



## **DOCUMENTACIÓ LEGAL**

corresponent a l'exercici 2014

Informe de gestió i comptes anuals del Grup Criteria CaixaHolding que el Consell d'Administració, en la sessió de 26 de febrer de 2015, acorda elevar al seu Accionista Únic, Fundació Bancària "la Caixa".

*Traducció dels comptes anuals emesos originalment en castellà. Aquesta versió en català és una traducció de l'original en castellà únicament amb finalitats informatives. En el cas de discrepància, preval la versió en castellà.*



## ÍNDEX

---

- **Informe de gestió del Grup Criteria CaixaHolding de l'exercici 2014**
- **Comptes anuals del Grup Criteria CaixaHolding de l'exercici 2014**

*Traducció d'un informe originàriament formulat en castellà basat en el nostre treball realitzat d'acord amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. En cas de discrepància, preval la versió en llengua castellana.*

## INFORME D'AUDITORIA INDEPENDENT DE COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Al Accionista Únic de  
Criteria CaixaHolding, S.A.U.:

### **Informe sobre els comptes anuals consolidats**

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de Criteria CaixaHolding, S.A.U. (d'ara endavant, la Societat dominant) i societats dependents, que comprenen el balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos d'efectiu consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici acabat en aquesta data.

### *Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals consolidats*

Els administradors de la Societat dominant són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats adjunts, de manera que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats consolidats de Criteria CaixaHolding, S.A.U. i societats dependents, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera aplicable al Grup a Espanya, que s'identifica a la Nota 1. 3 de la memòria consolidada adjunta, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

### *Responsabilitat de l'auditor*

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals consolidats adjunts basada en la nostra auditoria. Hem portat a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, com també que planifiquem i executem l'auditoria per tal d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats estiguin lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals consolidats. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, incloent-hi la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error. En efectuar aquestes valoracions del risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part dels administradors de la Societat dominant dels comptes anuals consolidats, amb la finalitat de dissenyar els procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, com també l'avaluació de la presentació dels comptes anuals consolidats presos en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.

## Opinió

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada de Critería CaixaHolding, S.A.U. i societats dependents a 31 de desembre de 2014, com també dels seus resultats consolidats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera, adoptades per la Unió Europea, i la resta de disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació a Espanya.

## Paràgraf d'èmfasi

Cridem l'atenció sobre la Nota 1 de la memòria consolidada adjunta en la qual es descriu la reorganització del Grup Fundació Bancària "la Caixa", els canvis que aquesta ha comportat en el Grup Critería CaixaHolding i la corresponent adaptació dels models d'estats financers consolidats del Grup de l'exercici 2013 presentats a efectes comparatius. Aquesta qüestió no modifica la nostra opinió.

## Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris

L'informe de gestió consolidat adjunt de l'exercici 2014 conté les explicacions que els administradors de la Societat dominant consideren oportunes sobre la situació de Critería CaixaHolding, S.A.U. i societats dependents, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2014. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió consolidat amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de Critería CaixaHolding, S.A.U. i societats dependents.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita al ROAC núm. S0692



Francisco Ignacio Ambrós

27 de febrer de 2015

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

DELOITTE, S.L.

Any **2015** Núm. **20/15/00039**  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
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.  
.....

## **Informe de gestió del Grup Criteria CaixaHolding de l'exercici 2014**

La informació financera que conté aquest Informe de gestió s'ha obtingut a partir dels registres de comptabilitat i de gestió consolidats del Grup Criteria CaixaHolding, SAU (d'ara endavant, «Grup Criteria» o «Criteria») i es presenta seguint els criteris establerts a les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

A continuació es presenten les dades i els fets més rellevants de l'exercici 2014, de manera que es puguin apreciar la situació del Grup Criteria i l'evolució del seu negoci, així com els riscos i les perspectives futures previsibles. Els comptes anuals del Grup Criteria de l'exercici 2014, els quals aquest Informe de gestió complementa, s'han elaborat segons les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

# Informe de gestió

## del Grup Criteria de l'exercici 2014

<u>ÍNDEX</u>	<u>PÀGINA</u>
<b>FETS RELLEVANTS I SIGNIFICATIUS DE L'EXERCICI .....</b>	<b>3</b>
<b>1. ESTRUCTURA DEL GRUP I ESTRATÈGIA .....</b>	<b>5</b>
1.1. Estructura del Grup.....	5
1.2. Principis de gestió de Criteria i Pla estratègic.....	6
<b>2. EVOLUCIÓ I RESULTATS DELS NEGOCIS .....</b>	<b>8</b>
2.1. Escenari macroeconòmic de l'exercici 2014 .....	8
2.2. Valor net dels actius (NAV) .....	11
2.3. Resultat dels negocis .....	18
2.4. Cartera de participacions i negocis .....	21
<b>3. RISCOS I INCERTESES.....</b>	<b>44</b>
<b>4. INFORMACIÓ SOBRE QUALIFICACIONS CREDITÍCIES.....</b>	<b>46</b>
<b>5. ACTIVITATS DE RECERCA I DESENVOLUPAMENT .....</b>	<b>46</b>
<b>6. OPERACIONS SOBRE ACCIONS PRÒPIES .....</b>	<b>46</b>
<b>7. OBRA SOCIAL "la Caixa": 9,5 milions de beneficiaris .....</b>	<b>47</b>
<b>8. ALTRA INFORMACIÓ .....</b>	<b>50</b>
<b>9. PERSPECTIVES 2015 I EVOLUCIÓ PREVISIBLE DEL GRUP CRITERIA .....</b>	<b>51</b>
9.1. Perspectives per a l'exercici 2015.....	51
9.2. Evolució del Grup.....	54
<b>10. FETS POSTERIORS.....</b>	<b>56</b>
<b>11. INFORME DE GOVERN CORPORATIU CORRESPONENT A L'EXERCICI 2014 .....</b>	<b>58</b>

