)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	3.508.660	(1.813.769)	2.575.338	(795.255)
Edificios terminados	1.442.586	(531.810)	647.244	(175.203)
<i>Vivienda</i>	1.264.546	(453.395)	566.401	(140.056)
<i>Resto</i>	178.040	(78.415)	80.843	(35.147)
Edificios en construcción	229.417	(121.855)	153.669	(60.149)
<i>Vivienda</i>	191.651	(113.361)	142.423	(53.880)
<i>Resto</i>	37.766	(8.494)	11.246	(6.269)
Suelo	1.836.657	(1.160.104)	1.774.425	(559.903)
<i>Terrenos urbanizados</i>	515.515	(398.465)	514.714	(139.317)
<i>Resto de suelo</i>	1.321.142	(761.639)	1.259.711	(420.586)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda (1)	892.860	(497.543)	731.094	(486.297)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	48.524	(22.414)	15.687	(14.506)
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (2)	135.086		234.116	
Total	4.585.130	(2.333.726)	3.556.235	(1.296.058)

(*) 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 392 millones de euros netos (330 millones de euros netos a 31.12.2010).

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

Análisis y seguimiento del riesgo de crédito

La Dirección Corporativa de Análisis y Seguimiento del Riesgo de Crédito, depende de la Dirección Ejecutiva de Gestión Global de Riesgo. Su función tiene una doble vertiente: por un lado, la elaboración de informes de seguimiento sobre acreditados individuales o grupos económicos con niveles de riesgo más elevados, y, por otro, la responsabilidad global sobre el seguimiento de los titulares de riesgo que presentan síntomas de deterioro en su calidad crediticia, según un sistema de calificación basado en alertas.

El sistema de alertas de riesgo y la calificación de los acreditados en función de su comportamiento de riesgo desempeñan un papel fundamental para orientar tanto el sistema de concesión, comentado anteriormente, como el proceso de seguimiento. De este modo, se analizan con más profundidad y con mayor periodicidad aquellos acreditados con más probabilidad de mora a corto plazo.

El sistema de alertas se encuentra integrado en los sistemas de información de clientes. Las alertas se asignan individualmente a cada acreditado, y mensualmente se establece una clasificación. Además, la información sobre las alertas de un cliente se integra en toda la información que se elabora sobre el mismo, y también se informa al respecto en todas las solicitudes de operaciones de activo relacionadas con él.

El resultado de la acción de seguimiento es el establecimiento de «Planes de Acción» sobre cada uno de los acreditados analizados. Estos «Planes de Acción» tienen como objetivo complementar la calificación por alertas y, al mismo tiempo, orientar la política de concesión de futuras operaciones.

Límites a los grandes riesgos

El límite máximo de riesgo con grandes empresas, que incluye el riesgo de crédito por la cartera crediticia y el accionarial, se asigna individualmente en función del *rating* interno y la pérdida máxima asumible con cada uno de los acreditados de acuerdo con los recursos propios del Grupo "la Caixa". En la determinación del límite de riesgo, el Grupo "la Caixa" toma en consideración, entre otros factores, el tamaño del deudor y la posición deudora neta del mismo.

La medición y valoración del riesgo de crédito

El Área de Metodología y Modelos de Riesgo de Crédito, dependiente de la Dirección Ejecutiva de Gestión Global del Riesgo, tiene la misión de construir, mantener y hacer el seguimiento de los sistemas de medición del riesgo de crédito. Además, es la encargada de asegurar y orientar el uso que se hace de estos sistemas y de velar por que las decisiones que se tomen basadas en estas medidas tengan en cuenta su calidad. Tal y como establecen las mejores prácticas, esta función es independiente de las áreas de negocio para garantizar que los criterios de valoración no sufran interferencias derivadas de consideraciones comerciales.

De acuerdo con la Circular 3/2008, del Banco de España, el Grupo "la Caixa" utiliza modelos internos en la evaluación del riesgo de crédito vinculado a las siguientes tipologías de exposición:

- Préstamos hipotecarios concedidos a personas físicas
- Préstamos personales concedidos a personas físicas
- Tarjetas entregadas a personas físicas
- Préstamos y créditos otorgados a pequeñas y medianas empresas (pymes)
- Préstamos y créditos otorgados a grandes empresas (corporaciones)
- Cartera de participaciones industriales

Se revisan periódicamente la totalidad de los modelos con el fin de detectar posibles deterioros en la calidad de las mediciones, así como las estimaciones para incorporar las variaciones del ciclo económico. Con periodicidad mensual, se evalúa casi la totalidad de la cartera de clientes de banca minorista, que incluye el segmento de particulares y el de pymes, hecho que permite actualizar, de forma continuada, el conocimiento de estas carteras. La continua evaluación de los riesgos permite conocer la distribución de la exposición de las distintas carteras respecto de la calidad crediticia expresada como probabilidad de incumplimiento.

La medición del riesgo se articula alrededor de los conceptos básicos que a continuación se describen:

Pérdida esperada

La pérdida esperada es el resultado de multiplicar tres magnitudes: la exposición, la probabilidad de incumplimiento y la severidad.

Exposición

La exposición (EAD en su acrónimo en inglés para *exposure at default*) estima cuál será la deuda pendiente en caso de incumplimiento del cliente. Esta magnitud es especialmente relevante para aquellos instrumentos financieros que tienen una estructura de amortización variable en función de las disposiciones que haga el cliente (cuentas de crédito, tarjetas de crédito y, en general, cualquier producto *revolving*).

Esta estimación se basa en la experiencia interna de la Entidad, relacionando los niveles de disposición en el momento del incumplimiento y en los 12 meses anteriores. Para cada transacción se modelizan las relaciones observadas entre la naturaleza del producto, el plazo hasta el vencimiento y las características del cliente.

Probabilidad de incumplimiento

El Grupo "la Caixa" dispone de herramientas de ayuda a la gestión para la estimación de la probabilidad de incumplimiento (PD en su acrónimo en inglés para *probability of default*) de cada acreditado que cubren la práctica totalidad de la actividad crediticia.

Estas herramientas están orientadas al producto o al cliente. Las herramientas orientadas al producto toman en consideración características específicas del deudor relacionadas con este producto y son utilizadas, básicamente, en el ámbito de admisión de nuevas operaciones de banca minorista. Por otro lado, las herramientas orientadas al cliente evalúan la probabilidad de incumplimiento del deudor de manera genérica, aunque en el caso de personas físicas pueden aportar resultados diferenciados por producto. Este último grupo de herramientas está constituido por *scorings* de comportamiento para personas físicas y por *ratings* de empresas, y están implantadas en toda la red de oficinas e integradas dentro de las herramientas habituales de concesión de productos de activo.

Las herramientas de evaluación del riesgo de crédito han sido desarrolladas de acuerdo con la experiencia histórica de mora de la Entidad e incorporan las medidas necesarias para ajustar los resultados al ciclo económico y proyecciones del próximo ciclo, con el objetivo de ofrecer mediciones relativamente estables a largo plazo, que pueden diferir de las tasas de incumplimiento observadas en cada momento.

En lo relativo a empresas, todas las herramientas de *rating* están enfocadas a nivel de cliente y varían notablemente en función del segmento al cual pertenecen. En el caso de microempresas y pymes, el proceso de evaluación se basa en un algoritmo modular, y se valoran tres áreas de información diferentes: los estados financieros, la información derivada de la relación con los clientes y otros aspectos cualitativos. Las calificaciones obtenidas también se someten a un ajuste al ciclo económico que sigue la misma estructura que el correspondiente a las personas físicas.

La función de Rating Corporativo, dispone de modelos internos para calificar el segmento de grandes empresas. Estos modelos son de carácter «experto» y dan más ponderación al criterio cualitativo de los analistas. Ante la falta de una frecuencia suficiente en términos estadísticos de morosidad interna en este segmento, la construcción de estos modelos se ha alineado con la metodología de Standard &

Poor's, de forma que se han podido usar las tasas de incumplimiento global publicadas por esta agencia de *rating*, que añade fiabilidad a la metodología. Los modelos se han desarrollado a partir de datos que tienen una profundidad histórica suficientemente significativa, y, por lo tanto, incorporan de forma razonable el efecto del ciclo y garantizan estabilidad a las mediciones obtenidas.

Los resultados de todas las herramientas se vinculan a una escala maestra de riesgo que permite clasificar la cartera crediticia en términos homogéneos, es decir, que permite agrupar riesgos a partir de una misma tasa de morosidad anticipada.

A continuación se facilita información de la exposición en función de la probabilidad de incumplimiento estimada de los distintos segmentos de clientes, a diciembre de 2011:

Exposición por probabilidad de incumplimiento (saldos en balance y fuera de balance)

Sectorización								
Equivalencia	Empresas		Pymes		Minorista			Total
Escala Maestra	No Promotor	Promotor	No Promotor	Promotor	Hipotecario	Consumo	Tarjetas	
EM 0-1	4,2%	0,0%	1,0%	0,1%	18,1%	13,0%	39,3%	12,4%
EM 2-3	40,8%	6,5%	13,4%	1,1%	34,7%	40,4%	30,2%	30,5%
EM 4-5	33,0%	1,7%	43,7%	17,1%	27,5%	28,0%	20,4%	29,0%
EM 6-7	15,7%	35,6%	32,3%	36,1%	11,7%	13,8%	8,8%	17,0%
EM 8-9	6,3%	56,2%	9,7%	45,6%	7,9%	4,7%	1,3%	11,1%
Total	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

En el siguiente cuadro se detalla la evolución temporal, por segmentos, del porcentaje de acreditados que pasan a la situación de mora en cada uno de los años analizados y que constituyen la frecuencia de incumplimiento observada en cada período de la actividad bancaria desarrollada por el Grupo "la Caixa".

Evolución de la frecuencia de la morosidad

	2007	2008	2009	2010	2011 (*)
Minorista	1,03%	1,69%	2,52%	0,84%	0,82%
Empresas	1,55%	3,56%	5,04%	3,23%	3,86%

La frecuencia de morosidad del segmento minorista se ha calculado utilizando como universo de cálculo los contratos y no los clientes.

(*) La frecuencia de morosidad de 2011 se corresponde con el primer semestre del año.

Severidad

La severidad (LGD en su acrónimo en inglés para *loss given default*) corresponde a la estimación del porcentaje de la deuda que no podrá ser recuperado en caso de incumplimiento del cliente. La Entidad efectúa una revisión permanente de los procedimientos de recuperación y regularización de las deudas morosas con el fin de minimizar el impacto de una eventual quiebra.

Se calculan las severidades históricas con información interna de "la Caixa" y se han considerado todos los flujos de caja asociados a los contratos desde el momento del incumplimiento hasta la regularización de la situación, o bien hasta el momento en que se han declarado fallidos. Dentro de este cómputo también se tiene en cuenta una aproximación de los gastos indirectos (personal de oficinas, infraestructura, etc.) asociados al proceso.

Adicionalmente se trabaja en la modelización de la severidad para su correcta estimación a priori, mediante la garantía, la relación préstamo/valor, el tipo de producto, la calidad crediticia del acreditado y, tal como la regulación requiere, las condiciones recesivas del ciclo económico.

Durante el ejercicio 2011 se ha autorizado, por parte del Banco de España, la aplicación de estimaciones internas de severidad para las carteras de pyme promotor, así como las de gran empresa y gran promotor, al cálculo de requerimientos mínimos de capital regulatorio.

Como resultado de las políticas de concesión, la exigencia de aportación de garantías y su relación préstamo/valor, así como de la gestión activa de la morosidad, que mejora los niveles de regularización y recuperación en caso de incumplimiento, las severidades estimadas para la cartera actualmente sana son bajas.

Rentabilidad ajustada al riesgo

El Grupo "la Caixa" dispone de herramientas que permiten evaluar la rentabilidad exigible a un contrato/cliente basada en la cobertura de las pérdidas esperadas y la adecuada remuneración de los recursos propios inmovilizados para poder asumir las pérdidas inesperadas que pudieran resultar de los riesgos asumidos.

El Margen de Referencia informa del coste del riesgo asumido en las operaciones de crédito vigentes de cada cliente durante el último período interanual. Este coste se compara con el Margen sobre Riesgo, que informa sobre la rentabilidad global del cliente una vez cubiertos los costes financieros y operativos, determinando así finalmente el Valor Añadido del Cliente.

Pérdida inesperada y capital económico

La medición de la pérdida esperada garantiza un buen control del riesgo crediticio en condiciones «normales» de mercado. De hecho, la pérdida esperada puede considerarse como un coste adicional al negocio. Ahora bien, a veces las pérdidas reales pueden superar las pérdidas esperadas fruto de cambios repentinos en el ciclo, o variaciones en factores de riesgo específicos de cada cartera, y de la correlación entre el riesgo de crédito de los diferentes deudores.

La variabilidad de las pérdidas esperadas de la cartera constituye la pérdida inesperada, la cual representa la pérdida potencial imprevista. Se calcula como la pérdida asociada a un nivel de confianza suficientemente elevado de la distribución de pérdidas, menos la pérdida esperada. La Entidad, en el desarrollo normal del negocio, debe tener la capacidad de absorber estas pérdidas no anticipadas.

Tradicionalmente se han diferenciado dos conceptos:

- El capital económico es aquél que una entidad debería tener para asumir pérdidas inesperadas que puedan tener lugar y que podrían poner en peligro la continuidad de la Entidad. Es una estimación propia que se va ajustando en función del propio nivel de tolerancia al riesgo, volumen y tipo de actividad. En este sentido, conforme al Pilar 2 del Acuerdo de Capital de Basilea, es responsabilidad del Consejo de Administración y de la Dirección de la Entidad asegurar que en cualquier circunstancia haya suficientes fondos propios para afrontar cualquier eventualidad, con un nivel de confianza del 99,97%.
- El capital regulatorio es el que la Entidad debe mantener para cubrir las exigencias del organismo supervisor. El objetivo también es el de evitar la quiebra de la Entidad y proteger así, adicionalmente, los intereses de los clientes y titulares de la deuda sénior, con lo que se previene el importante impacto sistémico que podría producirse.

El capital económico no es sustitutivo del regulatorio, sino que es un complemento de este para acercarse más al perfil de riesgos real que asume la Entidad e incorporar riesgos no previstos –o considerados solo parcialmente– en las exigencias regulatorias.

El modelo de capital económico es la base de la estimación interna de exigencias de recursos propios que complementa la visión reguladora de la solvencia. Estas medidas forman parte del Cuadro de Mando de Riesgos y también del Informe de Autoevaluación del Capital que se presenta al Supervisor

Validación interna

El Acuerdo de Capital de Basilea está orientado a determinar los requerimientos mínimos de capital de cada entidad en función de su perfil de riesgo. En el ámbito del riesgo de crédito permite a las entidades la utilización de modelos internos de *rating* y estimaciones propias de los parámetros de riesgo para determinar las necesidades de recursos propios.

La importancia del proceso de determinación del capital exige disponer de entornos de control adecuados que garanticen la fiabilidad de las estimaciones, desde un punto de vista tanto cuantitativo como cualitativo. Además, es necesario que el entorno de control sea suficientemente especializado y que se realice de manera continua, complementando las funciones de control tradicionales (auditoría interna y supervisión).

El Banco de España establece la validación interna como un prerequisite ineludible previo a la validación supervisora, y exige que sea llevada a cabo por un departamento independiente y especializado dentro de la propia entidad.

La función de validación en el Grupo "la Caixa" corresponde a la Subdirección General de Secretaría Técnica y Validación, que depende de la Dirección General de Riesgos, y es independiente de los equipos de desarrollo de modelos y de definición de políticas y procedimientos.

Los objetivos principales de Validación Interna son emitir una opinión sobre la adecuación de los modelos internos para ser utilizados a efectos de gestión y regulatorios, identificando todos sus usos relevantes, así como evaluar si los procedimientos de gestión y control del riesgo se adecuan a la estrategia y al perfil del riesgo de la Entidad. Adicionalmente, debe respaldar a la Alta Dirección (en particular, al Comité de Gestión Global del Riesgo) en sus responsabilidades de autorización de modelos internos y coordinar el proceso de validación supervisora con el Banco de España.

La metodología de trabajo de Validación Interna se basa en la elaboración de planes anuales, donde se especifican los objetivos y tareas a realizar en el año. El objetivo de la planificación de Validación Interna es complementar las tareas recurrentes con revisiones específicas, y así garantizar la vigencia de las opiniones emitidas con carácter anual.

El plan anual de Validación Interna recoge las actividades que se realizarán en el año, diferenciando las tareas de cumplimiento regulatorio y las revisiones específicas planificadas.

Las tareas de cumplimiento regulatorio se componen de:

- Ciclos de validación: Conjunto de revisiones periódicas que permiten analizar anualmente, para cada modelo interno, su rendimiento e integración en los procesos de gestión del riesgo. De esta forma, se garantiza una opinión actualizada del estado de los modelos internos y sus usos.
- Revisiones exhaustivas ante modificaciones relevantes, que requieren de la opinión previa de Validación Interna, como la aprobación e implantación de modelos internos o la validación de los procesos de estimación de parámetros.
- Reporting regulatorio:

- Actualización, como mínimo anual, del Dossier de Seguimiento IRB, documento requerido por el supervisor para cada modelo interno.
- Presentación de la Memoria de Validación Interna.

Adicionalmente, se realizan revisiones que pueden surgir de la necesidad de profundizar en aspectos detectados en los ciclos de validación o a petición del supervisor o las áreas afectadas. Asimismo, existen proyectos internos, enfocados a optimización de tareas o automatización de trabajos recurrentes.

Tal y como establece el DV2 (“Documento de Validación nº2”, publicado por Banco de España), el alcance de las revisiones realizadas por Validación Interna comprendía inicialmente el riesgo de crédito y el riesgo operacional. No obstante, en el año 2010, se amplió el ámbito de actuación de Validación Interna, incorporando el seguimiento del modelo interno de riesgo de mercado.

En el primer semestre de 2010 se definió el marco de validación en el ámbito de riesgo de mercado, aprobado por el Comité Global de Riesgos, que se ha empezado a desarrollar en el año 2011.

3.1.2. Riesgo de contrapartida generado por la operativa de Tesorería

La cuantificación y gestión del riesgo de crédito derivado de la operativa de Tesorería presenta, básicamente por el tipo de instrumentos financieros empleados y el grado de rapidez y flexibilidad exigido por las transacciones tesoreras, ciertas particularidades.

La máxima exposición autorizada de riesgo de crédito con una contrapartida se determina mediante un cálculo, aprobado por la Dirección, basado fundamentalmente en los *ratings* de las entidades y en el análisis de sus estados financieros.

Adicionalmente se hace un seguimiento tanto de las cotizaciones de las acciones como de los seguros de protección (CDS) de las contrapartidas con objeto de detectar cualquier deterioro de su solvencia.

La cifra de exposición del Grupo “la Caixa” con entidades de crédito se sitúa, a 31 de diciembre de 2011, en 7.293 millones de euros. La práctica totalidad de las exposiciones en el ámbito de la actividad de la Sala de Tesorería se asumen con contrapartidas localizadas en países europeos y en Estados Unidos.

Por otro lado, la distribución por *ratings* refleja la importancia de la operativa con contrapartidas calificadas como *investment grade* o grado de inversión, que son aquellas que las agencias de calificación crediticia internacionales han considerado seguras por su elevada capacidad de pago.

La Dirección Ejecutiva de Gestión Global de Riesgo es la encargada de integrar estos riesgos en el marco de la gestión global de las exposiciones del Grupo. La responsabilidad específica de la gestión y seguimiento de la exposición al riesgo de contrapartida derivada de la actividad tesorera recae sobre la Dirección Ejecutiva de Riesgo-Análisis y Concesión, que prepara las propuestas de concesión de líneas de riesgo y efectúa el seguimiento de sus consumos.

El control del riesgo de contrapartida del Grupo “la Caixa” se lleva a cabo mediante un sistema integrado y en tiempo real que permite conocer, en cualquier momento, el límite disponible con cualquier contrapartida, por producto y plazo. El riesgo se mide tanto por su valor de mercado actual como por la exposición futura (valor de las posiciones de riesgo teniendo en cuenta la variación futura de los factores de mercado subyacentes en las operaciones).

Adicionalmente, la Dirección Ejecutiva de Riesgo-Análisis y Concesión, junto con la Dirección Ejecutiva de Asesoría Jurídica, como parte del seguimiento de los riesgos de crédito asumidos por la operativa de mercados, gestionan de manera activa y efectúan el seguimiento de la adecuación de la documentación contractual que la sustenta. Así, la práctica totalidad de los riesgos asumidos por la operativa sobre instrumentos derivados está cubierta por la firma de los contratos estandarizados ISDA y/o CMOF, que contemplan en su clausulado la posibilidad de compensar los flujos de cobro y pago pendientes entre las partes para toda la operativa cubierta por estos contratos.

El Grupo "la Caixa" tiene firmados contratos de colateral con la mayoría de contrapartidas, que sirven de garantía del valor de mercado de las operaciones de derivados. El porcentaje de colateralización de derivados de "la Caixa" con entidades financieras calculado a partir del coste de reposición es superior al 95%.

3.1.3. Riesgo asociado a la cartera de participadas

El riesgo de la cartera de participadas del Grupo "la Caixa" es el asociado a la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de los precios de mercado o por la quiebra de las posiciones que forman la cartera de participaciones con un horizonte de medio y largo plazo.

La Dirección Ejecutiva de Gestión Global del Riesgo de CaixaBank, con la colaboración de Criteria CaixaHolding, mide el riesgo de estas posiciones, tanto desde el punto de vista del riesgo implícito en la volatilidad de los precios de mercado, usando modelos VaR (estimación estadística de las pérdidas máximas potenciales a partir de datos históricos sobre la evolución de los precios) sobre el diferencial de rentabilidad con el tipo de interés sin riesgo, como desde el punto de vista de la eventualidad de quiebra, aplicando modelos basados en el enfoque PD/LGD.

Se efectúa un seguimiento continuado de estos indicadores con el fin de poder adoptar en cada momento las decisiones más oportunas en función de la evolución observada y prevista de los mercados y de la estrategia del Grupo "la Caixa".

Adicionalmente, la Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo integra, dentro de su seguimiento de riesgos, los derivados y el riesgo de tipos de cambio asociados a la cartera de participadas, además de llevar a cabo un seguimiento recurrente de los riesgos vinculados a la operativa de mercados financieros asociados a las participadas financieras.

3.1.4. Riesgo asociado a los valores representativos de deuda

A continuación se muestra el detalle del saldo mantenido en valores representativos de deuda a 31 de diciembre de 2011 y 2010, sin considerar, en su caso, el fondo de deterioro registrado, de acuerdo con la escala de ratings de Standard&Poor's:

(Miles de euros)				
	Cartera de negociación (Nota 10)	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	TOTAL
AAA	16.451	2.939.755		2.956.206
AA+		1.570.679		1.570.679
AA	1.509	242.463		243.972
AA-	1.699.795	20.301.117	7.001.178	29.002.090
A+	247	1.180.144	399.230	1.579.621
A	104.737	2.049.657		2.154.394
A-		1.249.342		1.249.342
BBB+		910.579		910.579
BBB	622	319.253		319.875
BBB-		358.984		358.984
"Investment grade"	1.823.361	31.121.973	7.400.408	40.345.742
	99,0%	99,2%	94,7%	98,4%
BB+	102	25.591		25.693
BB		349		349
BB-	1.853	76.411		78.264
B+		8.652		8.652
B		65.047		65.047
B-		24.306		24.306
CCC-		5.423		5.423
CC			411.306	411.306
Sin calificación	16.455	38.023		54.478
"Non-investment grade"	18.410	243.802	411.306	673.518
	1,0%	0,8%	5,3%	1,6%
Saldo a 31.12.2011	1.841.771	31.365.775	7.811.714	41.019.260

(Miles de euros)				
	Cartera de negociación (Nota 10)	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	TOTAL
AAA	31.788	3.674.008		3.705.796
AA+	29.822	2.503.193	1.792.745	4.325.760
AA	978.437	17.035.261	5.596.653	23.610.351
AA-	251	836.164		836.415
A+	113.283	2.210.034		2.323.317
A	7.742	1.862.970		1.870.712
A-	9.595	2.060.685		2.070.280
BBB+		889.033		889.033
BBB	17	520.411		520.428
BBB-	71	121.316		121.387
"Investment grade"	1.171.006	31.713.075	7.389.398	40.273.479
	99,8%	97,8%	100,0%	98,2%
BB+	101	500.524		500.625
BB		37.239		37.239
BB-	1.095			1.095
B+				0
B		882		882
B-		1.401		1.401
CCC-		9.587		9.587
Sin calificación	1.689	173.011		174.700
"Non-investment grade"	2.885	722.644	0	725.529
	0,2%	2,2%	0,0%	1,8%
Saldo a 31.12.2010	1.173.891	32.435.719	7.389.398	40.999.008

3.2. Riesgo de mercado

La actividad financiera de las entidades de crédito implica la asunción de riesgo de mercado, dentro del cual se incluyen distintas tipologías: el riesgo del balance comercial derivado de la evolución del tipo de interés y de los tipos de cambio, el provocado por la toma de posiciones en el ámbito de tesorería y el asociado a las participaciones de renta variable que forman parte del negocio de diversificación del Grupo "la Caixa". En todos los casos, el riesgo se refiere a la pérdida potencial sobre la rentabilidad o el valor de la cartera derivada de los movimientos desfavorables de los tipos o precios del mercado.

Con las particularidades metodológicas y complementos necesarios a los que se aludirá dentro de la descripción específica de los diferentes grupos de exposiciones, hay dos tipos de medidas que constituyen denominador común y estándares de mercado para la medición de éste riesgo: la sensibilidad y el VaR (*value at risk* o valor en riesgo).

Los análisis de sensibilidad dan información sobre el impacto de un incremento de los tipos de interés, tipo de cambio, precios, volatilidades y correlaciones sobre el valor económico de las posiciones, pero no comportan ninguna hipótesis sobre cuál es la probabilidad de este movimiento.

Para homogeneizar la medida del riesgo del conjunto de la cartera, así como para incorporar ciertas hipótesis sobre la magnitud del movimiento de los factores de riesgo de mercado, se utiliza la metodología del Valor en Riesgo para un horizonte temporal de un día y con un intervalo de confianza estadística del 99%. Es decir, que en promedio 99 de cada 100 veces las pérdidas reales serán inferiores a las estimadas por el VaR.

Sobre la evolución del VaR de la actividad de negociación de Tesorería a lo largo de 2011, véase el apartado 3.2.3 de esta misma Nota.

3.2.1. Microcoberturas de valor razonable

Con objeto de cubrir los riesgos asumidos por determinadas partidas, el Grupo "la Caixa" realiza microcoberturas de valor razonable. Las microcoberturas son operaciones de cobertura en las cuales hay una identificación perfecta entre la operación cubierta, ya sea ésta una operación de activo o de pasivo, y la de cobertura, normalmente un derivado.

El Grupo "la Caixa" realiza las coberturas operación a operación, cerrando todos los factores de riesgo de mercado del elemento por cubrir.

A continuación se describe brevemente la naturaleza de los riesgos cubiertos y los instrumentos utilizados, agrupándolos en función de su objetivo de gestión:

- Microcoberturas de depósitos estructurados para clientes:

El objetivo de esta microcobertura es la estabilización de las fluctuaciones en el valor del derivado implícito en instrumentos financieros híbridos, que pueden venir provocadas por cambios en las expectativas de los mercados de renta variable o tipos de interés. El derivado implícito asociado a cada operación financiera incluida en esta cartera será cubierto en mercado con una operación idéntica de signo contrario.

- Microcoberturas de depósitos interbancarios:

El objetivo de esta microcobertura es la cobertura de las fluctuaciones que el movimiento de los tipos de interés de mercado puede generar sobre el valor de los depósitos vinculados a la gestión de la liquidez del balance, contratados a plazo normalmente inferior al año y a tipo de interés fijo. Como instrumentos de cobertura se utilizan generalmente *interest rate swap* (IRS) y *call money swap*.

- Microcoberturas de préstamos institucionales:

El objetivo de esta microcobertura es la cobertura de las fluctuaciones que el movimiento de los tipos de interés de mercado puede generar sobre el valor de determinados préstamos institucionales a tipos de interés fijo, cuyo riesgo se ha decidido gestionar. Como instrumentos de cobertura se utilizan generalmente futuros e IRS.

3.2.2. Exposición al riesgo de tipo de interés estructural del balance

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

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

Tesorería y Mercado de Capitales de CaixaBank es la encargada de analizar este riesgo y de proponer al Comité de Gestión de Activos y Pasivos las operaciones de cobertura adecuadas para alcanzar este doble objetivo.

En el Grupo "la Caixa" pueden existir, a efectos contables y de gestión, dos macrocoberturas diferenciadas de riesgo de tipo de interés de carteras de instrumentos financieros:

- Macrocobertura de riesgo de tipo de interés de flujos de efectivo.

El objetivo de gestión en que se enmarca esta cobertura contable es el de reducir la volatilidad del margen de intereses ante variaciones de tipos de interés para un horizonte temporal de 2 años. Así, esta macrocobertura cubre los flujos de efectivo futuros previstos en función de la exposición neta de una cartera formada por un conjunto de activos y pasivos con una exposición similar al riesgo de tipo de interés.

- Macrocobertura de riesgo de tipo de interés de valor razonable.

El objetivo de gestión en que se enmarca esta cobertura contable es el mantenimiento del valor económico de las masas cubiertas, constituidas por activos y pasivos a tipos de interés fijo con vencimientos originales a más de 2 años, opciones implícitas o vinculadas a productos de balance (*caps* y *floors*) y derivados distribuidos a clientes a través de la Sala de Tesorería.

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo utiliza las Macrocoberturas de riesgo de tipo de interés del valor razonable como estrategia para mitigar su exposición, tal como se puede apreciar en la Nota 14. Por tanto, al cierre del ejercicio no se encuentran abiertas posiciones de Macrocobertura de flujos de efectivo.

El siguiente cuadro muestra, mediante un *gap* estático, la distribución de vencimientos y revisiones de tipos de interés, a 31 de diciembre de 2011, de las masas sensibles del balance del Grupo "la Caixa". Para aquellas masas sin vencimiento contractual (como por ejemplo las cuentas a la vista) se analiza su sensibilidad a los tipos de interés junto con su plazo esperado de vencimiento en función de la experiencia histórica de comportamiento de los clientes, considerando la posibilidad de que el titular retire los fondos invertidos en este tipo de productos. Para el resto de productos, con objeto de definir las hipótesis de cancelación anticipada, se utilizan modelos internos que recogen variables de comportamiento de los clientes, de los propios productos y de estacionalidad, y se tienen en cuenta también variables macroeconómicas para inferir cuál será la actuación de los clientes en el futuro.

Matriz de vencimientos y revalorizaciones del balance sensible a 31 de diciembre de 2011

(Miles de euros)

	1 año	2 años	3 años	4 años	5 años	> 5 años
ACTIVO						
Garantía hipotecaria	96.888.704	12.566.545	91.907	73.544	80.923	568.090
Otras garantías	53.453.805	1.787.057	1.147.715	755.230	580.378	2.001.881
Valores representativos de deuda	3.388.053	1.677.345	4.676.091	3.985.199	544.761	611.669
Total Activo	153.730.562	16.030.947	5.915.713	4.813.973	1.206.062	3.181.640
PASIVO						
Recursos de clientes	74.788.915	13.118.101	11.993.703	2.206.287	1.496.015	6.955.174
Emisiones	26.223.936	5.208.887	6.242.763	3.948.083	4.369.396	14.015.617
Mercado monetario neto	14.294.244			3.000		14.774
Total Pasivo	115.307.094	18.326.988	18.236.467	6.157.371	5.865.411	20.985.565
Diferencia Activo menos Pasivo	38.423.467	(2.296.042)	(12.320.754)	(1.343.398)	(4.659.349)	(17.803.925)
Coberturas	(35.276.082)	5.175.118	8.032.123	4.136.954	4.263.958	13.667.929
Diferencia total	3.147.385	2.879.076	(4.288.631)	2.793.556	(395.391)	(4.135.996)

La sensibilidad del margen de intereses muestra el impacto en la revisión de las operaciones del balance por cambios en la curva de tipo de interés. Esta sensibilidad se obtiene comparando la simulación del margen de intereses, a uno o dos años, en función de distintos escenarios de tipos de interés. El escenario más probable, obtenido a partir de los tipos implícitos de mercado, se compara con otros escenarios de bajada o subida de tipos y movimientos en la pendiente de la curva. La sensibilidad del margen de intereses a un año de las masas sensibles del balance, considerando un escenario de subida y otro de bajada de tipos de 100 puntos básicos cada uno, es aproximadamente del +0,13% en el escenario de subida y del -0,07% en el de bajada. Adicionalmente también se analizan escenarios de tipos de interés de movimientos no paralelos para recoger el efecto de un aplanamiento y de un incremento de pendiente de la curva.

La sensibilidad del valor patrimonial a los tipos de interés mide cuál sería el impacto en el valor actual del balance ante variaciones en los tipos de interés. La sensibilidad del margen de intereses y del valor patrimonial son medidas que se complementan y permiten una visión global del riesgo estructural, más centrada en el corto y medio plazo en el primer caso, y en el medio y largo plazo en el segundo.

Para complementar las medidas de sensibilidad ya mencionadas, se aplican mediciones VaR siguiendo la metodología propia de la actividad tesorera (véase apartado 3.2.3 'Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería' de esta misma Nota)

Finalmente, se efectúan también mediciones EaR (*earnings at risk*), que permiten establecer con un nivel de confianza determinado (99%) cuál será la pérdida máxima en el margen de intereses en los próximos 2 años, considerando un determinado volumen de crecimiento del balance. Al mismo

tiempo, este análisis también permite identificar el posible mejor y peor escenario de entre todos los escenarios simulados y de este modo obtener unos niveles máximos de riesgo.

Según la normativa vigente, el Grupo "la Caixa" no consume recursos propios por el riesgo de tipo de interés estructural asumido, dado el bajo perfil de riesgo de su balance. A pesar de que el riesgo de tipo de interés de balance asumido por el Grupo es marcadamente inferior a los niveles considerados como significativos (*outliers*) de acuerdo con la normativa, el Grupo "la Caixa" continúa llevando a cabo un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación del seguimiento y la gestión del riesgo de tipo de interés de balance.

3.2.3. Riesgo de mercado de las posiciones de Tesorería

La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es responsable de la valoración de los instrumentos financieros, así como de efectuar la medición, control y seguimiento de sus riesgos asociados, de la estimación del riesgo de contrapartida y del riesgo operacional asociado a la actividad en mercados financieros. Para el cumplimiento de su tarea, esta Dirección Corporativa efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones (resultado diario *marked to market*), la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el seguimiento del cumplimiento de los límites y el análisis de la relación entre el resultado obtenido y el riesgo asumido.

En el año 2011, el VaR medio de la actividad de negociación de Tesorería ha sido de 4,5 millones de euros. Los consumos más elevados, hasta un máximo de 15,1 millones de euros, se alcanzaron durante el mes de noviembre, fundamentalmente por la anticipación que recoge el VaR de una evolución potencialmente diferente del valor diario de mercado de las posiciones de deuda soberana (fundamentalmente española) respecto a los instrumentos derivados empleados para la gestión de su riesgo de tipo de interés.

Las metodologías empleadas para la obtención de esta medición son dos:

- VaR paramétrico: basado en el tratamiento estadístico de los parámetros con la volatilidad y las correlaciones de los movimientos de los precios y de los tipos de interés y de cambio de los activos que componen la cartera. Siguiendo las recomendaciones del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, se aplica sobre dos horizontes temporales: 75 días, dando más peso a las observaciones más recientes; y 250 días, equiponderando todas las observaciones.
- VaR histórico: cálculo del impacto sobre el valor de la cartera actual de las variaciones históricas de los factores de riesgo; se tienen en cuenta las variaciones de los últimos 250 días y, con un intervalo de confianza del 99%, se considera como VaR el tercer peor impacto sobre el valor de la cartera.

El VaR histórico resulta muy adecuado para completar las estimaciones obtenidas mediante el VaR paramétrico, puesto que no incorpora ninguna hipótesis sobre el comportamiento estadístico de los factores de riesgo. El VaR paramétrico asume fluctuaciones modelizables a través de una distribución estadística normal. Adicionalmente, el VaR histórico incorpora la consideración de relaciones no lineales entre los factores de riesgo, especialmente necesario para las operaciones de opción, lo que lo hace también especialmente válido, aunque hay que subrayar que el riesgo opcional ha sido muy pequeño en las posiciones de la Sala de Tesorería de "la Caixa".

El empeoramiento de la calificación crediticia de los emisores de los activos puede también motivar una evolución desfavorable de los precios cotizados por el mercado. Por esta razón, se completa la

cuantificación del riesgo de mercado con una estimación de las pérdidas derivadas de movimientos en la volatilidad del diferencial de crédito de las posiciones en renta fija privada (*Spread VaR*), que constituye una estimación del riesgo específico atribuible a los emisores de los valores.

A 31 de diciembre de 2011 la exposición en crédito estructurado del Grupo "la Caixa", incluida la cartera de negociación, es residual y su valoración está registrada a precios de mercado.

La agregación del *Market VaR* (derivado de las fluctuaciones de los tipos de interés, de cambio y la volatilidad de ambos) y del *Spread VaR* se realiza de forma conservadora, asumiendo correlación cero entre ambos grupos de factores de riesgo.

A continuación figura una estimación de los importes de VaR medios atribuibles a los diferentes factores de riesgo. Puede observarse que los consumos son de carácter moderado y se concentran fundamentalmente en el riesgo de curva de tipo de interés y de diferencial de crédito. Los importes de riesgo de tipo de cambio y de volatilidad, precio de mercancías y de inflación resultan de importancia muy marginal.

VaR paramétrico por factor de riesgo

(Miles de euros)

	Tipo de interés	Tipo de cambio	Precio de acciones	Inflación	Precio mercaderías	Volatilidad tipo de interés	Volatilidad tipo de cambio	Volatilidad <i>spread</i> de crédito	Volatilidad precio de acciones	Volatilidad mercaderías	Correlación precio de acciones
VaR medio ejercicio 2011	3,092	409	499	44	2	140	40	1,539	139	0	27

Para verificar la idoneidad de las estimaciones de riesgo se efectúa la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR, lo que constituye el llamado ejercicio de *Backtest*. Tal y como exigen los reguladores bancarios, se realizan dos ejercicios de validación del modelo de estimación de riesgos:

a) *Backtest* neto, que relaciona la parte del resultado diario *marked to market* de las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior con el importe del VaR estimado con horizonte temporal de un día, calculado con las posiciones vivas al cierre de la sesión anterior. Este ejercicio es el más adecuado para la autoevaluación de la metodología utilizada con vistas a la cuantificación del riesgo.

b) *Backtest* bruto, que evalúa el resultado total obtenido durante el día (incluyendo, por lo tanto, la operativa intradía que se haya podido realizar) con el importe del VaR en el horizonte de un día, calculado con las operaciones vivas al cierre de la sesión anterior. De este modo, se evalúa la importancia de la operativa intradía en la generación de resultados y en la estimación del riesgo total de la cartera.

Por último, con el objetivo de estimar las posibles pérdidas de la cartera en situaciones extraordinarias de crisis, se realizan dos tipos de ejercicios de *stress* sobre el valor de las posiciones de Tesorería:

1. Análisis de *stress* sistemático: calcula la variación del valor de la cartera ante una serie determinada de cambios extremos en los principales factores de riesgo. Se consideran los movimientos paralelos de tipos de interés (subida y bajada); los movimientos de pendiente en distintos tramos de la curva de tipo de interés (pronunciamiento y aplanamiento); el aumento y disminución del diferencial entre los instrumentos sujetos a riesgo de crédito y la deuda pública (diferencial bono-*swap*); los movimientos del diferencial de las curvas euro y dólar; el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de interés; la apreciación y depreciación del euro con respecto al dólar, el yen y la libra; el aumento y disminución de la volatilidad de tipos de cambio; el aumento y disminución del precio de las acciones, y, finalmente, el aumento y disminución de la volatilidad de las acciones y de las mercaderías.

2. Análisis de escenarios históricos: considera el impacto que sobre el valor de las posiciones tendrían situaciones realmente acaecidas, como por ejemplo la caída del Nikkei en 1990, la crisis de la deuda americana y la del peso mexicano en 1994, la crisis asiática de 1997, la crisis de la deuda rusa en 1998, la creación y explosión de la burbuja tecnológica entre 1999 y 2000, los ataques terroristas de mayor impacto en los mercados financieros en los últimos años, el *credit crunch* del verano de 2007, la crisis de liquidez y confianza ocasionada por la quiebra de Lehman Brothers en el mes de septiembre de 2008 o el incremento de los diferenciales de crédito de los países periféricos de la zona euro por el contagio de la crisis de Grecia e Irlanda en 2010 o la crisis de deuda española en 2011.

Para completar estos ejercicios de análisis del riesgo en situaciones extremas se determina el llamado «peor escenario», que es la situación de los factores de riesgo sucedidos en el último año y que implicaría la mayor pérdida sobre la cartera actual. Posteriormente se analiza la llamada «cola de la distribución», que es la magnitud de las pérdidas que se producirían si el movimiento de mercado que las ocasionara se calculara con un intervalo de confianza del 99,9%.

Como parte del necesario seguimiento y control de los riesgos de mercado asumidos, la Dirección aprueba una estructura de límites globales de VaR y sensibilidades para la actividad de la Sala de Tesorería. Los factores de riesgo son gestionados por la propia Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales en función de la relación rentabilidad-riesgo que determina las condiciones y expectativas del mercado. La Dirección Corporativa de Modelos de Riesgo es la responsable del seguimiento del cumplimiento de estos límites y de los riesgos asumidos, y genera diariamente un informe de posición, cuantificación de riesgos y consumo de límites que distribuye a la Dirección, a los responsables de la Sala de Tesorería y a Auditoría Interna.

3.2.4. Riesgo de cambio

El contravalor en euros de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por CaixaBank a 31 de diciembre de 2011 y por "la Caixa" a 31 de diciembre de 2010, antes de producirse la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1), es el siguiente:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	31.12.2010
Total activo en moneda extranjera	7.492.333	6.658.050
Cartera de negociación	45.268	46.113
Inversiones crediticias	3.939.278	3.150.788
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	<i>686.198</i>	<i>770.708</i>
<i>Créditos a la clientela</i>	<i>3.253.080</i>	<i>2.380.080</i>
Participaciones	2.775.100	2.809.868
Resto de activos	732.687	651.281
Total pasivo en moneda extranjera	5.035.648	4.839.966
Pasivos financieros a coste amortizado	4.325.751	4.336.144
<i>Depósitos de bancos centrales</i>	<i>1.476.425</i>	
<i>Depósitos de entidades de crédito</i>	<i>803.913</i>	<i>2.532.820</i>
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>1.339.566</i>	<i>1.146.237</i>
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	<i>634.052</i>	<i>614.420</i>
<i>Otros</i>	<i>71.795</i>	<i>42.667</i>
Resto de pasivos	709.897	503.822

La Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales asume la responsabilidad de gestión del riesgo de tipo de cambio generado por la operativa del balance en divisa, función que desarrolla a través de la actividad de cobertura en los mercados que lleva a cabo el Área de Tesorería. La gestión se realiza según la premisa de minimizar los riesgos de cambio asumidos, hecho que explica la reducida o prácticamente nula exposición del Grupo "la Caixa" a este riesgo de mercado.

Las pequeñas posiciones remanentes en moneda extranjera se mantienen mayoritariamente frente a entidades de crédito y en divisas de primera línea (como pueden ser el dólar, la libra esterlina o el franco suizo), y las metodologías empleadas para la cuantificación son las mismas y se aplican conjuntamente con las mediciones de riesgo propias del conjunto de la actividad tesorera.

A continuación se presenta el detalle por moneda en porcentaje de las inversiones crediticias y de los pasivos financieros a coste amortizado.

(Porcentaje)	31.12.2011	31.12.2010
Inversiones crediticias	100	100
Dólar EE.UU.	70	54
Libra esterlina	16	19
Franco suizo		1
Yen japonés	3	12
Dólar canadiense	2	2
Resto	9	12
Participaciones	100	100
Peso Mexicano	53	59
Dólar Honkongués	47	41
Pasivos financieros a coste amortizado	100	100
Dólar EE.UU.	60	73
Libra esterlina	37	17
Yen japonés		7
Resto	3	3

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2011 el Grupo "la Caixa" mantiene una exposición de 1.032 millones de euros en dólares de Hong Kong por su participación en The Bank of East Asia, Ltd, y de 1.895 millones de euros en pesos mexicanos por su participación en GF Inbursa, correspondientes a su valor de mercado. A 31 de diciembre de 2010 estas exposiciones eran de 973 y 2.186 millones de euros, respectivamente.

3.2.5 Información relativa a la exposición al riesgo soberano

La posición en deuda soberana del Grupo "la Caixa" está sujeta a la política general de asunción de riesgos de la Entidad que asegura que la totalidad de las posiciones tomadas estén alineadas con el perfil de riesgo objetivo de la misma.

En primer lugar, la posición en deuda pública y autonómica queda adscrita a los límites generales establecidos sobre el riesgo de concentración y de país. En concreto, en ambos se establecen procedimientos de control periódicos que impiden la asunción de nuevas posiciones que supongan incrementar el riesgo de crédito sobre los nombres o países en los que la Entidad tiene una alta concentración de riesgo, salvo expresa aprobación del nivel de autorización competente.

En particular, se ha establecido un marco que regula las características en términos de solvencia, liquidez y ubicación geográfica de todas las emisiones de renta fija asumidas por Grupo "la Caixa" (obligaciones, renta fija privada, deuda pública, participaciones preferentes, etc.) y cualquier otra operación de análoga naturaleza que implique desembolso de efectivo y asunción del riesgo de crédito propio de su emisor o del colateral asociado. Este control se efectúa en la fase de admisión del riesgo y durante toda la vida de la posición en cartera.

Respecto a la posición en deuda pública de la Sala de Tesorería, durante el ejercicio 2010 se aprobó la definición de un conjunto de límites de plazo e importe por país sobre las posiciones en emisiones de deuda soberana para las actividades de gestión de la liquidez residual del balance y de creación de mercado y arbitraje.

Adicionalmente, estas posiciones también quedan adscritas al marco de control y límites de riesgo de mercado establecido para las posiciones tesoreras.

Destacar también que, a efectos de seguimiento del riesgo de mercado y crédito, con frecuencia diaria, se elaboran informes sobre el riesgo país que se basan en el análisis de la evolución de la cotización de los *"credit default swaps"* y la comparación del rating implícito derivado de estos instrumentos con los ratings oficiales otorgados por las agencias de calificación.

Por último, adicionalmente a estos controles, con frecuencia mensual se elabora un Informe que muestra todas las posiciones del Grupo Consolidado, y de los Fondos de Inversión y de Pensión Garantizados. El informe analiza la evolución de la cartera en función de la tipología de producto, de la cartera contable, del riesgo país y del riesgo emisor/contrapartida.

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

31.12.2011 (CaixaBank)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación valores representativos de deuda (Nota 10)	Cartera de negociación posiciones cortas (Nota 10)	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	Inversiones crediticias (Nota 12)	Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)
España	menos de 3 meses	181.585	(1.893)	1.932.374	262.756	
	entre 3 meses y 1 año (1)	413.407	(741.960)	1.256.830	1.684.681	37.976
	Entre 1 y 2 años	491.238	(381.762)	528.723	3.348.577	687.371
	Entre 2 y 3 años	148.736	(41.762)	503.970	596.250	2.502.983
	Entre 3 y 5 años	82.698	(204.250)	1.828.399	1.947.273	2.223.900
	Entre 5 y 10 años	249.301	(155.189)	558.651	1.921.484	
	Más de 10 años	130.769	(134.925)	12	1.428.309	
	Total	1.697.734	(1.661.741)	6.608.959	11.189.330	5.452.230
Bélgica	Entre 1 y 2 años	1.062				
	Más de 10 años	447				
	Total	1.509	0	0	0	0
Grecia	Total	0	0	0	0	0
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	menos de 3 meses	15.364				
	entre 3 meses y 1 año	6.660				
	Entre 1 y 2 años	13.949	(10.249)			
	Entre 2 y 3 años	28.253	(16.017)			
	Entre 3 y 5 años	20.206	(15.547)			
	Entre 5 y 10 años	20.000	(34.292)			
	Total	104.432	(76.105)	0	0	0
Portugal	entre 3 meses y 1 año			496		
	Total	0	0	496	0	0
Resto	menos de 3 meses	184		812		
	entre 3 meses y 1 año	534		685	57.533	
	Entre 1 y 2 años	461			21.822	
	Entre 2 y 3 años	78				
	Entre 3 y 5 años	584			11.043	
	Entre 5 y 10 años	1.274				
	Más de 10 años	13.336	(73.515)			
	Total	16.451	(73.515)	1.497	90.398	0
Total países		1.820.126	(1.811.361)	6.610.952	11.279.728	5.452.230

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

31.12.2011 (Grupo asegurador)

(Miles de euros)

País	Vencimiento residual	Cartera de negociación		Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	Inversiones crediticias (Nota 12)	Cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)
		valores representativos de deuda (Nota 10)	posiciones cortas (Nota 10)			
España	menos de 3 meses			331.539		
	entre 3 meses y 1 año			489.345		
	Entre 1 y 2 años			431.925		
	Entre 2 y 3 años			268.704		
	Entre 3 y 5 años			1.035.607		
	Entre 5 y 10 años			2.433.374		
	Más de 10 años			9.260.255		
	Total	0	0	14.250.749	0	0
Bélgica	entre 3 meses y 1 año			27		
	Entre 2 y 3 años			132		
	Entre 3 y 5 años			4.778		
	Entre 5 y 10 años			147		
	Más de 10 años			204		
	Total	0	0	5.288	0	0
Grecia	Entre 5 y 10 años					179.650
	Más de 10 años					204.000
	Total	0	0	0	0	383.650
Irlanda	Total	0	0	0	0	0
Italia	Entre 1 y 2 años			6.889		
	Entre 3 y 5 años			37.859		
	Entre 5 y 10 años			37.539		
	Más de 10 años			603.715		
	Total	0	0	686.002	0	0
Portugal	Total	0	0	0	0	0
Resto	entre 3 meses y 1 año			10.261		
	Entre 1 y 2 años			1.241		
	Entre 2 y 3 años			4.729		
	Entre 3 y 5 años			10.212		
	Entre 5 y 10 años			140.542		
	Más de 10 años			202.474		
	Total	0	0	369.459	0	0
Total países		0	0	15.311.498	0	383.650
Total Grupo "la Caixa"		1.820.126	(1.811.361)	21.922.450	11.279.728	5.835.880

3.3. Riesgo de liquidez

El Grupo "la Caixa" gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender puntualmente sus compromisos y nunca se vea mermada su actividad inversora por falta de fondos prestables. Este objetivo se logra con una gestión activa de la liquidez, que consiste en un seguimiento continuado de la estructura del balance, por plazos de vencimiento, detectando de forma anticipada la eventualidad de estructuras inadecuadas de liquidez a corto y medio plazo, adoptando una estrategia que dé estabilidad a las fuentes de financiación.

En el Grupo "la Caixa", la Dirección de ALM (*Asset and Liability Management*) y Liquidez, dependiente de la Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales de CaixaBank, se responsabiliza del análisis del riesgo de liquidez. El análisis se lleva a cabo tanto en situaciones de normalidad de las

condiciones de los mercados como en situaciones excepcionales, en las que se consideran varios escenarios de crisis específicas, sistémicas y combinadas que comportan distintas hipótesis de severidad en términos de reducción de liquidez. Así, se analizan cinco tipologías de escenarios: tres escenarios de crisis sistémicas (crisis macroeconómicas, disfunciones de los mercados de capitales y alteraciones de los sistemas de pagos), un escenario de crisis específica (crisis de reputación) y una crisis combinada considerada como «peor escenario». Estos escenarios contemplan horizontes temporales y niveles de severidad distintos en función de la tipología de la crisis analizada. Para cada uno de los escenarios se calculan períodos de «supervivencia» (entendida como la capacidad de continuar asumiendo los compromisos adquiridos), con unos niveles de liquidez suficientes para superar con éxito las situaciones de crisis planteadas.

A partir de estos análisis se ha elaborado el Plan de Contingencia, aprobado por el Consejo de Administración, que tiene definido un plan de acción para cada uno de los escenarios de crisis establecidos (sistémicos, específicos y combinados) y en el que se detallan medidas a nivel comercial, institucional y de comunicación para hacer frente a este tipo de situaciones y se prevé la posibilidad de utilizar una serie de reservas en espera o fuentes de financiación extraordinarias.

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) efectúa mensualmente un seguimiento de la liquidez a medio plazo mediante el análisis de los desfases previstos en la estructura del balance y verifica el cumplimiento de los límites y de las líneas de actuación operativas aprobadas por el Consejo de Administración. El ALCO propone al Consejo de Administración las emisiones o programas de financiación o inversión óptimos en función de las condiciones de mercado y los instrumentos y plazos necesarios para hacer frente al crecimiento del negocio. El ALCO hace un seguimiento periódico de una serie de indicadores y alarmas para anticipar crisis de liquidez con el fin de poder tomar, tal y como se prevé en el Plan de Contingencia del Riesgo de Liquidez, las medidas correctoras. Adicionalmente se analiza cada mes cómo quedarían los niveles de liquidez en cada uno de los escenarios hipotéticos de crisis establecidos.

La gestión de la liquidez a corto plazo corresponde a la Dirección General Adjunta de Tesorería y Mercado de Capitales de CaixaBank, que tiene la función de asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance, es decir, minimizar el riesgo de liquidez estructural propio de la actividad bancaria. Para hacer esta gestión, se dispone diariamente del detalle de la liquidez por plazos, mediante la elaboración de las proyecciones de los flujos futuros, que permite saber en todo momento cuál es la estructura temporal de esta liquidez. Este seguimiento diario se hace en función de los vencimientos contractuales de las operaciones.

A continuación se presenta el detalle por plazos de vencimientos contractuales de los saldos, sin considerar los ajustes por valoración, de determinados epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 de CaixaBank y a 31 de diciembre de 2010 de "la Caixa", antes de producirse la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1), en un escenario de condiciones de normalidad de mercados:

31.12.2011

(Millones de euros)

	A la vista	< 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	> 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	2.712						2.712
Valores representativos de deuda -							
Cartera de negociación		162	45	422	798	415	1.842
Derivados de negociación		35	43	108	101	1.997	2.284
Valores representativos de deuda disponibles para la venta		50	2.012	1.482	3.859	626	8.029
Inversiones crediticias:	1.708	28.819	7.889	18.626	51.938	99.062	208.042
Depósitos en entidades de crédito	1.299	2.772	389	480	547	131	5.618
Crédito a la clientela	409	26.047	6.440	18.146	50.944	97.063	199.049
Valores representativos de deuda			1.060		447	1.868	3.375
Cartera de inversión a vencimiento				100	7.262		7.362
Derivados de cobertura		3	154	730	3.608	10.543	15.038
Total Activo	4.420	29.069	10.143	21.468	67.566	112.643	245.309
Pasivo							
Derivados de negociación		5	46	155	121	1.973	2.300
Pasivos financieros a coste amortizado:	64.958	30.196	8.259	32.683	59.184	24.874	220.154
Depósitos de bancos centrales		1.164	309		12.100		13.573
Depósitos de entidades de crédito	6.313	2.102	180	170	705	308	9.778
Depósitos de la clientela	57.835	26.029	6.401	28.310	24.485	2.091	145.151
Débitos representados por valores negociables		157	747	2.948	21.744	18.293	43.889
Pasivos subordinados			0	756	150	4.182	5.088
Otros pasivos financieros	810	744	622	499			2.675
Derivados de cobertura		5	100	293	1.833	9.397	11.628
Total Pasivo	64.958	30.206	8.405	33.131	61.138	36.244	234.082
Diferencia Activo menos Pasivo	(60.538)	(1.137)	1.738	(11.663)	6.428	76.399	11.227

31.12.2010

(Millones de euros)

	A la vista	< 1 mes	1-3 meses	3-12 meses	1-5 años	> 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	5.160						5.160
Valores representativos de deuda -							
Cartera de negociación		1	16	150	646	364	1.177
Derivados de negociación	1	30	27	105	213	1.502	1.878
Valores representativos de deuda disponibles para la venta		28	1.167	7.027	2.154	669	11.045
Inversiones crediticias:	2.569	16.934	17.058	17.305	57.850	104.978	216.694
Depósitos en entidades de crédito	994	3.779	3.576	262	46	156	8.813
Crédito a la clientela	1.575	13.155	11.333	17.043	57.286	102.769	203.161
Valores representativos de deuda			2.149		518	2.053	4.720
Cartera de inversión a vencimiento					7.389		7.389
Derivados de cobertura		27	81	3.533	596	7.406	11.643
Total Activo	7.730	17.020	18.349	28.120	68.848	114.919	254.986
Pasivo							
Derivados de negociación	1	1	29	135	197	1.489	1.852
Pasivos financieros a coste amortizado:	57.693	30.087	24.029	39.713	53.148	30.913	235.583
Depósitos de bancos centrales							0
Depósitos de entidades de crédito	1.581	4.826	6.971	80	4.157	806	18.421
Depósitos de la clientela	55.355	24.739	16.437	29.305	29.286	1.682	156.804
Débitos representados por valores negociables		72	346	8.544	19.168	17.647	45.777
Pasivos subordinados				1.500	537	10.778	12.815
Otros pasivos financieros	757	450	275	284			1.766
Derivados de cobertura		15	115	1.728	287	7.186	9.331
Total Pasivo	57.694	30.103	24.173	41.576	53.632	39.588	246.766
Diferencia Activo menos Pasivo	(49.964)	(13.083)	(5.824)	(13.456)	15.216	75.331	8.220

En relación al cálculo del gap del total balance incluido en los cuadros anteriores, debe considerarse que el mismo proyecta los vencimientos de las operaciones en función de su plazo residual, sin considerar ninguna hipótesis de renovación de los activos y pasivos. En una entidad financiera que tenga una elevada financiación minorista, las duraciones de activo son mayores que las de pasivo, por lo que se generará un gap negativo en el corto plazo, si bien hay que considerar que las cuentas a la vista de la clientela tienen una duración estable en el tiempo. Adicionalmente, y por el entorno actual de liquidez, hay que tener en cuenta en el análisis, la influencia que en dicho cálculo ejercen los vencimientos de operaciones de cesión temporal de activos y de depósitos obtenidos, mediante garantías pignoras en la póliza con el Banco Central Europeo. Por tanto, una parte de los pasivos son estables, otros tienen una alta probabilidad de renovarse, existen garantías adicionales disponibles en el Banco Central Europeo y capacidad de generar nuevas liquidez instrumentalizadas mediante la titulización de activos y la emisión de cédulas hipotecarias y/o territoriales. Adicionalmente, la entidad dispone de activos líquidos disponibles que permiten obtener liquidez de forma inmediata. También es de importancia mencionar que el cálculo no considera hipótesis de crecimiento, por lo que se ignoran las estrategias internas de captación neta de liquidez, especialmente importante en el mercado minorista.

El Grupo "la Caixa" dispone de 32.032 millones de euros en activos líquidos según los criterios definidos por el Banco de España en sus estados de liquidez. Estos activos a valor de mercado, e incluyendo los recortes en la valoración aplicados por el Banco Central Europeo, suponen 23.472 millones de euros, de los cuales 14.101 millones corresponden a deuda soberana. Esta valoración, supone, en la práctica, la capacidad de hacerlos líquidos inmediatamente. La liquidez del Grupo "la Caixa" materializada en el neto de depósitos interbancarios y otros activos y pasivos monetarios y añadiendo el saldo disponible de la póliza de crédito con el Banco Central Europeo (incluyendo

aquellos activos en proceso de incorporación por importe de 318 millones), ascendía a 20.948 y 19.638 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Activos líquidos (1)

(Miles de euros)

	31.12.2011	31.12.2010
Activos líquidos (valor nominal)	32.032.003	27.323.290
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	23.471.951	20.268.038
de los que: Deuda de administraciones públicas centrales	14.100.714	3.657.735

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

El Plan Estratégico 2011-2014 aprobado por el Consejo de Administración establece que la liquidez gestionada en CaixaBank, entidad que desarrolla el negocio bancario del Grupo "la Caixa", debe mantenerse en un nivel superior al 5% del activo de la misma. Este nivel se ha cumplido holgadamente durante todo el ejercicio, acabando el ejercicio 2011 con un porcentaje del 7,7%. Esta cifra de liquidez se fundamenta básicamente en la financiación minorista; los depósitos de clientes suponen el 69% de las fuentes de financiación.

El Grupo "la Caixa", dentro de esta perspectiva de gestión del riesgo de liquidez y con un sentido de anticipación a posibles necesidades de fondos prestables, tiene varios programas de financiación ordinaria que cubren los diferentes plazos de vencimientos para garantizar, en todo momento, los niveles adecuados de liquidez.

El programa de Pagarés, por importe nominal de 6.000 millones de euros, asegura la disponibilidad de recursos a corto plazo.

Además, se ha renovado y ampliado la nota de valores para el folleto base para títulos no participativos (antiguo Programa de Valores de Renta Fija), que asegura la captación de recursos a largo plazo. Su importe es de 25.000 millones de euros, de los cuales a 31 de diciembre de 2011 quedan 17.375 millones de euros disponibles.

Como medida de prudencia y con el objetivo de hacer frente a posibles tensiones de liquidez o situaciones de crisis en los mercados, es decir, para hacer frente al riesgo de liquidez contingente, "la Caixa" tiene depositadas una serie de garantías en el Banco Central Europeo (BCE) que le permiten obtener de forma inmediata 11.137 millones de euros.

La financiación obtenida del Banco Central Europeo, a través de los distintos instrumentos de política monetaria, es de 12.408 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 (véase Nota 21).

A 31 de diciembre de 2011, el Grupo "la Caixa" dispone de una importante capacidad de financiación mediante la emisión de cédulas hipotecarias y territoriales. A continuación se muestra la capacidad de financiación a 31 de diciembre de 2011 y 2010 en función del tipo de instrumento:

Capacidad de emisión

(Miles de euros)

	31.12.2011	31.12.2010
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	18.460.037	21.952.000
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	3.683.545	4.822.350
Disponibile de emisiones avaladas por el estado	0	13.753.000

Estructura de financiación: 69% depósitos de clientes a 31 de diciembre de 2011.

Liquidez Total: 20.948 millones de euros (7,7% de los activos del Grupo CaixaBank) a 31 de diciembre de 2011.

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

En 2011 se ha publicado el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero en el que, básicamente, se establece que las entidades deberán contar con un capital principal de, al menos, el 8% de sus activos ponderados por riesgo. Dicho porcentaje será del 10% en aquellas entidades que reúnan las dos condiciones siguientes:

- Tengan un coeficiente de financiación mayorista superior al 20%.
- No tengan distribuidos títulos representativos de su capital social o derechos de voto por, al menos, un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros. A estos efectos no se tendrá en cuenta las participaciones mantenidas por las cajas de ahorro que hayan aportado su negocio financiero a un banco para desarrollar su objeto propio como entidad de crédito.

En el mes de marzo de 2011 se publicó la Circular 2/2011 de Banco de España sobre el coeficiente de financiación mayorista en el que se establece el procedimiento de cálculo de dicho coeficiente.

Para el Grupo "la Caixa" el coeficiente de financiación mayorista a 31 de Diciembre de 2011 ha sido de 15,27%.

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)

	2012	2013	2014	2015	> 2015	Totales
Cédulas hipotecarias	1.839.222	3.885.422	5.855.763	4.507.236	20.389.592	36.477.235
Cédulas territoriales	200.000	1.195.300				1.395.300
Deuda sénior	287.800	998.950	999.900		30.000	2.316.650
Emisiones Avaladas por el Estado	2.268.250	60.000	50.000			2.378.250
Deuda subordinada y participaciones preferentes					190.000	190.000
Total vencimientos de emisiones mayoristas	4.595.272	6.139.672	6.905.663	4.507.236	20.609.592	42.757.435

Durante el año 2011, el Grupo "la Caixa" ha llevado a cabo una intensa actividad en los mercados de capitales, consiguiendo captar financiación de inversores institucionales por un importe de 6.324 millones de euros. Ha realizado tres emisiones públicas por importe de 4.500 millones de euros en cédulas hipotecarias y varias emisiones privadas por importe de 1.824 millones en distintos instrumentos, tales como, bonos simples, cédulas territoriales y cédulas hipotecarias.

Durante el segundo semestre de 2011 el Grupo "la Caixa" ha emitido 4.000 millones de cédulas territoriales para utilizarlas como activos que incrementan la póliza de crédito disponible en el Banco Central Europeo (véase Nota 21).

Adicionalmente, en el mes de junio se realizó una emisión de Obligaciones Subordinadas necesariamente convertibles dirigidas a todo tipo de inversores, por importe de 1.500 millones de euros (véanse Notas 1, 4 y 24).

Con estas emisiones, dirigidas a los mercados de capitales y a todo tipo de inversores el Grupo "la Caixa" refuerza aún más su posición de liquidez.

3.4. Riesgo operacional

El Comité Global del Riesgo es el Órgano de Dirección que define las líneas estratégicas de actuación y que efectúa el seguimiento del perfil de riesgo operacional, de los principales acontecimientos de pérdida y de las acciones a desarrollar para su mitigación.

Destacan dos líneas de actuación principales: la formación a los empleados para que dispongan de la cualificación necesaria y de la información precisa que les permita la realización de sus funciones y la revisión sistemática y recurrente de los procesos de negocio y operativos, incorporando mejoras y nuevos controles. Además, cuando se considera necesario, el Grupo "la Caixa" transfiere el riesgo a terceros mediante la contratación de pólizas de seguros.

El objetivo global del Grupo "la Caixa" es mejorar la calidad en la gestión del negocio a partir de la información de los riesgos operacionales, facilitando la toma de decisiones para asegurar la continuidad de la organización a largo plazo, la mejora en los procesos y la calidad de servicio al cliente, cumpliendo, además, con el marco regulatorio establecido y optimizando el consumo de capital.

Las políticas y el modelo de gestión por riesgo operacional establecen un proceso continuo basado en:

- Identificación y detección de todos los riesgos operacionales (actuales y potenciales), a partir de técnicas cualitativas –opinión de los expertos de procesos e indicadores de riesgo– y de procedimientos para su gestión, para definir el perfil de riesgo operacional del Grupo "la Caixa". Se ha establecido el objetivo de actualización anual de la evaluación y valoración cualitativa de riesgos operacionales, focalizada en los más relevantes. Las medidas de valoración establecidas son la pérdida esperada y el valor en riesgo.
- Evaluación cuantitativa del riesgo operacional a partir de los datos reales de pérdidas registradas en la Base de datos de eventos operacionales.
- Gestión activa del perfil de riesgo del Grupo, que implica establecer un modelo de reporting a todos los niveles de la organización para facilitar la toma de decisiones con vistas a su mitigación (establecimiento de nuevos controles, desarrollo de planes de continuidad de negocio, reingeniería de procesos, aseguramiento de posibles contingencias y otras), anticipando las posibles causas de riesgo y reduciendo su impacto económico. El seguimiento de los principales riesgos, tanto cualitativos, como pérdidas reales, concretado en las acciones correctoras y planes de acción correspondientes, es la base para avanzar en la consecución del objetivo de gestión.

Durante el ejercicio 2011 se ha completado la identificación cualitativa de riesgos en el perímetro de aplicación del modelo de gestión, identificación que servirá de fuente para el seguimiento. Se ha reforzado el circuito de reporting de pérdidas reales y el seguimiento de las más significativas. En el ámbito de la divulgación, se ha renovado el contenido del sitio web de Riesgo Operacional.

3.5. Riesgo de cumplimiento normativo

La política de Cumplimiento Normativo del Grupo "la Caixa" se fundamenta en los principios de integridad y conducta ética. Desde 2007, la función de Cumplimiento Normativo en las entidades financieras se regula en las siguientes disposiciones:

- Ley 47/2007, de 19 de diciembre, del Mercado de Valores, que modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio.
- RD 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras.
- RD 217/2008, de 16 de febrero, de empresas de servicios de inversión.

La misión de Cumplimiento Normativo

La misión de Cumplimiento Normativo va encaminada a la gestión del riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera, material o reputacional que el Grupo "la Caixa" pueda tener como resultado de incumplir leyes, normas, estándares de regulación y códigos de conducta.

Esta misión supone el desarrollo de una serie de actividades, entre las que destacan: la creación, difusión e implantación de la cultura de cumplimiento a todos los niveles de la Organización; el asesoramiento a la Alta Dirección en materia de cumplimiento normativo mediante la elaboración y/o fomento de normas y códigos internos o, en su caso, su mejora; y la definición de procedimientos eficaces proponiendo los controles adecuados. En este sentido, hay que detectar cualquier riesgo de incumplimiento, formulando, en su caso, propuestas de mejora y llevando a cabo su seguimiento y el examen de posibles deficiencias.

Las tareas de Cumplimiento Normativo en relación a la gestión del riesgo reputacional, están actualmente centradas en los siguientes ámbitos:

- Análisis y control de procesos.
- Integridad.
- Prevención de Blanqueo de Capitales.

Análisis y control de procesos

Para conseguir estos objetivos, el Área de Cumplimiento Normativo elabora informes de evaluación del cumplimiento normativo, con el objetivo de identificar los riesgos asociados a los procesos analizados y hace el seguimiento de las mejoras mensualmente hasta su resolución.

Durante este ejercicio, entre otros, el Área de Cumplimiento Normativo ha desarrollado el análisis de los riesgos del proyecto de Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas en el conjunto del Grupo.

Integridad: códigos y reglamentos internos de conducta

Se refiere al conjunto de actividades orientadas a velar por el uso de buenas prácticas en la entidad, y especialmente las que se establecen en los códigos de conducta de la Entidad:

- Reglamento Interno de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores (RIC).
- Código Ético y Principios de Actuación.
- Código de Conducta Telemática.

El 27 de junio de 2011 el Consejo de Administración aprobó el Reglamento Interno de Conducta (RIC) en el ámbito del Mercado de Valores de CaixaBank, con el fin de adaptarlo a su carácter de entidad de crédito cotizada, emisora de valores y prestadora de servicios de inversión.

El 22 de septiembre de 2011 fue aprobado el Código de Ética de CaixaBank. En este código se encomienda a Cumplimiento Normativo la gestión de las comunicaciones y consultas del mismo.

A lo largo del ejercicio 2011, se han llevado a cabo diferentes acciones para garantizar su cumplimiento, entre otras:

- Actualización del portal específico en la intranet sobre Cumplimiento Normativo, donde se encuentra la información sobre los nuevos reglamentos y códigos de conducta y se informa de todo el ámbito de actuación de Cumplimiento Normativo y de otros temas que son de interés para todos los empleados.
- Actualización del Inventario de Áreas Separadas. Se consideran Áreas Separadas los departamentos o grupo de trabajo que, por el tipo de tarea que desarrollan, pueden disponer de información privilegiada del mercado de valores. Se efectúan comprobaciones periódicas del funcionamiento de sus barreras (físicas y lógicas) para evitar la transmisión indebida de esta información privilegiada.
- Aplicación de la política de conflictos de interés – Implantación de la metodología establecida por CECA en la gestión de conflictos de interés. Se ha llevado a cabo la actualización y, en su caso, detección de escenarios de los potenciales conflictos de interés en las Áreas, así como la adecuación de las medidas adoptadas en las mismas para la prevención y gestión de los conflictos de interés.

Prevención de Blanqueo de Capitales

La Unidad Operativa de Prevención de Blanqueo de Capitales está integrada desde finales de 2010 en el Área de Cumplimiento Normativo, bajo la dirección y supervisión de la Comisión de prevención de blanqueo de capitales. Esta Unidad vela con dedicación exclusiva por el cumplimiento de las obligaciones de prevención de blanqueo impuestas por la Ley a las entidades de crédito.

Las funciones que la Comisión de prevención de blanqueo de capitales ha delegado expresamente en la Unidad Operativa de Prevención de Blanqueo de Capitales (UOPB) y ha llevado a cabo durante el ejercicio son las siguientes:

- Recibir las comunicaciones efectuadas por los empleados de hechos con relevancia para la prevención del blanqueo y analizar la información relevante, para lo que una vez recibida una comunicación, se ha procedido a su análisis o comprobación para determinar la posible relación con el blanqueo de capitales de los hechos u operaciones comunicadas, dando las instrucciones de actuación que estime pertinentes.
- Presentar en plazo y forma las declaraciones periódicas requeridas por la normativa de prevención de blanqueo de capitales.
- Atender de forma rápida, segura y eficaz los requerimientos de información de las autoridades competentes en materia de prevención de blanqueo de capitales.

3.6. Auditoría Interna

Auditoría Interna del Grupo "la Caixa" depende de la Dirección Ejecutiva de Auditoría y Cumplimiento Normativo, que forma parte del Comité de Dirección de la entidad. Esta Dirección Ejecutiva reporta sistemáticamente a la Dirección General, al igual que a la Comisión de Control, órgano supervisor de la función de Auditoría Interna.

Su misión es la de garantizar una supervisión eficaz, que evalúe de forma continua los sistemas de control interno, así como la gestión de los riesgos de la organización. Ejerce una función corporativa independiente, que contribuye al buen Gobierno Corporativo. Cuenta con equipos de auditoría ubicados en "la Caixa", en CaixaBank y en las sociedades participadas VidaCaixa y Finconsum.

Actualmente la dirección de las Auditorías Internas de "la Caixa" y de CaixaBank recae sobre la misma persona, sin menoscabo de la dependencia jerárquica que cada equipo de auditoría tiene respecto a sus respectivos órganos de supervisión y control de cada sociedad.

Auditoría Interna de "la Caixa" está estratégicamente enfocada a la detección, supervisión y control de los principales riesgos del Grupo. Su finalidad es la de mantener en niveles razonables el posible impacto de los riesgos en la consecución de los retos del Grupo y proporcionar valor añadido mediante su actuación. Su organización y metodología de trabajo están orientadas a la consecución de dichos objetivos.

La metodología que se aplica actualmente, se fundamenta en la identificación de los principales riesgos inherentes del Grupo, los procesos en los que pueden materializarse y los controles que los mitigan. Esta relación de riesgos, procesos y controles se actualiza anualmente y permite, mediante los sucesivos trabajos de auditoría, evaluar el sistema de control interno del Grupo y obtener un Mapa de Riesgos Residuales.

Auditoría Interna verifica el cumplimiento de la normativa interna y regulatoria aplicable, así como la eficacia y eficiencia de los controles establecidos y emite recomendaciones en caso de detectar debilidades. Así mismo, realiza la supervisión interna dentro del marco de gestión global del riesgo de Basilea: Pilar I (riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de mercado), Pilar II (proceso de autoevaluación de capital y otros riesgos) y Pilar III (información con relevancia prudencial).

3.7. Control interno sobre la información financiera

El modelo de Control Interno sobre la Información Financiera del Grupo "la Caixa" incluye un conjunto de procesos diseñados por la Dirección Financiera y llevados a cabo por el Consejo de Administración, la Comisión de Control, la Alta Dirección y el personal involucrado con el fin de proporcionar seguridad razonable respecto a la fiabilidad de la información financiera que la Entidad pública.

El modelo implantado se basa en los estándares internacionales del "*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*" (COSO) así como en el conjunto de principios generales y buenas prácticas recomendados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el Borrador de Guía en materia de Control Interno sobre la información financiera en las entidades cotizadas, publicada en Junio de 2010.

En el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011 se describen con mayor profundidad los mecanismos que componen los sistemas de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de información financiera en la Entidad.

4. Gestión de la solvencia

Marco normativo

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

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma, debido a que la crisis financiera internacional ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la regulación del sistema financiero, con el objetivo de reforzarla. En concreto, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), en diciembre de 2010, publicó un marco regulador global detallado con nuevas normas sobre la adecuación del capital y la liquidez de las entidades de crédito, que se conocen colectivamente como acuerdo de Basilea III. La Comisión Europea recoge dichas normas en la Directiva Comunitaria CRD IV, aprobada en el último trimestre del año 2011. A nivel nacional, en este momento está pendiente su transposición a la legislación española, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013.

No obstante, en el mes de noviembre de 2011, el Banco de España ya ha introducido ciertas modificaciones en la Circular 3/2008, a través de la Circular 4/2011, con el fin de avanzar en la adaptación de la regulación a los nuevos criterios establecidos por Basilea III y asegurar la computabilidad futura de los instrumentos de capital que se emitan a partir de 2012.

Adicionalmente, a lo largo del año, se han acometido diversas medidas, tanto en el ámbito nacional como internacional, encaminadas a reforzar la arquitectura financiera y la solvencia de las entidades, adoptando nuevas normas y requisitos más exigentes.

A nivel nacional, el Real Decreto Ley 2/2011 de 18 de febrero de 2011 para el reforzamiento del sistema financiero, define una nueva magnitud, el Capital Principal, para el que se establece un nivel mínimo que, en el caso del Grupo "la Caixa", se sitúa en el 8% de los activos ponderados por riesgo. A 31 de diciembre, el Grupo "la Caixa" cumple holgadamente con este requisito, situándose el ratio de Capital Principal en un 11,8%, con un superávit respecto al mínimo regulatorio de 5.792 millones de euros.

A nivel internacional, el test de resistencia del sector bancario europeo 2011 llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), cuyos resultados se publicaron en el mes de julio, ha confirmado la sólida fortaleza financiera del Grupo "la Caixa", incluso en un escenario especialmente adverso, cumpliendo holgadamente con el umbral mínimo de solvencia establecido (ratio Core Tier 1 superior al 5%).

Posteriormente, con el fin de recuperar la confianza en el sistema financiero europeo, las autoridades europeas han incrementado los requerimientos de capital Core Tier 1 hasta el 9% para las entidades sistémicas del Espacio Económico, entre ellas, Grupo "la Caixa", aplicando un estrés adicional a la exposición al riesgo soberano, con datos a 30 de septiembre de 2011.

El ratio de solvencia Core Tier 1 del Grupo "la Caixa" a 30 de septiembre de 2011 fue del 8,8%, esto es, dos décimas por debajo del 9,0% exigido. Las necesidades de recapitalización se fijaron en 630 millones de euros, de los cuales 358 millones de euros corresponden a las minusvalías estimadas por la EBA para las exposiciones al riesgo soberano. El importe de 630 millones de euros de necesidades de capital establecidas para el Grupo "la Caixa" representa el 2,4% del total exigido al conjunto de entidades sistémicas del sistema financiero español.

La capacidad de generación de capital del Grupo "la Caixa" permite cumplir ya con los requisitos de capital fijados por la EBA.

Solvencia del Grupo "la Caixa"

La reorganización del Grupo "la Caixa" ha permitido consolidar la fortaleza financiera a pesar de la coyuntura económica actual, además de anticiparse a las mayores exigencias de la nueva normativa Basilea III. De este modo, el Grupo "la Caixa" mantiene una posición de liderazgo dentro del sistema financiero español en términos de solvencia, situando el ratio de solvencia Core Capital en el 11,6%, el Tier 1 en el 13,5% y el Tier Total en el 16,6% a 31 de diciembre, con un superávit de 13.047 millones de euros respecto a las exigencias mínimas.

La generación de 1.200 millones de euros de resultados (975 atribuidos al Grupo y 224 a minoritarios) permite al Grupo mantener el ritmo de capitalización orgánico a pesar de las dificultades del entorno. Adicionalmente, las operaciones extraordinarias vinculadas al proceso de reorganización del Grupo (véase Nota 1) han tenido un impacto relevante positivo en su solvencia. Cabe destacar el registro de la participación en Repsol-YPF, SA como asociada (véase Nota 16), la emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de CaixaBank, SA por 1.500 millones de euros (véanse Notas 1 y 24) y, la operación de venta del 50% del negocio de SegurCaixa Adeslas, SA (véase Nota 6). Adicionalmente, el Grupo "la Caixa" ha emitido obligaciones subordinadas por 1.505 millones de euros (véase Nota 21.4). Por otro lado, los activos ponderados por riesgo (APR) se estiman, a 31 de diciembre 2011, en 150.862 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2011, los *ratings* a largo plazo del Grupo "la Caixa" se sitúan en BBB+ por Standard&Poor's, A2 por Moody's y A por Fitch.

Se detalla a continuación la composición de los recursos propios computables del Grupo "la Caixa":

(Miles de euros)	31.12.2011 (*)		31.12.2010	
	Importe	en %	Importe	en %
+ Capital, Reservas, Resultados e Intereses Minoritarios	22.309.469		19.295.043	
- Fondo de comercio, activos inmateriales y otros	(4.799.373)		(5.259.478)	
Core Capital	17.510.096	11,6%	14.035.565	8,6%
+ Participaciones preferentes	4.897.586		4.947.586	
- Deducciones de Recursos Propios Básicos	(2.116.194)		(2.743.757)	
Recursos Propios Básicos (Tier 1)	20.291.488	13,5%	16.239.394	9,9%
+ Financiaciones subordinadas	7.305.693		5.937.707	
+ Reservas de revalorización			469.021	
+ Cobertura genérica computable y otros	214.251		274.704	
- Deducciones de Recursos Propios de Segunda Categoría	(2.695.740)		(3.722.935)	
Recursos Propios de Segunda Categoría (Tier 2)	4.824.204	3,1%	2.958.497	1,9%
Recursos Propios Totales (Tier Total)	25.115.692	16,6%	19.197.891	11,8%
Exigencias de Recursos Propios Mínimos (Pilar 1)	12.068.952	8,0%	13.067.840	8,0%
Superávit de Recursos propios	13.046.740	8,6%	6.130.051	3,8%
Promemoria: Activos Ponderados por Riesgo	150.861.905		163.348.000	

(*) Datos estimados.

Adicionalmente, tal y como determina la Circular del Banco de España, el Grupo "la Caixa" dispone de un **Proceso de Autoevaluación de Capital (PAC)** que tiene como objetivo garantizar la relación adecuada entre sus recursos propios y su perfil de riesgo. Los resultados del PAC se plasman en el Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), de periodicidad anual. El IAC elaborado por el Grupo "la Caixa" correspondiente a 31 de diciembre de 2010 fue aprobado por el Consejo de Administración el 28 de abril de 2011. Los aspectos más destacados que en él se recogen son los siguientes:

- Análisis del perfil de riesgo, que ha permitido concluir que el perfil de riesgo del Grupo "la Caixa" es medio-alto.
- Planificación de capital: se han contemplado un escenario central y dos escenarios de estrés. Se observa que en un horizonte temporal a tres años vista los ratios de solvencia se mantienen en niveles muy superiores a los mínimos requeridos por la normativa.
- Capital económico o de gestión: se lleva a cabo el análisis de las necesidades de recursos propios desde un punto de vista económico o de gestión, que incluye otros riesgos no considerados en el Pilar 1 y se fundamenta en el uso de los parámetros de riesgo estimados por el Grupo.
- Análisis del impacto del nuevo marco normativo de Basilea III, sobre las proyecciones de recursos propios del Grupo "la Caixa", antes y después del proceso de reorganización societaria a través del cual Critería se transforma en CaixaBank, permitiendo así el acceso más ágil y eficiente a los mercados, así como la gestión activa del capital del Grupo.

En conclusión, el IAC confirma la elevada solvencia, regulatoria y económica, del Grupo "la Caixa" y permite afirmar que, incluso en escenarios de estrés, el Grupo dispone de los recursos propios y de las fuentes adicionales de capital suficientes para afrontar holgadamente los riesgos asociados al complejo entorno económico previsto para los próximos años.

Finalmente, en relación a la información al mercado, el Grupo "la Caixa" ha publicado el documento «Información con Relevancia Prudencial» (IRP), referido a 31 de diciembre de 2010, que contiene la información sobre los recursos propios, las exposiciones y los procesos de evaluación del riesgo en el Grupo "la Caixa" y que tiene como objetivo facilitar a los agentes del mercado la evaluación de la solvencia del Grupo.

5. Distribución de resultados

Con respecto a la distribución del beneficio del ejercicio, "la Caixa" debe aplicar un 50%, como mínimo, a Reservas, y el importe restante al Fondo de la Obra Social.

La propuesta de aplicación del beneficio de "la Caixa" del ejercicio 2011, que el Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación, se presenta a continuación, junto con la del ejercicio 2010.

(Miles de euros)		
	2011	2010
Dotación al Fondo de la Obra Social (Nota 25)	455.000	390.000
Dotación a Reservas	463.501	459.106
Beneficio del ejercicio	918.501	849.106

6. Combinaciones de negocios, adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades dependientes

Las combinaciones de negocios y los principales movimientos de participaciones en entidades dependientes en los ejercicios 2011 y 2010 han sido los siguientes:

Combinaciones de negocios - 2011

- *Adquisición del negocio del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, SA (Bankpime)*

El 30 de septiembre de 2011, CaixaBank hizo público el acuerdo alcanzado con Bankpime para la adquisición de la totalidad de su negocio bancario y de gestión de fondos, con efectos económicos desde 1 de septiembre de 2011. El precio de la operación asciende a 16 millones de euros.

La operación se ha formalizado el 1 de diciembre de 2011, tras la aprobación de la Junta General de Accionistas de Bankpime el 21 de noviembre de 2011, y la obtención de las autorizaciones de los entes reguladores correspondientes.

La adquisición de la totalidad del negocio bancario y de gestión de fondos de Bankpime permite añadir valor a algunas de las actividades en las que el Grupo "la Caixa" ha puesto un mayor acento comercial, como fondos de inversión, seguros y empresas.

Con arreglo a las exigencias normativas contenidas en la NIIF 3 (Revisada) «Combinaciones de negocios», a continuación se detalla el valor razonable a 1 de septiembre de 2011 de los activos y pasivos del negocio adquirido por el Grupo "la Caixa".

(Miles de euros)	
	Importe
Caja y depósitos en bancos centrales	5.931
Cartera de negociación, activos financieros disponibles para la venta y cartera a vencimiento	83.757
Inversiones crediticias	353.339
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	44.353
<i>Crédito a la clientela</i>	308.986
Activo material, activo no corriente en venta y existencias	5.908
Activo intangible	15.632
Activos fiscales	16.243
Resto de activos	1.288
Pasivos financieros a coste amortizado	497.047
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	6.950
<i>Depósitos de la clientela</i>	432.514
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	55.437
<i>Otros pasivos financieros</i>	2.146
Provisiones	1.735
Pasivos fiscales	4.820
Resto de pasivos	1.902
Precio pagado	16.000
Fondo de comercio	39.406
<i>del que deducible fiscalmente</i>	12.573

El valor razonable de las inversiones crediticias se ha determinado a partir de un análisis de los principales acreditados según una segmentación de la cartera crediticia priorizando las carteras de empresas y promotores inmobiliarios.

Los activos integrados representaban el 0,17% de los activos totales del Grupo "la Caixa".

Los ingresos y resultados que se habrían generado en el supuesto de llevarse a cabo la operación el 1 de enero de 2011 en lugar del 1 de septiembre de 2011, que es la fecha desde la que se reconocen los efectos económicos de la misma, no serían significativos para el Grupo. Asimismo, los resultados aportados desde su integración por los activos y pasivos de Bankpime tampoco son significativos para el Grupo.

En el momento de la integración de los negocios de Bankpime, el Grupo "la Caixa" no ha registrado ningún pasivo contingente.

Entidades dependientes - 2011

- En enero de 2011 Critería (actualmente denominada CaixaBank) y Mutua Madrileña anunciaron la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida, en virtud del cual el Grupo "la Caixa" registró en el mes de junio de 2011 la venta a Mutua Madrileña de una participación del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (en adelante SegurCaixa Adeslas). Previamente, CaixaBank había adquirido a SegurCaixa Adeslas el 100% de su negocio hospitalario (véase Nota 15).

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

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

Las actuaciones descritas han supuesto la pérdida del control que CaixaBank ejercía sobre SegurCaixa Adeslas. En consecuencia, CaixaBank ha reconocido un beneficio de 609 millones de euros (367 millones de euros, netos de impuestos, atribuidos al Grupo), registrado en el epígrafe "Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 39), y ha procedido a dar de baja el valor en libros de la totalidad del negocio a 30 de junio de 2011 (1.343 millones de euros). A partir de esta fecha, la participación del 49,9% del Grupo "la Caixa" en SegurCaixa Adeslas se ha integrado por el método de la participación (véase Nota 16).

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

- En el marco del proceso de reestructuración societaria llevada a cabo por Abertis Infraestructuras, SA (en adelante, Abertis) durante 2011 y con el objetivo de crear las condiciones necesarias que permitieran que las cinco unidades de negocio del grupo (autopistas, telecomunicaciones, aeropuertos, aparcamientos y parques logísticos) pudieran afrontar una nueva etapa de crecimiento, en abril de 2011 se constituyó la sociedad Saba Infraestructuras, SA, que aglutinaba los negocios de aparcamientos y parques logísticos procedentes de Abertis.

El 27 de julio de 2011 Abertis procedió a la distribución de un dividendo extraordinario que podía ser cobrado bien en efectivo o bien en acciones de la nueva Saba Infraestructuras. Tras dicha distribución, "la Caixa", a través de su filial Critería CaixaHolding, que optó por cobrar en acciones, pasó a ostentar una participación directa en la sociedad del 20,72%, manteniendo Abertis el 78,06% y quedando el 1,22% restante en manos de accionistas minoritarios. Posteriormente, el 26 de octubre de 2011, tras obtener todas las autorizaciones correspondientes, Abertis vendió toda su participación en Saba Infraestructuras a Critería CaixaHolding (quien a partir de dicho momento ostentó el control de la compañía con el 61,28% de participación), y a los fondos de capital riesgo Torreal y ProA Capital culminando así el proceso de reorganización del grupo.

Finalmente, el pasado 13 de diciembre de 2011, mediante la venta de un 5,52%, se dio entrada en el accionariado de Saba Infraestructuras al grupo inversor Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd. (KKR), quedando las participaciones societarias de la siguiente manera: Critería CaixaHolding, SAU 55,8%, Torreal, SA 20%, ProA Capital de Inversiones, SGECR, SA 10,5%, KKR 12,5% y minoritarios 1,2%.

La nueva Saba Infraestructuras es una sociedad no cotizada, operador líder en el sector de aparcamientos en España y uno de los mayores de Europa, con 195 aparcamientos, 128.149 plazas y presencia en más de 80 municipios de España, Italia, Chile, Portugal, Francia y Andorra. El negocio logístico, con 730 hectáreas de superficie, está dedicado a la promoción, diseño, desarrollo, gestión y explotación de parques logísticos en España, Portugal, Chile y Francia.

Aspectos contables de la operación

El valor razonable del 55,76% adquirido de Saba asciende a 223 millones de euros y se ha determinado en base al precio por acción pagado en las transacciones descritas anteriormente.

La adquisición se formalizó el 26 de octubre de 2011 fecha en la que se obtuvo el control de Saba. Por tanto, el balance consolidado del Grupo referido a 31 de diciembre de 2011 recoge la totalidad de sus activos y pasivos del negocio de aparcamientos y de logística. Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2011, recoge los efectos de las operaciones desde la fecha de toma de control (aproximadamente 2 meses) en cada uno de los epígrafes de la misma. El importe del capítulo «Otros productos de explotación» atribuidos al Grupo asciende a 34 millones de euros, siendo su aportación al resultado poco significativo. Si la combinación se hubiese producido el 1 de enero de 2011, el importe de ingresos ordinarios de la entidad combinada aumentaría en 157 millones de euros, siendo el aumento del resultado atribuido al Grupo "la Caixa" no significativo.

A continuación se presentan por su valor razonable los importes de los activos y pasivos adquiridos.

(Millones de euros)	
	Importe
Caja y depósitos en bancos centrales	2
Inversiones crediticias	116
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	76
<i>Crédito a la clientela</i>	40
Activo inmaterial	759
Activo material	349
Activos fiscales	112
Resto de activos	10
Pasivos financieros a coste amortizado	573
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	524
<i>Otros pasivos financieros</i>	49
Provisiones	156
Pasivos fiscales	144
Resto de pasivos	38
Intereses minoritarios	37
Valor razonable de los activos y pasivos adquiridos neto de minoritarios a la fecha de toma de control	400
Porcentaje de participación adquirido a 31 de diciembre de 2011	55,76%
Importe de la contraprestación transferida	223

La diferencia entre el valor razonable de los activos netos identificados y el que figura en libros de la entidad adquirida asciende a 70 millones de euros y corresponde, básicamente, a activos intangibles e inversiones inmobiliarias. Se compone, fundamentalmente, de:

- (a) La valoración de las concesiones de explotación de aparcamientos y determinados parques logísticos. Para su determinación se ha seguido el descuento de flujos de caja (DCF), uno de los métodos más comúnmente utilizado por la industria, que consiste en actualizar a una tasa de descuento (coste medio ponderado del capital “WACC”) los flujos de caja generados para cada uno de los activos de la compañía en todo el periodo de explotación, sin considerar renovaciones.
- (b) El valor razonable de los activos propiedad del Grupo. Ha sido estimado en base a la aplicación del método de descuento de flujos aplicado a cada uno de los activos, pero a diferencia de las concesiones que tienen vida finita, se ha calculado un valor a perpetuidad.

Los importes reconocidos a 31 de diciembre de 2011 de activos, pasivos y pasivos contingentes se han calculado de forma provisional, en base al “*Purchase Price Allocation*” (PPA) que ha sido realizado internamente. De acuerdo con la normativa vigente la Entidad dispone del plazo de 1 año para finalizar esta asignación. No se espera que se produzcan modificaciones significativas sobre dicha asignación.

Los gastos relacionados con la adquisición han sido reconocidos en cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 34 miles de euros.

- Tras el acuerdo alcanzado entre Grupo "la Caixa" y Live Nation-Ticketmaster para la gestión de venta de entradas, el Grupo procedió a la venta del 100% de Serviticket, SA a Ticket Master en el primer semestre de 2011. Esta operación generó un beneficio de 11 millones de euros antes de impuestos (7 millones de euros atribuidos al Grupo) que figura registrado en el epígrafe "Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 39).
- En diciembre de 2011, CaixaBank ha vendido su participación en GDS-Correduría de Seguros, SL. La operación se ha instrumentado mediante la venta en firme del 47%, por un precio de 8.874 miles de euros y para el 20% restante mediante la contratación de opciones cruzadas (put/call) ejecutables durante 3,5 años a partir del tercer año de su contratación al precio fijado de 3.776 miles de euros. En consecuencia, la participación mantenida del 20% se ha clasificado desde ese momento como una participación en una entidad asociada. La pérdida de control y la modificación de la naturaleza de la inversión han supuesto la revalorización de la participación residual. La plusvalía bruta generada para el Grupo "la Caixa" figura registrada en el capítulo "Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 39) por importe de 13 millones de euros (7 millones de euros atribuidos al Grupo). El importe de la plusvalía bruta que corresponde a la valoración de la participación retenida, asciende a 4 millones de euros.
- El 29 de diciembre de 2011, IBM y CaixaBank han suscrito un acuerdo estratégico de servicios por un período de diez años, en virtud del cual IBM ha pasado a ser el socio tecnológico del Grupo CaixaBank. Esta alianza se ha instrumentado mediante la venta a IBM del 51% de participación en Serveis Informàtics la Caixa, SA (Silk), por importe de 9.999 miles de euros, sin que se hayan generado plusvalías para el Grupo. Gracias a este acuerdo, el Grupo estima que obtendrá ahorros de costes muy significativos durante los próximos diez años.

Previo a la venta del 51% de participación a IBM, Silk ha transferido a CaixaBank sus activos relacionados con infraestructuras tecnológicas y arquitectura, y ha escindido la actividad de aplicaciones aportándola a la sociedad Silk Aplicaciones, SLU, de nueva creación.

Combinaciones de negocios - 2010

- Fusión con Caja de Ahorros de Girona

Los Consejos de Administración de "la Caixa" y de Caja de Ahorros de Girona, con fecha de 17 y 21 de junio de 2010, respectivamente, redactaron y suscribieron el Proyecto de Fusión entre ambas entidades. El 16 de septiembre de 2010 las respectivas Asambleas Generales aprobaron la fusión por absorción de Caja de Ahorros de Girona por parte de "la Caixa".

El 3 de noviembre de 2010, se materializó la fusión por absorción mediante la disolución sin liquidación de Caja de Ahorros de Girona, con la consiguiente transmisión en bloque de su patrimonio a "la Caixa", que se subrogó en todos los derechos y obligaciones de aquella que se extinguió, sin que "la Caixa" efectuase ninguna contraprestación económica para obtener el control sobre la entidad absorbida.

La fusión con Caixa de Ahorros de Girona ha permitido al Grupo "la Caixa" potenciar todavía más su vinculación histórica, su compromiso y la proximidad a la sociedad y con los clientes

de Girona, gracias a la elevada cuota de mercado y la gran base de clientes que ambas entidades tenían en la demarcación de Girona.

Con arreglo a las exigencias normativas contenidas en la NIIF 3 (Revisada) «Combinaciones de negocios», a continuación se detalla el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos que el Grupo "la Caixa" incorporó a su balance el 3 de noviembre de 2010.

En cuanto a las inversiones crediticias, el valor razonable se determinó a partir de un análisis de los principales acreditados, según una segmentación de la cartera crediticia, priorizando las carteras de empresas y promotores inmobiliarios. Por otro lado, el valor razonable de los activos materiales, activos no corrientes en venta y existencias se estimó a partir de los resultados de las tasaciones encargadas a la sociedad de valoración Tinsa, SA.

(Miles de euros)	
	Importe
Caja y depósitos en bancos centrales	100.347
Cartera de negociación, activos financieros disponibles para la venta y cartera a vencimiento	792.347
Inversiones crediticias	5.406.327
<i>Depósitos en entidades de crédito</i>	444.033
<i>Crédito a la clientela</i>	4.962.294
Participaciones	16.332
Activo material, activo no corriente en venta y existencias	335.270
Activos fiscales	235.329
Resto de activos	160.592
Pasivos financieros a coste amortizado	6.865.764
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	295.440
<i>Depósitos de la clientela</i>	5.732.872
<i>Débitos representados por valores negociables</i>	624.481
<i>Pasivos subordinados</i>	200.842
<i>Otros pasivos financieros</i>	12.129
Provisiones	130.464
Pasivos fiscales	11.521
Resto de pasivos	91.395

En la fecha efectiva de la fusión, los activos totales del Grupo Caja de Ahorros de Girona representaban el 2,66% de los activos totales del Grupo "la Caixa".

Los ingresos y resultados que se habrían generado en el supuesto de llevarse a cabo la operación el 1 de enero de 2010 en lugar del 3 de noviembre de 2010 no fueron en modo alguno materiales para el Grupo. Por otro lado, los resultados aportados desde el 3 de noviembre hasta el 31 de diciembre de 2010 por los activos y pasivos de Caja de Ahorros de Girona no fueron significativos para el Grupo.

Los pasivos contingentes de Caja de Ahorros de Girona registrados en el momento de la combinación de negocios como pasivos eran poco significativos para el Grupo.

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

El 22 de octubre de 2009, Critería CaixaCorp, SA (actualmente denominada CaixaBank) y Suez Environnement Company, SA (SE), que conjuntamente ostentaban el 90% del capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Agbar), hicieron pública su voluntad de

reorientar sus respectivos intereses estratégicos en el negocio de los seguros de salud y en el sector de gestión del agua y medioambiente. Con este objetivo, el Grupo Critería (actualmente denominado Grupo CaixaBank) pasaría a tener el control de Adeslas y Suez el control de Agbar. Así, en el primer semestre de 2010 se formalizaron las siguientes operaciones:

- *OPA de exclusión de Agbar*

En mayo de 2010, CaixaBank y SE promovieron una OPA de exclusión por parte de Agbar, dirigida al 10% del capital social que constituía el *free float* de la compañía, a un precio de 20,00 euros por acción.

La operación tuvo una aceptación del 91,27% de las acciones a las que iba dirigida, que representaban el 9,13% del capital social de Agbar (13.657.294 acciones). Con efectos 1 de junio de 2010, las acciones de Agbar quedaron excluidas de negociación de las bolsas de valores. El 3 de junio de 2010, Agbar redujo su capital mediante la amortización de las acciones propias que tenía en su poder.

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

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

Una vez finalizada la OPA de exclusión, CaixaBank, a través de SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (actualmente denominada SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros), vendió a SE una participación directa e indirecta en Agbar equivalente al 24,50% del nuevo capital social de Agbar, a un precio de 20,00 euros por acción, por un importe total de 666 millones de euros. Tras esta venta, CaixaBank y SE ostentaban una participación en Agbar, directa e indirectamente a través de Hisusa, del 24,03% y 75,01%, respectivamente.

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

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

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

- *Adquisición de la participación de Agbar en Adeslas*

CaixaBank, a través de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros, adquirió a Agbar su participación del 54,77% en Adeslas, una participación que le otorgaba el control sobre la compañía.

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

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

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

Las operaciones descritas relativas a la venta de la participación en Agbar y la adquisición de Adeslas generaron en su conjunto una plusvalía neta consolidada para CaixaBank de 162 millones de euros (129 millones de euros atribuidos al Grupo "la Caixa"), que se registraron en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 39). De los 162 millones de euros, 71 millones de euros correspondían a la aplicación a la venta parcial de Agbar de las modificaciones introducidas en la NIC 31 como consecuencia de la adopción de las modificaciones de la NIC 27, y, de estos, 12 millones de euros correspondían a la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de la inversión retenida. El importe restante correspondía a la aplicación de la NIIF3 'Combinaciones de negocios' a la adquisición de la participación en Adeslas.

El valor razonable de la participación adquirida en Adeslas del 99,77% ascendía a 1.251 millones de euros.

El control sobre Adeslas se obtuvo el 7 de junio de 2010. Los resultados devengados por Adeslas se incorporaron en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada desde el 1 de julio de 2010.

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

Con arreglo a las exigencias normativas contenidas en la NIIF 3 (Revisada) ‘Combinaciones de negocios’, el Grupo “la Caixa” encargó a un experto independiente la realización de un informe de asignación del precio de adquisición (*Purchase price allocation* – PPA). A continuación se indican los datos más relevantes.

Asignación de la diferencia de primera integración de Adeslas

(Millones de euros)

	Importe
Activos adquiridos	1.007
Activos financieros disponibles para la venta	68
Depósitos bancarios y otros	510
Participaciones	81
Activos materiales	204
Activo intangible	29
Fondo de comercio	77
Otros activos	38
Pasivos adquiridos	(639)
Pasivos financieros a coste amortizado	(275)
Pasivos por contratos de seguros	(310)
Otros pasivos	(54)
Intereses minoritarios	(16)
Valor teórico contable a 31.05.2010 neto de minoritarios	352
Valor razonable en la fecha de toma de control	1.251
Diferencia de primera integración	899
Activos intangibles (Nota 19)	553
de vida definida (*)	242
de vida indefinida	311
Activos materiales (Nota 18)	112
Terrenos	63
Construcciones	49
Intereses minoritarios	(2)
Fondo de comercio (Nota 19)	236

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

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

- La valoración de la cartera de asegurados aportados por Adeslas. Para su determinación se siguió un *income approach*. Concretamente, se empleó el método de exceso de beneficios multiperíodo, mientras que su vida útil se estableció sobre la base de la permanencia media de los clientes.
- La marca y otros activos intangibles complementarios. Para su determinación se siguió el método de *royalties* y se consideró que su vida es indefinida.
- La valoración de los activos inmobiliarios, que se encuentran, en su mayoría, afectos a la actividad hospitalaria. Para su determinación se llevaron a cabo tasaciones por parte de expertos independientes.

El fondo de comercio recogía los beneficios económicos futuros originados por sinergias de costes, por sinergias en la generación de ingresos derivados de la venta cruzada de productos y servicios financieros y de seguros, del crecimiento de la base de clientes y por sinergias fiscales

derivadas de la fusión entre SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y Adeslas que se llevó a cabo con fecha de 31 de diciembre de 2010, pasando a denominarse la sociedad fusionada SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros. Se considera que la práctica totalidad del fondo de comercio y de los activos registrados a su valor razonable sea fiscalmente deducible, a consecuencia de la fusión anteriormente citada.

Cabe indicar que en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", Critería (actualmente denominada CaixaBank) entregó a "la Caixa" la participación indirecta del 24,03% en el capital social de Agbar, que mantenía a través de la sociedad Hisusa. Posteriormente, en el marco del mismo proceso, "la Caixa" aportó esta participación a Critería CaixaHolding, SAU (véase Nota 1 apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"').

En enero de 2011, CaixaBank y Mutua Madrileña anunciaron la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida, en virtud del cual en el mes de junio CaixaBank vendió a Mutua Madrileña el 50% de su participación en SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (véase el apartado 'Entidades dependientes 2011' de esta misma Nota).

Entidades dependientes - 2010

- Con fecha de 22 de diciembre de 2010, Critería CaixaCorp, SA (actualmente denominada CaixaBank) vendió a "la Caixa" la totalidad de las acciones de CaixaRenting, SAU por importe de 62 millones de euros, cediendo Critería CaixaCorp, SA a "la Caixa" su posición contractual en el contrato de compraventa suscrito con Arval Service Lease, SA y otras sociedades del grupo el 30 de julio de 2010, en relación con la transmisión del negocio de *renting* de vehículos propiedad de CaixaRenting, SAU.

Con fecha de 29 de diciembre de 2010, "la Caixa", como nuevo y único accionista de CaixaRenting, SAU y conjuntamente con esta sociedad, suscribió con Arval Service Lease, SA y otras sociedades del grupo un acuerdo de novación del contrato de compraventa citado en el párrafo anterior. En virtud de este contrato, los riesgos, beneficios, control y gestión corriente del negocio de *renting* de vehículos se transfirieron a Arval Service Lease, SA el 31 de diciembre de 2010. Esta operación generó una plusvalía consolidada para el Grupo "la Caixa" de 43 millones de euros, 31 millones de euros netos de impuestos atribuidos al Grupo (véase Nota 39).

Cabe señalar que en el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", la participación del 100% en CaixaRenting, SAU formaba parte de los activos y pasivos que integraban la actividad financiera de "la Caixa" segregada a favor de MicroBank (véase Nota 1 apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"').

Las actividades que ha continuado desarrollando CaixaRenting, SAU son, entre otras, el negocio de *renting* de bienes de equipo e inmobiliario.

7. Información por segmentos de negocio

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

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

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

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

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

Participaciones industriales y activos inmobiliarios: recoge la actividad y resultados netos del coste de financiación de la cartera de participadas y otros activos mantenidos y gestionados por el holding no cotizado, Critería CaixaHolding, SAU. Incluye las participaciones industriales y de servicios (Gas Natural Fenosa, Abertis, Agbar y Port Aventura, básicamente) así como la actividad inmobiliaria desarrollada principalmente a través Servihabitat.

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

Cabe destacar que, con el fin de facilitar la comprensión y el análisis de la evolución de las diferentes partidas que componen los resultados de los negocios, en la presentación de las cuentas de pérdidas y ganancias adjunta se han segregado los *resultados de naturaleza no recurrente* y se presentan en Actividades Corporativas.

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

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

A continuación se presentan los resultados del Grupo "la Caixa" de los ejercicios 2011 y 2010 por segmentos de negocio:

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

(millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros		Participaciones bancarias internacionales y Repsol-YPF y Telefónica		Participaciones industriales y activos inmobiliarios		Actividades corporativas		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingresos financieros	7.734	6.991			1		(154)	(75)	7.581	6.916
Gastos financieros	(4.194)	(3.368)	(370)	(205)	(500)	(312)	229	121	(4.835)	(3.764)
Margen de intereses	3.540	3.623	(370)	(205)	(499)	(312)	75	46	2.746	3.152
Dividendos y resultados por la aplicación del método de la participación	53	31	860	698	745	665	(254)		1.404	1.394
Comisiones netas	1.562	1.406			(1)		(25)	1	1.536	1.407
ROF y otros productos y cargas de explotación	627	826			(4)	(24)	485	204	1.108	1.006
Margen bruto	5.782	5.886	490	493	241	329	281	251	6.794	6.959
Gastos de administración	(2.879)	(2.882)	(12)	(16)	(42)	(33)	(125)	(7)	(3.058)	(2.938)
Amortizaciones	(340)	(467)	(1)	(1)	(23)	(15)	(7)	(1)	(371)	(484)
Margen de explotación	2.563	2.537	477	476	176	281	149	243	3.365	3.537
Pérdidas deterioro activos financieros y otros	(1.743)	(1.456)			(8)	5	(926)	(935)	(2.677)	(2.386)
Resultado de la actividad de explotación	820	1.081	477	476	168	286	(777)	(692)	688	1.151
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(6)	1			(128)	(137)	311	425	177	289
Resultado antes de impuestos	814	1.082	477	476	40	149	(466)	(267)	865	1.440
Impuesto sobre beneficios	(75)	(142)	106	59	209	160	94	169	334	246
Resultado después de impuestos	739	940	583	535	249	309	(372)	(98)	1.199	1.686
Resultado atribuido a la minoría	111	152	108	99	27	26	(22)	102	224	379
Resultado atribuido	628	788	475	436	222	283	(350)	(200)	975	1.307

El Activo total del 'Negocio bancario y de seguros' es de 259.429 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que 1.779 millones de euros corresponden a Activos no corrientes en venta. Los Pasivos por contratos de seguro de este negocio ascienden a 21.745 millones de euros y sus Fondos propios se sitúan en los 9.892 millones de euros.

El Activo total del 'Negocio Participaciones bancarias internacionales y Repsol-YPF y Telefónica' alcanza los 10.996 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, de los que 7.721 millones de euros corresponden a las participaciones en las compañías integradas por el método de la participación, que aportan unos ingresos recurrentes de 504 millones de euros. Los Fondos propios asignados de este negocio son de 4.239 millones de euros.

El Activo total del 'Negocio participaciones industriales y activos inmobiliarios' asciende a 13.887 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, con 1.966 millones de euros de Activos no corrientes en venta, y 7.312 millones de euros por las participaciones en las compañías integradas por el método de la participación, que aportan unos ingresos recurrentes de 745 millones de euros. Los Fondos propios asignados a este negocio son de 3.489 millones de euros.

A continuación se presenta información sobre los ingresos del Grupo "la Caixa" por segmentos de negocio y área geográfica de los ejercicios 2011 y 2010:

Información geográfica: distribución de los ingresos ordinarios (*)

(millones de euros)

	Negocio bancario y de seguros		Participaciones bancarias internacionales y Repsol-YPF y Telefónica		Participaciones Industriales y Activos Inmobiliarios		Actividades Corporativas		TOTAL GRUPO "la Caixa"	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
España	11.327	10.763	638	435	823	692	(25)	(79)	12.763	11.811
Resto de países	23	21	222	263			(254)		(9)	284
Total ingresos ordinarios	11.350	10.784	860	698	823	692	(279)	(79)	12.754	12.095

(*) Corresponden a los siguientes epígrafes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Pública del Grupo "la Caixa": 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) y 10.Otros productos de explotación.

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

En el marco de la Circular 4/2004 del Banco de España, el «personal clave de la administración y dirección» de "la Caixa", entendido como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa e indirectamente, está integrado por los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección. Por sus cargos, este colectivo de personas se considera «parte vinculada» y, como tal, sujeta a unos requerimientos de información que se recogen en esta Nota.

También constituyen partes vinculadas el conjunto de personas que mantienen con «el personal clave de la administración y dirección» determinadas relaciones de parentesco o afectividad, como también aquellas sociedades controladas, con influencia significativa o con poder de voto importante del personal clave o de algunas de las personas mencionadas de su entorno familiar. De las transacciones del Grupo "la Caixa" con éstas, y las restantes, partes vinculadas se informa en la Nota 41.

Remuneraciones al Consejo de Administración y a la Comisión de Control

A 31 de diciembre de 2010, el artículo 27 de los Estatutos de "la Caixa" establece que el cargo de miembro del Consejo de Administración y de la Comisión de Control tendrá derecho a ser retribuido y al abono de los gastos de desplazamiento a las sesiones. Las retribuciones las fijará el Consejo de Administración, el cual determinará el importe a percibir para cada sesión, previo informe de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos.

Las remuneraciones devengadas en 2011 por este concepto, a favor de las personas que han integrado los citados órganos de administración y control, se indican a continuación de manera individualizada y diferenciadas por el órgano de gobierno correspondiente. En el caso del Consejo de Administración se incluyen las retribuciones mediante dietas de asistencia percibidas por las personas que son miembros de alguna de las comisiones delegadas del Consejo de Administración, es decir, la Comisión Ejecutiva y la Comisión de Obras Sociales, como también las que se derivan de su pertenencia a la Comisión de Retribuciones y a la Comisión de Inversiones.

(Miles de euros)	2011			2010		
	Remuneraciones			Remuneraciones		
	Dietas pagadas por "la Caixa"	en sociedades del Grupo	Primas por seguros (*)	Dietas pagadas por "la Caixa"	en sociedades del Grupo	Primas por seguros (*)
Consejo de Administración						
Fainé Casas, Isidre		1.120,0	10		1.120,0	9
Gabarró Serra, Salvador	87,0	109,0	11	91,5	90,0	10
Mercader Miró, Jordi	81,0	650,0	8	78,0	435,0	8
Godó Muntañola, Javier	76,5	198,8	8	76,5	180,0	8
Barber Willems, Victòria	36,0	45,0	4	36,0		4
Bartolomé Gil, M ^a Teresa	33,0	45,0	3	36,0		1
Bassons Boncompse, M ^a Teresa	36,0	45,0	7	33,0		4
Cabra Martorell, Montserrat	45,0	45,0	4	45,0		5
Calvo Sastre, Ana María	22,5	45,0	1	33,0		1
Guàrdia Canela, Josep-Delfí	36,0	45,0	9	40,5		9
Habsburg Lothringen, Monika	33,0	45,0	6	33,0		5
Juan Franch, Immaculada	66,0	180,0	1	69,0	139,0	1
López Burniol, Juan José	45,0	75,0	8	45,0		6
López Ferreres, Montserrat	45,0	45,0	1	45,0		1
Llobet María, M ^a Dolors	78,0	256,0	5	75,0	120,0	5
Mora Valls, Rosa M ^a	33,0	45,0	3	36,0		3
Noguer Planas, Miquel	63,0	289,1	4	69,0	140,0	4
Novella Martínez, Justo Bienvenido	45,0	45,0	3	43,5		3
Rodés Castañé, Leopoldo	60,0	90,0	8	63,0	90,0	8
Villalba Fernández, Nuria Esther	36,0	45,0	4	30,0		4
Zaragozá Alba, Josep Francesc	30,0	45,0	4	36,0		4
Total	987,0	3.507,9	112	1.014,0	2.314,0	104

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

(Miles de euros)	2011		2010	
	Retribuciones	Primas por seguros (*)	Retribuciones	Primas por seguros (*)
Comisión de Control				
Gil Aluja, Jaume	72,0	10	66,0	10
Ros Domingo, Ángel	33,0	4	30,0	5
Castellví Piulachs, Josefina	37,5	6	33,0	5
Frías Molina, Josep Antoni	36,0	4	33,0	4
Fullana Massanet, Josep	36,0	4	30,0	3
Gras Pahissa, Albert	33,0	6	30,0	7
Pujol Esteve, M ^a Rosa	36,0	4	33,0	4
Santana Fuster, Carlos	37,5	5	33,0	5
Sierra Fatjó, Joan	36,0	3	33,0	3
Total	357,0	46	321,0	46

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

Al amparo de la Ley 14/2006, de 27 de julio, de la Generalitat de Cataluña, que reformó la Ley de Cajas de Ahorros de Cataluña, la Asamblea General Extraordinaria de "la Caixa" modificó sus estatutos el día 19 de octubre de 2006 y estableció que el cargo de Presidente tendría carácter

retribuido. En el supuesto de que la dedicación sea exclusiva, la cuantía de su retribución será superior al 50%, sin sobrepasar el 100%, de la retribución del Director General.

El Consejo de Administración celebrado el 16 de noviembre de 2006 acordó que el Presidente tendrá dedicación exclusiva. La remuneración total devengada por el Presidente ha sido de 2.690 miles de euros, tanto en el ejercicio 2011 como en el ejercicio 2010, y no ha percibido dietas en concepto de asistencia al Consejo de "la Caixa". En estas retribuciones se computan, los importes percibidos de las sociedades filiales, entre las que se incluye CaixaBank (detallados en el cuadro anterior), y entidades en las que representa a "la Caixa" o a CaixaBank, o en las que haya sido designado a propuesta de "la Caixa" o de CaixaBank, o en representación de sus intereses.

Por otro lado, "la Caixa" tiene suscrita una póliza de seguro colectivo de responsabilidad civil que cubre a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, y que también incluye a los miembros de la Alta Dirección de "la Caixa". Las primas pagadas, en 2011 y 2010, por este concepto ascienden a 245 y 302 miles de euros, respectivamente.

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

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por los consejeros de "la Caixa" por su función de representación de la Entidad en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de "la Caixa", excluidas las sociedades del Grupo, por las que las dietas pagadas se han informado en el cuadro anterior, se elevan a 1.345 y 4.706 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. Estas remuneraciones no incluyen la correspondiente al Presidente, ya que figura incluida en el apartado de esta misma Nota correspondiente a sus retribuciones. Con arreglo a la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en todas las sociedades restantes en las que participe en un 20% o más de su capital (véase Nota 2.1).

Remuneraciones a la Alta Dirección

Para una correcta interpretación y comparación de la información, debe considerarse que la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1) ha supuesto la incorporación, en el ejercicio 2011, del negocio bancario de "la Caixa" a CaixaBank, que a su vez ha implicado una reestructuración completa de la Alta Dirección y un cambio en el perímetro de sociedades que integran el Grupo CaixaBank entre los ejercicios 2011 y 2010.

Tras la reorganización, la Alta Dirección de "la Caixa" está integrada, a 31 diciembre de 2011, por 8 personas, que ocupan los siguientes cargos en la Entidad: Dirección General (1), Director General Adjunto Ejecutivo (1), Directores Ejecutivos (5) y Secretario General (1). A 31 de diciembre de 2010, antes de la reorganización del grupo y la aportación del negocio bancario a CaixaBank, este colectivo estaba integrado por 26 personas.

Durante los ejercicios 2011 y 2010, las remuneraciones totales devengadas por los que han sido miembros de la Alta Dirección de "la Caixa", correspondientes al período en que han formado parte de este colectivo, y las indemnizaciones correspondientes a la extinción de contratos de Alta Dirección, se detallan en el siguiente cuadro. Las remuneraciones se registran en el capítulo «Gastos de personal» de la cuenta de pérdidas y ganancias de "la Caixa".

(Miles de euros)		
	2011	2010
Retribuciones a corto plazo	3.725	19.260
Prestaciones postocupación	1.838	4.845
Otras prestaciones a largo plazo	120	441
Indemnizaciones por cese		1.998
Total	5.683	26.544

Las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 2011 y 2010 por la Alta Dirección de "la Caixa" por su actividad de representación de la Entidad dominante en los Consejos de Administración de sociedades cotizadas y de otras sociedades en las cuales aquella tenga una presencia o representación significativa y que sean sociedades del perímetro de "la Caixa", ascienden a 1.147 y 1.818 miles de euros, respectivamente, y figuran registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias de las citadas sociedades. De acuerdo con la Circular 2/2005 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de gobierno corporativo de las cajas de ahorros, se entiende que "la Caixa" tiene presencia o representación significativa en todas las sociedades dependientes del Grupo y, en general, en el resto de sociedades en las que participe en un 20% o más de su capital (véase Nota 2.1).

9. Caja y depósitos en bancos centrales

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Caja	1.119.328	1.287.844
Depósitos en bancos centrales	1.593.853	3.874.305
Total	2.713.181	5.162.149

En 2011, el tipo de interés efectivo medio de los depósitos en bancos centrales ha sido del 1,22%. En 2010 fue del 1,01%.

10. Cartera de negociación (activo y pasivo)

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 (véase Nota 2.2).

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

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Valores representativos de deuda	1.841.771		1.173.891	
Instrumentos de capital	57.689		56.025	
Derivados de negociación	2.284.332	2.299.671	1.884.273	1.854.388
Posiciones cortas de valores		1.819.715		744.386
Total	4.183.792	4.119.386	3.114.189	2.598.774

Valores representativos de deuda

El detalle del saldo de este capítulo por contrapartes es el siguiente:

(Miles de euros)	2011	2010
Deuda Pública española (*)	1.697.734	930.694
<i>Letras del Tesoro</i>	173.673	31.567
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	935.288	608.042
<i>Resto de emisiones</i>	588.773	291.085
Deuda Pública extranjera (*)	122.392	123.196
Emitidos por entidades de crédito	8.413	96.031
Otros emisores españoles	11.250	13.490
Otros emisores extranjeros	1.982	10.480
Total	1.841.771	1.173.891

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

En la Nota 3.1.4 se muestra la clasificación por 'ratings' de los valores representativos de deuda clasificados en la cartera de negociación.

Instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este capítulo es el siguiente:

(Miles de euros)	2011	2010
Acciones de sociedades españolas	57.484	53.035
Acciones de sociedades extranjeras	205	2.990
Total	57.689	56.025

Derivados de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable de los derivados de negociación contratados por el Grupo a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Valor razonable por producto

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Compraventa de divisas no vencidas	102.845	101.244	122.156	111.262
Compras de divisas contra euros	93.332	1.693	83.782	24.713
Compras de divisas contra divisas	5.745	5.848	7.149	5.605
Ventas de divisas contra euros	3.768	93.703	31.225	80.944
Compraventa de activos financieros	8.852	16.365	19.018	836
Compras	8.015	50	57	60
Ventas	837	16.315	18.961	776
Opciones sobre acciones	192.246	157.388	104.675	76.945
Compradas	192.246		104.675	
Emitidas		157.388		76.945
Opciones sobre tipos de interés	3.444	3.790	6.517	7.128
Compradas	3.444		6.517	
Emitidas		3.790		7.128
Opciones sobre divisas	18.803	26.275	35.068	37.271
Compradas	18.803		35.068	0
Emitidas		26.275		37.271
Otras operaciones sobre acciones y tipos de interés	1.056.749	1.074.421	898.523	906.669
Permutas financieras sobre acciones	6.346	516	74	
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)				
Permutas financieras sobre tipos de interés	1.050.403	1.073.905	898.449	906.669
Altres operacions sobre tipus d'interès				
Derivados de crédito	335	5.772	0	4.539
Comprados	335			
Vendidos		5.772		4.539
Derivados sobre mercaderías y otros riesgos	901.058	914.416	698.316	709.738
Permutas financieras	900.575	913.579	697.925	709.025
Comprados	483		391	
Vendidos		837		713
Total	2.284.332	2.299.671	1.884.273	1.854.388

A continuación se presenta un detalle, por contraparte, del valor razonable de los derivados financieros de negociación:

Valor razonable por contraparte

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Mercados organizados	9.333	38.774	6.721	13.046
Mercados no organizados	2.274.999	2.260.897	1.877.552	1.841.342
Entidades de crédito	1.014.528	1.262.593	882.239	1.008.244
Altres entitats financeres	6.787	5.162		
Resto de sectores	1.253.684	993.142	995.313	833.098
Total	2.284.332	2.299.671	1.884.273	1.854.388

Posiciones cortas de valores

A continuación se presenta un detalle, por tipos de productos, de las posiciones cortas de valores.

(Miles de euros)		
	2011	2010
Por préstamos de valores	8.354	3.053
Instrumentos de capital	8.354	3.053
Por descubiertos en cesiones	1.811.361	741.333
Valores representativos de deuda	1.811.361	741.333
Total	1.819.715	744.386

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

La posición corta de valores por préstamo de instrumentos de capital corresponde a la venta de acciones, recibidas en préstamo, para la cobertura de los riesgos asumidos en contratos de liquidez de Obligaciones Necesariamente Convertibles emitidas por distintas entidades de crédito.

Las posiciones cortas por descubiertos en cesiones 'Valores representativos de deuda', corresponden, fundamentalmente, a operaciones de venta de títulos de deuda adquiridos temporalmente.

11. Activos financieros disponibles para la venta

Estos activos se valoran siempre por su valor razonable y los cambios de este valor, netos de su impacto fiscal, tienen como contrapartida los capítulos «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta» y «Patrimonio neto. Ajustes por valoración – Diferencias de cambio» del balance de situación. Los rendimientos devengados en forma de intereses o dividendos se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» y «Rendimientos de instrumentos de capital» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, respectivamente.

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

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valores representativos de deuda (*)	31.365.775	32.435.719
Deuda Pública española (**)	20.859.708	15.919.258
<i>Letras del Tesoro</i>	2.919.446	2.156.044
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	16.337.740	12.507.826
<i>Resto de emisiones</i>	1.602.522	1.255.388
Deuda Pública extranjera (**)	1.062.742	3.449.979
Emitidos por entidades de crédito	1.275.887	1.519.105
Otros emisores españoles	3.933.022	3.730.815
Otros emisores extranjeros	4.234.416	7.816.562
Instrumentos de capital	3.769.382	7.710.424
Acciones de sociedades cotizadas	3.362.641	7.430.379
Acciones de sociedades no cotizadas	121.937	224.115
Participaciones en el patrimonio de fondos de inversión y otros	284.804	55.930
Subtotal	35.135.157	40.146.143
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda (Nota 37)	(17.972)	(17.972)
Total	35.117.185	40.128.171

(*) Véase clasificación por 'ratings' en Nota 3.1.4, apartado 'Riesgo asociado a los valores representativos de deuda'.

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

En 2011, el tipo de interés efectivo medio de la cartera de valores representativos de deuda disponibles para la venta ha sido del 4,83%. En 2010 fue del 4,00%.

A continuación se facilita el inventario con detalle del porcentaje de participación y del valor de mercado de las principales sociedades cotizadas, clasificadas como instrumentos de capital disponibles para la venta al considerarse que el Grupo "la Caixa" no ejerce influencia significativa en ellas. Todas estas participaciones, se ostentan actualmente a través de CaixaBank, de la cual el Grupo "la Caixa" tiene una participación del 81,52% a 31 de diciembre de 2011. En el 2010 se ostentaban a través de Critería CaixaCorp, SA, de la cual el Grupo "la Caixa" tenía el 79,45% de participación.

(Miles de euros)	2011		2010	
Sociedades	% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Telefónica, SA (1)	5,36%	3.275.507	5,03%	3.891.452
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	5,01%	87.134	5,01%	74.692
Repsol-YPF, SA (2)			12,69%	3.230.118
Valor de mercado		3.362.641		7.196.262

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

(2) Reclasificación a Participaciones en entidades asociadas.

A 31 de diciembre de 2011, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas del Grupo "la Caixa", que incluye las clasificadas como «Participaciones» y como «Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital», asciende a 17.662 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 537 millones de euros. A 31 de diciembre de 2010 ascendían a 18.685 y 2.709 millones de euros, respectivamente (véase Nota 16).

A continuación se presentan los principales movimientos del capítulo «Instrumentos de capital» de los ejercicios 2011 y 2010:

(Miles de euros)	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias						
	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Ajustes a valor de mercado	Otros	Pérdidas por deterioro (Nota 37)	Total	
Total saldo a 31.12.2010						7.710.424	
Telefónica, SA (1)	704.938	(284.874)	(152.581)	(872.648)	(10.780)	(615.945)	
Repsol-YPF, SA (2)				(913.797)	(2.316.321)	(3.230.118)	
Central de Serveis Ciències, SL		(110.954)				(110.954)	
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA			12.442			12.442	
Metrovacesa, SA (3)		(2.115)	1.739	(1.739)	(77.638)	(79.753)	
Inmobiliaria Colonial, SA (3)					(26.149)	(26.149)	
Otros	177.919	(38.492)	(2.259)	(3.487)	(16.429)	(7.817)	109.435
Movimientos año 2011	882.857	(436.435)	(153.101)	(1.779.229)	(2.343.530)	(111.604)	(3.941.042)
Saldo a 31.12.2011						3.769.382	

(1) Las compras incluyen un 0,5% de participación afecta a un contrato de cobertura (318.909 miles €). En "Otros", dividendo contabilizado como menor coste de cartera.

(2) Se registra como Participaciones en entidades asociadas (véase Notas 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"', y 16)

(3) Para su valoración se ha considerado el último *net net asset value* (NNAV) publicado.

(Miles de euros)							
	Compras y ampliaciones de capital	Ventas	Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	Ajustes a valor de mercado	Otros	Pérdidas por deterioro (Nota 37)	Total
Total saldo a 31.12.2009							7.844.591
Telefónica, SA (1)	925.449	(776.645)	(149.129)	(709.744)	257		(709.812)
Repsol-YPF, SA	207.989	(153.801)	(43.967)	326.945	(5.234)		331.932
Inmobiliaria							
Colonial, SA (2)	168.377			474		(39.722)	129.129
Metrovacesa, SA (3)					124.508	(34.208)	90.300
Bolsas y Mercados							
Espanoles SHMSF, SA				(19.563)			(19.563)
Otros	87.509	(98.939)	(9.152)	20.408	45.733	(1.712)	43.847
Movimientos año 2010	1.389.324	(1.029.385)	(202.248)	(381.480)	165.264	(75.642)	(134.167)
Saldo a 31.12.2010							7.710.424

(1) Los importes de compras y de ventas incluyen +818.796 miles de euros y -688.812 miles de euros, respectivamente, de cancelación de contratos de cobertura que afectaban a un 1,031% de la participación.

(2) «Ampliación de capital» recoge conversión de obligaciones en acciones y adjudicación de acciones por aportación no dineraria con cancelación de préstamos. Para su valoración se ha considerado el último *net net asset value* (NNAV) publicado.

(3) Recoge la adjudicación de acciones por cancelación de créditos. Para su valoración se ha considerado el último *net net asset value* (NNAV) publicado.

Las variaciones más significativas en los ejercicios 2011 y 2010 de los instrumentos de capital disponibles para la venta han sido las siguientes:

- **Telefónica, SA.** En el ejercicio 2011, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de Telefónica, SA ha aumentado un 0,33%. Durante el ejercicio se han efectuado inversiones por importe de 375 millones de euros para la adquisición de un 0,52% y se han contratado derivados financieros para la cobertura del valor de mercado de un 0,5% de participación. Asimismo, se han realizado ventas del 0,69% de participación con unas plusvalías de 153 millones de euros antes de impuestos (94 millones de euros atribuidos al Grupo).

En el ejercicio 2010, se cancelaron derivados financieros que cubrían el 1% de participación. Otras operaciones significativas fueron la venta del 0,28% de participación con una plusvalía de 149 millones de euros antes de impuestos (86 millones de euros atribuidos al Grupo) y la inversión de 107 millones de euros en la adquisición de un 0,14% de participación.

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

A 31 de diciembre de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" en Telefónica, SA es del 5,36%.

- **Repsol-YPF, SA.** En el ejercicio 2010, el Grupo "la Caixa" vendió un 0,86% de su participación en Repsol-YPF, SA, con una plusvalía de 44 millones de euros (35 millones de euros atribuidos al Grupo) y se compraron en mercado acciones representativas del 0,87% de participación con una inversión de 208 millones de euros.

En el marco del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" se procedió al registro de la participación en Repsol-YPF, SA como entidad asociada al disponer el Grupo de influencia

significativa en la compañía (véanse Notas 1, apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’, y 16).

Dado que la participación en Telefónica tiene carácter estratégico las plusvalías por ventas figuran registradas en el epígrafe «Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 39). También figuran en este epígrafe las plusvalías por ventas de Repsol-YPF, SA realizadas en el ejercicio 2010.

- **Central de Serveis Ciències, SL.** En el primer semestre de 2011 CaixaBank ha vendido el 11,48% de participación en la sociedad Central de Serveis Ciències, SL, a través de la cual se ostentaba indirectamente el 9% de participación en Caprabo, SA. Esta participación no tenía riesgo de mercado al estar sujeta a contratos de cobertura con el grupo Eroski, S.Coop. y en consecuencia, no ha generado ni plusvalías ni minusvalías.

12. Inversiones crediticias

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el cual tienen origen, es la siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Depósitos en entidades de crédito	5.168.027	8.487.110
Crédito a la clientela	178.566.457	180.875.995
Valores representativos de deuda	1.534.187	1.788.715
Total	185.268.671	191.151.820

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes tipos de activos del capítulo «Inversiones crediticias»:

2011

(Miles de euros)		Ajustes por valoración				
	Saldo bruto	Fondo de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	Otros	Saldo en balance
Depósitos en entidades de crédito	5.166.258	(8)	1.958	(181)		5.168.027
Crédito a la clientela	183.909.983	(5.644.785)	689.993	(388.734)		178.566.457
Valores representativos de deuda	1.528.059	(1.478)	7.606			1.534.187
Total	190.604.300	(5.646.271)	699.557	(388.915)	0	185.268.671

2010

(Miles de euros)		Ajustes por valoración				
	Saldo bruto	Fondo de deterioro	Intereses devengados	Comisiones	Otros	Saldo en balance
Depósitos en entidades de crédito	8.489.499	(4.901)	2.608	(96)		8.487.110
Crédito a la clientela	185.718.502	(4.954.995)	553.379	(440.891)		180.875.995
Valores representativos de deuda	1.783.541	(782)	5.956			1.788.715
Total	195.991.542	(4.960.678)	561.943	(440.987)	0	191.151.820

12.1. Depósitos en entidades de crédito

El detalle de este capítulo según su naturaleza y situación de crédito, sin considerar los ajustes de valoración, es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
A la vista	3.347.185	2.232.071
Cuentas mutuas	12.737	39.829
Otras cuentas	3.334.448	2.192.242
A plazo	1.819.073	6.257.428
Cuentas a plazo	645.641	874.713
Adquisición temporal de activos	1.173.404	5.377.322
Activos dudosos	28	5.393
Total	5.166.258	8.489.499

En 2011, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el capítulo “Depósitos en entidades de crédito” ha sido del 1,14%. En 2010 fue del 0,75%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

12.2. Crédito a la clientela

A continuación se detalla el saldo de este capítulo, sin considerar los ajustes de valoración, atendiendo a la naturaleza y situación de las operaciones, al tipo de contraparte, al sector de actividad del acreditado y a la modalidad de tipo de interés de las operaciones:

Por naturaleza y situación de las operaciones

(Miles de euros)		
	2011	2010
Administraciones públicas	11.234.374	9.354.916
Crédito comercial	5.443.599	5.292.862
Deudores con garantía real	112.367.174	118.624.294
Adquisición temporal de activos	499.253	26.393
Otros deudores a plazo	37.385.625	37.079.991
Arrendamientos financieros	2.615.610	2.916.885
Deudores a la vista y varios	4.873.183	5.287.819
Activos dudosos	9.491.165	7.135.342
Total	183.909.983	185.718.502

Por contraparte

(Miles de euros)		
	2011	2010
Sector público	11.279.728	9.380.843
Administraciones públicas españolas (*)	11.189.330	9.311.384
De otros países	90.398	69.459
Sector privado	172.630.255	176.337.659
Residente	166.872.271	170.842.759
No residente	5.757.984	5.494.900
Total	183.909.983	185.718.502

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

Por sector de actividad del acreditado (clasificación por CNAE)

(Miles de euros)

	2011	2010
Sector público (*)	11.279.728	9.380.843
Agricultura y pesca	2.217.405	2.303.249
Industria	10.103.469	10.611.675
Construcción	8.056.512	7.935.222
Actividades inmobiliarias	25.690.663	31.767.957
Comercial y financiero	19.856.665	18.080.544
Particulares	90.835.179	91.329.840
Otros	15.870.362	14.309.172
Total	183.909.983	185.718.502

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

Por modalidad de tipos de interés

(Miles de euros)

	2011	2010
A tipo de interés fijo	38.645.538	36.241.393
A tipo de interés variable	145.264.445	149.477.109
Total	183.909.983	185.718.502

En 2011, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el capítulo «Crédito a la clientela» ha sido del 3,22%. En 2010 fue del 3,03%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capítulo de «Créditos a la clientela» incluye 22.981.649 y 18.680.904 miles de euros, respectivamente, correspondientes a los importes pendientes de amortizar de los créditos titulizados a partir del 1 de enero de 2004. Los activos no se han dado de baja al no transferirse sustancialmente todos los beneficios y riesgos asociados. Por el contrario, los créditos titulizados con anterioridad al 1 de enero de 2004, por un importe pendiente de amortizar de 1.491.978 y 1.757.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, se dieron de baja del activo, de acuerdo con lo establecido en la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 (véase Nota 28.2).

En todas las modalidades de arrendamiento financiero comercializadas por el Grupo "la Caixa", ya sea de bienes de equipo o inmobiliario, se transfieren los riesgos y beneficios al arrendatario, incorporando siempre en el contrato la opción de compra por un importe inferior al valor razonable del bien en el mercado. En los casos en que la opción de compra sea similar al valor razonable, se incorpora un pacto de recompra por parte del proveedor del bien.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se recogen por el valor actual de las cuotas que debe pagar el arrendatario, más el valor residual garantizado y no garantizado, sin incluir las cargas financieras ni el impuesto sobre el valor añadido. A continuación se ofrece su detalle:

Arrendamientos financieros

(Miles de euros)

	2011	2010
Cuotas que debe pagar el arrendatario	2.408.685	2.700.987
Importe comprometido por terceros	14.294	15.249
Valor residual no garantizado	192.631	200.649
Total	2.615.610	2.916.885

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2011 y 2010 en el saldo de la cuenta «Activos dudosos» se detalla a continuación:

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	7.135.342	6.228.029
Más:		
Adición de nuevos activos	6.846.902	5.276.600
Menos:		
Activos adjudicados	(1.815.600)	(1.496.000)
<i>De los que: en cuentas de orden</i>	<i>(148.400)</i>	
Activos normalizados y otros	(2.140.543)	(1.667.341)
Activos dados de baja	(534.936)	(1.205.946)
Saldo al cierre del ejercicio	9.491.165	7.135.342

El importe de los ingresos financieros de los activos dudosos del Grupo "la Caixa" acumulados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 794.506 y 569.265 miles de euros, respectivamente, y figura registrado en otras cuentas de orden complementarias a las de los balances de situación adjuntos.

El importe de los activos que estaban en situación de dudosos para los que, durante el ejercicio 2011, se han renegociado sus condiciones asciende a 488 millones de euros (529 millones de euros durante el ejercicio 2010).

A continuación se detalla el saldo de los activos dudosos, atendiendo a la naturaleza y contraparte:

(Miles de euros)	2011	2010
Sector público	45.354	25.928
Sector privado	9.445.811	7.109.414
Préstamos hipotecarios	7.104.690	4.931.866
Resto de préstamos	1.440.120	645.018
Cuentas de crédito	541.311	1.099.638
Factoring	26.966	23.498
Crédito comercial	101.086	124.038
Otros deudores	231.638	285.356
Total	9.491.165	7.135.342

La antigüedad de los saldos de activos dudosos a 31 de diciembre de 2010 y 2011, en función de la garantía del activo, es la siguiente:

2011

Plazos por garantía

(Miles de euros)

	< 6 meses	6-9 meses	9-12 meses	> 12 meses	Total
Viviendas acabadas residencia habitual del prestatario	348.379	204.985	172.645	694.105	1.420.114
Resto de viviendas acabadas	660.328	360.084	349.177	1.255.893	2.625.482
Fincas rústicas en explot. y oficinas, locales y naves polivalentes acabados	186.471	82.484	73.188	277.656	619.799
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	605.827	353.334	501.561	1.174.215	2.634.937
Operaciones con garantía hipotecaria	1.801.005	1.000.887	1.096.571	3.401.869	7.300.332
Otras garantías	961.249	162.510	244.325	732.889	2.100.973
Operaciones sin riesgo apreciable	53.916	14.557	9.705	11.682	89.860
Resto de garantías	1.015.165	177.067	254.030	744.571	2.190.833
Total	2.816.170	1.177.954	1.350.601	4.146.440	9.491.165

2010

Plazos por garantía

(Miles de euros)

	< 6 meses	6-9 meses	9-12 meses	> 12 meses	Total
Viviendas acabadas residencia habitual del prestatario	263.108	168.681	142.557	724.092	1.298.438
Resto de viviendas acabadas	397.683	211.702	141.637	804.407	1.555.429
Fincas rústicas en explot. y oficinas, locales y naves polivalentes acabados	100.077	48.151	41.359	176.912	366.499
Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios	635.979	228.182	167.281	775.236	1.806.678
Operaciones con garantía hipotecaria	1.396.847	656.716	492.834	2.480.647	5.027.044
Otras garantías	337.419	141.605	95.108	1.490.937	2.065.069
Operaciones sin riesgo apreciable	25.991	7.018	4.678	5.632	43.319
Resto de garantías	363.410	148.623	99.786	1.496.569	2.108.388
Total	1.760.257	805.339	592.620	3.977.216	7.135.432

El detalle de los activos que, como consecuencia de los análisis efectuados, tienen la consideración de activos con riesgo subestándar o de activos dudosos por razones distintas de la morosidad de los clientes, clasificados por garantías, en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

2011**Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente**

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

2010**Activos subestándar y deteriorados determinados individualmente**

(Miles de euros)	Subestándar		Dudosos	
	Base	Fondo provisión	Base	Fondo provisión
Garantía				
Personal	711.679	130.813	781.908	310.436
Hipotecaria	2.008.507	221.507	605.463	143.465
Otros	158.975	30.552	43.355	15.310
Total	2.879.161	382.872	1.430.726	469.211

El valor de las garantías en los activos deteriorados con garantía hipotecaria determinados individualmente es de 9.245.646 y 4.111.418 miles de euros en 2011 y 2010, respectivamente.

El detalle de las cuotas de capital e intereses vencidas y no deterioradas, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, clasificadas por la naturaleza del instrumento financiero, es el siguiente:

2011**Vencidos no deteriorados**

(Miles de euros)	< 1 mes	1-2 meses	2-3 meses	Total
Crédito a la clientela	198.444	89.137	114.275	401.856
Administraciones públicas españolas	40.202	10.805	7.522	58.529
Otros sectores residentes	148.845	77.259	105.563	331.667
Otros sectores no residentes	9.397	1.073	1.190	11.660
Total	198.444	89.137	114.275	401.856

2010**Vencidos no deteriorados**

(Miles de euros)	< 1 mes	1-2 meses	2-3 meses	Total
Crédito a la clientela	166.633	56.609	43.524	266.766
Administraciones públicas españolas	16.847	1.489	1.115	19.451
Otros sectores residentes	146.713	52.445	36.894	236.052
Otros sectores no residentes	3.073	2.675	5.515	11.263
Total	166.633	56.609	43.524	266.766

12.3. Valores representativos de deuda

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes de valoración, se detalla a continuación:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Bonos de titulización propia (Nota 28.2)	1.528.059	1.783.541
Total	1.528.059	1.783.541

Los bonos de titulización propia recogen la adquisición por parte de "la Caixa" de los bonos emitidos por los fondos de titulización correspondientes a las cesiones de crédito anteriores al 1 de enero de 2004 y que se dieron de baja del activo. Estas emisiones se registran por su coste amortizado, ya que, aunque cotizan, lo hacen en un mercado que no es suficientemente activo.

En 2011, el tipo de interés efectivo medio de los activos financieros que integran el capítulo «Valores representativos de deuda» ha sido del 1,66%. En 2010 fue del 0,86%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

12.4. Fondo de deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de las provisiones que cubren las pérdidas por deterioro de los activos que integran el saldo del capítulo «Inversiones crediticias» de los ejercicios 2011 y 2010 (véase Nota 37):

2011					
(Miles de euros)					
	Saldo 31.12.2010	Dotaciones netas	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2011
Cobertura específica	3.198.225	2.195.372	(1.289.549)	(220.365)	3.883.683
Depósitos en entidades de crédito	4.901		(2)	(4.891)	8
Crédito a la clientela	3.192.542	2.194.675	(1.289.547)	(215.473)	3.882.197
Sector público	338	31		(20)	349
Otros sectores	3.192.204	2.194.644	(1.289.547)	(215.453)	3.881.848
Valores representativos de deuda	782	697		(1)	1.478
Cobertura genérica	1.760.061	267	0	(133)	1.760.195
Crédito a la clientela	1.760.061	267		(133)	1.760.195
Cobertura por riesgo país	2.392	0	0	1	2.393
Crédito a la clientela	2.392			1	2.393
Total	4.960.678	2.195.639	(1.289.549)	(220.497)	5.646.271

2010

(Miles de euros)

	Saldo 31.12.2009	Dotaciones netas	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2010
Cobertura específica	2.052.453	1.906.998	(944.690)	183.464	3.198.225
Depósitos en entidades de crédito	4.904	(3)			4.901
Crédito a la clientela	2.045.950	1.907.996	(944.690)	183.286	3.192.542
<i>Sector público</i>	340	60		(62)	338
<i>Otros sectores</i>	2.045.610	1.907.936	(944.690)	183.348	3.192.204
Valores representativos de deuda	1.599	(995)		178	782
Cobertura genérica	1.760.637	0	0	(576)	1.760.061
Crédito a la clientela	1.760.637			(576)	1.760.061
Cobertura por riesgo país	1.849	543	0	0	2.392
Crédito a la clientela	1.849	543			2.392
Total	3.814.939	1.907.541	(944.690)	182.888	4.960.678

En el ejercicio 2011 el Grupo "la Caixa" no ha utilizado el fondo de cobertura genérica del «Crédito a la clientela», lo cual le ha permitido mantener los 1.835 millones de euros de cobertura genérica que tenía constituida a 31 de diciembre de 2010. Este importe incluye los fondos que dan cobertura a los riesgos contingentes (véase Nota 23).

Por otro lado, dentro de «Traspasos y otros» del crédito a la clientela, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, se incluyen 195 y 311 millones de euros, respectivamente, de traspaso de provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de "la Caixa" canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de alguna sociedad del Grupo "la Caixa" (véanse Notas 15 y 20).

A 31 de diciembre de 2011, el resto de «Traspasos y otros» corresponde, fundamentalmente, a la incorporación de los fondos de deterioro de esta naturaleza que tenía constituidos Bankpime, SA en el momento de la combinación de negocios, más los ajustes efectuados para registrar la cartera crediticia hasta su valor razonable estimado (véase Nota 6). Por otra parte, a 31 de diciembre de 2010, el resto de «Traspasos y otros» corresponde, fundamentalmente, a la incorporación de los fondos de deterioro de esta naturaleza que tenía constituidos Caja de Ahorros de Girona en el momento de la combinación de negocios, más los ajustes efectuados para registrar la cartera crediticia hasta su valor razonable estimado (véase Nota 6).

El detalle de las provisiones específicas por naturaleza y contraparte es el siguiente:

Provisiones específicas del crédito a la clientela. Por naturaleza y contraparte

(Miles de euros)

	2011	2010
Sector público	349	338
Sector privado	3.881.848	3.192.204
Préstamos hipotecarios	2.304.651	1.583.996
Resto de préstamos	899.628	655.719
Cuentas de crédito	329.074	552.292
Factoring	38.113	31.272
Crédito comercial	91.265	111.955
Otros deudores	219.117	256.970
Total	3.882.197	3.192.542

13. Cartera de inversión a vencimiento

La cartera que figura en el balance de situación consolidado adjunto como cartera de inversión a vencimiento está compuesta, fundamentalmente, por títulos de deuda pública española y valores representativos de deuda avalada por el Estado español. En el cuadro siguiente se muestra su desglose:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	31.12.2010
Valores representativos de deuda (*)	7.811.714	7.389.398
Deuda Pública española (**)	5.452.230	5.596.653
<i>Letras del Tesoro</i>	37.976	
<i>Obligaciones y bonos del Estado</i>	5.253.204	5.279.302
<i>Resto de emisiones</i>	161.050	317.351
Deuda Pública extranjera (**)	411.306	
Emitidos por entidades de crédito	1.948.058	1.792.745
Otros emisores españoles	120	
Menos fondo de deterioro:		
Valores representativos de deuda (Nota 37)	(27.656)	
Total	7.784.058	7.389.398

(*) Véase clasificación por 'ratings' en Nota 3.1.4, apartado 'Riesgo asociado a los valores representativos de deuda'.

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

Deuda Soberana

El 21 de julio de 2011, el Consejo de la Unión Europea hizo público un documento en el que los Jefes de Estado y de Gobierno de la Zona Euro y las Instituciones de la Unión Europea daban su apoyo a un nuevo programa de financiación para Grecia, que cuenta con la participación del FMI y la contribución del sector privado.

A finales del mes de julio, el Grupo "la Caixa", tras analizar este documento y tomar en consideración otros factores, decidió modificar su política de inversión en deuda soberana de Grecia. En este sentido, dado que el Grupo tiene tanto la intención como la capacidad de mantener la inversión hasta su vencimiento, el 31 de julio de 2011 el Grupo "la Caixa" reclasificó toda su exposición en deuda pública griega, mantenida íntegramente a través de las compañías del grupo asegurador de CaixaBank, de la cartera disponible para la venta a la cartera a vencimiento.

A 31 de julio de 2011, la inversión en deuda soberana de Grecia figuraba registrada en el balance por importe de 411.306 miles de euros, que era su valor de mercado a dicha fecha, convirtiéndose en el nuevo coste amortizado tras su clasificación en la cartera a vencimiento.

Tal y como establece la normativa contable, al final del periodo sobre el que se informa se ha evaluado si existe evidencia objetiva de deterioro de esta cartera. Tomando en consideración toda la información disponible, se estima que a 31 de diciembre de 2011 tal evidencia existe y que, por tanto, es necesario registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias la pérdida resultante de comparar el importe en libros de estos activos con el valor presente de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Teniendo en cuenta las incertidumbres existentes sobre la situación económica en Grecia y que las negociaciones sobre el Plan de Ayudas todavía no han finalizado, el Grupo "la Caixa" considera que, tal y como sugiere el Euro Summit Statement de 26 de octubre de 2011, una quita del 50% sobre el valor de reembolso es la mejor estimación disponible del valor presente de los flujos de esta cartera.

En consecuencia, el Grupo ha registrado 236.433 miles de euros en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para ajustar el valor en libros de la inversión en deuda griega al 50% de su valor nominal, 383.650 miles de euros (véase Nota 37).

La estimación de la pérdida por deterioro de la cartera de deuda soberana griega se ha realizado tomando en consideración la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales referida a las condiciones existentes a fecha de cierre del ejercicio. No obstante, es posible que, debido al continuo deterioro de la situación económica en Grecia, se produzcan nuevos acontecimientos que evidencien condiciones surgidas con posterioridad a la fecha de cierre y que obliguen a modificar la estimación realizada. Dicha modificación, en caso de producirse, se reconocerá de manera prospectiva en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios en los que tales acontecimientos se produzcan.

De acuerdo con la metodología empleada en la obtención del valor razonable, estas posiciones se han clasificado en el Nivel I (véase Nota 2.2).

Previo a la reclasificación a la cartera a vencimiento, el Grupo “la Caixa” realizó ventas de la cartera de deuda pública griega (véase Nota 33).

Otra información

El valor razonable de esta cartera a 31 de diciembre de 2011 asciende a 7.272 millones de euros (7.087 millones de euros a 31 de diciembre de 2010). En 2011, el tipo de interés efectivo medio de la cartera de inversión a vencimiento ha sido del 2,93% (3,12% en el ejercicio 2010).

14. Derivados de cobertura (activo y pasivo)

El detalle por tipo de producto del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por producto

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Opciones sobre acciones	72.506	113.312	76.306	81.830
Compradas	72.506		76.306	
Emitidas		113.312		81.830
Opciones sobre tipos de interés	1.233.896	879.949	583.885	438.366
Compradas	1.233.896		583.885	
Emitidas		879.949		438.366
Opciones sobre divisas	294	0	17	0
Compradas	294		17	
Otras operaciones sobre acciones y tipos de interés	12.261.845	8.736.609	9.312.794	7.071.048
Permutas financieras sobre acciones	223.673	10.683	67.095	760
Acuerdos sobre tipos de interés futuros (FRA)	169		788	249
Permutas financieras sobre tipos de interés	12.038.003	8.725.926	9.244.911	7.070.039
Derivados sobre mercaderías y otros riesgos	4.883	54.691	40.404	66.500
Permutas financieras	4.883	54.691	40.404	66.500
Total	13.573.424	9.784.561	10.013.406	7.657.744

El detalle por tipología del mercado en el que se negocia y tipo de contraparte del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura, es el siguiente:

Valor razonable por tipo de contraparte

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Mercados organizados			0	0
Mercados no organizados	13.573.424	9.784.561	10.013.406	7.657.744
Entidades de crédito	7.122.759	5.609.394	4.958.385	3.781.052
Otras entidades financieras		338		367
Resto de sectores	6.450.665	4.174.829	5.055.021	3.876.325
Total	13.573.424	9.784.561	10.013.406	7.657.744

El detalle por tipo de cobertura del valor razonable de los derivados designados como derivados de cobertura es el siguiente:

Valor razonable por tipos de cobertura

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas de valor razonable	13.559.883	9.772.261	10.011.182	7.651.892
Microcoberturas	866.020	504.441	278.220	320.748
Macrocoberturas	12.693.863	9.267.820	9.732.962	7.331.144
Coberturas de flujos de efectivo	13.541	12.300	2.224	5.852
Microcoberturas	13.541	12.300	1.451	397
Macrocoberturas			773	5.455
Total	13.573.424	9.784.561	10.013.406	7.657.744

Las coberturas del valor razonable, desglosadas en el cuadro anterior y denominadas como «macrocoberturas», cubren el riesgo de tipo de interés, fundamentalmente, de un conjunto de activos y pasivos financieros del balance de situación.

En el ejercicio 2011 se han realizado los correspondientes test de eficacia en relación a las coberturas anteriores. Las eventuales ineficacias, dadas su naturaleza de cobertura de valor razonable, han sido registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe 'Resultado de operaciones financieras'.

15. Activos no corrientes en venta

Este capítulo de los balances de situación recoge los activos procedentes de adquisiciones y adjudicaciones en el proceso de regularización de operaciones crediticias que no se incorporan como activos de uso propio, inversión inmobiliaria (véase Nota 18) o existencias (véase Nota 20), y los activos inicialmente clasificados como inversiones inmobiliarias, una vez tomada la decisión de proceder a su venta.

El movimiento durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Saldo al inicio del ejercicio	2.871.749	624.320	1.962.946	427.063
Más:				
Incorporaciones del ejercicio	2.311.200	126.095	1.807.084	427.589
Traspasos	(47.415)	119.302	245.192	
Menos:				
Bajas por venta	(892.363)	(496.337)	(1.143.473)	(230.332)
Saldo al cierre del ejercicio	4.243.171	373.380	2.871.749	624.320
Menos:				
Fondo de deterioro	(861.530)	(10.773)	(632.017)	(3.163)
Total	3.381.641	362.607	2.239.732	621.157

Los «Otros activos» corresponden, principalmente, a activos procedentes de la finalización de contratos de arrendamiento operativo y a los importes consignados judicialmente en procesos de adjudicación de activos.

Las bajas por ventas en 2011 de «Otros activos» incluyen 347 millones de euros de ventas de barcos por parte de la sociedad Aris Rosen, SA.

El importe de activos adjudicados incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subastas por importe de 392 y 330 millones de euros a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Los derechos de remate figuran por el valor neto por el que se registrará el activo en el momento en que se produzca la adjudicación definitiva, y, por lo tanto, no tienen fondo de deterioro asociado.

El 14 de enero de 2011 CaixaBank y Mutua Madrileña publicaron un Hecho Relevante para anunciar la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida, en virtud del cual en el transcurso de 2011 CaixaBank vendería a Mútua Madrileña una participación del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (SegurCaixa Adeslas). El negocio hospitalario de SegurCaixa Adeslas quedaba excluido de la referida alianza y se anunciaba el compromiso de transmitirlo a CaixaBank antes del cierre de la operación (véase Nota 6).

El 23 de mayo de 2011, CaixaBank publicó un Hecho Relevante anunciando el principio de acuerdo para transmitir una participación del 80% del grupo hospitalario a Goodgrower, SA clasificando desde ese momento dichas participaciones en el capítulo 'Activos no corrientes en venta' del balance.

Previo a la venta a Goodgrower, se efectuaron cambios en la estructura societaria del negocio hospitalario para centralizarlo en la sociedad UMR, SL, a la que también se transfirió la participación del 49,99% de la sociedad Plaza Salud 24, SA que ostentaba previamente CaixaBank. En diciembre de 2011, CaixaBank ha efectuado la venta del 80% del capital social de UMR, SL a Goodgrower, SA por un importe de 190 millones de euros y, simultáneamente, la venta del 20% restante a Critería CaixaHolding, SAU, por importe de 48 millones de euros. La plusvalía bruta para el Grupo "la Caixa", una vez reconocida la estimación de los riesgos contingentes asociados a la operación, asciende a 77 millones de euros (44 millones atribuidos al Grupo), figurando registrada en el epígrafe "Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no corrientes no clasificados como operaciones interrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase Nota 40). La parte de la plusvalía bruta que corresponde a la valoración de la participación retenida asciende a 17 millones de euros.

El movimiento del fondo de deterioro de los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activos procedentes de regularizaciones		Activos procedentes de regularizaciones	
	crediticias	Otros activos	crediticias	Otros activos
Saldo al inicio del ejercicio	632.017	3.163	193.246	2.928
Más:				
Dotaciones netas (Nota 40)	79.314	567	136.489	1.296
Trasposos	259.414	7.114	379.270	(1.061)
Menos:				
Utilizaciones	(109.215)	(71)	(76.988)	
Saldo al cierre del ejercicio	861.530	10.773	632.017	3.163

Los «Trasposos» provienen principalmente de las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de "la Caixa", canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de alguna sociedad del Grupo "la Caixa" (véase Nota 12.4).

A continuación se detallan los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2011 y 2010, según su antigüedad, determinada a partir de la fecha de adjudicación:

Antigüedad activos adjudicados	2011		2010	
	Nº de activos	Miles de euros	Nº de activos	Miles de euros
Hasta 1 año	26.601	2.760.664	17.120	1.692.159
Entre 1 y 2 años	3.038	463.038	4.884	1.107.407
Entre 2 y 5 años	7.013	1.008.534	966	67.107
Más de 5 años	104	10.935	409	5.076
Total	36.756	4.243.171	23.379	2.871.749

La distribución por tipo de sector de los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Tipo de sector

(Porcentaje sobre el valor de los activos)

	2011
Residencial	74,9%
Industrial	24,6%
Agrícola	0,5%
Total	100%

El importe de los préstamos concedidos durante el ejercicio 2011 por el Grupo "la Caixa" para la financiación a compradores de las operaciones de venta de bienes inmuebles asciende a 351 millones de euros, siendo el porcentaje medio financiado del 62,86%. En 2010 el importe de los préstamos concedidos por el mismo concepto ascendió a 431 millones de euros, siendo el porcentaje medio financiado del 76%.

16. Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de sociedades asociadas y multigrupo (véase Nota 2.1).

Estas participaciones se integran por el método de la participación utilizando la mejor estimación disponible de su valor teórico contable en el momento de formular las cuentas anuales. En los Anexos 2 y 3 de esta Memoria se detallan los datos relevantes de las sociedades integradas por el método de la participación. Para las sociedades cotizadas en bolsa se indican los datos públicos más recientes o los últimos publicados. Para el resto, la información corresponde a los últimos datos disponibles reales o estimados en el momento de redactar esta Memoria.

(Miles de euros)		
	2011	2010
Bancarias cotizadas	4.884.807	5.180.834
<i>Valor teórico contable</i>	3.219.964	3.507.449
<i>Fondo de comercio</i>	1.664.843	1.673.385
Resto cotizadas	9.971.911	6.626.649
<i>Valor teórico contable</i>	8.773.097	5.361.444
<i>Fondo de comercio</i>	1.198.814	1.265.205
No cotizadas	1.887.115	964.439
<i>Valor teórico contable</i>	1.304.390	738.815
<i>Fondo de comercio</i>	582.725	225.624
Subtotal	16.743.833	12.771.922
Menos:		
Fondo de deterioro	(501.000)	(300.000)
Total	16.242.833	12.471.922

El Grupo "la Caixa" tiene establecida una metodología para la evaluación trimestral de indicadores que señalan la aparición de indicios de deterioro en el valor registrado de estas sociedades. Concretamente, se evalúa la evolución del negocio para las participadas no cotizadas y, en su caso, la cotización de la sociedad a lo largo del período considerado, así como los precios objetivos publicados por analistas independientes de reconocido prestigio. A partir de estos datos, el Grupo determina el valor razonable asociado a la participación y, en caso de que supere el valor registrado de estas sociedades, se considera que no existen indicios de deterioro.

El Grupo "la Caixa" ha efectuado pruebas de deterioro para evaluar el valor recuperable de sus participaciones y comprobar la corrección del valor por el cual figuran registradas. Se han utilizado métodos de valoración generalmente aceptados, como por ejemplo modelos de descuento de flujos de caja (DCF), curvas de regresión, modelos de descuento de dividendos (DDM) y otros. En ningún caso se han considerado potenciales primas de control en la valoración.

Las proyecciones de balance y cuenta de resultados se han realizado, mayoritariamente, a un horizonte temporal de 5 años, atendiendo a su carácter de inversiones a largo plazo. En el caso particular en que las participadas operan en mercados emergentes o desarrollan negocios con características propias, se han utilizado proyecciones más dilatadas, en ningún caso superiores a 10 años. Las hipótesis empleadas son moderadas y se basan en datos macroeconómicos de cada país y del sector, en línea con fuentes externas de reconocido prestigio, así como en planes estratégicos publicados para entidades cotizadas, o internos para no cotizadas. Se han utilizado tasas de descuento individualizadas para cada negocio y país, que han oscilado entre el 9,5% y el 13,6% para las participaciones bancarias, y entre el 7,8% y el 10% para el resto de participaciones. Las tasas de crecimiento empleadas para calcular el valor residual

más allá del período cubierto por las proyecciones realizadas se sitúan entre el 2% y el 5%, para las participaciones bancarias, y entre el 0,5% y el 2%, para el resto de participaciones. Estos crecimientos se han determinado en función de los datos del último período proyectado y no superan nunca el incremento del PIB nominal estimado para el país o países donde las entidades participadas desarrollan su actividad.

Las pruebas efectuadas para evaluar el valor razonable de las participaciones a 31 de diciembre de 2011 y 2010 han puesto de manifiesto un deterioro del valor de las participaciones bancarias. En los ejercicios 2011 y 2010, el Grupo "la Caixa" ha efectuado una dotación de 151 y 50 millones de euros, respectivamente, con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos» de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 38).

A continuación se facilita el inventario de las principales sociedades cotizadas a 31 de diciembre de 2011 y 2010 clasificadas en el epígrafe 'Participaciones'.

(Miles de euros)	2011		2010	
	% Part.	Valor mercado	% Part.	Valor mercado
Gas Natural SDG, SA	35,27%	4.640.129	36,64%	3.880.638
Repsol-YPF, SA (1)	12,82%	3.714.752		
Abertis Infraestructuras, SA	23,54%	2.253.803	25,11%	2.496.678
Grupo Financiero Inbursa	20,00%	1.895.452	20,00%	2.185.745
The Bank of East Asia, LTD	17,00%	1.032.320	15,20%	972.566
Erste Group Bank, AG	9,77%	518.890	10,10%	1.342.202
Banco BPI, SA	30,10%	143.333	30,10%	375.196
Boursorama, SA	20,73%	100.873	20,76%	144.026
Valor de mercado		14.299.552		11.397.051

(1) En el 2010 estaba registrada en el epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" (véase Nota 11).

A 31 de diciembre de 2011, el valor de mercado de la cartera de participadas cotizadas del Grupo "la Caixa", que incluye las clasificadas como «Participaciones» y como «Activos financieros disponibles para la venta – Instrumentos de capital», asciende a 17.662 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 537 millones de euros. A 31 diciembre de 2010 ascendían a 18.685 y 2.709 millones de euros, respectivamente (véase Nota 11).

A continuación se presentan los movimientos del capítulo de «Participaciones» de los ejercicios 2011 y 2010:

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31.12.2010	9.607.708	3.164.214	(300.000)	12.471.922
Compras y ampliaciones de capital	309.146	30.287		339.433
Ventas	(102.905)	(66.392)		(169.297)
Resultado del periodo	1.026.974			1.026.974
Dividendos declarados	(935.528)			(935.528)
Diferencias de conversión	(51.912)	(38.829)		(90.741)
Dotación al fondo de deterioro			(151.000)	(151.000)
Cambios de método de consolidación (1)	3.679.165	368.372		4.047.537
Ajustes de valoración de participadas	(290.147)			(290.147)
Reclasificación y otros	54.950	(11.270)	(50.000)	(6.320)
Saldo a 31.12.2011	13.297.451	3.446.382	(501.000)	16.242.833

(1) Corresponde principalmente al registro de la participación en Repsol-YPF, SA como entidad asociada (véase Nota 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"') y a la pérdida de control sobre SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (véase Nota 6).

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Fondo de deterioro	Total
Saldo a 31.12.2009	9.073.135	3.196.001	(250.007)	12.019.129
Compras y ampliaciones de capital	393.768	167.172		560.940
Ventas	(606.109)	(217.227)		(823.336)
Resultado del periodo	933.941			933.941
Dividendos declarados	(483.198)			(483.198)
Diferencias de conversión	155.335	126.725		282.060
Dotación al fondo de deterioro			(50.000)	(50.000)
Reclasificación y otros (1)	140.836	(108.457)	7	32.386
Saldo a 31.12.2010	9.607.708	3.164.214	(300.000)	12.471.922

(1) Incluye la asignación de las diferencias de primera integración entre fondo de comercio y valor teórico contable, tras la elaboración de los informes de asignación del precio de adquisición, así como ajustes de valoración de las entidades multigrupo y asociadas.

A continuación se detallan los principales movimientos de compras, ampliaciones de capital y ventas del capítulo de «Participaciones» de los ejercicios 2011 y 2010:

2011

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones de capital			
Gas Natural SDG, SA	152.996		152.996
The Bank of East Asia, Ltd	83.140	30.287	113.427
Repsol-YPF, SA	72.835		72.835
Otros	175		175
	309.146	30.287	339.433

2011

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas			
Abertis Infraestructuras, SA	(61.208)	(66.392)	(127.600)
Repsol-Ypf, SA	(41.695)		(41.695)
Otros	(2)		(2)
	(102.905)	(66.392)	(169.297)

2010

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Compras y ampliaciones de capital			
The Bank of East Asia, Ltd	236.272	119.942	356.214
Gas Natural, SDG, SA	110.403	(17.450)	92.953
Erste Group Bank AG	778		778
Comercia de la Caixa, Entidad de Pago, SL	45.937	64.680	110.617
Otras	378		378
	393.768	167.172	560.940

2010

(Miles de euros)	Valor teórico contable	Fondo de comercio	Total
Ventas			
Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA	(506.297)	(190.775)	(697.072)
Gas Natural, SDG, SA	(79.566)	(11.954)	(91.520)
Abertis Infraestructuras, SA	(18.964)	(14.498)	(33.462)
Otras	(1.282)		(1.282)
	(606.109)	(217.227)	(823.336)

El detalle de los fondos de comercio a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

(Miles de euros)	2011	2010
Grupo Financiero Inbursa (1)	656.326	715.967
Abertis Infraestructuras, SA	641.278	707.669
The Bank of East Asia, LTD (1)	592.013	540.913
Gas Natural SDG, SA	557.536	557.536
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	388.850	
Banco BPI, SA	350.198	350.198
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (2)	111.213	111.213
Boursorama, SA	66.306	66.306
Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL (2)	53.410	64.680
Self Trade Bank, SA (2)	16.317	16.317
Otros	12.935	33.415
Total	3.446.382	3.164.214

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

(2) Sociedad que no cotiza en bolsa.

El fondo de deterioro constituido por importe de 501 millones de euros permite cubrir en su totalidad el fondo de comercio afluído en entidades que operan en países sujetos a planes de rescate internacionales.

A continuación se detallan las variaciones más significativas en los ejercicios 2011 y 2010 de las participaciones en entidades asociadas y multigrupo:

- **The Bank of East Asia, LTD.**

En el ejercicio 2011, CaixaBank ha aumentado su participación en el capital social de The Bank of East Asia, LTD (BEA) en un 1,80%, con una inversión de 1.241 millones de dólares hongkoneses (113 millones de euros). A 31 de diciembre de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" es del 17,00%.

En el ejercicio 2010, CaixaBank suscribió una ampliación de capital por importe de 3.698 millones de dólares hongkoneses (331 millones de euros) y adicionalmente efectuó una inversión de 255 millones de dólares hongkoneses (25 millones de euros). A 31 de diciembre de 2010, la participación del Grupo "la Caixa" en BEA era del 15,20%.

La relación entre el banco hongkonés BEA y el Grupo "la Caixa" se remonta al año 2007 y se vio potenciada en 2009 tras la firma de los acuerdos de inversión y colaboración estratégica firmados entre ambas partes, que establecen las condiciones de la participación accionarial del Grupo "la Caixa" y formalizan el carácter amistoso y la orientación a largo plazo de la inversión. Los acuerdos permiten al Grupo "la Caixa" aumentar su participación hasta el 12,5% y, previa conformidad de BEA, desde el 12,5% hasta el 20%.

Los acuerdos entre ambas partes y la presencia del Presidente de CaixaBank como consejero no ejecutivo de BEA, han permitido al Grupo "la Caixa" disponer de influencia significativa en BEA desde 31 de diciembre de 2009. Así, esta participación figura registrada en el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances de situación adjuntos.

Dada la relevancia de la participación, el Grupo "la Caixa" encargó en su momento a un experto independiente la realización de un informe de asignación del precio de adquisición (*Purchase Price allocation* – PPA). En el ejercicio 2010, se determinó de forma definitiva la asignación del precio de adquisición pagado.

La diferencia entre el valor razonable de los activos netos identificados y el que figuraba en libros de la entidad adquirida ascendía a 520 millones de euros y correspondía, fundamentalmente, a:

- (a) La valoración de la cartera de depósitos por importe de 11 millones de euros. Para su determinación se siguió un *income approach*, y su vida útil se estimó en 10 años.
- (b) La valoración de la cartera de clientes vinculada al negocio bancario por importe de 6 millones de euros. Para su determinación se siguió un *income approach*. Concretamente, se empleó el método de exceso de beneficios multiperíodo, y su vida útil se estimó en 11 años.
- (c) La marca por importe de 10 millones de euros. Para su valoración se siguió el método de royalties y se consideró que su vida es indefinida.
- (d) El fondo de comercio, por importe de 493 millones de euros, recoge fundamentalmente la apuesta de BEA por China, uno de los países del mundo con mayor potencial de

crecimiento y con un sector financiero que ofrece grandes oportunidades gracias a su proceso continuo de liberalización, que contribuye a una mayor bancarización.

La amortización de los activos intangibles en vida útil definida se efectúa con cargo al capítulo «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

- **Repsol-YPF, SA**

En el marco del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa", se procedió al registro de la participación del 12,69% en Repsol-YPF, SA como entidad asociada, con efectos a partir de 1 de enero de 2011, al disponer el Grupo "la Caixa" de influencia significativa en la compañía (véanse Notas 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"', y 11).

En el ejercicio 2011, CaixaBank ha vendido un 0,17% de participación con una plusvalía de 5 millones de euros (véase Nota 39) y ha realizado compras por un 0,30%, lo que ha supuesto un aumento neto del 0,13% en su participación en el capital social de Repsol-YPF, SA. A 31 de diciembre de 2011 la participación del Grupo "la Caixa" en Repsol-YPF, SA es del 12,82%.

- **SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (SegurCaixa Adeslas)**

En enero de 2011, el Grupo "la Caixa" y Mutua Madrileña anunciaron la firma de un acuerdo para el desarrollo de una alianza estratégica en seguros no vida, en virtud del cual el Grupo "la Caixa" efectuó en el mes de junio de 2011 la venta a Mutua Madrileña de una participación del 50% de SegurCaixa Adeslas. Tras esta operación, que ha supuesto la pérdida de control del Grupo "la Caixa" sobre SegurCaixa Adeslas, la participación del Grupo "la Caixa" se ha situado en el 49,9% y la compañía se integra por el método de la participación (véase Nota 6). Tras la venta, SegurCaixa Adeslas ha pasado a tener la consideración de entidad multigrupo para el Grupo "la Caixa".

- **Erste Group Bank AG.**

A 31 de diciembre de 2011, la participación del Grupo CaixaBank en el capital social de Erste Group Bank AG (EGB) es del 9,77%. En 2011, la participación ha disminuido un 0,33% a causa de la dilución de la participación del Grupo como consecuencia de operaciones corporativas realizadas por Erste instrumentadas mediante distintas ampliaciones de capital sin derecho de suscripción preferente para los accionistas de la compañía.

La relación preferente entre el banco austríaco y el Grupo "la Caixa" se vio potenciada en 2009 tras la firma de los acuerdos de inversión y colaboración estratégica entre ambas partes, que establecen las condiciones de la participación accionarial del Grupo "la Caixa" y formalizan el carácter amistoso y la orientación a largo plazo de la inversión. Los acuerdos permiten al Grupo "la Caixa" incrementar su participación hasta el 20% de común acuerdo con la fundación ERSTE.

Los mencionados acuerdos, que han situado al Grupo "la Caixa" como segundo accionista de EGB, y la representación ejercida en sus órganos de gobierno con la presencia del Vicepresidente – Consejero Delegado de CaixaBank como consejero no ejecutivo de EGB,

han permitido al Grupo "la Caixa" disponer de influencia significativa en EGB desde 31 de diciembre de 2009. Así, esta participación figura registrada en el epígrafe "Participaciones – Entidades asociadas" de los balances de situación adjuntos.

Dada la relevancia de la participación, el Grupo "la Caixa" encargó en su momento a un experto independiente la elaboración de un informe de asignación del precio de adquisición (*Purchase price allocation* – PPA). En el ejercicio 2010, una vez finalizado el informe, se determinó de forma definitiva la asignación del precio de adquisición pagado, que ascendió a 1.280 millones de euros. La diferencia entre el valor razonable de los activos netos identificados y el que figuraba en libros de la entidad adquirida ascendía a 88 millones de euros y correspondía, fundamentalmente, a la valoración de la cartera de clientes con una vida útil media de 13 años y a la marca, con vida útil indefinida. Para su determinación se empleó el método de exceso de beneficios multiperíodo y el método de *royalties*, respectivamente.

La amortización de los activos intangibles de vida útil definida se efectúa con cargo al capítulo «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

En el tercer trimestre de 2011, Erste hizo público el registro en su cuenta de pérdidas y ganancias de saneamientos extraordinarios por importe de 1.579 millones de euros netos de impuestos. Básicamente corresponden al saneamiento de fondos de comercio de sus negocios en Hungría y Rumanía, a la cobertura de riesgos de su actividad en Hungría y al tratamiento de su cartera de *credit default swap*. Estos saneamientos extraordinarios se han registrado en el epígrafe 'Resultados de entidades valoradas por el método de la participación' de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el porcentaje de participación que el Grupo "la Caixa" ostenta en Erste.

- **Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL.**

El 18 de noviembre de 2010, CaixaBank y Global Payments Inc., sociedad norteamericana cotizada, alcanzaron un acuerdo para la venta del 51% del negocio de prestación de servicios de procesamiento de pagos con tarjetas en los comercios (negocio *merchant acquiring*).

Tras la obtención de la autorización necesaria por parte del Ministerio de Economía y Hacienda, previo informe favorable del Banco de España, la operación se formalizó el 20 de diciembre de 2010 mediante la constitución de la sociedad Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL (en adelante, Comercia), con la aportación por parte de CaixaBank de la totalidad de su negocio *merchant acquiring*, valorado en 220 millones de euros, y la venta en el mismo acto del 51% de la nueva sociedad a la filial española de Global Payments Inc., por importe de 125 millones de euros.

Con la venta de la participación mayoritaria de Comercia (51%), el Grupo "la Caixa" perdió el control del negocio de prestación de servicios de procesamiento de pagos con tarjetas y, por lo tanto, se procedió a dar de baja el valor en libros de la totalidad del negocio. Como contrapartida, "la Caixa" reconoció, por un lado, la contraprestación recibida por la venta del 51% de Comercia y, por otro lado, el valor razonable del 49% de la participación retenida, que figuraba registrado en el epígrafe «Participaciones – Entidades multigrupo» del balance de situación adjunto. El beneficio resultante de 232 millones de euros (190 millones de euros netos de impuestos) se registró 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 (véase Nota 39).

- **Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA e Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA.**

Tal como se indica en la Nota 6 de esta Memoria, la venta en el ejercicio 2010 del 24,50% de la participación directa e indirecta de Critería CaixaCorp, SA en el capital social de Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (en adelante, Agbar) y el pacto de accionistas firmado con Suez Environnement Company, SA supuso la pérdida del control conjunto del Grupo "la Caixa" sobre Agbar y sobre Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA (en adelante, Hisusa). El Grupo "la Caixa" mantenía, a 31 de diciembre de 2010, un 24,03% de participación en Agbar a través de Hisusa, pasando a considerarse entidad asociada y a integrarse por el método de la participación. A 31 de diciembre de 2011 se mantiene el mismo porcentaje de participación.

- **Gas Natural SDG, SA.**

En el ejercicio 2011, el Grupo "la Caixa", ha suscrito una ampliación de capital de Gas Natural, SGD, SA con una inversión de 153 millones de euros. No obstante, la participación ha disminuido en un 1,37% como consecuencia de la dilución tras la entrada de Sonatrach en el capital social de la compañía. En el ejercicio 2010, el Grupo "la Caixa" vendió un 0,74% de participación en el capital social de Gas Natural SDG, SA, con una plusvalía de 13 millones de euros antes de impuestos y de minoritarios (6 millones de euros netos atribuidos al Grupo, véase Nota 39). Por otro lado, el Grupo "la Caixa" invirtió 93 millones de euros en la adquisición de un 0,95% de participación. A 31 de diciembre de 2011, la participación del Grupo "la Caixa" en el capital social de Gas Natural SDG, SA es del 35,27%.

- **Abertis Infraestructuras, SA.**

En el ejercicio 2011, el Grupo "la Caixa" ha vendido un 1,57% de participación con una plusvalía antes de impuestos de 27 millones de euros (20 millones neto atribuido al Grupo, véase Nota 39). A 31 de diciembre de 2011, la participación económica del Grupo "la Caixa" en el capital social de Abertis Infraestructuras, SA es del 23,54% y la participación de control, que es la que se integra por el método de la participación, del 27,41%.

En el ejercicio 2010, el Grupo vendió un 0,43% con una plusvalía de 14 millones de euros antes de impuestos y minoritarios (7 millones de euros netos atribuidos al Grupo).

Variaciones por aplicación del método de integración proporcional a entidades multigrupo

A partir de la última información pública disponible, a continuación se muestra la estimación de las variaciones más significativas en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos que se habrían producido en caso de que se hubiera aplicado el método de integración proporcional a 31 de diciembre de 2011 a la participación en SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros y a 31 de diciembre de 2011 y 2010 a la participación en Gas Natural SDG, SA. No se incluye detalle de Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL, para los ejercicios 2011 y 2010, ni de Port Aventura Entertainment, SA para el ejercicio 2010 por tener sus importes un impacto poco significativo.

(Millones de euros)	2011 SegurCaixa Adeslas	2011 Gas Natural	2010
Balance			
Incremento del activo total del Grupo "la Caixa"	769 (*)	11.234	11.956
Variaciones más significativas del pasivo:			
Depósitos de la clientela	(52)	(250)	(46)
Depósitos de entidades de crédito	39	6.386	6.182
Otros pasivos financieros	148	2.687	2.909
Pasivos por contratos de seguros	385		
Cuenta de Pérdidas y Ganancias			
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	1.087	5.402	5.101
Otras cargas de explotación, gastos de administración y amortización	(1.003)	(4.154)	(3.841)
Resultado atribuido a minoritarios	0	49	55

(*) Adicionalmente, el Grupo tendría registrados activos intangibles por valor de 486 millones de euros (véase Nota 19).

Todas las variaciones de la cuenta de pérdidas y ganancias se compensarían a través de la reducción del importe del capítulo «Resultados de entidades valoradas por el método de la participación».

17. Activos por reaseguros

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Primas no consumidas	168	6.012
Provisiones matemáticas	1.023	813
Prestaciones	6.225	15.847
Total	7.416	22.672

18. Activo material

La composición del capítulo «Activo material», sus correspondientes amortizaciones acumuladas y los movimientos que se han producido durante los ejercicios 2011 y 2010, son los siguientes:

(Miles de euros)	2011			2010		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	2.950.054	3.029.739	5.979.793	2.834.108	2.767.080	5.601.188
Altas	182.119	130.824	312.943	98.252	143.243	241.495
Bajas	(301.745)	(328.476)	(630.221)	(18.111)	(93.061)	(111.172)
Traspasos	3.949	75.044	78.993	35.805	212.477	248.282
Saldo al cierre del ejercicio	2.834.377	2.907.131	5.741.508	2.950.054	3.029.739	5.979.793
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(433.253)	(2.186.227)	(2.619.480)	(377.589)	(1.905.587)	(2.283.176)
Altas	(30.109)	(138.252)	(168.361)	(23.484)	(210.258)	(233.742)
Bajas	57.264	204.750	262.014	836	73.173	74.009
Traspasos	(54.470)	(69.702)	(124.172)	(33.016)	(143.555)	(176.571)
Saldo al cierre del ejercicio	(460.568)	(2.189.431)	(2.649.999)	(433.253)	(2.186.227)	(2.619.480)
De uso propio neto	2.373.809	717.700	3.091.509	2.516.801	843.512	3.360.313
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	0	366.657	366.657	0	823.901	823.901
Altas		0	0		183.395	183.395
Bajas		583	583		(640.639)	(640.639)
Traspasos		(228.954)	(228.954)			0
Saldo al cierre del ejercicio	0	138.286	138.286	0	366.657	366.657
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	0	(212.805)	(212.805)	0	(203.471)	(203.471)
Altas		(3.864)	(3.864)		(98.773)	(98.773)
Bajas		4.077	4.077		89.439	89.439
Traspasos		200.160	200.160		0	0
Saldo al cierre del ejercicio	0	(12.432)	(12.432)	0	(212.805)	(212.805)
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	0	0	0	0	(33.875)	(33.875)
Dotaciones y traspasos			0		7.205	7.205
Recuperaciones y utilidades			0		26.670	26.670
Saldo al cierre del ejercicio	0	0	0	0	0	0
En arrendamiento operativo neto	0	125.854	125.854	0	153.852	153.852
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	358.749	155.580	514.329	349.582	153.382	502.964
Altas	49.239	3.390	52.629	88.922	1.116	90.038
Bajas	(48.651)	(839)	(49.490)	(74.169)	(1.382)	(75.551)
Traspasos	(1.725)	1.723	(2)	(5.586)	2.464	(3.122)
Saldo al cierre del ejercicio	357.612	159.854	517.466	358.749	155.580	514.329
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(90.414)	(59.900)	(150.314)	(79.455)	(57.209)	(136.664)
Altas	(8.759)	(2.711)	(11.470)	(10.381)	(2.888)	(13.269)
Bajas	2.281	791	3.072	938	1.297	2.235
Traspasos	114	(112)	2	(1.516)	(1.100)	(2.616)
Saldo al cierre del ejercicio	(96.778)	(61.932)	(158.710)	(90.414)	(59.900)	(150.314)
Afecto a la Obra Social (Nota 25)	260.834	97.922	358.756	268.335	95.680	364.015
Total Inmovilizado material neto	2.634.643	941.476	3.576.119	2.785.136	1.093.044	3.878.180

(Miles de euros)	2011			2010		
	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total	Terrenos y edificios	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste						
Saldo al inicio del ejercicio	1.360.066	68.442	1.428.508	1.006.118	59.090	1.065.208
Altas	418.086	32.905	450.991	292.326	595	292.921
Bajas	(102.183)	(31.937)	(134.120)	(45.158)	(3.841)	(48.999)
Traspasos	114.349	2.666	117.015	106.780	12.598	119.378
Saldo al cierre del ejercicio	1.790.318	72.076	1.862.394	1.360.066	68.442	1.428.508
Amortización acumulada						
Saldo al inicio del ejercicio	(50.708)	(31.130)	(81.838)	(33.053)	(20.345)	(53.398)
Altas	(51.808)	(18.555)	(70.363)	(14.904)	(5.781)	(20.685)
Bajas	13.686	11.523	25.209	6.623	2.996	9.619
Traspasos	(5.691)	(2.267)	(7.958)	(9.374)	(8.000)	(17.374)
Saldo al cierre del ejercicio	(94.521)	(40.429)	(134.950)	(50.708)	(31.130)	(81.838)
Fondo de deterioro						
Saldo al inicio del ejercicio	(74.720)	0	(74.720)	(30.478)	0	(30.478)
Dotaciones y traspasos	(36.990)		(36.990)	(92.635)		(92.635)
Recuperaciones y utilizaciones	11.289		11.289	48.393		48.393
Saldo al cierre del ejercicio	(100.421)	0	(100.421)	(74.720)	0	(74.720)
Inversiones inmobiliarias	1.595.376	31.647	1.627.023	1.234.638	37.312	1.271.950
Total activo material	4.230.019	973.123	5.203.142	4.019.774	1.130.356	5.150.130

En el ejercicio 2011 las bajas del inmovilizado material de uso propio son consecuencia de la salida del perímetro de consolidación de SegurCaixa Adeslas, tras la venta de una participación del 50% a Mutua Madrileña (véase Nota 6).

En 2010, los «Traspasos» incluyen los activos materiales procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona (véase Nota 6), la incorporación de los activos materiales de la Compañía de Seguros Adeslas, SA (véase Nota 6) y la baja de activos de Mediterranea Beach & Golf Community, SA, al haberse reclasificado como «Existencias» (véase Nota 20).

En 2010, las «Bajas» de los activos clasificados como arrendamiento operativo del ejercicio 2010 incluyen, principalmente, los activos transferidos por CaixaRenting, SAU a la sociedad Arval Service Lease, SA (véase Nota 6), por importe de 456 millones de euros.

Los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» de la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que los gastos de explotación se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación» (véase Nota 34).

A 31 de diciembre de 2011 y de 2010, dada la situación del mercado inmobiliario, para obtener una mejor estimación del valor razonable de los inmuebles de uso propio de CaixaBank se ha encargado a Tinsa, SA, sociedad de tasación y valoración independiente inscrita en el Registro Oficial del Banco de España, una revisión de las tasaciones de los inmuebles que, salvo en el caso de inmuebles singulares o no susceptibles de producción repetida, se ha llevado a cabo mediante métodos estadísticos.

Como resultado de esta revisión, la plusvalía bruta estimada a 31 de diciembre de 2011 es de 222 millones de euros (376 millones de euros 31 de diciembre de 2010). A 31 de diciembre de 2011, el Grupo "la Caixa" no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

19. Activo intangible

Fondo de comercio

El detalle del fondo de comercio a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Fondo de comercio

(Miles de euros)

	2011	2010
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	402.055	402.055
Adquisición de BankPyme, SA	39.406	
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA)	330.929	330.929
Adquisición de SegurCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA) (*)		132.486
Adquisición de la Compañía de Seguros Adeslas, SA (*)		313.702
Otros	198	
Total	772.588	1.179.172

(*) Fusionadas ambas compañías en diciembre de 2010, constituyendo la sociedad Segurcaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros. En 2011 se vende una parte de la participación pasando a consolidar por el método de la participación (véanse Notas 6 y 16).

El movimiento de los fondos de comercio en sociedades dependientes correspondiente a los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

Movimiento de los fondos de comercio

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.179.172	865.470
Más:		
Adiciones por combinaciones de negocio (Nota 6)	39.406	313.702
Otros	198	
Menos:		
Ventas (*)	(261.737)	
Cambio del Método de Consolidación (**)	(184.451)	
Saldo al cierre del ejercicio	772.588	1.179.172

(*) Venta del 50% de Segurcaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros (véanse Notas 6 y 16).

(**) El Fondo de comercio correspondiente a la participación restante de Segurcaixa Adeslas se reclasifica al epígrafe de Participaciones en Entidades Multigrupo y asociadas.

Las «Altas por combinaciones de negocio» del ejercicio 2011 corresponden a la adquisición del negocio del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa (véase Nota 6).

En el ejercicio 2010 se registró el fondo de comercio adquirido en la toma de control del 99,77% de participación en Compañía de Seguros Adeslas, SA. Este activo ha sido dado de baja en el marco de la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas (véase Nota 6).

En el cierre del ejercicio 2011 se han realizado las correspondientes pruebas de deterioro sobre los fondos de comercio, cuyos resultados e hipótesis relevantes se describen a continuación:

- Con respecto al fondo de comercio de la adquisición del negocio de Morgan Stanley en España, asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) de Banca Personal y Banca Privada de CaixaBank, se han calculado en base a la estimación de los flujos de caja esperados de esta actividad. Se han estimado flujos de caja de esta actividad de los 6 próximos ejercicios,

asumiendo una tasa de crecimiento posterior constante del 2%, tendente a recoger los efectos de la inflación. Dichos flujos esperados se han descontado a una tasa del 10%, similar a la del ejercicio anterior.

- Respecto al fondo de comercio generado en la operación de toma de control del Grupo CaiFor (VidaCaixa Grupo, SA), se han calculado los flujos de caja esperados en los próximos 5 ejercicios de las carteras de vida, asumiendo una tasa de crecimiento posterior del 2%, tendente a recoger los efectos de la inflación. Dichos flujos esperados se han descontado a una tasa del 9,9% (9,7% en el ejercicio anterior).

Las tasas de descuento aplicadas en las proyecciones han sido calculadas sobre el tipo de interés del bono español a 10 años más una prima de riesgo asociada a cada negocio.

El resultado de las pruebas realizadas ha puesto de manifiesto que el valor de uso de las UGE a las que se encuentran adscritos los fondos de comercio supera ampliamente el valor contable por el que figuran registrados.

Otros activos intangibles

El detalle de los otros activos intangibles a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

(Miles de euros)			
	Vida útil	2011	2010
Software y otros	4 años	196.166	158.297
Carteras seguros de vida de VidaCaixa, SA (1)	10 años	194.398	226.798
Carteras seguros de no vida de SegurCaixa Adeslas (2)	15 años		64.315
Contratos con clientes de Morgan Stanley (1)	11 años	43.747	50.561
Contratos con clientes de Bankpime y otros (1)	10 años	17.059	621
Concesiones administrativas de Saba	24 años	709.124	
Cartera clientes de SegurCaixa Adeslas (2)	6 años		218.572
Concesiones administrativas de SegurCaixa Adeslas (2)	20 años		20.311
Marca de SegurCaixa Adeslas (2)	Indefinida		310.883
Total		1.160.494	1.050.358

(1) La vida útil residual para la Cartera de Seguros es de 6 años; para los contratos con clientes de Morgan Stanley es de 7 años y para los contratos con clientes de Bankpime es de 10 años.

(2) Baja a causa de la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros y Reaseguros y del cambio en el sistema de consolidación de la participación restante, que pasa a integrarse por el método de la participación.

Los activos intangibles corresponden a la elaboración de sistemas y programas de software y al valor asignado a determinados activos no monetarios en operaciones de combinación de negocios. Entre estos últimos se encuentran, a 31 de diciembre de 2011, las carteras de seguro adquiridas en la toma de control del 100% de participación en el Grupo CaiFor (actualmente denominado VidaCaixa Grupo, SA) las relaciones contractuales con clientes como consecuencia de la adquisición del negocio de Morgan Stanley en España y de Bankpime (véase Nota 6) así como las concesiones administrativas procedentes de la adquisición de Saba Infraestructuras (véase Nota 6).

El movimiento que se ha producido en este capítulo del balance de situación, en los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.050.358	533.463
Más:		
Altas por adiciones de software y otros	74.543	110.447
Altas por combinaciones de negocio	775.036	552.679
Menos:		
Amortizaciones con cargo a resultados	(128.459)	(131.126)
Baja por la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas	(603.106)	
Saneamientos (Nota 38)	(7.878)	(15.105)
Saldo al cierre del ejercicio	1.160.494	1.050.358

Las «Altas por combinaciones de negocio» del ejercicio 2011 corresponden a los activos intangibles identificados en la adquisición del negocio del Banco de la Pequeña y Mediana Empresa y la adquisición de Saba Infraestructuras (véase Nota 6).

En el ejercicio 2010 se identificaron las carteras de seguros adquiridos en la toma de control del 99,77% de participación en Compañía de Seguros Adeslas, SA, así como el valor asignado a su marca comercial. Estos activos han sido dados de baja en el marco de la venta del 50% de SegurCaixa Adeslas (véase Nota 6).

20. Resto de activos y pasivos

Estos capítulos de los balances de situación adjuntos incluyen las existencias y otros activos y pasivos relacionados con la operativa habitual de los mercados financieros y con los clientes.

La composición del saldo de estos capítulos de los balances de situación es la siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Existencias	2.008.435	1.917.956
Dividendos renta variable devengados no cobrados	223.924	200.250
Otras periodificadoras	435.401	531.519
<i>de las que: Gastos pagados no devengados</i>	293.188	379.150
Otros activos	246.440	231.205
<i>de los que: Operaciones en camino</i>	156.485	54.544
<i>de los que: Cuentas transitorias por integración de Caixa Girona</i>		114.126
Total resto de activos	2.914.200	2.880.930
Otras periodificadoras	726.607	590.558
<i>de las que: Gastos generales devengados</i>	202.799	212.314
<i>de las que: Ingresos por margen comercial en derivados</i>	197.846	204.368
Otros pasivos	849.337	822.219
<i>de los que: Operaciones en camino</i>	264.879	144.063
<i>de los que: Cuentas transitorias por ventas de inmuebles</i>	273.961	314.474
Total resto de pasivos	1.575.944	1.412.777

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 saldo del capítulo «Existencias» de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

(Miles de euros)				
	2011		2010	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Terrenos y edificios	2.330.203	548.847	1.875.110	506.930
Otros		10.781		13.284
Menos:				
Fondo de deterioro	(869.849)	(11.547)	(463.130)	(14.238)
Existencias	1.460.354	548.081	1.411.980	505.976

A continuación se facilita el movimiento del capítulo «Existencias» de los ejercicios 2011 y 2010:

Movimiento de existencias

(Miles de euros)	2011		2010	
	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos	Activos procedentes de regularizaciones crediticias	Otros activos
Saldo al inicio del ejercicio	1.875.110	520.214	1.722.312	86.196
Más:				
Adquisiciones	499.988	60.780	143.259	203.603
Trasposos y otros (1)			85.591	272.128
Menos:				
Coste de ventas (2)	(42.745)	(2.870)	(76.052)	(41.713)
Trasposos y otros	(2.150)	(18.496)		
Subtotal	2.330.203	559.628	1.875.110	520.214
Fondo de deterioro	(869.849)	(11.547)	(463.130)	(14.238)
Saldo al cierre del ejercicio	1.460.354	548.081	1.411.980	505.976

(1) El ejercicio 2010 incluye 85.591 miles de euros por alta en el perímetro de consolidación de sociedades dependientes de Caja de Ahorros de Girona y 272.128 miles de euros de la reclasificación de activos de la sociedad Mediterranea Beach & Golf Community, SA.

(2) Incluye los costes imputables a las ventas de bienes y a la prestación de servicios no financieros.

El movimiento del fondo de deterioro del capítulo «Existencias» de los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente (véase Nota 38):

Movimiento del fondo de deterioro

(Miles de euros)	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	477.368	309.034
Más:		
Dotaciones (Nota 38)	421.074	148.944
Trasposos	(16.672)	35.643
Menos:		
Utilizaciones	(374)	(16.253)
Saldo al cierre del ejercicio	881.396	477.368

Los «Trasposos» provienen principalmente de las provisiones constituidas para la cobertura del riesgo de insolvencia de operaciones crediticias de "la Caixa", canceladas mediante la adquisición de activos inmobiliarios por parte de alguna sociedad del Grupo "la Caixa" (véase Nota 12.4).

21. Pasivos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero que origina el pasivo, es la siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Depósitos de bancos centrales	13.579.786	
Depósitos de entidades de crédito	9.951.510	19.041.396
Depósitos de la clientela	128.784.046	142.071.559
Débitos representados por valores negociables	44.610.375	47.286.756
Pasivos subordinados	13.493.232	13.117.235
Otros pasivos financieros	3.337.617	3.305.972
Total	213.756.566	224.822.918

A continuación se facilita un detalle de los principales ajustes de valoración incluidos en cada uno de los diferentes tipos de pasivos del capítulo «Pasivos financieros a coste amortizado»:

2011

(Miles de euros)						
	Saldo bruto	Ajustes por valoración				Saldo en balance
		Intereses devengados	Microcoberturas	Costes transacción	Primas descuentos	
Depósitos de bancos centrales	13.573.537	6.249				13.579.786
Depósitos de entidades de crédito	9.920.407	31.110			(7)	9.951.510
Depósitos de la clientela	127.830.425	953.125	2.416		(1.920)	128.784.046
Débitos representados por valores negociables	43.933.936	859.331		(19.704)	(163.188)	44.610.375
Pasivos subordinados	13.106.742	388.547		(2.057)		13.493.232
Otros pasivos financieros	3.337.617					3.337.617
Total	211.702.664	2.238.362	2.416	(21.761)	(165.115)	213.756.566

2010

(Miles de euros)						
	Saldo bruto	Ajustes por valoración				Saldo en balance
		Intereses devengados	Microcoberturas	Costes transacción	Primas descuentos	
Depósitos de entidades de crédito	19.019.629	21.774			(7)	19.041.396
Depósitos de la clientela	141.324.585	748.658	2.538		(4.222)	142.071.559
Débitos representados por valores negociables	46.660.529	784.738		(47.142)	(111.369)	47.286.756
Pasivos subordinados	13.111.243	8.623		(2.631)		13.117.235
Otros pasivos financieros	3.305.972					3.305.972
Total	223.421.958	1.563.793	2.538	(49.773)	(115.598)	224.822.918

Los 'Depósitos de bancos centrales' incluyen 12.408.143 miles de euros de la financiación obtenida en la subasta extraordinaria de liquidez del Banco Central Europeo del pasado mes de diciembre (véase Nota 3.3). El plazo es de 36 meses, con vencimiento el 29 de enero de 2015 y con posibilidad de cancelación parcial o total a los 12 meses. El tipo de interés es variable, siendo el tipo aplicable el primer año del 1%. La obtención de esta financiación ha supuesto a 31 de diciembre de 2011, la disminución de los importes de cesión temporal de activos formalizados con entidades de crédito o entidades de contrapartida clasificadas en los capítulos "Pasivos financieros a coste amortizado –

Depósitos entidades de crédito” y “Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela”, respectivamente.

El tipo de interés efectivo medio de estos pasivos, fundamentalmente depósitos del Banco Central Europeo, ha sido del 1,21%.

21.1. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación, sin considerar los ajustes por valoración y atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(Miles de euros)		
	2011	2010
A la vista	2.882.073	1.657.285
Cuentas mutuas		22.281
Otras cuentas	2.882.073	1.635.004
A plazo	7.038.334	17.362.344
Cuentas a plazo	6.403.576	9.405.691
de los que cédulas hipotecarias nominativas	1.007.569	1.103.214
Pasivos financieros híbridos	2.738	2.116
Cesión temporal de activos	632.020	7.954.537
Total	9.920.407	19.019.629

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos que integran el capítulo «Depósitos de entidades de crédito» ha sido del 1,91%. En 2010 fue del 0,92%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

21.2. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración y atendiendo al sector y a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

Por sectores		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Administraciones públicas	3.007.927	8.343.131
Sector privado	124.822.498	132.981.454
Total	127.830.425	141.324.585

Por naturaleza

(Miles de euros)

	2011	2010
Cuentas corrientes y otras cuentas a la vista	29.928.848	29.837.031
Cuentas de ahorro	26.159.328	24.844.633
Imposiciones a plazo	59.662.660	66.060.110
<i>de las que cédulas hipotecarias nominativas (*)</i>	<i>1.325.000</i>	<i>1.495.000</i>
Pasivos financieros híbridos	5.207.509	5.531.096
Cesiones temporales	6.872.080	15.051.715
Total	127.830.425	141.324.585

(*) Emisiones procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el capítulo «Depósitos de la clientela» ha sido del 1,76%. En 2010 fue del 1,41%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

21.3. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de éste epígrafe de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración, es la siguiente:

(Miles de euros)	Importe pendiente de amortización	
	31.12.2011	31.12.2010
Cédulas hipotecarias	35.365.938	34.499.563
Cédulas territoriales	1.299.130	2.593.052
Bonos simples	4.442.331	4.804.404
Bonos convertibles		643.604
Bonos de titulización	1.124.737	1.192.264
Notas estructuradas	178.300	1.607
Pagarés	1.523.500	2.926.035
Total	43.933.936	46.660.529

La distribución por vencimientos residuales de las emisiones de valores negociables emitidas por el Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2011 y 2010, excluidas las emisiones de bonos de titulización, es la siguiente:

Vencimientos residuales

(Miles de euros)

	Importe pendiente de amortización	
	31.12.2011	31.12.2010
Menos de 1 año	6.226.970	9.008.317
Entre 1 y 2 años	5.883.307	4.824.680
Entre 2 y 5 años	15.530.746	14.569.912
Entre 5 y 10 años	11.445.997	10.992.266
Más de 10 años	3.722.179	6.073.090
Total	42.809.199	45.468.265

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el capítulo «Débitos representados por valores negociables» ha sido del 3,56%. En 2010 fue del 3,35%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

El detalle de las emisiones de cédulas hipotecarias es el siguiente:

Cédulas hipotecarias

(1 / 2)

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
05-04-2001	1.500.000	€ 5,250 %	05-04-2011		1.500.000
21-11-2002	1.500.000	€ 4,500 %	21-11-2012	1.500.000	1.500.000
14-05-2003	750.000	€ 5,250 %	05-04-2011		750.000
31-10-2003	1.250.000	€ 4,250 %	31-10-2013	1.250.000	1.250.000
31-10-2003	750.000	€ 4,750 %	31-10-2018	750.000	750.000
04-02-2004	750.000	€ 4,250 %	31-10-2013	750.000	750.000
04-02-2004	250.000	€ 4,750 %	31-10-2018	250.000	250.000
17-02-2005	2.500.000	€ 3,875 %	17-02-2025	2.500.000	2.500.000
30-09-2005	300.000	£ Lib.1A+0,020%	30-09-2015	359.152	348.533
05-10-2005	2.500.000	€ 3,250%	05-10-2015	2.500.000	2.500.000
09-01-2006	1.000.000	€ E3M+0,075 %	09-01-2018	1.000.000	1.000.000
18-01-2006	2.500.000	€ 3,375%	30-06-2014	2.500.000	2.500.000
18-01-2006	2.500.000	€ 3,625%	18-01-2021	2.500.000	2.500.000
20-04-2006 (1)	1.000.000	€ E3M+0,100%	30-06-2016	490.047	490.047
16-06-2006	150.000	€ E3M+0,060%	16-06-2016	150.000	150.000
22-06-2006	100.000	€ E3M%	20-06-2013	100.000	100.000
28-06-2006	2.000.000	€ 4,250%	26-01-2017	2.000.000	2.000.000
28-06-2006	1.000.000	€ 4,500%	26-01-2022	1.000.000	1.000.000
30-06-2006	150.000	€ E3M+0,005%	20-08-2013	150.000	150.000
30-06-2006	100.000	\$ Lib.3M-0,013%	20-06-2013	77.286	74.839
18-09-2006 (1)	1.000.000	€ E3M+0,100%	30-09-2016	478.423	478.423
18-10-2006	100.000	€ E3M+0,020%	18-10-2013	100.000	100.000
01-11-2006	255.000	\$ Lib. 3M%	02-02-2037	197.079	190.840
28-11-2006	250.000	€ E3M+0,060%	28-11-2016	250.000	250.000
22-01-2007 (1)	1.000.000	€ E3M%	30-03-2017	451.134	451.134
23-03-2007	400.000	€ E3M+0,050%	23-03-2017	400.000	400.000
30-03-2007	227.500	€ E3M+0,045%	20-03-2017	227.500	227.500
30-03-2007	68.000	€ E3M+0,010%	20-06-2014	68.000	68.000
09-05-2007 (1)	1.500.000	€ E3M+0,100%	30-09-2017	692.148	692.148
04-06-2007	2.500.000	€ 4,625%	04-06-2019	2.500.000	2.500.000
13-07-2007	25.000	€ E3M+0,045%	20-03-2017	25.000	25.000
21-04-2008 (1)	1.000.000	€ E3M+0,100%	30-03-2012	567.604	567.604
09-05-2008 (3)	1.500.000	€ E3M+MARGEN	09-05-2011		1.500.000
13-06-2008	100.000	€ 5,432%	13-06-2038	100.000	100.000
29-12-2008 (2)	785.400	€ 4,000%	29-12-2011		785.400
17-02-2009 (2)	149.200	€ 3,500%	17-02-2012	149.200	149.200
14-05-2009	175.000	€ E3M+1,000%	14-05-2021	175.000	175.000
26-05-2009	1.250.000	€ 3,750%	26-05-2014	1.250.000	1.250.000
07-08-2009	750.000	€ 3,750%	26-05-2014	750.000	750.000
18-12-2009	125.000	€ E3M+0,650%	18-12-2018	125.000	125.000
31-03-2010	1.000.000	€ 3,500%	31-03-2016	1.000.000	1.000.000
07-05-2010	100.000	€ E3M+0,950%	07-05-2019	100.000	100.000
02-07-2010	300.000	€ E3M+1,750%	02-07-2018	300.000	300.000
18-08-2010	42.000	€ 3,500%	30-04-2015	42.000	42.000
16-09-2010	1.000.000	€ 3,125%	16-09-2013	1.000.000	1.000.000
06-10-2010 (3)	250.000	€ E6M+MARGEN	06-10-2014	250.000	250.000
08-10-2010 (3)	250.000	€ E6M+MARGEN	08-10-2015	250.000	250.000
15-10-2010	25.000	€ 3,737%	15-10-2015	25.000	25.000
11-11-2010	300.000	€ E3M+1,630%	11-11-2013	300.000	300.000

Cédulas hipotecarias

(2 / 2)

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
22-02-2011	2.000.000	€ 5,000%	22-02-2016	2.000.000	
18-03-2011	570.000	€ 4,706%	31-01-2014	570.000	
18-03-2011	74.000	€ 4,977%	02-02-2015	74.000	
18-03-2011	1.250.000	€ 4,750%	18-03-2015	1.250.000	
27-04-2011	1.250.000	€ 5,125%	27-04-2016	1.250.000	
13-05-2011	180.000	€ 4,471%	30-07-2014	180.000	
14-11-2011	250.000	€ 4,250%	26-01-2017	250.000	
12-12-2011	250.000	€ E3M+3,000%	12-12-2023	200.000	
Total emitido				37.373.573	36.115.668
Valores propios comprados				(2.007.635)	(1.616.105)
Autocartera				(548.985)	(682.155)
Adquiridos por empresas del Grupo				(1.458.650)	(933.950)
Total Cédulas Hipotecarias				35.365.938	34.499.563

(1) Emisiones colocadas en el mercado minorista. El resto han sido colocadas en el mercado institucional.

(2) Emisiones adquiridas por el Fondo de Adquisición de Activos Financieros (FAAF).

(3) Margen creciente revisable trimestralmente.

De acuerdo con las disposiciones vigentes, el Grupo "la Caixa" afecta expresamente las hipotecas que consten inscritas a su favor en garantía del capital y de los intereses de las emisiones de cédulas hipotecarias.

El Grupo "la Caixa" tiene emitidas y pendientes de amortización cédulas hipotecarias nominativas que, en función de la contrapartida, figuran registradas en los capítulos «Depósitos de entidades de crédito» o «Depósitos de la clientela» de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 21.1 y 21.2).

A continuación se detalla el cálculo del grado de colateralización y sobrecolateralización a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de las Cédulas Hipotecarias emitidas:

(Millones de euros)

	31.12.2011	31.12.2010
Cédulas hipotecarias no nominativas (Nota 21.3)	37.373.573	36.115.668
Cédulas hipotecarias nominativas situadas como depósitos de la clientela (Nota 21.2)	1.325.000	1.495.000
Cédulas hipotecarias nominativas emitidas para entidades de crédito (Nota 21.1)	1.007.569	1.103.214
Cédulas hipotecarias emitidas	(A) 39.706.142	38.713.882
Cartera de préstamos y créditos colateral para cédulas hipotecarias	(B) 99.949.537	105.992.112
Colateralización:	(B)/(A) 252%	274%
Sobrecolateralización:	[(B)/(A)]-1 152%	174%

La información requerida por la Ley del Mercado Hipotecario se encuentra desglosada en las cuentas anuales de CaixaBank, SA correspondientes al ejercicio 2011.

El detalle de las emisiones de cédulas territoriales es el siguiente:

Cédulas territoriales

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
13-09-2006	1.500.000	€ 3,750%	13-09-2011		1.500.000
28-02-2008	200.000	€ E6M+0,135%	28-02-2013	200.000	200.000
29-04-2010	1.000.000	€ 2,500%	29-04-2013	1.000.000	1.000.000
23-05-2011	200.000	€ 2,738%	23-05-2012	200.000	
20-10-2011	2.500.000	€ 4,250%	19-06-2015	2.500.000	
20-10-2011	1.500.000	€ 3,875%	20-03-2014	1.500.000	
Total emitido				5.400.000	2.700.000
Valores propios comprados				(4.100.870)	(106.948)
<i>Autocartera</i>				<i>(3.998.620)</i>	<i>(4.698)</i>
<i>Adquiridos por empresas del Grupo</i>				<i>(102.250)</i>	<i>(102.250)</i>
Total				1.299.130	2.593.052

Las cédulas territoriales se emiten con la garantía de la cartera de préstamos y créditos concedidos al Estado, las comunidades autónomas y los entes locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales que dependen de ellos, y a otras entidades de esta naturaleza del Espacio Económico Europeo.

El importe de los Valores propios comprados corresponde, fundamentalmente, a las emisiones de 20 de octubre de 2011, emitidas con el fin de incrementar la póliza de crédito disponible en el Banco Central Europeo.

El detalle de las emisiones de bonos simples es el siguiente:

Bonos simples

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
03-02-2009	2.000.000	€ 3,375%	03-02-2012	2.000.000	2.000.000
19-06-2009	75.000	€ 3,090%	19-06-2012	75.000	75.000
23-06-2009	100.000	€ 3,125%	19-06-2012	100.000	100.000
26-10-2009	125.000	€ 2,512%	26-10-2012	125.000	125.000
14-12-2009	50.000	€ E3M+0,5%	14-12-2014	50.000	50.000
26-05-2010	60.000	€ 3,000%	18-10-2013	60.000	60.000
Emitidos por Caixa				2.410.000	2.410.000
18-08-2004 (2)	30.000	€ 6,200%	18-08-2019	30.000	
22-03-2007	200.000	€ E3M+0,210%	22-03-2012	200.000	200.000
21-04-2009 (1)	145.000	€ E3M+MARGEN	21-04-2011		145.000
20-11-2009 (1)	1.000.000	€ 4,125%	20-11-2014	1.000.000	1.000.000
03-08-2010 (1)	50.000	€ E3M+MARGEN	03-08-2012	50.000	50.000
29-10-2010 (1)	175.000	€ E3M+MARGEN	29-10-2012	175.000	175.000
05-11-2010	1.000.000	€ 3,750%	05-11-2013	1.000.000	1.000.000
16-11-2010 (1)	100.000	€ E3M+MARGEN	16-11-2012	100.000	100.000
09-03-2011 (1)	200.000	€ E3M+MARGEN	11-03-2013	200.000	
21-06-2011 (1)	150.000	€ E3M+MARGEN	21-06-2013	150.000	
Emitidos por CaixaBank				2.905.000	2.670.000
Total emitido				5.315.000	5.080.000
Valores propios comprados				(872.669)	(275.596)
Autocartera				(588.243)	(37.196)
Adquiridos por empresas del Grupo				(284.426)	(238.400)
Total				4.442.331	4.804.404

(1) Margen creciente revisable trimestralmente.

(2) Hasta abril de 2011, emisión de CaixaFinance,BV. A partir de esa fecha CaixaBank modifica su condición de garante por emisor. El rendimiento es variable cuando el E12M supera el 6%.

El detalle de las emisiones de bonos convertibles es el siguiente:

Bonos convertibles

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Tipo de interés nominal	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
19-06-2008	837.700	€ 3,500 %	19-06-2011		837.700
Total emitido				0	837.700
Valores propios comprados				0	(194.096)
Autocartera					(194.096)
Total				0	643.604

A continuación se detallan los bonos emitidos por los fondos de titulización de activos colocados a terceros y pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente:

Bonos de titulización

(Miles de euros)

	Importe pendiente de amortización	
	31.12.2011	31.12.2010
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	166.648	200.125
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	217.489	251.539
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	449.400	449.400
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	291.200	291.200
Total	1.124.737	1.192.264

Estas emisiones se amortizan periódicamente en función de la amortización de los activos subyacentes.

El detalle de las emisiones de notas estructuradas es el siguiente:

Notas estructuradas

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Importe nominal inicial en divisa	Fecha amortización	Importe pendiente de amortización	
			31.12.2011	31.12.2010
11-02-2010	1.450 €	13-02-2013	1.450	1.421
21-06-2010	2.000 €	21-06-2012	200	186
15-02-2011	2.000 €	17-02-2014	2.000	
21-07-2011	43.650 €	21-07-2014	43.650	
16-11-2011	15.350 €	17-11-2014	15.350	
01-12-2011	115.650 €	04-12-2014	115.650	
Total			178.300	1.607

A continuación se detalla, por plazos de vencimiento residual, el importe pendiente de amortización, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, de los pagarés emitidos por "la Caixa".

Pagarés

(Miles de euros)

	31.12.2011	31.12.2010
Hasta 3 meses	1.976.350	679.577
Entre 3 y 6 meses	139.979	331.788
Entre 6 meses y 1 año	971.155	1.942.036
Entre 1 año y 2 años	81.258	7.240
Total emitido	3.168.742	2.960.641
Valores propios comprados	(1.645.242)	(34.606)
<i>Adquiridos por empresas del Grupo</i>	<i>(1.645.242)</i>	<i>(34.606)</i>
Total	1.523.500	2.926.035

Con fecha 15 de diciembre de 2011 CaixaBank ha emitido un pagaré de 1.644 millones de euros con vencimiento 2 de febrero de 2012 y a un tipo de interés del 4% TAE, adquirido por "la Caixa" (véase Nota 41).

21.4. Pasivos subordinados

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar los ajustes por valoración, es el siguiente:

Distribución emisiones

(Miles de euros)	Importe pendiente de amortización	
	31.12.2011	31.12.2010
Participaciones preferentes	4.937.586	4.947.586
Deuda subordinada	8.169.156	8.163.657
Total	13.106.742	13.111.243

El detalle de las emisiones de las participaciones preferentes es el siguiente:

Participaciones preferentes

Fecha de emisión	Vencimiento	Importe nominal	Tipo de interés nominal vigente	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
Junio 2007 (*)	Perpetuo	20.000	3,41%	20.000	20.000
Diciembre 2007 (*)	Perpetuo	30.000	4,66%	30.000	30.000
Mayo 2009	Perpetuo	1.897.586	4,89%	1.897.586	1.897.586
Emitidas por CaixaBank				1.947.586	1.947.586
Junio 1999	Perpetuo	1.000.000	2,97%	1.000.000	1.000.000
Mayo 2000	Perpetuo	2.000.000	2,97%	2.000.000	2.000.000
Emitidas por Caixa Preference				3.000.000	3.000.000
Total Emitido				4.947.586	4.947.586
Valores propios comprados				(10.000)	
Autocartera				(10.000)	
Adquiridos por empresas del Grupo					
Total				4.937.586	4.947.586

(*) Emisiones procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

En el mes de junio de 1999, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 1.000 millones de euros en participaciones preferentes – Serie A, sin derecho de voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euribor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 3,94% anual (4% TAE) durante los tres primeros años de emisión. En el mes de julio de 2009 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,97% anual (3% TAE) y un máximo del 7,77% anual (8% TAE), hasta el 30 de septiembre de 2014.

En el mes de mayo del año 2000, Caixa Preference, SAU efectuó la emisión de 2.000 millones de euros en participaciones preferentes – Serie B, sin derecho de voto y con un dividendo variable trimestral igual al Euribor a 3 meses más el 0,06% anual, con un mínimo garantizado del 4,43% anual (4,5% TAE) y con un máximo del 6,83% anual (7% TAE) durante los primeros 10 años de la emisión. En el mes de junio de 2010 se estableció un tipo de interés mínimo garantizado del 2,97% anual (3% TAE) y un máximo del 7,77% anual (8% TAE), hasta el 30 de septiembre de 2015.

Caixa Preference, SAU es una filial al 100% de "la Caixa" y las citadas emisiones cuentan con la garantía solidaria e irrevocable de "la Caixa", según se indica en los correspondientes folletos informativos de las emisiones.

En el mes de mayo de 2009 "la Caixa" efectuó su primera emisión de participaciones preferentes Serie I/2009 por un importe de 1.500 millones de euros ampliable hasta un máximo de 2.000 millones de euros, emitidos a la par, de las cuales se suscribieron 1.898 millones de euros. Esta emisión otorga un dividendo fijo del 5,87% durante los dos primeros años y, una vez finalizado este período, un dividendo variable trimestral igual al Euribor a 3 meses más el 3,5% anual.

Adicionalmente, las emisiones de participaciones preferentes han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computarse íntegramente como recursos propios básicos del Grupo consolidado. Estas emisiones con carácter perpetuo han sido adquiridas íntegramente por terceros ajenos al Grupo y son amortizables total o parcialmente, una vez transcurridos cinco años desde su desembolso por decisión de la sociedad después de que el Banco de España lo autorice (véase Nota 4).

Con fecha 15 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración de CaixaBank aprobó la oferta de recompra a los titulares de las participaciones preferentes de la serie A y B, emitidos por Caixa Preference, Limited (actualmente Caixa Preference, SAU) y de la serie I/2009 emitida por "la Caixa", respecto a la cual CaixaBank se ha subrogado en la posición de emisor en virtud de la segregación de los activos y pasivos que integraban la actividad financiera de "la Caixa" a favor de MicroBank, SA y la subsiguiente absorción de MicroBank, SA por CaixaBank (véase Nota 1, apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"').

El plazo de aceptación de la oferta por los titulares de las participaciones concluyó el 31 de enero de 2012 (véase Nota 1, apartado 'Hechos posteriores al cierre').

El detalle de las emisiones de deuda subordinada es el siguiente:

Deuda subordinada

Fecha de emisión	Vencimiento	Importe nominal	Tipo de interés nominal vigente	Importe pendiente de amortización	
				31.12.2011	30.12.2010
Octubre 1985	Perpetuo	18.031	2,10%	2.860	2.860
Noviembre 1985	Perpetuo	12.020	2,10%	1.984	1.984
Marzo 1988	Perpetuo	45.076	4,00%	17.387	17.387
Mayo-junio 1988	Perpetuo	204.344	3,68%	49.649	49.649
Febrero 1991	Perpetuo	258.435	3,97%	108.314	108.314
Abril 2002	04/12/2012	357.563	3,93%	357.563	357.563
Julio 2002	22/07/2012	180.000	3,94%	180.000	180.000
Enero 2009	28/02/2019	2.500.000	3,94%	2.500.000	2.500.000
Marzo 2010	30/03/2020	3.000.000	3,94%	3.000.000	3.000.000
Diciembre 2011	31/01/2017	1.505.499	7,50%	1.505.499	
Emitidas por "la Caixa"				7.723.256	6.217.757
Octubre 2001	10-10-2011	1.500.000	3,94%		1.500.000
Septiembre 2006 (*)	21-09-2016	100.000	1,90%	100.000	100.000
Noviembre 2006 (*)	08-11-2016	50.000	2,33%	50.000	50.000
Emitidas por CaixaBank				150.000	1.650.000
Diciembre 2000	Perpetuo	150.000	2,97%	150.000	150.000
Diciembre 2004	Perpetuo	146.000	3,46%	146.000	146.000
Emitidas por VidaCaixa				296.000	296.000
Total emitido				8.169.256	8.163.757
Valores propios comprados				(100)	(100)
<i>Autocartera</i>					
<i>Adquiridos por empresas del Grupo</i>				<i>(100)</i>	<i>(100)</i>
Total				8.169.156	8.163.657

(*) Emisiones procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

En el mes de diciembre de 2011 "la Caixa" emitió 1.505 millones de euros de deuda subordinada a un tipo de interés del 7,50%, con vencimiento en enero de 2017.

Las emisiones de deuda subordinada emitidas por "la Caixa" y CaixaBank han recibido la calificación necesaria del Banco de España para que puedan computar, con las limitaciones previstas por la Circular 3/2008 del Banco de España, como recursos propios de segunda categoría del Grupo (véase Nota 4).

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay ningún título pignorado. De las empresas que componen el Grupo "la Caixa", solo VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros tiene adquiridos valores negociables subordinados emitidos por el Grupo por un importe de 100 miles de euros.

En 2011 el tipo de interés efectivo medio de los pasivos financieros que integran el capítulo «Pasivos subordinados» ha sido del 4,00%. En 2010 fue del 3,85%. Estos tipos resultan de los intereses devengados en el ejercicio y no incorporan las rectificaciones de costes como consecuencia de coberturas contables.

21.5. Otros pasivos financieros

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

(Miles de euros)		
	2011	2010
Obligaciones por pagar	1.632.825	1.939.110
Fianzas recibidas	9.519	12.489
Cámaras de compensación	575.544	57.149
Cuentas de recaudación	199.968	445.034
Cuentas especiales	756.165	728.548
Otros conceptos	163.596	123.642
Total	3.337.617	3.305.972

22. Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el desglose del saldo del capítulo «Pasivos por contratos de seguros» de los balances de situación consolidados es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Primas no consumidas y riesgos en curso	41.931	201.396
Provisiones matemáticas	21.361.581	18.840.851
Prestaciones	295.024	678.683
Participación en beneficios y extornos	46.243	58.183
Total	21.744.779	19.779.113

El Grupo realiza operaciones de seguros y reaseguros de forma directa a través de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, compañías que se han fusionado al final del ejercicio 2011. El Grupo controlaba el 100% de ambas entidades motivo por el que la fusión no ha tenido repercusiones en las cifras consolidadas. Hasta junio de 2011, el Grupo controlaba SegurCaixa Adeslas, SA, dedicada a los ramos de salud y seguros de hogar. Tal como se comenta en la Nota 6 el Grupo vendió a Mutua Madrileña el 50% de la participación en esta entidad, por lo que a partir de dicha fecha ya no se integran sus ingresos, gastos, activos y pasivos. A 31 de diciembre de 2010, las provisiones relativas a esta tipología de seguros ascendían a 632 millones de euros y se encontraban registrados en el capítulo «Pasivos por contratos de seguros».

La mayor parte de los pasivos por contratos de seguro a 31 de diciembre de 2011 corresponden básicamente a productos de vida ahorro, de rentabilidad garantizada, que se han valorado de acuerdo con la normativa aseguradora vigente y las bases técnicas de cada modalidad.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capítulo «Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge, exclusivamente, las provisiones matemáticas correspondientes a los productos de seguros de vida cuando el riesgo de inversión es asumido por el tomador, denominados *unit-links*, y el capítulo «Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias» recoge las inversiones ligadas a esta operativa.

23. Provisiones

A continuación se detalla el movimiento en los ejercicios 2011 y 2010 y la naturaleza de las provisiones registradas en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

2011

(Miles de euros)

	Fondos a 31.12.2010	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones (*)	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31.12.2011
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.237.808	107.298	13.787	(265.460)	170.320	2.263.753
<i>Planes post-empleo de prestación definida</i>	1.729.279	1	4.997	(133.487)	173.361	1.774.151
<i>Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida</i>	508.529	107.297	8.790	(131.973)	(3.041)	489.602
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	167.424	10.377	0	(43.768)	(24.701)	109.332
Provisiones para impuestos (Nota 26)	152.603	6.778		(38.241)	(24.492)	96.648
Otras contingencias legales	14.821	3.599		(5.527)	(209)	12.684
Riesgos y compromisos contingentes	122.876	(3.933)	0	(119)	982	119.806
Cobertura riesgo país	115					115
Cobertura pérdidas identificadas	48.075	(3.933)	0	(119)	1.043	45.066
<i>Riesgos contingentes</i>	36.737	(4.178)			805	33.364
<i>Compromisos contingentes</i>	11.338	245		(119)	238	11.702
Cobertura pérdidas inherentes	74.686				(61)	74.625
Otras provisiones	446.654	(14.123)	0	(65.845)	143.444	510.130
<i>Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos</i>	177.382	(19.228)		(32.968)	(4.540)	120.646
<i>Contratos de concesión administrativa</i>				(105)	157.406	157.301
<i>Contratos onerosos de financiación de activos singulares</i>	137.501				18.791	156.292
<i>Procesos judiciales en curso</i>	99.404	(15.000)		(11.927)	(29.914)	42.563
<i>Otros fondos</i>	32.367	20.105		(20.845)	1.701	33.328
Total fondos	2.974.762	99.619	13.787	(375.192)	290.045	3.003.021
(*) Coste por intereses (Nota 30)			8.860			
Gastos de personal (Nota 35)			4.927			
Total otras dotaciones			13.787			

2010

(Miles de euros)

	Fondos a 31.12.2009	Dotaciones netas de disponibilidades con cargo a resultados	Otras dotaciones (*)	Utilización de fondos	Trasposos y otros	Fondos a 31.12.2010
Fondos para pensiones y obligaciones similares	2.335.612	4.369	16.613	(233.463)	114.677	2.237.808
<i>Planes post-empleo de prestación definida</i>	1.739.019		3.234	(118.314)	105.340	1.729.279
<i>Otras retribuciones a largo plazo de prestación definida</i>	596.593	4.369	13.379	(115.149)	9.337	508.529
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	133.352	21.204	0	(26.063)	38.931	167.424
Provisiones para impuestos (Nota 26)	121.430	16.372		(21.344)	36.145	152.603
Otras contingencias legales	11.922	4.832		(4.719)	2.786	14.821
Riesgos y compromisos contingentes	110.516	10.458	0	0	1.902	122.876
Cobertura riesgo país	93	22				115
Cobertura pérdidas identificadas	36.487	10.439	0	0	1.149	48.075
<i>Riesgos contingentes</i>	34.697	772			1.268	36.737
<i>Compromisos contingentes</i>	1.790	9.667			(119)	11.338
Cobertura pérdidas inherentes	73.936	(3)			753	74.686
Otras provisiones	345.435	155.036	0	(113.603)	59.786	446.654
<i>Quebrantos por acuerdos no formalizados y otros riesgos</i>	183.013	99.122		(87.379)	(17.374)	177.382
<i>Contratos onerosos de financiación de activos singulares</i>	117.838				19.663	137.501
<i>Procesos judiciales en curso</i>	13.189	36.699		(9.067)	58.583	99.404
<i>Otros fondos</i>	31.395	19.215		(17.157)	(1.086)	32.367
Total fondos	2.924.915	191.067	16.613	(373.129)	215.296	2.974.762
(*) Coste por intereses (Nota 30)			13.525			
Gastos de personal (Nota 35)			3.088			
Total otras dotaciones			16.613			

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 31 de diciembre de 2011 y 2010, el detalle del valor actual de las obligaciones asumidas por el Grupo "la Caixa" en materia de retribuciones post-empleo, atendiendo a la forma en que los compromisos se encuentran cubiertos y al valor razonable de los activos destinados a su cobertura es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones	1.774.151	1.729.279
Compromisos causados	1.668.779	1.626.237
Compromisos no causados	101.061	97.780
Compromisos de empresas del Grupo	4.311	5.262
Menos		
Valor razonable de los activos del Plan	0	0
Pérdidas actuariales no reconocidas	0	0
Coste de los servicios pasados pendientes de reconocer	0	0
Provisiones - Fondos para pensiones	1.774.151	1.729.279
<i>de los que contratos de seguros vinculados a pensiones</i>	<i>1.769.840</i>	<i>1.724.017</i>

Los compromisos no financiados mediante contratos de seguro vinculados a pensiones corresponden a compromisos de pensiones de empresas del Grupo que ascienden a 31 de diciembre de 2011 y 2010 a 4.311 y 5.262 miles de euros, respectivamente.

Los contratos de seguro vinculados a pensiones contratados con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros cubren los compromisos causados por jubilación, fallecimiento e incapacidad de ex empleados del Grupo, los compromisos no causados de prestación definida con algunos empleados en activo y los compromisos no causados de prestación definida por premios de jubilación.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales del valor actual de las obligaciones por retribuciones post-empleo de prestación definida y su detalle de acuerdo con el tipo de obligación asumida:

Compromisos causados

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	1.626.237	1.608.878
Coste por intereses	81.194	67.570
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	57.310	19.281
Prestaciones pagadas	(133.192)	(117.618)
Reducciones/liquidaciones		
Transacciones (2010: incluye la integración de compromisos de Caixa Girona)	37.230	48.126
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	1.668.779	1.626.237

Compromisos no causados

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	97.780	124.344
Coste de servicio del ejercicio corriente	4.291	4.268
Coste por intereses	2.649	3.038
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(1.038)	(19.497)
Prestaciones pagadas	(161)	(133)
Reducciones/liquidaciones		
Transacciones (2010: incluye la integración de compromisos de Caixa Girona)	(2.460)	(14.240)
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	101.061	97.780

Compromisos de empresas del Grupo

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	5.262	5.798
Coste de servicio del ejercicio corriente		203
Coste por intereses	70	146
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	443	
Otros movimientos		231
Prestaciones pagadas	(132)	(563)
Reducciones/liquidaciones		(553)
Transacciones	(1.332)	
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	4.311	5.262

Planes post-empleo de prestación definida

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	1.729.279	1.739.020
Coste de servicio del ejercicio corriente	4.291	4.471
Coste por intereses	83.913	70.754
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	56.715	(216)
Otros movimientos		231
Prestaciones pagadas	(133.485)	(118.314)
Reducciones/liquidaciones		(553)
Transacciones	33.438	33.886
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	1.774.151	1.729.279

(*) El ejercicio 2010, incluye la integración de compromisos de Caixa Girona.

El concepto 'Transacciones' incluye principalmente nuevas obligaciones por siniestros producidos en las contingencias de incapacidad y defunción que se financian mediante aportaciones que provienen de primas satisfechas a planes de aportación definida.

El movimiento en los ejercicios 2011 y 2010 del valor razonable de los contratos de seguros vinculados a pensiones y su detalle en relación con la obligación cubierta ha sido el siguiente:

Valor razonable de los contratos de seguro - compromisos causados

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor razonable de los contratos de seguros al inicio del ejercicio	1.626.237	1.608.878
Rendimiento esperado de los contratos de seguro	81.194	67.570
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	55.805	14.942
Aportaciones	8.466	9.221
Prestaciones pagadas	(133.192)	(117.618)
Transacciones	30.269	43.244
Valor razonable de los contratos de seguro al cierre del ejercicio	1.668.779	1.626.237

(*) El ejercicio 2010, incluye la integración de compromisos de Caixa Girona.

Valor razonable de los contratos de seguro - compromisos no causados

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor razonable de los contratos de seguros al inicio del ejercicio	97.780	124.344
Rendimiento esperado de los contratos de seguro	2.649	3.038
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	273	(14.328)
Aportaciones	2.980	(901)
Prestaciones pagadas	(161)	(133)
Transacciones (2010: incluye la integración de compromisos de Caixa Girona)	(2.460)	(14.240)
Valor razonable de los contratos de seguro al cierre del ejercicio	101.061	97.780

Todos los compromisos

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor razonable de los contratos de seguros al inicio del ejercicio	1.724.017	1.733.222
Rendimiento esperado de los contratos de seguro	83.843	70.608
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	56.078	614
Aportaciones	11.446	8.320
Prestaciones pagadas	(133.353)	(117.751)
Transacciones (2010: incluye la integración de compromisos de Caixa Girona)	27.809	29.004
Valor razonable de los contratos de seguro al cierre del ejercicio	1.769.840	1.724.017

El valor razonable de los contratos de seguro vinculados a pensiones se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros. Se considera que los contratos de seguros que instrumentan las obligaciones no cumplen las condiciones requeridas por la NIC 19 'Beneficios a los empleados' para ser activos afectos al Plan. El valor razonable de los contratos de seguro figura registrado en el activo del balance individual de CaixaBank en el capítulo 'Contratos de seguros vinculados a pensiones'. En el proceso de consolidación se incorporan los activos y pasivos de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros que incluyen las provisiones matemáticas de las pólizas contratadas por lo que en el mismo proceso de consolidación se elimina el importe registrado en el capítulo 'Contratos de seguros vinculados a pensiones' y por el mismo importe se minora el capítulo 'Pasivos por contratos de seguro'.

No existen otros importes no reconocidos por planes post-empleo de prestación definida en el balance del Grupo.

El Grupo "la Caixa" no tiene importes pendientes de reconocer en el Patrimonio neto por pérdidas y ganancias actuariales, puesto que opta por reconocerlas todas en el resultado del ejercicio, ni tampoco por aplicación del límite al activo al que se refiere el apartado b) del párrafo 58 de la NIC 19 'Beneficios a los empleados'.

El valor de las obligaciones de prestación definida se ha determinado aplicando los siguientes criterios:

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

Hipótesis actuariales

	2011	2010
Tipo de descuento	1,86% - 3,89%	1,86% - 3,89%
Tipo de rendimiento esperado de los activos afectos	1,86% - 3,89%	1,86% - 3,89%
Tablas de mortalidad	PERM-F/2000 - P	PERM-F/2000 - P
Tasa anual de revisión de pensiones (1)	0% - 2%	0% - 2%
I.P.C. anual acumulativo	1,5% - 2%	1,5% - 2%
Tasa de crecimiento de los salarios	2,5% - 3%	2,5% - 3%

(1) Dependiendo de cada compromiso.

- La edad estimada de jubilación para cada empleado es la primera a la que tiene derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.
- El tipo de descuento se corresponde con los tipos utilizados, dependiendo del compromiso valorado, en cada una de las pólizas.

Para determinar el valor razonable de los contratos de seguros vinculados a pensiones se ha considerado que el rendimiento esperado es igual al tipo de descuento, al estar casados los flujos previstos de pagos garantizados por la compañía de seguros en la que están suscritas las correspondientes pólizas a los flujos futuros previstos de las obligaciones.

El importe neto de los ajustes por experiencia que surgen de los activos y pasivos del Plan, expresados como porcentaje de dichos activos y pasivos, para el ejercicio 2011 son del 3,25% y -3,28%, respectivamente. En el ejercicio 2010 fueron del 0,04% y 0,01%, respectivamente.

Los importes correspondientes al valor actual de las obligaciones post-empleo de prestación definida, el valor razonable de los activos afectos al Plan, el superávit o déficit en el Plan y el valor razonable de los contratos de seguros vinculados a pensiones del ejercicio 2011 y de los cuatros ejercicios precedentes son los siguientes:

(Miles de euros)	2011	2010	2009	2008	2007
Obligaciones	1.774.151	1.729.279	1.739.020	1.796.813	1.782.403
Activos afectos	0	0	0	0	0
Déficit/(Superávit)	1.774.151	1.729.279	1.739.020	1.796.813	1.782.403
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.769.840	1.724.017	1.733.222	1.790.851	1.777.986

El Grupo estima que las aportaciones a planes post-empleo de prestación definida, para el ejercicio 2012 serán de importe similar a las del ejercicio 2011.

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados consolidada del Grupo "la Caixa" respecto a estos compromisos de prestación definida son los siguientes:

Componentes de las partidas reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias

(Miles de euros)

	2011	2010
Coste de servicio del ejercicio corriente	4.291	4.471
Coste por intereses	83.913	70.754
Rendimiento esperado de los contratos de seguro	(83.843)	(70.608)
Reducciones/liquidaciones y otros movimientos	0	(553)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	637	(830)
Total	4.998	3.234

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

El Grupo "la Caixa" tiene constituidos fondos para la cobertura de los compromisos de sus programas de prejubilación (véase Nota 2.9). 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 premios de antigüedad y otros compromisos con el personal activo.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el valor actual de las obligaciones y el valor razonable de los contratos de seguros vinculados a pensiones es el siguiente:

(Miles de euros)

	2011	2010
Valor actual de las obligaciones	489.602	508.529
Con el personal prejubilado	356.069	383.621
Con el personal en jubilación parcial	16.040	18.350
Garantías complementarias programa jubilación parcial	66.865	58.626
Premios de antigüedad y otros compromisos	50.628	47.932
Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares	489.602	508.529
<i>de los que, contratos de seguros vinculados a pensiones</i>	<i>66.865</i>	<i>58.626</i>

Los contratos de seguros vinculados a pensiones cubren las garantías complementarias del programa de jubilación parcial.

A 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, el valor actual de las obligaciones ascendía a 596.592, 509.581 y 573.554 miles de euros, respectivamente.

A continuación se presenta la conciliación de los saldos iniciales y finales del valor actual de las obligaciones por retribuciones a largo plazo de prestación definida:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	508.529	596.593
Coste por servicios pasados de nuevos prejubilados	101.700	
Coste de servicio del ejercicio corriente	5.597	5.232
Coste por intereses	10.572	14.982
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	(992)	927
Prestaciones pagadas	(131.973)	(115.149)
Transacciones (2010: incluye la integración de compromisos de Caixa Girona)	(3.831)	5.944
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	489.602	508.529

A continuación se facilita la conciliación de los saldos iniciales y finales del valor actual de los contratos de seguros vinculados a pensiones por retribuciones a largo plazo de prestación definida:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Valor razonable de los contratos de seguro al inicio del ejercicio	58.626	51.712
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	1.782	1.603
Ganancias/(Pérdidas) actuariales	(992)	1.790
Aportaciones	31.599	24.474
Prestaciones pagadas	(24.150)	(20.953)
Valor razonable de los contratos de seguro al cierre del ejercicio	66.865	58.626

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo "la Caixa" respecto a estos compromisos de retribución a largo plazo de prestación definida son los siguientes:

Componentes de las partidas reconocidas en la cuenta pérdidas y ganancias

(Miles de euros)		
	2011	2010
Coste por servicios pasados de nuevos prejubilados	101.700	0
Coste de servicio del ejercicio corriente	5.597	5.232
Coste por intereses	10.572	14.982
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	(1.782)	(1.603)
(Ganancias)/Pérdidas actuariales	0	(863)
Total	116.087	17.748

Otras provisiones

La naturaleza de las principales provisiones registradas en el epígrafe 'Provisiones – Otras provisiones' corresponden a:

- Provisiones constituidas para la cobertura de garantías y otros riesgos ordinarios del negocio del Grupo "la Caixa" (121 millones de euros). Se estima que la salida de recursos que incorporan beneficios económicos para la cancelación de estas obligaciones se producirá, mayoritariamente, en los próximos 5 años.

- En 2011, la toma de control del Grupo "la Caixa" en Saba Infraestructuras, SA ha supuesto su consolidación por el método de la integración global. Al integrar sus activos y pasivos en el balance del Grupo se han incorporado, principalmente, provisiones afectas a la aplicación de CINIIF 12, según el modelo del intangible, que principalmente corresponde al valor actual de una serie de compromisos con entidades públicas en concepto de cánones, así como los gastos a los que deberán hacer frente las concesionarias del Grupo para su mantenimiento y rehabilitación por importe conjunto de 157 millones de euros (véase Nota 6).
- Provisión para la cobertura de las obligaciones presentes que se derivan de contratos de financiación, de carácter oneroso, para la construcción y adquisición de determinados activos singulares (156 millones de euros). La salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cumplir con las obligaciones que conllevan estos contratos se producirá a lo largo de la vida útil de los activos.
- Provisión para la cobertura de las obligaciones que puedan derivarse de diferentes procesos judiciales en curso (43 millones de euros). Dada la naturaleza de estas obligaciones, el calendario esperado de salidas de recursos que incorporan beneficios económicos, en caso de producirse, es incierto.

24. Patrimonio neto

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

24.1 Fondos propios

Fondo de dotación

Según lo que establece el Decreto 1838/1975, de 3 de julio, "la Caixa" se constituyó con un fondo de dotación de 3.006 miles de euros.

Reservas

A continuación se muestra la evolución de los fondos propios del Grupo durante los ejercicios 2011 y 2010, considerando los efectos de la reorganización del Grupo "la Caixa" descrita en la Nota 1:

(Miles de euros)				
	Fondo de Dotación y Reservas	Reservas en Sociedades Consolidadas	Beneficios atribuidos al Grupo	Total Fondos propios atribuidos al Grupo
Situación a 31.12.2009	10.225.847	4.960.564	1.509.644	16.696.055
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas	548.144	536.500	(1.084.644)	0
Aplicación beneficio ejercicio anterior al Fondo OBS			(425.000)	(425.000)
Otros movimientos de Reservas	(66.255)	(91.032)		(157.287)
Ajustes de consolidación	549.201	(549.201)		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			1.307.353	1.307.353
Situación a 31.12.2010	11.256.937	4.856.831	1.307.353	17.421.121
Efectos del proceso de reorganización a 1 de enero de 2011 (véase Nota 1)				(263.079)
Traspaso de Reservas	(2.782.500)	2.782.500		0
Traspaso a Intereses minoritarios		(798.489)		(798.489)
Otros efectos		535.410		535.410
Resto de movimientos del período				461.066
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas	849.106	458.247	(1.307.353)	0
Aplicación beneficio ejercicio anterior al Fondo OBS	(390.000)			(390.000)
Otros movimientos de Reservas		(123.728)		(123.728)
Ajustes de consolidación	(975.872)	975.872		0
Beneficios del ejercicio atribuidos al Grupo			974.794	974.794
Situación a 31.12.2011	7.957.671 (1)	8.686.643 (2)	974.794	17.619.108
(1) Promemoria:				
Fondo de dotación	3.006			
Reservas	7.954.665			
Total	7.957.671			
(2) Promemoria:				
Reservas sociedades consolidadas (global y proporcional)		5.530.519		
Reservas sociedades consolidadas (método de la participación)		3.156.124		
Total		8.686.643		

En general, la evolución de la cifra de reservas depende de la aplicación del resultado del ejercicio anterior y de la distribución de dividendos complementarios, que puede suponer una reasignación de reservas entre las entidades del Grupo. Adicionalmente, en el ejercicio 2010, la disminución reflejada en 'Otros movimientos de reservas' incorpora 53 millones de euros asignados por la combinación de negocios con Caja de Ahorros de Girona (véase Nota 6), 68 millones de euros por la aplicación de la CINIIF 12 'Acuerdos de Concesión de Servicios' en Abertis Infraestructuras, SA, y 39 millones de euros por la OPA de exclusión presentada por Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (véase Nota 6).

Por su parte, en el ejercicio 2011, la disminución reflejada en 'Otros movimientos de reservas' incluye 64 millones de euros, correspondiente a las variaciones de la reservas de participaciones en entidades multigrupo y asociadas, 33 millones de euros correspondientes al cupón asociado a la emisión de Obligaciones Necesariamente Convertibles, así como un importe de 15 millones de euros, correspondiente a los costes directamente atribuibles a esta emisión (véase Nota 24.3).

Las reservas de "la Caixa" incluyen, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, 62.254 miles de euros, respectivamente, correspondientes a reservas por inversión en la Comunidad Autónoma de Canarias.

Asimismo, las reservas a 31 de diciembre de 2011 incluyen 44.223 miles de euros de reservas indisponibles por amortización fiscal del fondo de comercio de Morgan Stanley, importe que a 31 de diciembre de 2010 era de 26.706 miles de euros.

24.2 Ajustes por valoración

Activos financieros disponibles para la venta

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el importe, neto del efecto fiscal, de las diferencias entre el valor de mercado y el coste de adquisición (plusvalías/minusvalías netas) de los activos clasificados como disponibles para la venta (véase Nota 2.2). Estas diferencias se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en que tienen su origen o cuando hay evidencias objetivas de su deterioro (véase Nota 2.7).

El movimiento del saldo de este capítulo en los ejercicios 2011 y 2010 se presenta a continuación:

2011

(Miles de euros)

	Saldo 31.12.2010	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos/Activos fiscales diferidos	Saldo 31.12.2011
Atribuidos al Grupo					
Activos financieros disponibles para la venta	1.526.821	(48.258)	(1.405.234)	429.672	503.001
Valores representativos de deuda	(97.205)	(30.983)	84.023	(25.840)	(70.005)
Instrumentos de capital	1.624.026	(17.275)	(1.489.257)	455.512	573.006
Coberturas de flujos de efectivo	(4.214)	5.248	(887)	214	361
Diferencias de cambio	32.743		(70.765)	(138)	(38.160)
Entidades valoradas por el método de la participación	(151.215)		(243.150)		(394.365)
Total	1.404.135	(43.010)	(1.720.036)	429.748	70.837

2010

(Miles de euros)

	Saldo 31.12.2009	Importes transferidos a la cuenta de resultados (después de impuestos)	Plusvalías y minusvalías por valoración (antes de impuestos)	Pasivos/Activos fiscales diferidos	Saldo 31.12.2010
Atribuidos al Grupo					
Activos financieros disponibles para la venta	1.886.232	(106.197)	(395.162)	141.948	1.526.821
Valores representativos de deuda	67.201	(22.987)	(201.873)	60.454	(97.205)
Instrumentos de capital	1.819.031	(83.210)	(193.289)	81.494	1.624.026
Coberturas de flujos de efectivo	(9.167)	12.911	(9.006)	1.048	(4.214)
Diferencias de cambio	(191.203)		223.900	46	32.743
Entidades valoradas por el método de la participación	(73.126)		(78.089)		(151.215)
Total	1.612.736	(93.286)	(258.357)	143.042	1.404.135

En 2011 a consecuencia del registro de la participación en Repsol-YPF, SA, como entidad asociada, tras la reorganización del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1), las 'plusvalías por valoración (antes de impuestos)' se reducen en 725.984 miles de euros y los 'pasivos fiscales diferidos' disminuyen en 218.095 miles de euros.

24.3 Intereses minoritarios

El movimiento en los ejercicios 2011 y 2010 del apartado «Intereses minoritarios/Resto» ha sido el siguiente:

(Miles de euros)	Reservas de Minoritarios	Resultado asignado a Minoritarios	Dividendos a cuenta distribuidos	Ajustes por valoración	Total Fondos propios atribuidos a Minoritarios
Situación a 31.12.2009	2.458.325	323.135	(84.945)	398.025	3.094.540
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas de Minoritarios	238.190	(323.135)	84.945		0
Dividendos complementarios repartidos a Minoritarios fuera Grupo	(132.921)				(132.921)
Otros movimientos de Reservas y Ajustes por valoración	(15.634)			(16.320)	(31.954)
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios		379.040	(154.105)		224.935
Situación a 31.12.2010	2.547.960	379.040	(154.105)	381.705	3.154.600
Efectos del proceso de reorganización a 1 de enero de 2011 (véase Nota 1)					
Traspaso a Intereses minoritarios	798.489				798.489
Emisión de Bonos Subordinados Necesariamente Convertibles	1.500.000				1.500.000
Otros efectos	144.593			(131.392)	13.201
Resto de movimientos del período					
Aplicación beneficio ejercicio anterior a Reservas de minoritarios	224.935	(379.040)	154.105		0
Dividendos complementarios distribuidos a minoritarios	(6.843)				(6.843)
Otros movimientos de Reservas y ajustes por valoración	191.638			(236.559)	(44.921)
Beneficios del ejercicio atribuidos a minoritarios		224.153	(126.744)		97.409
Situación a 31.12.2011	5.400.772	224.153	(126.744)	13.754	5.511.935

La reorganización del Grupo "la Caixa" ha modificado, tanto el patrimonio neto de Critería (actualmente CaixaBank), como la participación en el mismo atribuida al Grupo "la Caixa", que ha pasado del 79,45% al 81,52% (véase apartado 'Reorganización del Grupo "la Caixa"' de la Nota 1). A consecuencia de estos dos hechos, el patrimonio neto, excluidos ajustes de valoración, atribuido a los intereses minoritarios se ha incrementado en 798 millones de euros.

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

El plazo de la emisión es de 30 meses. A los 18 meses, es obligatoria la conversión del 50% y el resto, a los 30 meses. La emisión otorga un cupón del 7% anual nominal con pago totalmente discrecional. En caso de no abono del cupón, el titular de la obligación tendrá derecho a canjearla anticipadamente por acciones de CaixaBank. El precio de canje de las acciones se ha fijado en 5,253 euros.

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

En relación al apartado ‘Otros movimientos de Reservas y ajustes por valoración’, en la columna ‘Reservas de minoritarios’, se incluyen 214 millones de euros correspondientes a la participación en Saba Infraestructuras (véase Nota 6).

La distribución, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, de las principales partidas que componen el saldo del capítulo «Intereses minoritarios» es la siguiente:

2011

(Miles de euros)	Participación en fondos propios	Participación en el resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Atribución a los accionistas minoritarios de Caixabank, SA	5.012.372	197.334	(81.584)	5.128.122
Atribución a otros accionistas minoritarios	388.400	26.819	(45.160)	370.059
Total	5.400.772	224.153	(126.744)	5.498.181

2010

(Miles de euros)	Participación en fondos propios	Participación en el resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta	Total
Atribución a los accionistas minoritarios de Critería CaixaCorp, SA	2.356.786	353.904	(136.465)	2.574.225
Atribución a otros accionistas minoritarios	191.174	25.136	(17.640)	198.670
Total	2.547.960	379.040	(154.105)	2.772.895

A continuación se relacionan las empresas dependientes del Grupo “la Caixa” en las que algún accionista minoritario participa, al final de los ejercicios 2011 y 2010, en una proporción igual o superior al 10%:

Sociedad dependiente	Accionista minoritario	Participación del accionista minoritario	
		2011	2010
Tenedora de Vehículos, SA	Alquiler de Vehículos a Largo Plazo, SA	35%	35%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Inmobiliarias Tegui Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%	40%
Inversiones Autopistas, SL	BCN Godia, SL	24%	24%
	G3T, SL	24%	24%
	Torreal, SA	20%	
Saba Infraestructuras, SA	ProA Capital de Inversiones, SGEGR, SA	10%	
	Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd.	13%	
GDS-Correduría de Seguros, SL ⁽¹⁾	Unipsa		33%

(1) Véase Nota 6.

25. Obra Social

A través de la acción social de la Obra Social, "la Caixa" revierte a la sociedad una parte importante de sus beneficios y cumple su objetivo fundacional. La Obra Social "la Caixa" desarrolla programas y fomenta iniciativas que tienen como objetivo dar respuesta a las necesidades sociales más vivamente sentidas por la ciudadanía, de forma directa o en estrecha colaboración con las administraciones públicas y las entidades sociales. Su actuación se lleva a cabo a partir de dos principios: el de anticipación, dando respuesta a problemáticas sociales no atendidas por otras instituciones, y el de flexibilidad, adaptando sus programas a las nuevas necesidades de una sociedad cambiante y en constante transformación.

En el marco del Plan Estratégico 2011-2014, la Obra Social "la Caixa", en coherencia con los valores fundacionales de "la Caixa" y su compromiso social, se propone ser una entidad de referencia a nivel internacional, comprometida con los derechos humanos, la paz, la justicia y la dignidad de las personas. Con este objetivo, la Obra Social de "la Caixa" ha destinado 409 millones de euros en el ejercicio 2011, fundamentalmente para continuar desarrollando las iniciativas socioasistenciales, sin detrimento de los programas culturales y científicos.

Siguiendo en esta misma línea, la propuesta de presupuesto de la Obra Social "la Caixa" para el ejercicio 2012 es de 500 millones de euros, 455 millones de euros de aportación a cargo de resultados del año 2011 de "la Caixa" y 45 millones de euros a cargo del Fondo no comprometido de la Obra Social, que a 31 de diciembre de 2011 ascendía a 99 millones de euros.

La actuación de la Obra Social "la Caixa" se lleva a cabo a través de la Fundación "la Caixa", que es una entidad instrumental que gestiona y administra el presupuesto de la Obra Social. Su órgano supremo es el Patronato, que tiene las funciones y facultades que le atribuyen los Estatutos de la Fundación y todas las demás que la ley no le prohíba ejercer. En el cumplimiento de sus funciones, la Fundación está sujeta a las directrices, supervisión y control del Consejo de Administración o de la Comisión de Obras Sociales de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona.

Según sus Estatutos, vigentes a 31 de diciembre de 2011, el Patronato de la Fundación está integrado por el Presidente, los Vicepresidentes y los vocales del Consejo de Administración de "la Caixa" y por el Director General de "la Caixa". El propio Patronato puede completar el número de sus miembros, hasta un máximo de 40 patrones, con personas cualificadas en cualquiera de los ámbitos propios del objeto de la Fundación. Actualmente, el Patronato está integrado por 29 personas, entre las cuales está el Director General y 21 miembros del Consejo de Administración de "la Caixa".

A continuación se presenta un detalle de la aportación de "la Caixa" a la Obra Social y el presupuesto de la Obra Social "la Caixa" de los ejercicios 2012, 2011 y 2010:

Presupuesto

(Miles de euros)

	Propuesta			Variación 2011/2010	
	2012	2011	2010 (*)	Importe	en %
Aportación de "la Caixa" a la Obra Social (Nota 24.1)	455.000	390.000	425.000	65.000	17
Presupuesto de la Obra Social	500.000	500.000	500.000	0	0
Programas sociales	331.540	335.277	356.274	(3.737)	(1)
Programas medio ambiente y ciencia	67.556	68.148	61.633	(592)	(1)
Programas culturales	68.997	63.888	55.384	5.109	8
Programas educativos e investigación	31.907	32.687	26.709	(780)	(2)

(*) El presupuesto del ejercicio 2010 no incluye la aportación a la Obra Social de Caja de Ahorros de Girona ni su presupuesto, que fue, por ambos conceptos, de 5.000 miles de euros.

El presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2012, atendiendo a su naturaleza, es el siguiente:

Presupuesto por naturaleza

(Miles de euros)

	2012
Inversión en inmovilizado	31.563
Gastos de mantenimiento de programas	468.437
Total	500.000

La liquidación del presupuesto de la Obra Social del ejercicio 2011 ha sido la siguiente:

Por programas

(Miles de euros)

	2011
Programas sociales	261.102
Programas medio ambiente y ciencia	59.129
Programas culturales	57.621
Programas educativos e investigación	30.806
Total	408.658

Por naturaleza

(Miles de euros)

	2011
Inversión en inmovilizado	46.929
Gastos de mantenimiento de programas	361.729
Total	408.658

La relación de activos afectos a la Obra Social de "la Caixa" a 31 de diciembre y 1 de enero de 2011 es la siguiente:

Activo		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Circulante	327.269	359.155
Disponible	344	201
Cuentas por cobrar	88	96
Efectivo disponible en "la Caixa"	326.837	358.858
Inversiones financieras	200.369	165.460
Inversiones financieras	220.251	183.313
Fondo fluctuación acciones	(19.882)	(17.853)
Fijo	358.756	364.015
Inmovilizado (Nota 18)	517.466	514.329
<i>Solares e inmuebles</i>	<i>357.612</i>	<i>358.749</i>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	<i>159.854</i>	<i>155.580</i>
Fondo de amortización (Nota 18)	(158.710)	(150.314)
<i>Inmuebles</i>	<i>(96.778)</i>	<i>(90.414)</i>
<i>Mobiliario e instalaciones</i>	<i>(61.932)</i>	<i>(59.900)</i>
Total Activo	886.394	888.630

Las «Inversiones financieras» son mayoritariamente participaciones accionariales en la sociedad dependiente del Grupo "la Caixa" Foment Immobiliari Assequible, SAU, que tiene por objeto la promoción de viviendas de alquiler a precios asequibles para colectivos con dificultades para el acceso al mercado de la vivienda. Esta sociedad tiene dos filiales, Arrendament Immobiliari Assequible, SLU, y Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU. Estas participaciones se eliminan en el proceso de consolidación y se sustituyen por los activos, pasivos y resultados de estas sociedades.

Durante el ejercicio 2011, la Obra Social de "la Caixa" ha llevado a cabo nuevas ampliaciones de capital y desembolsos pendientes en la sociedad Foment Immobiliari Assequible, SAU, destinadas a la promoción de viviendas dentro del nuevo programa de Vivienda Asequible orientado a familias. Estas operaciones se han efectuado mediante aportaciones no dinerarias en solares (ampliación de capital), por importe de 31.000 miles de euros, y aportaciones dinerarias (desembolsos pendientes), por importe de 5.938 miles de euros.

El concepto «Otras aplicaciones – "la Caixa"» se elimina en el proceso de integración de balances.

La amortización del inmovilizado se determina siguiendo criterios idénticos a los indicados para el resto del inmovilizado de "la Caixa" (véase Nota 2.8).

La relación de pasivos a 31 de diciembre 2011 y 2010 de la Obra Social de "la Caixa", después de la liquidación del presupuesto y antes de la aplicación del beneficio de "la Caixa", es la siguiente:

Pasivo		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Circulante	228.394	244.167
Gastos diferidos por pagar	78.678	97.727
Otras cuentas por pagar	1.223	272
Fundación "la Caixa"	148.493	146.168
Recursos propios de la Obra Social	658.000	644.463
Fondo de la Obra Social	98.875	114.988
Reservas de la Obra Social	559.125	529.475
Total Pasivo	886.394	888.630

A continuación se presenta la composición de los recursos propios de la Obra Social:

Recursos propios de la Obra Social		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Dotación de la Obra Social	1.033.256	1.026.702
Aplicada a activo material (Nota 18)	358.756	364.015
Aplicada a otros activos financieros	200.369	165.460
Importe no comprometido (antes aplicación de gastos de mantenimiento del ejercicio)	23.218	90.768
Gastos comprometidos en el ejercicio	450.913	406.459
Gastos de mantenimiento	(375.256)	(382.239)
Gastos de mantenimiento de programas	(361.730)	(368.460)
Dotaciones a fondo de amortización y fluctuación de valores	(13.526)	(13.779)
Total Recursos propios de la Obra Social	658.000	644.463

De la dotación de la Obra Social aplicada al activo material, la parte que financia inmuebles afectos se integra en los recursos propios de "la Caixa". La Circular 3/2008 del Banco de España introdujo un calendario de reducción de su computabilidad en 5 años para dejar solo como computables los inmuebles de uso polivalente.

Los movimientos del apartado «Dotación de la Obra Social», antes de la liquidación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Movimiento de la «Dotación de la Obra Social»		
(Miles de euros)		
	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.026.702	1.013.823
más:		
Fusión con Caja de Ahorros de Girona	0	4.993
Aportación a la Obra Social del ejercicio	390.000	430.000
Remanente por beneficio venta inmovilizado	(1.207)	(548)
menos:		
Gastos de mantenimiento	(382.239)	(421.566)
Saldo al cierre del ejercicio	1.033.256	1.026.702

Los movimientos del capítulo «Importe no comprometido», antes y después de la aplicación de los gastos de mantenimiento de los ejercicios 2011 y 2010, han sido los siguientes:

Importe no comprometido

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	114.988	143.050
Integración Caixa Girona	0	710
Presupuesto no comprometido (*) (1)	49.087	98.541
Ajuste por diferencia entre Presupuesto y Dotación	(110.000)	(75.000)
Ajuste para dotaciones del ejercicio (**)	13.526	13.779
Flujos de las inversiones	(44.383)	(90.312)
Ventas de inmovilizado	2.546	3.857
<i>Bajas de inmovilizado</i>	3.753	4.405
<i>Beneficios/pérdidas de inmovilizado</i>	(1.207)	(548)
Inversión en inmovilizado (3)	(46.929)	(94.169)
Otros ajustes		0
Importe no comprometido (antes de la aplicación gastos mantenimiento)	23.218	90.768
Gastos comprometidos en el ejercicio (2)	450.913	406.459
Gastos de mantenimiento	(375.256)	(382.239)
Gastos del ejercicio de mantenimiento de programas (4)	(361.730)	(368.460)
Dotaciones del ejercicio a fondo de amortización y fluctuación de valores (**)	(13.526)	(13.779)
Importe no comprometido (después de aplicación gastos mantenimiento)	98.875	114.988

(*) Es la parte del presupuesto prevista para incrementar las inversiones y, por lo tanto, no destinada a gastos de mantenimiento.

(**) Ajuste de la dotación a los fondos de amortización y fluctuación de valores del ejercicio, que no genera ninguna salida de efectivo. Se ajusta al importe no comprometido, ya que corresponde a la inversión necesaria para compensar la disminución del valor de los activos por efecto de las dotaciones del ejercicio.

(1) + (2) Presupuesto del ejercicio.

(3) + (4) Liquidación del presupuesto del ejercicio.

26. Situación fiscal

Consolidación fiscal

La Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona está acogida al régimen de tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1991. Desde el ejercicio 2008, a raíz de la modificación de la Ley 37/1992, de 28 de diciembre, del Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA), introducida por la Ley 36/2006, de 29 de noviembre, de medidas para la prevención del fraude fiscal, "la Caixa" también se ha acogido al régimen especial del grupo de entidades, que permite la tributación consolidada del Impuesto sobre el Valor Añadido, conjuntamente con las sociedades del Grupo que también han adoptado este régimen especial.

La composición del Grupo consolidado para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades y la tributación en el Impuesto sobre el Valor Añadido, del ejercicio 2011, figura en el Anexo 5 de esta Memoria.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Durante el ejercicio 1999, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 1994 a 1997 para los principales impuestos que le son de aplicación. La citada comprobación finalizó en el ejercicio 2001, y se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Aunque una parte de estas actas fueron firmadas en disconformidad, se mantienen provisiones por 11.211 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que pueden derivarse. Durante el ejercicio 2005, el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó tres resoluciones, correspondientes a los ejercicios 1994, 1995 y 1996, anulando las liquidaciones recibidas al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. Asimismo, durante el ejercicio 2007 el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó una resolución correspondiente al ejercicio 1997, anulando la liquidación recibida al haber estimado parcialmente las alegaciones presentadas. En relación con el resto de conceptos, se interpuso el correspondiente recurso contencioso-administrativo, que está pendiente de resolución por el Tribunal Supremo.

Durante el ejercicio 2005, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2000 a 2003 para los principales impuestos que le son de aplicación. La comprobación de los ejercicios 2000 y 2001 finalizó durante el ejercicio 2006, y la correspondiente a los ejercicios 2002 y 2003 finalizó durante el ejercicio 2007. Se incoaron actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Aunque una parte de estas actas se firmaron en disconformidad, hay constituidas provisiones por 13.864 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse.

Durante el ejercicio 2008, la Inspección de Tributos inició la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2004 a 2006 para los principales impuestos que le son de aplicación. La comprobación ha finalizado durante el ejercicio 2010. Se han incoado actas que corresponden en gran parte a diferencias temporarias derivadas de las divergencias entre las normas contables y las fiscales. Aunque una parte de estas actas se firmaron en disconformidad, hay constituidas provisiones por 30.503 miles de euros para la cobertura de los riesgos máximos que puedan derivarse.

Durante el ejercicio 2011, la Inspección de Tributos ha iniciado la comprobación del Grupo Fiscal en relación con los ejercicios 2007 a 2009 para los principales impuestos que le son de aplicación.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones posibles que puedan darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por entidades financieras, pueden existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. La Dirección de la Entidad y sus asesores estiman que las provisiones existentes en el capítulo «Provisiones para impuestos y otras contingencias legales» de los balances de situación adjuntos son suficientes para la cobertura de los citados pasivos contingentes.

Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios

La deducción correspondiente a la reinversión de beneficios extraordinarios obtenidos en el ejercicio 2011 se hará constar en la memoria correspondiente al ejercicio 2012, una vez presentada la declaración de Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011. El total del importe obtenido en las transmisiones que generan estos resultados extraordinarios ya ha sido reinvertido en el período comprendido dentro del año anterior a la fecha de la transmisión y el propio ejercicio 2011.

En el Anexo 4 de esta Memoria se indican las principales magnitudes, de acuerdo con el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (régimen aplicable desde el día 1 de enero de 2002).

Revalorizaciones contables

La disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España da la opción de registrar como coste de los activos materiales de libre disposición su valor razonable a 1 de enero de 2004. La Nota 2.9 de las cuentas anuales de "la Caixa" del ejercicio 2005 recoge que "la Caixa" se acogió y actualizó el valor de los inmuebles de uso propio tomando como base las tasaciones realizadas por tasadores autorizados por el Banco de España. El importe bruto actualizado fue de 768.788 miles de euros y la amortización del ejercicio 2004, de 8.743 miles de euros, por lo que su valor actualizado neto a 1 de enero de 2005 fue de 760.045 miles de euros.

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta una conciliación entre el gasto por Impuesto sobre Sociedades contabilizado en la cuenta de resultados de los ejercicios 2011 y 2010 y el resultado antes de impuestos de los citados ejercicios aplicando el tipo impositivo vigente en España:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Resultado antes de impuestos (A)	865.063	1.439.804
Ingresos/gastos que no tributan		
Dividendos	(377.185)	(460.018)
Resultado neto de sociedades integradas por el método de la participación	(1.026.974)	(933.941)
Base imponible	(539.096)	45.845
Cuota (base *30%)	161.729	(13.754)
Menos:	172.155	260.343
Dotación a la Obra Social (2011: 455 millones de euros, y 2010: 390 millones de euros)	136.500	117.000
Deducciones:	57.673	88.858
<i>Deducción por reinversión</i>	57.673	47.990
<i>Otras deducciones</i>		40.868
Variaciones en la tributación de venta de cartera	7.225	47.495
Retención dividendos extranjeros y otros	(29.243)	6.990
Impuesto sobre beneficios (B)	333.884	246.589
Resultado después de impuestos (A) + (B)	1.198.947	1.686.393

Los ingresos y gastos del Grupo "la Caixa" tributan, prácticamente en su totalidad, al tipo general del 30% en el Impuesto sobre Beneficios. Sin embargo, hay determinados ingresos de importe relevante exentos de tributación para el Grupo porque ya han tributado en origen. Destacan los dividendos devengados de participadas y el resultado de las sociedades integradas por el método de la participación que se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias por su importe neto de impuestos. Los ingresos devengados por estos dos conceptos reducen de modo significativo la base imponible del Impuesto sobre Beneficios del Grupo "la Caixa". Adicionalmente, la aportación de "la Caixa" a la Obra Social tampoco se integra en la base imponible del Impuesto sobre Beneficios.

Activos/Pasivos fiscales diferidos

Según la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2011 y 2010 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 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	2011	2010
Aportaciones a planes de pensiones (Nota 23)	90.792	120.774
Provisión para insolvencias (1)	677.901	731.107
Fondo para compromisos de prejubilaciones (Nota 23)	132.179	137.524
Provisión de inmuebles adjudicados	51.327	151.893
Por comisiones de apertura de inversiones crediticias	15.785	18.328
Deducciones pendientes de aplicación	689.294	494.913
Activos fiscales por valoración de disponibles para la venta	35.933	
Por combinaciones de negocio	50.348	
Otros	505.504	691.667
Total	2.249.063	2.346.206

(1) Básicamente provisiones genéricas y subestándar.

Pasivos fiscales diferidos

(Miles de euros)

	2011	2010
Actualización de inmuebles 1ª aplicación NIIF	209.266	210.683
Pasivos fiscales por valoración de disponibles para la venta	295.832	872.296
<i>Repsol-YPF, SA</i>		274.511
<i>Telefónica, SA y Bolsas y Mercados Españoles, SA</i>	295.832	596.769
<i>Otros</i>		1.016
Por combinaciones de negocio (Nota 6)	194.210	87.334
Otros	515.912	569.434
Total	1.215.220	1.739.747

Provisiones para impuestos

A continuación se muestra la composición del capítulo «Provisiones – Provisiones para impuestos» del balance de situación a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

(Miles de euros)

	2011	2010
Actas de la Inspección de Tributos de los ejercicios 1994 a 2006	55.578	85.391
Otros	41.070	67.212
Total	96.648	152.603

El movimiento de los ejercicios 2011 y 2010 de este capítulo puede verse en la Nota 23.

27. Riesgos y compromisos contingentes

A continuación se detalla la composición del capítulo «Riesgos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Riesgos contingentes

(Miles de euros)

	2011	2010
Avales y otras cauciones prestadas	8.167.071	8.169.227
Créditos documentarios	943.121	896.341
Activos afectos a obligaciones de terceros	322.405	35.435
Total	9.432.597	9.101.003

A continuación se detalla la composición del capítulo «Compromisos contingentes», incluido en la promemoria de los balances de situación adjuntos a 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Compromisos contingentes

(Miles de euros)

	2011		2010	
	Límites	Disponible	Límites	Disponible
Disponible por terceros	122.398.282	45.929.425	136.615.567	48.762.340
<i>Entidades de crédito</i>	440.106	96.198	898.079	147.207
<i>Administraciones públicas</i>	3.596.788	2.685.992	6.241.255	3.576.958
<i>Otros sectores</i>	118.361.388	43.147.235	129.476.233	45.038.175
<i>de los cuales: de disponibilidad condicionada</i>		5.274.854		6.474.784
Otros compromisos contingentes		3.251.222		3.321.748
Total	122.398.282	49.180.647	136.615.567	52.084.088

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo dudoso de riesgos contingentes es de 80.863 y 102.440 miles de euros, respectivamente.

Los fondos de provisión específicos y genéricos referidos a riesgos y compromisos contingentes figuran registrados en el capítulo «Provisiones» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 23).

28. Otra información significativa

28.1. Recursos de terceros gestionados por el Grupo

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo se indica a continuación:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Fondos de inversión	18.088.503	17.017.205
Fondos de pensiones	14.219.970	13.059.935
Otros recursos (*)	12.582.973	6.511.881
Total	44.891.446	36.589.021

(*) Incluye, entre otros, los valores gestionados de clientes distribuidos a través de la red de oficinas y las carteras de clientes gestionadas.

28.2. Titulización de activos

En el marco del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" descrito en la Nota 1, CaixaBank ha asumido la "Titulización de Activos" realizada hasta entonces por "la Caixa".

Anteriormente "la Caixa" y tras la mencionada reorganización, CaixaBank, ha transformado parte de su cartera de préstamos y créditos homogéneos en títulos de renta fija a través de la transferencia de los activos a diferentes fondos de titulización creados con esta finalidad, cuyos partícipes asumen los riesgos inherentes a las operaciones titulizadas. De acuerdo con lo regulado por la normativa vigente, las titulizaciones en que no se haya producido una transferencia sustancial del riesgo no podrán darse de baja del balance. Pese a ello, la disposición transitoria primera de la Circular 4/2004 del Banco de España indica que no es necesario modificar el registro de aquellas titulizaciones que con fecha anterior al 1 de enero de 2004 y en aplicación de la normativa anterior, se habían dado de baja del activo del balance (véase Nota 12).

Con respecto a las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 de las cuales no se ha transferido de forma significativa el riesgo y que, por lo tanto, no se han dado de baja del activo del balance, la normativa vigente indica que debe consolidarse la sociedad de propósito especial que ha sido vehículo de la titulización.

El hecho de consolidar los fondos de titulización implica eliminar las operaciones cruzadas entre empresas del Grupo, de las cuales hay que destacar: los préstamos de los fondos de titulización, los pasivos asociados a los activos no dados de baja en "la Caixa", las mejoras crediticias concedidas a los fondos de titulización y los bonos adquiridos por alguna sociedad del Grupo.

A continuación se detalla, en función de su naturaleza, la composición de los activos titulizados pendientes de vencimiento a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente:

(Miles de euros)		
	31.12.2011	31.12.2010
Garantía hipotecaria	20.046.281	18.059.606
Otras garantías	4.427.346	2.379.104
Total	24.473.627	20.438.710

A continuación se detallan las diferentes titulizaciones efectuadas, con los importes iniciales de cada una, y las pendientes de amortizar a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente. Como ya se ha indicado anteriormente, las titulizaciones efectuadas con posterioridad al 1 de enero de 2004 figuran en los balances de situación adjuntos y todas las anteriores se dieron de baja aplicando la normativa anterior.

Titulización de créditos sobre clientes

(Miles de euros)

Fecha de emisión	Adquiridos por:	Importe inicial	Importe pendiente de amortización	
			31.12.2011	31.12.2010
febrero	2001 FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.037	68.747	86.867
julio	2001 FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.090	361.822	413.518
diciembre	2001 FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.168	142.247	163.331
octubre	2002 FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.004	191.519	214.937
diciembre	2002 FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.066	211.652	233.879
marzo	2003 GC FTGENCAT II, FTA	125.011		11.255
septiembre	2003 FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.133	515.991	567.574
noviembre	2003 FonCaixa FTPYME 1, FTA	600.002		66.445
Operaciones dadas de baja del balance (Nota 12.2)		5.875.511	1.491.978	1.757.806
marzo	2005 FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	483.704	533.846
noviembre	2005 FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	643.500	195.372	226.064
marzo	2006 FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	719.940	808.505
julio	2006 FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	594.000	230.277	261.954
mayo	2007 FonCaixa Hipotecario 10 - FTH	1.488.000	899.487	1.003.360
noviembre	2007 FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	1.000.000	592.324	677.600
julio	2008 FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	750.000	435.363	499.871
noviembre	2008 FonCaixa FTPYME 2, FTA	1.100.000	560.152	679.089
febrero	2009 FonCaixa ICO FTVO1, FTA	520.000	425.155	458.159
marzo	2009 FonCaixa EMPRESAS 1, FTA	6.000.000	3.594.103	4.241.935
octubre	2009 FonCaixa FTGENCAT 7, FTA	1.000.000	656.262	789.704
octubre	2009 A y T VPO II, FTA (*)	21.000	17.550	19.166
marzo	2010 FonCaixa Andalucía FTEMPRESA1, FTA	500.000	379.144	442.122
julio	2010 FonCaixa Hipotecario 11, FTA	6.500.000	5.887.991	6.308.145
noviembre	2010 FonCaixa EMPRESAS 2, FTA	1.850.000	1.428.150	1.731.384
marzo	2011 FonCaixa EMPRESAS 3, FTA	1.400.000	1.200.320	
junio	2011 Foncaixa Leasings 1, FTA (**)	1.420.000	1.204.167	
julio	2011 Foncaixa Autonomos 1, FTA	1.130.000	1.050.815	
diciembre	2011 Foncaixa Consumo 1, FTA	3.080.000	3.021.373	
Operaciones que se mantienen en balance (Notas 12.2)		31.496.500	22.981.649	18.680.904
Total		37.372.011	24.473.627	20.438.710

(*) Fondos procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

(**) Fondo sobre operaciones de arrendamiento financiero. Incorpora 67.486 miles de euros con garantía hipotecaria y el resto con otras garantías.

A continuación se presentan las mejoras de crédito concedidas por "la Caixa" hasta el momento en que se ha producido el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" descrito en la Nota 1 y por CaixaBank tras este proceso, a cada una de las titulizaciones efectuadas:

Mejoras de crédito a fondos de titulización

(Miles de euros)

Fecha de emisión			31.12.2011		31.12.2010	
			Préstamos y créditos (*)	Bonos fondo de reserva	Préstamos y créditos (*)	Bonos fondo de reserva
febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	3.000		3.637	
julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	15.000		17.047	
diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	4.743		5.169	
diciembre	2002	A y T FTGENCAT I, FTA	7		7	
marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA			234	
Operaciones no eliminadas en el proceso de consolidación			22.750	0	26.094	0
marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	2		2	
noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA		6.500		6.500
marzo	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	3		5	
julio	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA		5.043		6.000
mayo	2007	FonCaixa Hipotecario 10 - FTH		12.000		12.000
noviembre	2007	FonCaixa FTGENCAT 5, FTA		26.500		26.500
julio	2008	FonCaixa FTGENCAT 6, FTA		18.800		18.800
noviembre	2008	FonCaixa FTPYME 2, FTA		76.400		76.400
febrero	2009	FonCaixa ICO FTVO1, FTA	9.009	5.200	7.066	5.200
marzo	2009	FonCaixa EMPRESAS 1, FTA	278	630.000	278	630.000
octubre	2009	FonCaixa FTGENCAT 7, FTA	155.190		155.216	
octubre	2009	A y T VPO II, FTA (**)	1.625			
marzo	2010	FonCaixa Andalucía FTEMPRESA1, FTA	90.260		90.333	
julio	2010	FonCaixa Hipotecario 11, FTA	130.408		130.641	
noviembre	2010	FonCaixa EMPRESAS 2, FTA	243.041		254.913	
marzo	2011	FonCaixa EMPRESAS 3, FTA	139.398			
junio	2011	FonCaixa leasings 1, FTA	211.958			
julio	2011	Foncaixa Autonomos 1, FTA	162.094			
diciembre	2011	Foncaixa Consumo 1, FTA	154.580			
Operaciones eliminadas en el proceso de consolidación			1.297.846	780.443	638.454	781.400
Total			1.320.596	780.443	664.548	781.400

(*) Todos los préstamos y créditos son subordinados y los importes de los créditos corresponden al límite máximo disponible.

(**) Fondos procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

La mayoría de los bonos emitidos por los fondos de titulización como contrapartida de los activos crediticios transferidos han sido adquiridos por "la Caixa" hasta el momento en que se ha producido el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" descrito en la Nota 1 y por CaixaBank tras este proceso, por lo que los correspondientes a titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004 figuran registrados en el capítulo «Inversiones crediticias – Valores representativos de deuda» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12.3) y los correspondientes a titulizaciones posteriores a esta fecha se han eliminado en el proceso de consolidación.

A continuación se detallan los importes de los bonos de titulización inicialmente adquiridos por "la Caixa" y transferidos a CaixaBank, así como los saldos pendientes de amortización a 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente:

Bonos de titulización adquiridos

(Miles de euros)

(Miles de euros)			Importe inicial	Importe pendiente de	
			Bonos	amortización	
Fecha		Emisión	adquiridos	31.12.2011	31.12.2010
febrero	2001	FonCaixa Hipotecario 2 - FTH	600.000	72.381	90.934
		Bonos preferentes - Aaa	580.500	52.881	71.434
		Bonos subordinados - Aa2	19.500	19.500	19.500
julio	2001	FonCaixa Hipotecario 3 - FTH	1.500.000	373.084	426.283
		Bonos preferentes - Aaa	1.432.500	305.584	358.783
		Bonos subordinados - A2	67.500	67.500	67.500
diciembre	2001	FonCaixa Hipotecario 4 - FTH	600.000	143.063	164.598
		Bonos preferentes - Aaa	583.200	126.263	147.798
		Bonos subordinados - A1	16.800	16.800	16.800
octubre	2002	FonCaixa Hipotecario 5 - FTH	600.000	196.980	221.625
		Bonos preferentes - Aaa	585.000	181.980	206.625
		Bonos subordinados - A1	15.000	15.000	15.000
diciembre	2002	FonCaixa Hipotecario 6 - FTH	600.000	216.081	239.266
		Bonos preferentes - AAA (*)	582.000	198.081	221.266
		Bonos subordinados - AA- (*)	18.000	18.000	18.000
marzo	2003	GC FTGENCAT II, FTA	32.000	0	9.404
		Bonos preferentes - Aaa	23.300	0	704
		Bonos subordinados - Aaa	4.600	0	4.600
		Bonos subordinados - A1	4.100	0	4.100
septiembre	2003	FonCaixa Hipotecario 7 - FTH	1.250.000	526.470	581.451
		Bonos preferentes - Aaa	1.220.000	496.470	551.451
		Bonos subordinados - A2	30.000	30.000	30.000
noviembre	2003	FonCaixa FTPYME 1 - FTA	376.500	0	49.980
		Bonos preferentes - Aaa	330.900	0	4.380
		Bonos subordinados - Aa3	37.800	0	37.800
		Bonos subordinados - Baa2	7.800	0	7.800
Bonos que figuran en el balance			5.558.500	1.528.059	1.783.541

Bonos de titulización adquiridos

(1/3)

(Miles de euros)

(Miles de euros)			Importe inicial	Importe pendiente de	
Fecha	Emisión		Bonos adquiridos	amortización	
				31.12.2011	31.12.2010
marzo	2005	FonCaixa Hipotecario 8 - FTH	1.000.000	486.439	537.441
		Bonos preferentes - Aaa	971.000	457.439	508.441
		Bonos subordinados - A1	22.500	22.500	22.500
		Bonos subordinados - Baa2	6.500	6.500	6.500
noviembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	25.000	25.000	25.000
		Bonos subordinados - Aa3	10.700	10.700	10.700
		Bonos subordinados - Baa2	7.800	7.800	7.800
		Bonos subordinados - Ba2	6.500	6.500	6.500
marzo	2006	FonCaixa Hipotecario 9 - FTH	1.500.000	722.742	818.765
		Bonos preferentes - Aaa	1.463.200	685.942	781.965
		Bonos subordinados - A1	29.200	29.200	29.200
		Bonos subordinados - Baa2	7.600	7.600	7.600
julio	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	22.800	18.433	22.800
		Bonos subordinados - A2	9.600	7.565	9.600
		Bonos subordinados - Ba1	7.200	5.674	7.200
		Bonos subordinados - B3	6.000	5.194	6.000

Bonos de titulización adquiridos

(2/3)

(Miles de euros)			Importe inicial	Importe pendiente de	
			Bonos	amortización	
Fecha	Emisión		adquiridos	31.12.2011	31.12.2010
mayo	2007	FonCaixa Hipotecario 10 - FTH	1.500.000	904.495	1.015.668
		Bonos preferentes - Aaa	1.458.000	862.495	973.668
		Bonos subordinados - Aa3	30.000	30.000	30.000
		Bonos subordinados - Baa2	12.000	12.000	12.000
noviembre	2007	FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	550.600	154.611	259.528
		Bonos preferentes - Aaa	513.100	117.111	222.028
		Bonos subordinados - A3	21.000	21.000	21.000
		Bonos subordinados - Ba1	16.500	16.500	16.500
julio	2008	FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	458.800	142.404	217.220
		Bonos preferentes - AAA (*)	436.300	119.904	194.720
		Bonos subordinados - A (*)	15.000	15.000	15.000
		Bonos subordinados - BBB (*)	7.500	7.500	7.500
noviembre	2008	FonCaixa FTPYME 2, FTA	1.100.000	577.255	1.100.000
		Bonos preferentes - Aaa	990.000	467.255	990.000
		Bonos subordinados - A3	27.500	27.500	27.500
		Bonos subordinados - Baa3	82.500	82.500	82.500
febrero	2009	FonCaixa ICO FTVO 1, FTA	514.400	428.305	462.338
		Bonos preferentes - Aaa	478.000	391.905	425.938
		Bonos subordinados - Aa1	20.800	20.800	20.800
		Bonos subordinados - A3	15.600	15.600	15.600
marzo	2009	FonCaixa EMPRESAS 1, FTA	6.000.000	3.585.330	5.534.477
		Bonos preferentes - Aaa	5.235.000	2.820.330	4.769.477
		Bonos subordinados - Baa3	285.000	285.000	285.000
		Bonos subordinados - Ba3	480.000	480.000	480.000
octubre	2009	FonCaixa FTGENCAT 7, FTA	1.000.000	681.653	1.000.000
		Bonos preferentes - Aaa	870.000	551.653	870.000
		Bonos subordinados - A3	25.000	25.000	25.000
		Bonos subordinados - Baa3	105.000	105.000	105.000
octubre	2009	A y T VPO II, FTA	21.000	17.528	19.291
		Bonos preferentes - AAA (**)	18.893	15.421	17.184
		Bonos subordinados - A (**)	1.112	1.112	1.112
		Bonos subordinados - BBB (**)	995	995	995
marzo	2010	FonCaixa Andalucía FTEMPRESA1, FTA	500.000	379.374	500.000
		Bonos preferentes - Aaa	410.000	289.374	410.000
		Bonos subordinados - Aa3	25.000	25.000	25.000
		Bonos subordinados - A3	65.000	65.000	65.000
julio	2010	FonCaixa Hipotecario 11, FTA	6.500.000	5.929.355	6.365.198
		Bonos preferentes - Aaa	6.110.000	5.539.355	5.975.198
		Bonos subordinados - A1	97.500	97.500	97.500
		Bonos subordinados - B1	292.500	292.500	292.500
noviembre	2010	Foncaixa Empresas 2, FTA	1.850.000	1.850.000	1.850.000
		Bonos preferentes - Aaa	416.300	416.300	416.300
		Bonos subordinados - Aaa	1.248.700	1.248.700	1.248.700
		Bonos subordinados - A3	185.000	185.000	185.000
marzo	2011	Foncaixa Empresas 3, FTA	1.400.000	1.400.000	0
		Bonos preferentes - Aaa	300.000	300.000	
		Bonos subordinados- Aaa	820.000	820.000	
		Bonos subordinados - B2	280.000	280.000	
junio	2011	Foncaixa Leasings 1, FTA	1.420.000	1.420.000	0
		Bonos preferentes - Aaa	470.000	470.000	
		Bonos subordinados - Aaa	737.500	737.500	
		Bonos subordinados - B1	106.200	106.200	
		Bonos subordinados - B3	106.300	106.300	

Bonos de titulización adquiridos			(3/3)	
(Miles de euros)			Importe inicial	Importe pendiente de
			Bonos	amortización
Fecha	Emisión		adquiridos	31.12.2011 31.12.2010
julio	2011	Foncaixa Autonomos 1, FTA	1.130.000	1.100.452 0
		Bonos preferentes - Aaa	960.500	930.952
		Bonos subordinados - Baa3	169.500	169.500
diciembre	2011	Foncaixa Consumo 1, FTA	3.080.000	3.080.000 0
		Bonos preferentes - Aaa	2.618.000	2.618.000
		Bonos subordinados - Ba3	462.000	462.000
Bonos que se eliminan en el proceso de consolidación			29.572.600	22.903.376 19.727.726
Total			35.131.100	24.431.435 21.511.267

Nota: La calificación de riesgo crediticio de los bonos corresponde a la agencia Moody's.

(*) Calificación de riesgo crediticio de la agencia Standard&Poor's.

(**) Fondos procedentes de la fusión con Caja de Ahorros de Girona.

A 31 de diciembre de 2011, el importe de los bonos de titulización pignorados en el Banco de España es de 10.397 millones de euros. A 31 de diciembre de 2010 era de 10.204 millones de euros.

28.3. Depósitos de valores y servicios de inversión

A continuación se detallan, en función de su naturaleza, los valores depositados en "la Caixa" y en el resto de sociedades del Grupo por sus clientes.

(Miles de euros)	31.12.2011	31.12.2010
Anotaciones en cuenta	125.368.074	100.831.879
Valores anotados en el registro central del mercado	94.082.141	70.081.669
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	44.678.618	31.116.689
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	759.387	2.559.872
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	48.644.136	36.405.108
Valores registrados en la propia entidad	2.607.366	2.788.217
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	2.607.366	2.788.217
Valores confiados a otras entidades depositarias	28.678.567	27.961.993
<i>Instrumentos de capital. Cotizados</i>	12.171.992	4.698.493
<i>Instrumentos de capital. No cotizados</i>	4.459	4.188
<i>Valores representativos de deuda. Cotizados</i>	16.291.006	22.942.382
<i>Valores representativos de deuda. No cotizados</i>	211.110	316.930
Títulos físicos	3.482.449	62.816
En poder de la entidad	3.482.032	62.304
<i>Instrumentos de capital</i>	3.481.888	48.498
<i>Valores representativos de deuda</i>	144	13.806
Confiados a otras entidades	417	512
<i>Instrumentos de capital</i>	417	512
Otros instrumentos financieros	2.122.122	1.867.936
Total	130.972.645	102.762.631

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay ninguna empresa del grupo consolidable diferente de CaixaBank que desempeñe actividad de depositaria de valores.

Los valores cotizados se registran en cuentas de orden por su valor de mercado, y los no cotizados por su importe nominal.

28.4. Activos financieros dados de baja del balance por causa de su deterioro

A continuación se muestra el resumen de los movimientos que tuvieron lugar en los ejercicios 2011 y 2010 en las partidas dadas de baja del balance de situación adjunto por considerarse remota su recuperación. Estos activos financieros figuran registrados como «Activos en suspenso» en cuentas de orden complementarias a los balances de situación adjuntos.

(Miles de euros)

	2011	2010
Saldo al inicio del ejercicio	2.326.968	1.388.134
Adiciones:	1.059.160	1.511.144
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	762.950	944.690
Con cargo directo a la cuenta de pérdidas y ganancias	806	261.256
Otras causas (*)	251.511	201.535
Combinaciones de negocio (**)	43.893	103.663
Bajas:	(578.175)	(572.310)
Por recuperación en efectivo del principal (Nota 37)	(90.490)	(53.687)
Por recuperación en efectivo de los productos vencidos y no cobrados	(11.686)	(8.235)
Por condonación y prescripción	(32.956)	(510.352)
Por enajenación de fallidos	(443.043)	
Por otros conceptos		(36)
Saldo al final del ejercicio	2.807.953	2.326.968

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

(**) «Activos en suspenso» procedentes de la fusión con Bankpime y Caja de Ahorros de Girona.

El 20 de diciembre de 2011, el Grupo "la Caixa" ha vendido a Frontera Capital, SARL, entidad especializada en la gestión de activos problemáticos, una parte de los activos financieros dados de baja del balance. La plusvalía bruta generada por esta operación asciende a 15.690 miles de euros (8.951 miles de euros atribuidos al Grupo) y figura registrada en el capítulo 'Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) – Inversiones crediticias' de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase Nota 37).

28.5. Distribución geográfica del volumen de actividad

Por lo que respecta a la distribución geográfica del volumen de actividad, dado que todas las oficinas de CaixaBank hasta el momento en que se ha producido el proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" descrito en la Nota 1 y por CaixaBank tras este proceso ofrecen a su clientela toda la gama de productos y servicios, se adjunta la clasificación de las oficinas por comunidades autónomas españolas, países y oficinas de representación en el extranjero, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, como representativa de la citada distribución:

Comunidades y Ciudades Autónomas	31.12.2011		01.01.2011	
	Número oficinas	%	Número oficinas	%
Andalucía	637	12,26	656	12,13
Aragón	93	1,79	92	1,70
Asturias	75	1,44	78	1,44
Baleares	243	4,68	246	4,55
Canarias	155	2,98	155	2,87
Cantabria	49	0,94	49	0,91
Castilla-La Mancha	130	2,50	131	2,42
Castilla y León	241	4,64	264	4,88
Cataluña	1.702	32,76	1.851	34,22
Ceuta	4	0,08	4	0,07
Comunidad Valenciana	456	8,78	464	8,58
Extremadura	84	1,62	86	1,59
Galicia	197	3,79	197	3,64
La Rioja	28	0,54	28	0,52
Madrid	719	13,84	724	13,39
Melilla	2	0,04	2	0,04
Murcia	130	2,50	131	2,42
Navarra	55	1,06	55	1,02
País Vasco	182	3,50	183	3,38
Total oficinas en España	5.182	99,73	5.396	99,76
Oficinas en el extranjero				
Polonia (Varsovia)	1	0,02	1	0,02
Rumanía (Bucarest)	1	0,02	1	0,02
Marruecos (Casablanca)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas en el extranjero	3	0,06	3	0,06
Oficinas de representación:				
Alemania (Stuttgart)	1	0,02	1	0,02
Alemania (Fráncfort) (*)	1	0,02	1	0,02
China (Pekín)	1	0,02	1	0,02
China (Shanghái)	1	0,02	1	0,02
Emiratos Árabes (Dubái)	1	0,02	1	0,02
Francia (París)	1	0,02	1	0,02
India (Nueva Delhi)	1	0,02	1	0,02
Italia (Milán)	1	0,02	1	0,02
Reino Unido (Londres)	1	0,02	1	0,02
Singapur (Singapur)	1	0,02	0	0,00
Turquía (Istanbul)	1	0,02	1	0,02
Total oficinas de representación	11	0,21	10	0,18
Total oficinas	5.196	100,00	5.409	100,00

(*) Centro dependiente de la oficina de representación de Stuttgart.

29. Intereses y rendimientos asimilados

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros con rendimiento, implícito o explícito, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, como también las rectificaciones de productos por operaciones de cobertura.

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Bancos centrales	32.152	28.521
Entidades de crédito	57.594	44.960
Crédito a la clientela y otros productos financieros	5.853.209	5.294.108
Valores representativos de deuda	1.666.851	1.583.459
Rectificación de ingresos por operaciones de cobertura	(28.750)	(35.184)
Total	7.581.056	6.915.864

Los rendimientos devengados por los valores representativos de deuda se incorporan al valor de los activos incluidos en los capítulos «Cartera de negociación», «Activos financieros disponibles para la venta» e «Inversiones crediticias» de los balances de situación adjuntos.

30. Intereses y cargas asimiladas

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas recoge los intereses devengados en el ejercicio de los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, así como las rectificaciones de coste por operaciones de cobertura y el coste por intereses imputable a los fondos de pensiones constituidos.

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa, en función de la naturaleza de las operaciones financieras que lo han originado, de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Bancos centrales	(30.492)	(30.914)
Entidades de crédito	(247.755)	(196.777)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(136.522)	(14.327)
Depósitos de la clientela y otras cargas financieras	(2.244.660)	(1.814.115)
Débitos representados por valores negociables	(1.635.745)	(1.469.910)
Pasivos subordinados	(496.739)	(434.300)
Rectificación de gastos por operaciones de cobertura	976.004	1.114.049
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 23)	(8.860)	(13.525)
Gastos financieros de productos de seguros	(1.009.795)	(903.693)
Total	(4.834.564)	(3.763.512)

31. Rendimiento de instrumentos de capital

En los ejercicios 2011 y 2010 el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se desglosa de la siguiente forma:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Bolsas y Mercados Españoles SHMSF, SA	8.261	8.261
Repsol-YPF, SA (1)		137.073
Telefónica, SA	356.162	297.721
Otros	12.762	16.963
Total	377.185	460.018

(1) A raíz de la reorganización de actividades del Grupo "la Caixa" (véase Nota 1c), Repsol-YPF, SA pasa a tener la consideración de entidad asociada.

32. Comisiones

Los ingresos y gastos más significativos registrados en concepto de comisiones en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2011 y 2010 se detallan en el cuadro siguiente, en función de la naturaleza del servicio no financiero que las ha originado:

Comisiones percibidas

(Miles de euros)

	2011	2010
Riesgos contingentes	91.727	82.950
Disponibilidad de créditos	61.965	43.488
Cambio de divisas y billetes extranjeros	2.960	2.893
Servicio de cobros y pagos	693.662	817.712
<i>de las que, tarjetas de crédito y débito</i>	<i>350.201</i>	<i>491.463</i>
Servicio de valores	206.042	114.029
Comercialización y gestión de productos financieros no bancarios	309.434	253.486
Otras comisiones	279.188	314.220
Total	1.644.978	1.628.778

Comisiones pagadas

(Miles de euros)

	2011	2010
Cedidas a otras entidades y corresponsales	(38.040)	(155.105)
<i>de las que, operaciones con tarjetas y terminales de autoservicio</i>	<i>(18.496)</i>	<i>(136.337)</i>
Operaciones con valores	(12.347)	(11.922)
Otras comisiones	(58.388)	(54.920)
Total	(108.775)	(221.947)

33. Resultado de operaciones financieras (neto)

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Cartera de negociación	22.373	63.168
Valores representativos de deuda	8.551	(9.626)
Instrumentos de capital	(15.230)	656
Derivados financieros	29.052	72.138
<i>de los que: operaciones a plazo e instrumentos financieros derivados sobre divisas</i>	<i>(16.280)</i>	<i>6.513</i>
Activos financieros disponibles para la venta	159.261	46.069
Valores representativos de deuda	158.740	36.917
Instrumentos de capital	521	9.152
Derivados de cobertura	74.448	53.540
Microcoberturas	27.063	(2.082)
<i>Elementos cubiertos</i>	<i>(353.228)</i>	<i>137.132</i>
<i>Derivados de cobertura</i>	<i>380.291</i>	<i>(139.214)</i>
Macrocoberturas	47.385	55.622
<i>Elementos cubiertos</i>	<i>(1.024.957)</i>	<i>(1.575.884)</i>
<i>Derivados de cobertura</i>	<i>1.072.342</i>	<i>1.631.506</i>
Total	256.082	162.777

Como consecuencia de la gestión activa de la cartera de inversiones en valores representativos de deuda asociada a la actividad de seguros, el Grupo "la Caixa" ha materializado plusvalías, por importe de 233 millones de euros brutos, por la venta de títulos de renta fija de diferentes emisores públicos y privados, y minusvalías, por importe de 129 millones de euros brutos, por ventas de títulos de deuda pública griega realizadas con carácter previo a su reclasificación a la Cartera de inversión a vencimiento (véase Nota 13). Esta gestión activa de la cartera llevada a cabo por el Grupo Asegurador ha generado, en su conjunto, un resultado positivo de 104 millones de euros brutos, que se encuentran registrados en este capítulo dentro de Activos financieros disponibles para la venta – Valores representativos de deuda.

La gestión de la posición en divisa se instrumenta en posiciones de contado, operaciones a plazo e instrumentos financieros derivados. Su resultado figura registrado en el capítulo «Diferencias de cambio» y en el capítulo «Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación, derivados financieros» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El resultado generado en los ejercicios 2011 y 2010 por esta actividad ha sido de 69.550 y 95.081 miles de euros, respectivamente.

34. Otros productos y cargas de explotación

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

Detalle de ingresos y gastos de contratos de seguros y reaseguros

(Miles de euros)

	2011	2010
Ingresos		
Primas de seguros y reaseguros cobradas (*)	1.399.460	1.518.885
Ingresos por reaseguros	4.372	(335)
Total	1.403.832	1.518.550
Gastos		
Prestaciones pagadas (*)	(884.337)	(940.642)
Dotaciones netas a provisiones técnicas (*)	362.500	163.547
Primas de seguros y reaseguros pagadas	(22.468)	(31.232)
Total	(544.305)	(808.327)

(*) Deducida la parte correspondiente a gasto financiero.

Líneas de actividad

(Miles de euros)

	2011	2010
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios no financieros		
Actividad inmobiliaria	26.412	21.005
Actividad sanitaria/hospitalaria	87.155	77.994
Otras actividades	166.936	81.265
Total	280.503	180.264
Variación de existencias y otros gastos de la actividad no financiera		
Actividad inmobiliaria	(10.675)	(5.785)
Otras actividades	(54.261)	(69.315)
Total	(64.936)	(75.100)

Resto de productos de explotación

(Miles de euros)

	2011	2010
Comisiones financieras compensadoras de costes directos (Nota 2.5)	34.746	44.084
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	30.317	20.567
Ingresos de otros arrendamientos operativos	11.078	132.069
Otros productos	107.732	97.773
Total	183.873	294.493

Resto de cargas de explotación

(Miles de euros)

	2011	2010
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	(80.753)	(62.797)
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1)	(117.971)	(99.817)
Gastos de la actividad sanitaria	(165.937)	(164.194)
Otros conceptos	(128.661)	(28.389)
Total	(493.322)	(355.197)

El negocio asegurador del Grupo "la Caixa" se ha desarrollado en el ejercicio 2011, básicamente, a través de VidaCaixa Grupo, SA, que integra las siguientes sociedades: VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (seguros de vida), SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros (seguros no vida) y AgenCaixa, SA. Tal como se explica en la Nota 6, en junio de 2011 el 50% de participación accionarial en SegurCaixa Adeslas, SA fue vendida a Mutua Madrileña. Los «Otros productos y cargas de explotación» incorporan los resultados devengados por SegurCaixa Adeslas hasta junio de 2011. A partir de esta fecha los resultados correspondientes a la participación retenida se han registrado en el capítulo 'Resultados de entidades valoradas por el método de la participación'. Los ingresos y gastos de la actividad sanitaria/hospitalaria correspondiente a la red de hospitales y centros de salud propiedad de Adeslas, se han incorporado hasta noviembre de 2011, fecha en que se ha transmitido el control de este Grupo a Goodgrower, tal como se explica en la Nota 15.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas también incluyen los resultados de la actividad de la sociedad Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros, participada al 100% por "la Caixa", entidad que se ha fusionado con VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros en diciembre de 2011.

En el proceso de consolidación, este resultado se incorpora al del resto de sociedades del Grupo y está distribuido a lo largo de la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la naturaleza de los ingresos y gastos que lo han originado, después de eliminar los saldos derivados de transacciones con el resto de sociedades del Grupo "la Caixa".

Todas estas sociedades formulan sus cuentas anuales individuales o del grupo asegurador, si procede, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, de acuerdo con las disposiciones legales establecidas por la Dirección General de Seguros en materia contable para las entidades aseguradoras.

El Grupo CaixaBank efectúa cada ejercicio un "test de suficiencia de pasivos" de los contratos de seguros, con el objetivo de determinar su suficiencia para hacer frente a las obligaciones futuras. Como consecuencia de la gestión activa de la cartera de inversiones y el crecimiento del negocio de VidaCaixa, el resultado del test realizado en 2011 ha puesto de manifiesto la suficiencia de las provisiones constituidas y ha permitido liberar la totalidad de las provisiones extraordinarias constituidas por el Grupo en ejercicios anteriores. La disponibilidad a 31 de diciembre de 2011, por importe de 320 millones de euros (224 millones de euros netos), figura registrada en el epígrafe "Otras cargas de explotación – Gastos de contratos de seguros y reaseguros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Las dotaciones extraordinarias efectuadas en ejercicios anteriores tenían su origen en las operaciones de seguros efectuadas por "la Caixa" entre los años 1980 y 1991 en un entorno de tipos de interés elevados y que fueron traspasadas en 1994 a CaixaVida (actualmente integrada en VidaCaixa) al no poderlas mantener en su balance por imperativo legal.

35. Gastos de personal

La composición de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas de los ejercicios 2011 y 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

Detalle por tipo de retribuciones

(Miles de euros)

	2011	2010
Sueldos y salarios	(1.624.775)	(1.565.153)
Seguridad Social	(319.306)	(307.683)
Dotaciones a planes de aportación definida	(116.193)	(119.335)
Dotaciones a planes de prestación definida (Nota 23)	(4.927)	(3.088)
Otros gastos de personal	(240.322)	(170.575)
Total	(2.305.523)	(2.165.834)

El gasto registrado en el apartado “Dotaciones a planes de aportación definida” incluye, fundamentalmente, las aportaciones obligatorias establecidas en el Acuerdo Laboral sobre el sistema de previsión social suscrito el 31 de julio de 2000 en “la Caixa” y que ha mantenido CaixaBank tras el proceso de reorganización del Grupo “la Caixa”. Estas aportaciones al Plan de Pensiones se realizan para dar cobertura a los compromisos de jubilación, invalidez y defunción de los empleados en activo. Para la cobertura de jubilación, CaixaBank realiza una aportación mensual equivalente a un porcentaje sobre los conceptos salariales pensionables, que va del 0% al 8,5% en función de la antigüedad en la Entidad u otras condiciones pactadas. Para la cobertura de los riesgos de invalidez y defunción la aportación es anual y equivale al coste de la prima necesaria para asegurar estos riesgos.

La partida «Otros gastos de personal» incluye las retribuciones no monetarias percibidas por los empleados de CaixaBank y “la Caixa” en 2011 y “la Caixa” en 2010 por las facilidades crediticias obtenidas estimadas como diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el personal. Los tipos aplicables se fijan anualmente según el Euribor a 1 año del mes de octubre con fecha de aplicación del 1 de enero del año siguiente.

Los tipos de mercado aplicados en el ejercicio 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2011 han sido Euribor+0,50 puntos para los préstamos hipotecarios y Euribor+1,0 puntos para los préstamos. A partir de esta fecha han sido Euribor+0,30 puntos para los préstamos con finalidad adquisición de vivienda y Euribor+1,25 puntos para otros préstamos.

El tipo de interés pactado según la Normativa Laboral con los empleados para la garantía hipotecaria es el Euribor-2,50 puntos, con una cláusula de un tipo mínimo del 0,10%, mientras que para la garantía personal el tipo de interés pactado es igual al Euribor.

Los importes registrados por este concepto ascienden, en los ejercicios 2011 y 2010, a 40.276 y 33.051 miles de euros, respectivamente.

También en el apartado «Otros gastos de personal» en el ejercicio 2011 se han registrado 62.244 miles de euros por la entrega de acciones de CaixaBank a los empleados del Grupo “la Caixa” asociada a la reorganización del grupo (véase Nota 1, apartado ‘Reorganización del Grupo “la Caixa”’). Adicionalmente, esta partida incluye, entre otros, los conceptos de formación, ayuda de estudios e indemnizaciones.

En los ejercicios 2011 y 2010 la composición de la plantilla correspondiente a las entidades del Grupo, en términos medios y por categorías profesionales, es la siguiente:

Plantilla media

(Número de empleados)	2011		2010	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Directivos	202	42	189	38
Jefes	8.493	4.771	8.450	4.451
Administrativos	5.555	8.850	5.718	8.899
Personal auxiliar	322	387	57	272
Personal no fijo	87	67	55	81
Total	14.659	14.117	14.469	13.741

La distribución por categorías profesionales y género a 31 de diciembre de 2011 no difiere significativamente de la mostrada en el cuadro anterior. A 31 de diciembre de 2011 la plantilla del Grupo "la Caixa" estaba formada por 28.529 empleados.

36. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Tecnología y sistemas	(135.180)	(212.306)
Publicidad	(98.336)	(97.442)
Inmuebles e instalaciones	(83.408)	(93.704)
Alquileres	(82.575)	(80.949)
Comunicaciones	(80.982)	(52.051)
Servicios administrativos subcontratados	(45.296)	(39.541)
Informes técnicos	(44.182)	(18.185)
Gastos de representación y desplazamiento	(37.108)	(30.203)
Tributos	(36.865)	(38.458)
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	(26.451)	(26.334)
Impresos y material de oficina	(18.925)	(21.088)
Otros gastos	(62.746)	(61.836)
Total	(752.054)	(772.097)

El apartado «Otros gastos» incluye, en el ejercicio 2011, 2.490 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 2.600 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 899 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2011. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente. Los importes antes citados incluyen 132 miles de euros en concepto de asesoramiento fiscal por parte de Deloitte, SL o alguna empresa vinculada.

El apartado «Otros gastos» incluye, en el ejercicio 2010, 2.195 miles de euros correspondientes a los honorarios y gastos de Deloitte, SL, en concepto de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales de cada una de las sociedades españolas consolidadas por el método de integración global y proporcional auditadas por la citada sociedad, y 2.771 miles de euros por otros servicios relacionados con la auditoría. También se incluyen 850 miles de euros en concepto de consultoría de las líneas de servicios de Deloitte, SL y sociedades vinculadas a 31 de diciembre de 2010. Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente. Los importes antes citados incluyen 143 miles de euros en concepto de asesoramiento fiscal por parte de Deloitte, SL o alguna empresa vinculada.

El importe correspondiente a los honorarios de Deloitte, SL en concepto de auditoría incluye los honorarios correspondientes a la revisión limitada de los estados financieros consolidados resumidos a 30 de junio de 2011 y 2010.

Asimismo, se incluyen 72 miles de euros (188 miles de euros en el ejercicio 2010) de honorarios y gastos de otros auditores por la auditoría del resto de empresas españolas del Grupo consolidadas por el método de integración global y proporcional. Los honorarios facturados por los citados auditores y por otras sociedades vinculadas con ellos, en el ejercicio 2011, en concepto de consultoría y otros servicios, ascienden a 1.493 miles de euros (1.155 miles de euros en el ejercicio 2010). Todos estos importes no incluyen el IVA correspondiente.

Información sobre aplazamientos de pagos efectuados a proveedores: Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de julio

La entrada en vigor de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modificó la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, establece la obligación para las sociedades de publicar de forma expresa las informaciones sobre los plazos de pago a sus proveedores en la memoria de sus cuentas anuales. En relación con esta obligación de información, el pasado 31 de diciembre de 2010 se publicó en el BOE la correspondiente resolución emitida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC).

De acuerdo con lo previsto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la cual se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación se presenta la información relevante sobre aplazamientos de pagos efectuados a proveedores referida al ejercicio 2011:

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance

(Miles de euros)

	2011	
	Importe	%
Pagos realizados dentro del plazo máximo legal	1.349.982	94,6%
Resto	76.556	5,4%
Total pagos del ejercicio	1.426.538	100%
Plazo medio ponderado excedido (días) en el pago	3	
Importe de los aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	126	

A 31 de diciembre de 2010 no había ningún importe pendiente de pago a proveedores que acumulase un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

37. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, se muestran en el siguiente cuadro:

Detalle de la composición del capítulo «Pérdidas por deterioro de activos (netas)»

(Miles de euros)

	2011	2010
Inversiones crediticias	(2.230.244)	(2.115.110)
Dotaciones netas (Nota 12.4)	(2.195.639)	(1.907.541)
Saneamientos	(125.095)	(261.256)
Activos fallidos recuperados (Nota 28.4)	90.490	53.687
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(348.036)	(79.900)
Dotación genérica de valores representativos de deuda	1	
Dotaciones cartera de inversión a vencimiento (Nota 13)	(27.656)	
Saneamientos	(320.381)	(79.900)
Instrumentos de capital (Nota 11)	(111.604)	(75.642)
Valores representativos de deuda (Nota 13)	(208.777)	(4.258)
Total	(2.578.280)	(2.195.010)

Los siguientes cuadros muestran el conjunto de provisiones que, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, cubren las pérdidas por deterioro del valor de determinados activos. Estos saldos y los movimientos registrados en los ejercicios 2011 y 2010 se clasifican, primero, agrupados por la naturaleza del activo y, después, en función de la cartera, cuyo valor corrigen en los balances adjuntos.

Movimiento del fondo de deterioro, por naturaleza de los activos

(Miles de euros)

	Saldo 31.12.2010	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2011
Valores representativos de deuda (Notas 11, 12.4 y 13)	18.754	28.353	0	(1)	47.106
Cobertura específica	782	28.353		(1)	29.134
Cobertura genérica	17.972				17.972
Depósitos en entidades de crédito	4.901		(2)	(4.891)	8
Crédito a la clientela (Nota 12.2)	4.954.995	2.194.942	(1.289.547)	(215.605)	5.644.785
Cobertura por riesgo país	2.392			1	2.393
Cobertura específica	3.192.542	2.194.675	(1.289.547)	(215.473)	3.882.197
Cobertura genérica	1.760.061	267		(133)	1.760.195
Total	4.978.650	2.223.295	(1.289.549)	(220.497)	5.691.899

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos, ingresos.

Movimiento del fondo de deterioro, por naturaleza de los activos

(Miles de euros)	Saldo 31.12.2009	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2010
Valores representativos de deuda					
(Notas 11, 12.4 y 13)	19.571	(995)	0	178	18.754
Cobertura específica	1.599	(995)		178	782
Cobertura genérica	17.972				17.972
Depósitos en entidades de crédito	4.904	(3)			4.901
Crédito a la clientela (Nota 12.4)	3.808.436	1.908.539	(944.690)	182.710	4.954.995
Cobertura por riesgo país	1.849	543			2.392
Cobertura específica	2.045.950	1.907.996	(944.690)	183.286	3.192.542
Cobertura genérica	1.760.637			(576)	1.760.061
Total	3.832.911	1.907.541	(944.690)	182.888	4.978.650

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos, ingresos.

Movimiento del fondo de deterioro según carteras

(Miles de euros)	Saldo 31.12.2010	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2011
Activos financieros disponibles para la venta					
(Nota 11)	17.972				17.972
Inversiones crediticias (*) (Notas 12.4)	4.960.678	2.195.639	(1.289.549)	(220.497)	5.646.271
Cartera a vencimiento		27.656			27.656
Total	4.978.650	2.223.295	(1.289.549)	(220.497)	5.691.899

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos, ingresos.

Movimiento del fondo de deterioro según carteras

(Miles de euros)	Saldo 31.12.2009	Dotaciones netas (1)	Utilizaciones	Traspasos y otros	Saldo 31.12.2010
Activos financieros disponibles para la venta					
(Nota 11)	17.972				17.972
Inversiones crediticias (*) (Notas 12.4)	3.814.939	1.907.541	(944.690)	182.888	4.960.678
Total	3.832.911	1.907.541	(944.690)	182.888	4.978.650

(*) Incluye las pérdidas por deterioro de valores representativos de deuda a coste amortizado.

(1) Los importes positivos son gastos y los negativos, ingresos.

38. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, se muestran en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Saneamientos	(16.924)	(24.707)
Activo material de uso propio	(8.888)	(7.625)
Activos intangibles (Nota 19)	(7.878)	(15.105)
Otros activos	(158)	(1.977)
Dotaciones netas	(593.577)	(151.883)
Activo material - Inversiones inmobiliarias	(21.503)	20.225
Activo material - Arrendamiento operativo		26.670
Existencias (Nota 20)	(421.074)	(148.944)
Participaciones asociadas (Nota 16)	(151.000)	(50.000)
Otros activos		166
Total	(610.501)	(176.590)

39. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, se muestran en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)	2011			2010		
	Ganancia	Pérdida	Resultado neto	Ganancia	Pérdida	Resultado neto
Por venta de activo material	9.391	(5.107)	4.284	43.107	(1.848)	41.259
Por venta de participaciones	687.706	(354)	687.352	191.643	(7.392)	184.251
Por venta de otros activos	546	(493)	53	244.397	(8.663)	235.734
Total	697.643	(5.954)	691.689	479.147	(17.903)	461.244

En el ejercicio 2011, el apartado «Por venta de participaciones» recoge, fundamentalmente, la venta del 50% de la sociedad SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros a Mutua Madrileña, así como la venta del 100% de Serviticket, SA, del 47% de GDS-Correduría de Seguros, SL, del 1,57% de Abertis Infraestructuras, SA y del 0,17% en Repsol-YPF, SA (véanse Notas 6 y 16). En el ejercicio 2010, recoge la venta de la participación del 24,5% en Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (véase Nota 6). Adicionalmente, se efectuaron ventas de Gas Natural SDG, SA y Abertis Infraestructuras, SA (véase Nota 16).

En el ejercicio 2010, el apartado «Por venta de otros activos» incluye el beneficio de 232 millones de euros asociado a la venta del 51% con pérdida de control del negocio de prestación de servicios de procesamiento de pagos con tarjetas (véase Nota 16).

En el ejercicio 2010, el apartado «Por venta de activo material» incluye 24 millones de euros correspondientes a la transmisión del negocio de *renting* de vehículos propiedad de CaixaRenting, SAU (véase Nota 6).

40. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas

El saldo y los movimientos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010, se muestran en el siguiente cuadro:

(Miles de euros)		
	2011	2010
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 15)	(79.881)	(137.785)
Beneficio neto por venta de activos no corrientes en venta	23.287	(50.997)
<i>Pérdida neta por venta de activos materiales e intangibles no corrientes en venta</i>	<i>(53.237)</i>	<i>(51.006)</i>
<i>Beneficio neto por venta de participaciones no corrientes en venta (Nota 15)</i>	<i>76.524</i>	<i>9</i>
Beneficio en la venta de instrumentos de capital de inversiones estratégicas (Nota 11)	152.581	193.096
Total	95.987	4.314

En el ejercicio 2011, el importe registrado en el apartado «Beneficio neto por venta de activos no corrientes en venta» corresponde al beneficio obtenido por la venta del negocio hospitalario procedente de SegurCaixa Adeslas (véanse Notas 6 y 15).

En el ejercicio 2011, el importe registrado en el apartado «Beneficio en la venta de instrumentos de capital de inversiones estratégicas» corresponde a la venta de la participación de un 0,69% en Telefónica SA. En el ejercicio 2010, corresponde al beneficio obtenido en la venta de la participación de un 0,28% en Telefónica y de la participación de un 0,86% en Repsol-YPF, SA (véase Nota 11).

41. Operaciones con partes vinculadas

Los Estatutos de "la Caixa", en su artículo 15, recogen que la concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al Director General o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta el segundo grado, y también a las sociedades en que estas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las cuales ejerzan cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, tiene que ser aprobada por el Consejo de Administración, con la obligación de comunicarlo al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña para su autorización expresa.

En el caso de los créditos a los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control que son empleados de "la Caixa", y a 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).

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

Todos los saldos significativos mantenidos, al cierre de los ejercicios, 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 distintas partes vinculadas, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se muestra a continuación:

2011

(Miles de euros)

	Entidades asociadas y multigrupo	Administradores y Alta Dirección (1)	Otras partes vinculadas (2)
ACTIVO			
Créditos sobre entidades de crédito	377.402		
Créditos sobre clientes	2.268.271	9.113	156.116
<i>Préstamos hipotecarios</i>	6.904	8.203	63.596
<i>Otros préstamos y créditos</i>	2.261.367	910	92.520
Total	2.645.673	9.113	156.116
PASIVO			
Débitos a entidades de crédito	75.657		
Débitos a clientes (3)	1.471.282	35.795	259.055
Pasivo fuera de balance (4)		16.687	54.862
Total	1.546.939	52.482	313.917
PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Intereses y cargas asimiladas (5)	(60.352)	(823)	(7.969)
Intereses y rendimientos asimilados	51.886	189	3.567
Total	(8.466)	(634)	(4.402)
OTROS			
Riesgos contingentes - Avalos y otros	271.431	47	22.683
Compromisos contingentes - Disponibles por terceros y otros (6)	1.358.790	4.864	57.593
Compromisos postocupación de prestación definida devengados		43.543	
Total	1.630.221	48.454	80.276

(1) Se informa acerca de los Administradores y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

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

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

(4) Incluye Fondos de Inversión, Contratos de seguros, Fondos de Pensiones y Compromisos postocupación aportados.

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

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

2010

(Miles de euros)

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

(1) Familiares y entidades vinculadas a miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y de la Alta Dirección de "la Caixa", y con otras partes vinculadas como el Plan de pensiones de los empleados.

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

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

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

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

Para una correcta interpretación de la información comparativa entre los ejercicios 2011 y 2010, debe destacarse que el colectivo de Administradores y Alta Dirección incluidos en el ejercicio 2011 incluye los Administradores y Alta Dirección de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding, mientras que el colectivo incluido en el ejercicio 2010 sólo incluía los miembros del Consejo, Comisión de Control y Alta Dirección de "la Caixa".

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay evidencia de deterioro ni en el valor de los activos financieros ni en el de los avales y compromisos contingentes mantenidos con «personal clave de la administración y dirección».

Los saldos de operaciones crediticias concedidas por CaixaBank, a 31 de diciembre de 2011 y 2010, correspondientes a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 31 de diciembre de 2011 y 2010, tienen un vencimiento medio de 25,18 y 24,4 años, respectivamente, y devengan un tipo de interés medio del 2,18% y el 1,63%, respectivamente.

Con respecto a la financiación concedida durante los ejercicios 2011 y 2010 a los Administradores y a la Alta Dirección que lo eran a 31 de diciembre de 2011 y 2010, se eleva a 2.084 y 5.946 miles de euros, respectivamente, con un vencimiento medio de 4,83 y 15,87 años, respectivamente, que devengan un tipo de interés medio del 2,00% y el 1,70%, respectivamente.

Descripción de las relaciones entre "la Caixa" y CaixaBank

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

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

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

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

42. Otros requerimientos de información

42.1. Defensor del Cliente y Servicio de Atención al Cliente

A continuación se presenta un resumen de la memoria del Servicio de Atención al Cliente correspondiente al ejercicio 2011. En él se recogen los resultados de las quejas y reclamaciones (en adelante, «reclamaciones») atendidas por el Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" hasta el 30 de junio de 2011 y de CaixaBank a partir de dicha fecha.

La presente Memoria corresponde al Servicio de Atención al Cliente de "la Caixa" y al Servicio de Atención al Cliente de CaixaBank, formulándose en un único documento por la circunstancia de que sus respectivos Reglamentos de Atención al Cliente designan como titular del servicio a una misma persona, si bien la información se presentará desglosada distinguiéndose entre las reclamaciones que afectan a "la Caixa" y las entidades de su Grupo, por una parte, y las que afectan a CaixaBank y las entidades del Grupo de éste, por otra. En caso necesario se emitirán copias parciales comprensivas sólo de la parte común y la parte específica correspondiente a "la Caixa" o a CaixaBank, según proceda".

De acuerdo con el reglamento para la Defensa del Cliente de "la Caixa" y el reglamento para la Defensa del Cliente de CaixaBank, elaborados en cumplimiento de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las entidades financieras, el Defensor del Cliente de las Cajas de Ahorros Catalanas es competente para la resolución de las reclamaciones de importe igual o inferior a 120.000 euros. Corresponde al Servicio de Atención al Cliente la resolución de las reclamaciones de importe superior a 120.000 euros y la coordinación de los servicios complementarios de atención al cliente, creados voluntariamente por "la Caixa", para poner a disposición de éste vías más ágiles e inmediatas de resolución de sus reclamaciones, así como para resolver aquellas otras cuestiones que, por su forma, destinatario, contenido o circunstancias no constituyan legalmente reclamaciones sino simplemente sugerencias, peticiones u otras comunicaciones.

Reclamaciones recibidas por el Servicio de Atención al Cliente (importes superiores a 120.000 euros)

Como consecuencia del proceso de reorganización del Grupo "la Caixa" descrito en la Nota 1, en el presente ejercicio, las reclamaciones de clientes hasta el 30 de junio de 2011 corresponden a "la Caixa" y a partir de esa fecha a CaixaBank.

Reclamaciones recibidas por el SAC de "la Caixa" (hasta 30 de junio de 2011)

Admitidas a trámite						
Resueltas a favor del cliente	Resueltas por desestimación del cliente	Resueltas a favor de "la Caixa"	Sin pronunciamiento y pendientes de respuesta	No admitidas a trámite	Trasladadas al Defensor del cliente	Total
0	0	7	1	2	219	229

Reclamaciones recibidas por el SAC de CaixaBank (entre 1 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2011)

Admitidas a trámite						
Resueltas a favor del cliente	Resueltas por desestimación del cliente	Resueltas a favor de "la Caixa"	Sin pronunciamiento y pendientes de respuesta	No admitidas a trámite	Trasladadas al Defensor del cliente	Total
0	1	12	17	0	224	254

A partir del 1 de julio de 2011, no se ha recibido ninguna reclamación referente a "la Caixa".

Durante el ejercicio 2011, no se ha efectuado ningún pago.

En cuanto a las sociedades del Grupo CaixaBank adheridas al Reglamento del Servicio de Atención al Cliente, se ha recibido 1 reclamación relativa a VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros y 1 reclamación referida a VidaCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros.

Resumen de las reclamaciones presentadas ante el Defensor del Cliente (importes iguales o inferiores a 120.000 euros)

Por entidades reclamadas

	Número de reclamaciones
	Ejercicio 2011
"la Caixa"	1.829
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros	176
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros	84
Finconsum, EFC, SA	13
CaixaRenting, SA	3
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	2
Nuevo MicroBank, SAU	1
Total	2.108

Por el sentido de la resolución

	Número de reclamaciones
Tipo de resolución	Ejercicio 2011
Estimatorias (total o parcialmente)	435
Desestimadas	886
Improcedentes	292
Renuncias del cliente	4
Pendientes de resolver	489
Trasladadas al Servicio de Atención al Cliente	2
Total	2.108

Otros canales internos para la presentación de reclamaciones

Además del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente, "la Caixa" y CaixaBank ponen a disposición de sus clientes y usuarios los siguientes medios internos para atender sus reclamaciones:

Reclamaciones internas recibidas por "la Caixa" (hasta 30 de junio de 2011)

	Número de reclamaciones
	Ejercicio 2011
Teléfono gratuito de Atención al cliente	3.284
Cartas al Director General	2.536
Portal de Internet	3.043
Total	8.863

Reclamaciones internas recibidas por CaixaBank (entre 1 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2011)

	Número de reclamaciones
	Ejercicio 2011
Teléfono gratuito de Atención al cliente	3.082
Cartas al Director General	2.676
Portal de Internet	2.557
Total	8.315

El total de reclamaciones recibidas por los canales internos es de 17.178.

42.2. Información sobre medio ambiente

En una sociedad cada vez más sensibilizada por la necesidad de proteger el entorno en el que vivimos y desarrollamos nuestras actividades, y como parte de su política de mejora continua, CaixaBank ha concretado sus acciones de respeto y protección al medio ambiente con la implantación de un Sistema de Gestión Ambiental según el reglamento europeo EMAS 1221/2009 y la norma ISO 14001.

Aunque la actividad de CaixaBank no genera un riesgo significativo para el medio ambiente, el compromiso con el entorno es imprescindible en un grupo con la dimensión y las implicaciones sociales de CaixaBank.

El Grupo colabora en el desarrollo sostenible de los sectores de actividad donde participa. Se ha elegido para la implantación de un sistema de gestión ambiental en los Servicios Centrales del Grupo en Barcelona, edificio emblemático dentro de la arquitectura de la ciudad.

El compromiso se hace extensivo a los empleados y las empresas colaboradoras, sin olvidar que debe suponer un beneficio añadido en la relación con los clientes.

Para el Grupo, la incorporación de un Sistema de Gestión Ambiental, es la forma más segura de garantizar la satisfacción de los requisitos ambientales de todas las partes interesadas, así como el cumplimiento de la legislación vigente, proporcionando así un servicio más satisfactorio a los clientes, que sea la garantía hacia la mejora continua de la Organización.

En 2011 se han llevado a cabo diferentes iniciativas tanto para actuar directamente sobre la eficiencia en el consumo como en la sensibilización del personal.

Entre las primeras figuran cambios de PC's por otros de alta eficiencia energética, controles en la gestión del encendido y apagado de los diferentes periféricos, sustitución de fluorescentes e instalación de leds.

En cuanto a las segundas se han enviado 5.166 correos electrónicos de consumos a las diferentes oficinas, recordatorios de condiciones ambientales recomendadas, así como 2.500 visitas anuales fuera de horario para validar el apagado de los diferentes equipos.

Asimismo, se ha incorporado en los cajeros automáticos la opción “ver saldo y no imprimir el comprobante”.

Entre los proyectos iniciados en 2011 que se desarrollaran a lo largo del 2012 destacamos la creación de una web de medio ambiente y de una calculadora para el cálculo y posterior compensación de las emisiones de GEH (gases de efecto invernadero) en los actos institucionales de CaixaBank.

Se facilita información más amplia en la declaración ambiental que se publica anualmente en la web www.lacaixa.es.

Anexo 1

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(1 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
AgenCaixa, SA Agencia de Seguros Agencia de seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	100,00	601	5.434	2.325	-
Aris Rosen, SAU Servicios	Av. Diagonal, 662 08034 Barcelona	100,00	100,00	15	615	4.391	5.021
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU (*) Explotación de viviendas	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	47.673	(9.931)	(1.495)	-
Arrendament Immobiliari Assequible, SLU (*) Explotación viviendas de protección oficial	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	55.055	374	1.402	-
Bankpime, SGIIC, SAU Sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	3.600	3.400	(222)	-
BuildingCenter, SA Servicios inmobiliarios	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	500.060	(24)	(44.864)	361.042
Caixa Capital Biomed, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 08028 Barcelona	90,91	90,91	11.000	(6)	-	10.000
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.000	(67)	(202)	7.839
Caixa Capital Pyme Innovación, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	80,65	80,65	20.001	(3.550)	(907)	15.692

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(2 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	99,99	100,00	1.000	1.616	(254)	2.314
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA Sociedad de gestión de capital riesgo	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.855	(1.095)	(456)	15.078
Caixa Corp, SA Tenedora de acciones	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	224	(5)	585
Caixa Emprendedor XXI, SA Fomento de iniciativas empresariales y emprendedoras	Av. Diagonal, 613 3er B 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.000	(1.565)	(557)	7.976
Caixa Girona Gestió, SGIIC, SAU Gestión de fondos de inversión	Av. Diagonal 621 08028 Barcelona	100,00	100,00	660	17.079	138	17.766
Caixa Girona Pensions, EGFP, SA Gestión de fondos de pensiones	Creu, 31 17002 Girona	100,00	100,00	1.151	3.376	28	4.527
Caixa Preference, SAU Financiera	Av. Diagonal 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.280	696	2.973
CaixaBank, SA (C) Banca	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	81,52	81,52	3.840.103	13.939.713	838.332	9.415.130
CaixaRenting, SAU Arrendamiento de vehículos y maquinaria	Gran Via de les Corts Catalanes, 130 - 136 Pl. 5 08038 Barcelona	100,00	100,00	10.518	20.164	3.539	31.680
Cegipro, SAS Inmobiliaria	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	38.000	1.558	1.607	-

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(3 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Centro Médico Zamora, SAU Prestación de servicios médicos	Ronda de San Torcuato, 15 49006 Zamora	100,00	100,00	324	-	-	355
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA Crédito hipotecario	Av. Diagonal, 611 2on A 08028 Barcelona	100,00	100,00	3.005	1.826	148	4.831
Criteria CaixaHolding, SAU Holding de Participaciones. Servicios de consultoría y administración	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3.225.000	6.452.502	556.107	9.677.721
e-la Caixa 1, SA Gestión de canales electrónicos	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	13.670	3.435	11.896	21.144
Estugest, SA Actividades de gestoría y servicios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	661	1.635	(111)	2.260
Estuimmo, SAU Tenedora de participaciones y activos inmobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	7.182	4.951	(5.379)	6.755
Estuinvest, SL Promoción inmobiliaria	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	3	(12.854)	(29.258)	-
Estullogimmo, SLU Alquiler de inmuebles	Av. Sant Francesc, 36 1er Zona 17001 Girona	100,00	100,00	6.000	(1.478)	(3.579)	943
Estuvendimmo, SLU Compraventa de inmuebles	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	3	5.625	(13.519)	-
FinanciaCaixa 2, EFC, SA Financiera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	99,67	100,00	1.803	177	(8)	1.973

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(4 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Finconsum, EFC, SA Financiación al consumo	Gran Vía Carles III, 87, baixos 1er. B 08028 Barcelona	100,00	100,00	126.066	(6.851)	12.732	123.000
Foment Immobiliari Assequible, SAU (*) Promoción de viviendas, incluidas las de protección oficial	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	212.575	(11.041)	(2.863)	200.118
GDS-CUSA, SA Servicios	Gran Vía de les Corts Catalanes, 130 -136 08038 Barcelona	100,00	100,00	1.803	598	5.345	2.401
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de fondos de titulización	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 8 08028 Barcelona	91,00	100,00	1.502	300	2.717	2.630
HipoteCaixa 2, SL Sociedad gestora de créditos hipotecarios	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3	200.838	242	173.843
Hodefi, SAS Sociedad de cartera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine París Francia	0,00	100,00	182.699	3.429	10.839	-
Holret, SAU Servicios inmobiliarios	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 8 08028 Barcelona	100,00	100,00	221.935	67.274	29.940	267.898
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA Gestora de instituciones de inversión colectiva	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 7 08028 Barcelona	100,00	100,00	81.910	17.404	18.453	89.350
Inversiones Autopistas, SL Sociedad de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	50,10	50,10	100.000	69.966	96.530	154.551
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Servicios	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	9.402	(550)	10.655

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(5 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Inversiones Inmobiliarias Tegui Resort, SL Servicios	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Tegui Playa) (Urbanización Costa Tegui) 35009 Tegui-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	10.798	(1.137)	11.218
Limpieza y Mantenimiento Hospitalarios, SL Servicios de limpieza de oficinas, locales y hospitales	Perojo, 6 35003 Las Palmas de Gran Canaria Gran Canaria	100,00	100,00	3	-	-	15
Mediterranea Beach & Golf Community, SA Explotación y gestión urbanística de los ámbitos anejos al parque temático	Hipólito Lázaro, s/n 43481 (La Pineda) Vila-Seca Tarragona	100,00	100,00	135.135	(14.175)	(20.916)	116.802
Norton Center, SL Construcción y promoción inmobiliaria de fincas	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	5.000	(6.033)	(1.197)	-
Nuevo MicroBank , SAU Financiación de microcréditos	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	100,00	100,00	90.186	19.630	12.894	90.186
PromoCaixa, SA Comercialización de productos	Av. Carles III 105 1ª pl. 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.584	116	1.644
Recouvrements Dulud, SA Financiera	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	3.272	(1.286)	63	-
Saba Infraestructuras, SA Gestión de aparcamientos y parques logísticos	Av. Del Parc logistic, 22-26 08040 Barcelona	55,76	55,76	73.904	361.753	85	222.526
Servicio de Prevención Mancomunado del Grupo la Caixa, CB Asesoría y prevención de riesgos laborales y desarrollo de la actividad preventiva necesaria en empresas	Gran Via Carles III, 103 08028 Barcelona	83,33	100,00	24	-	-	20

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(6 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Servihabitat Alquiler II, SLU Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,00	100,00	3	(19.598)	(9.326)	-
Servihabitat Alquiler III, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,01	100,00	16	(3.137)	(346)	-
Servihabitat Alquiler IV, SA Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,00	100,00	15	(4)	-	-
Servihabitat Alquiler, SL Explotación, gestión y administración de viviendas	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	0,03	100,00	10.503	(21.110)	(12.348)	-
Servihabitat XXI, SAU Servicios inmobiliarios	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	3.453.800	(594.921)	(468.414)	2.294.549
Silc Inmobles, SA Explotación, gestión y administración de inmuebles	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	0,00	100,00	40.070	106.633	(694)	-
Silk Aplicaciones, SL Prestación de servicios informáticos	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	79.528	33.921	1.197	176.211
Sodemi, SAS Promoción y arrendamiento inmobiliario	20, rue d'Armenonville 92200 Neuilly-sur-Seine Paris Francia	0,00	100,00	9.405	467	228	-
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestión de obras, mantenimiento, logística y compras	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	1.803	1.871	388	2.052
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Edifici Estació de Renfe Local nº 3 p 08256 Rajadell Barcelona	0,00	65,00	600	1.340	148	-

Sociedades dependientes integradas en el Grupo "la Caixa"

(7 / 7)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)
		Directa (#)	Total				
Trade Caixa I, SA Administración y asesoramiento	Av. Diagonal, 611 2on B 08028 Barcelona	100,00	100,00	5.000	1.716	62	6.716
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA Servicios de valoración	Av. Diagonal, 427 bis 429 1a planta 08036 Barcelona	100,00	100,00	301	945	135	1.336
VidaCaixa Grupo, SA Sociedad de cartera	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	100,00	100,00	776.723	1.097.248	528.459	2.357.370
VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SAU Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	100,00	60	1.624	143	-
VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	100,00	520.472	1.271.535	321.729	-

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa: Últimos datos públicos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(#) Incluye las participaciones a través de "la Caixa", CaixaBank y Criteria CaixaHolding.

(*) Participaciones asignadas a la Obra Social.

(1) El coste neto de la participación es el registrado en el Balance individual de "la Caixa", CaixaBank o Criteria CaixaHolding.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo "la Caixa" de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Anexo 2

Negocios conjuntos del Grupo "la Caixa" (sociedades multigrupo)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Capital social	Reservas	Resultados	Coste de la participación directa (neto) (1)	Dividendos meritados en el ejercicio por la participación total
		Directa (*)	Total					
Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL Entidad de pago	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	49,00	49,00	4.425	4.240	8.350	104.403	493
Gas Natural, SDG, SA (C) Negocio del gas y electricidad	Plaça del Gas, 1 08003 Barcelona	35,27	35,27	953.489	10.261.560	1.114.000	4.679.384	279.975
Palau-Migdia, SL Promoción inmobiliaria	Gran Via Jaume I, 9 17002 Girona	0,00	50,00	3.523	3.377	772	-	-
Port Aventura Entertainment, SA Explotación parque temático	Avinguda Alcalde Pere Molas, km 2 43480 Vila-Seca Tarragona	50,00	50,00	77.579	1.921	26.460	39.818	21.502
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros Seguros	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	0,00	49,92	469.666	803.253	172.167	-	(**) 183.904

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa: Últimos datos públicos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa", CaixaBank y Criteria CaixaHolding.

(1) El coste neto de la participación es el registrado en el Balance individual de "la Caixa", CaixaBank o Criteria CaixaHolding.

(**) Se devengaron en el primer semestre del ejercicio, cuando la participación estaba clasificada como entidad dependiente.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Anexo 3

Sociedades asociadas del Grupo "la Caixa"

(Miles de euros)

(1 / 2)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Activo	Pasivo	Capital social	Reservas	Resultados	Ingresos de la actividad ordinaria	Coste de la participación directa (neto) (1)	Dividendos
		Directa (*)	Total								meritados en el ejercicio por la participación total
Abertis Infraestructuras, SA (C) Gestión de infraestructuras de transporte y comunicaciones	Av. Del Parc Logistic, 12-20 08040 Barcelona	19,65	23,54	24.265.374	19.758.092	2.217.113	1.631.059	594.000	2.964.000	1.424.900	355.436
Banco BPI, SA (C) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100 476 Porto Porto Portugal	30,10	30,10	42.936.028	41.588.912	990.000	1.191.079	101.534	2.121.231	441.258	-
Boursorama, SA (C) Direct Banking	18, Quai du Point du Jour 92659 Boulogne-Billancourt França	1,33	20,73	4.006.702	3.334.732	35.083	517.758	22.821	158.046	11.092	-
Cementiri de Girona, SA Servicios funerarios	Plaça del Vi, 1 17004 Girona	30,00	30,00	1.927	809	613	523	12	99	217	-
Edicions 62, SA Edición de libros	Peu de la Creu, 4 08001 Barcelona	30,13	30,13	55.112	33.783	20.277	(456)	988	37.815	6.161	-
Erste Group Bank AG (C) Banca	Graben, 21 01010 Viena Austria	9,77	9,77	216.094.000	200.653.000	2.514.000	10.794.000	(973.000)	8.731.700	965.886	26.737
GDS-Correduría de Seguros, SL Correduría de seguros	Av. Diagonal, 427 bis - 429 1ª pl 08036 Barcelona	20,00	20,00	3.458	3.319	30	8	712	4.985	3.776	640
Girona, SA Captación, potabilización y distribuci6 de agua	Travesia del Carril, 2 6è Zona 17001 Girona	34,22	34,22	5.386	417	1.200	3.241	527	1.310	1.642	122
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV (C) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec México D.F. México	20,00	20,00	17.079.845	13.197.682	1.527.999	220.092	162.571	1.570.289	1.608.173	23.421

Sociedades asociadas del Grupo "la Caixa"

(2 / 2)

(Miles de euros)

Denominación social y actividad	Domicilio	% Participación		Activo	Pasivo	Capital social	Reservas	Resultados	Ingresos de la actividad ordinaria	Coste de la participación directa (neto) (1)	Dividendos
		Directa (*)	Total								meritados en el ejercicio por la participación total
Hisusa-Holding de Infraestructuras de Servicios Urbanos, SA Sociedad de cartera	Torre Agbar Av. Diagonal, 211 08018 Barcelona	24,26	24,26	1.763.816	41	372.170	1.312.570	222.332	222.152	639.059	22.537
Poligon Industrial Girona, SA Promoción inmobiliaria	Farigola, 11 17457 Riudellots de la Selva Girona	38,98	38,98	17.364	8.844	6.712	1.560	248	3.569	2.697	-
Repsol-YPF, SA (C) Explotación del mercado de hidrocarburos	P. de la Castellana, 278-280 28046 Madrid	12,82	12,82	66.829.000	39.378.000	1.220.863	23.916.000	1.901.000	47.524.000	3.337.391	172.486
Self Trade Bank, SA Banca	Marqués de Urquijo, 5 28008 Madrid	49,00	49,00	154.543	79.216	86.658	(9.436)	(1.895)	7.697	38.175	-
Serveis Informàtics la Caixa, SA Servicios informáticos	Avinguda Diagonal, 615 08028 Barcelona	49,00	49,00	45.846	26.227	18.990	12	617	129.621	9.310	-
Telefônica Factoring do Brasil, LTDA Factoring	Av. Paulista, 1106 -13º andar CEP 01 100 Bela Vista - Sao Paulo SP Brasil	20,00	20,00	71.744	61.217	2.070	414	8.044	13.042	2.029	1.553
Telefônica Factoring EFC, SA Factoring	Zurbano, 76 pl. 8 28010 Madrid	20,00	20,00	77.930	65.490	5.205	1.643	5.592	7.378	2.525	1.167
The Bank of East Asia, LTD (C) Banca	10, des Voeux rd. Hong-Kong China	17,00	17,00	59.590.290	54.521.341	512.088	3.598.149	269.724	1.163.068	1.164.897	30.031

(C) Sociedades que cotizan en Bolsa: Últimos datos públicos disponibles en el momento de redactar esta Memoria.

(*) Incluye las participaciones a través de "la Caixa", CaixaBank y Critería CaixaHolding.

(1) El coste neto de la participación es el registrado en el Balance individual de "la Caixa", CaixaBank o Critería CaixaHolding.

Nota: La información de las sociedades que no cotizan en Bolsa corresponde a los últimos datos disponibles (reales o estimados) en el momento de redactar esta Memoria.

Los datos de capital desembolsado, reservas y resultados se han homogeneizado para la consolidación en el Grupo CaixaBank de acuerdo con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera)

Anexo 4

Deducciones del Impuesto sobre Sociedades por reinversión de beneficios

Rentas acogidas a la deducción prevista en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el cual se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

(Miles de euros)

	"la Caixa"			"Grupo Fiscal"		
	Renta acogida	Renta aplicada	Deducción	Renta acogida	Renta aplicada	Deducción
2001 y anteriores	410.448	410.448	69.776	561.374	561.374	95.434
2002	15.267	15.267	2.595	31.503	31.503	5.355
2003	19.779	19.779	3.956	75.070	75.070	15.014
2004	8.820	8.820	1.764	27.495	27.495	5.499
2005	305.675	305.675	61.135	416.220	416.220	83.244
2006	836.363	836.341	167.268	2.538.347	888.485	177.697
2007	412	16	3	22.401	749.813	149.963
2008	1.797	2.215		4.918	927.367	
2009	12.458	12.458		14.219	14.129	
2010	235.739	235.739		401.313	401.313	

El importe total de las transmisiones de los elementos patrimoniales hechas hasta el 31 de diciembre de 2005 y las realizadas en el ejercicio 2006, que permitieron aplicar la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios en "la Caixa" por importe de 167.268 miles de euros y en las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" por importe de 177.697 miles de euros, se reinvertió en el período comprendido entre el año anterior a la fecha de la transmisión y el final del propio ejercicio de la transmisión.

En el ejercicio 2006, las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" efectuaron transmisiones que daban derecho a una renta acogida de 2.538.347 miles de euros, de los que a 31 de diciembre de 2006 había 1.649.862 miles de euros pendientes de aplicar. Una vez presentada la declaración del ejercicio 2007, las inversiones realizadas por las sociedades que forman parte del Grupo de consolidación fiscal permitieron acreditar 1.107.307 miles de euros de renta acogida a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios correspondiente al ejercicio 2006, así como acreditar una deducción de 221.461 miles de euros. La cuota consolidada de la declaración del ejercicio 2007 sólo permitió la aplicación de una deducción de 146.308 miles de euros.

Adicionalmente, las reinversiones efectuadas en el ejercicio 2007 por las sociedades que forman parte del Grupo de consolidación fiscal permitieron aplicar, en la declaración del ejercicio 2007, la cifra de 18.272 miles de euros de los 22.401 miles de euros de renta acogida generada por las transmisiones patrimoniales de 2007. La deducción aplicada en la declaración fue de 3.654 miles de euros.

Durante el ejercicio 2008 las sociedades del perímetro de consolidación fiscal del Grupo "la Caixa" efectuaron la reinversión pendiente correspondiente a la totalidad de la renta acogida generada en las transmisiones patrimoniales de 2006 y 2007, así como la que correspondía a la totalidad de la renta acogida del ejercicio 2008.

Las reinversiones se efectúan en valores de renta variable, que otorguen una participación superior al 5%, y en inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias afectos a la actividad.

Anexo 5

Empresas que consolidan fiscalmente

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2011 es la siguiente:

AgenCaixa, SA Agencia de Seguros	Finconsum, EFC, SA
Aris Rosen, SAU	GDS - Cusa, SA
BuildingCenter, SA	General de Inversiones Tormes, SA
Caixa Capital Biomed, SCR de Régimen Simplificado, SAU	GestiCaixa, SGFT, SA
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU	Holret, SAU
Caixa Capital Risc, SGEGR, SA	InverCaixa Gestión, SGIIC, SA
Caixa Capital Semilla, SCR de Régimen Simplificado, SA	Limpieza y Mantenimientos Hospitalarios, SL
Caixa Corp, SA	Lince Servicios Sanitarios, SA
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, SA de Seguros y Reaseguros	Mediterranea Beach & Golf Resort Community, SA
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)	Norton Center, SL
CaixaBank, SA	Nuevo Micro Bank, S.A.U.
Caixa Girona Gestió, SGIIC, SAU	PromoCaixa, SA
Caixa Girona Pensions, EGFP, SA	Servihabitat Alquiler II, SLU
Caixa Preference, SAU	Servihabitat Alquiler III, SA
CaixaRenting, SA	Servihabitat Alquiler IV, SA
Centro Médico Zamora, S.A.	Servihabitat Alquiler, SL
Corporación Hipotecaria Mutua, EFC, SA	Servihabitat XXI, SAU
Criteria CaixaHolding, SAU	Silc Inmobles, SA
e-la Caixa 1, SA	Silk Aplicaciones, SA
Estugest, SA	Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
Estuimmo, SA	Trade Caixa I, SA
Estuinvest, SL	Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA
Estullogimmo, SLU	VidaCaixa Grupo, SA
Estuvendimmo, SLU	VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros
FinanciaCaixa 2, EFC, SA	VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SAU

Nota: También forman parte del grupo de sociedades que consolidan fiscalmente, 65 empresas que en la actualidad no tienen actividad.

La composición del Grupo consolidado de "la Caixa" para la tributación en el Impuesto sobre el Valor Añadido del ejercicio 2011 es la siguiente:

Arrendament Immobiliari Assequible, SLU
Arrendament Immobiliari Assequible II, SLU
Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona (entidad dominante)
CaixaBank, SA
e-la Caixa 1, SA
Foment Immobiliari Assequible, SAU
GDS - Cusa, SA
Serveis Informàtics la Caixa, SA (causa baja en fecha 1 de diciembre de 2011)
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA
Silk Aplicaciones, SLU

Anexo 6

Notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital en el ejercicio 2011

(Artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital y artículo 53 de la ley 24/1998 del Mercado de Valores).

Con fecha 24 de enero de 2011 se registraron en la CNMV sendas comunicaciones realizadas por "la Caixa" y CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp), con la finalidad de actualizar el Registro de la CNMV sobre las participaciones del Grupo "la Caixa" en Repsol-YPF, SA, sin que haya habido estrictamente cruce de cualquier umbral notificable, según el RD 1362/2007. En dichas comunicaciones se informaba que con la operación de venta de la totalidad de la participación de Repinves, SA en Repsol-YPF, SA y posterior adquisición por Critería del 3,393% de Repsol-YPF, SA, la participación total de Critería CaixaCorp, SA en Repsol-YPF, SA pasaba del 14,599% (9,577% de participación directa y 5,022% indirecta) al 12,972% de participación total, sólo directa.

Con fecha 6 de julio de 2011 se registraron en la CNMV sendas comunicaciones realizadas por "la Caixa" y CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en las que se informaba que, tras las operaciones de reorganización del grupo "la Caixa", la participación directa e indirecta de CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en Abertis se había traspasado prácticamente en su totalidad a "la Caixa".

Con fecha 8 de julio de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por el Grupo "la Caixa" y el Grupo Repsol (en acción concertada) en la que se informaba que tras las operaciones de reorganización del grupo "la Caixa", la participación directa e indirecta de CaixaBank (anteriormente denominada Critería CaixaCorp) en Gas Natural SDG, SA se había traspasado prácticamente en su totalidad a "la Caixa".

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por "la Caixa" en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Abertis.

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por el Grupo "la Caixa" y el Grupo Repsol (en acción concertada) en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Gas Natural SDG, SA.

Con fecha 2 de agosto de 2011 se registró en la CNMV la comunicación realizada por "la Caixa" en la que se informaba que "la Caixa" aportaba a Critería CaixaHolding, SAU su participación en Inmobiliaria Colonial, SA.



CLASE 8.^a



0G6457244

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME
FINANCIERO ANUAL DEL GRUPO "LA CAIXA" CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011**

Los abajo firmantes declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona ("la Caixa") y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la información exigida.

El "Informe de Gestión y Cuentas Anuales" de LA CAJA DE AHORROS Y PENSIONES DE BARCELONA Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO "LA CAIXA", correspondientes al ejercicio 2011, formulados por el Consejo de Administración en su reunión del día 23 de febrero de 2012, constan en el reverso de 390 hojas de papel timbrado clase 8.^a nº 0K8678001 al nº 0K8678390 ambas inclusive, y en el anverso y reverso de la hoja de papel timbrado de clase 8.^a nº 0G6457244 que contiene las firmas de los miembros del Consejo que lo suscriben.

Barcelona, 23 de febrero de 2012

Sr. Isidre Fainé Casas
Presidente

Sr. Salvador Gabarró Serra
Vicepresidente Primero

Sr. Jordi Mercader Miró
Vicepresidente Segundo

Sr. Javier Godó Muntañola
Vicepresidente Tercero

Sra. Victoria Barber Willems
Consejera

Sra. María Teresa Bartolomé Gil
Consejera

Sra. María Teresa Bassons Boncompte
Consejera

Sra. Montserrat Cabra Martorell
Consejera

Sra. Ana María Calvo Sastre
Consejera
No firma por no asistir físicamente a la reunión.
Firmado: El Secretario

Sr. Josep-Delfí Guàrdia Canela
Consejero

Sra. Monika Habsburg Lothringen
Consejera

Sra. Immaculada Juan Franch
Consejera

Sr. Juan José López Burniol
Consejero

Sra. Montserrat López Ferreres
Consejera

Sra. María Dolors Llobet María
Consejera

Sra. Rosa María Mora Valls
Consejera

Sr. Miquel Noguer Planas
Consejero

Sr. Justo Bienvenido Novella Martínez
Consejero

Sr. Leopoldo Rodés Castañé
Consejero

Sra. Nuria Esther Villalba Fernández
Consejera

Sr. Josep Francesc Zaragoza Alba
Consejero