## **FETS RELLEVANTS I SIGNIFICATIUS DE L'EXERCICI**

### **Segregació de l'activitat empresarial de la Fundació Bancària "la Caixa" no vinculada a l'Obra Social a favor de Criteria (vegeu Nota 1 dels comptes anuals adjunts)**

Amb data 14 d'octubre de 2014 va quedar inscrita al Registre Mercantil de Barcelona, l'escriptura de segregació de la Fundació Bancària "la Caixa" a favor de Criteria de, entre altres actius i passius: (i) la participació de la Fundació Bancària "la Caixa" en Caixabank, SA corresponent al 58,91% del capital social d'aquesta última, i (ii) els instruments de deute de què era emissor la Fundació Bancària "la Caixa" (juntament amb els derivats de cobertura contractats per la Fundació Bancària "la Caixa" i els ajustos de valoració vinculats a aquests instruments de deute). Com a conseqüència de la segregació, Criteria ha substituït a la Fundació Bancària "la Caixa" com a entitat emissora de les emissions esmentades.

### **El Grup "la Caixa" supera l'exercici d'avaluació global dut a terme pel BCE amb una ràtio de capital CET1 del 9,3%; en l'escenari advers, CaixaBank assoliria el 10,3% (vegeu Nota 4 «Gestió de la solvència» dels comptes anuals adjunts)**

El Grup "la Caixa" ha superat folgadamente l'avaluació global duta a terme pel Banc Central Europeu, que consta d'una revisió detallada de la qualitat de l'actiu (AQR) i un estricte exercici de resistència (*stress test*) coordinat per l'Autoritat Bancària Europea (EBA).

Les autoritats europees han dissenyat l'exercici sobre tot el Grup "la Caixa", amb informació a 31 de desembre de 2013, incloent-hi les participacions industrials i els actius immobiliaris que tenia Criteria en aquella data, i segons el nivell de consolidació prudencial vigent, on la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona encara era una entitat financera, que en 2014 s'ha hagut de convertir en fundació bancària, en compliment de la Llei 26/2013.

Segons aquest perímetre, el Grup "la Caixa" ha obtingut un superàvit de capital de 6.777 milions d'euros en l'escenari advers, amb una ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) del 9,3%.

Una vegada aplicats, en un exercici intern, la metodologia i l'escenari macroeconòmic advers d'aquesta avaluació sobre CaixaBank, el superàvit de capital se xifra en 7.706 milions d'euros i la ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) en el 10,3%. La major capitalització de CaixaBank respecte al Grup "la Caixa" es deu, principalment, a l'aportació dels accionistes minoritaris del banc i a l'impacte en capital de les participacions no financeres de Criteria.

Respecte de l'exercici d'anàlisi de la qualitat dels actius (AQR), s'ha revisat en detall la qualitat dels actius de les carteres seleccionades per l'organisme supervisor (les formades per pimes, empresa, gran empresa, corporativa, promotors i immobles), que conjuntament representen un import de més de 52.000 milions dels actius ponderats per risc del Grup "la Caixa", superant així el 50% del total. L'anàlisi s'ha dut a terme des d'un doble enfocament de revisió col·lectiva i individualitzada d'expedients. Aquesta última ha suposat la revisió específica de 935 acreditats, triats per mida més gran o mostreig aleatori, i comprèn l'avaluació de més de 18.000 contractes i la retaxació de més de 7.100 garanties.

Aquesta revisió minuciosa ha conclòs amb la pràctica absència de necessitats addicionals de provisions i ha evidenciat la sobrada situació de cobertura i la prudent política d'identificació i dotació dels actius deteriorats de la "la Caixa".

### **Transaccions significatives sobre negocis i participades**

- 1. Transmissió d'accions d'Agbar** (participació mantinguda a través de Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA) (vegeu apartat 2.2.): el juliol de 2014, Criteria va signar un acord marc amb les entitats Suez Environnement Company, SA i Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA que consistia en la transmissió a Suez de la participació del 24,14% que Criteria tenia a Agbar a canvi de 22 milions d'accions de nova emissió de Suez, representatives d'un 4,1% de seu capital social, i d'un import en efectiu de 299 milions d'euros. L'acord també recollia que Criteria adquirís a Agbar el 15% d'Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, SA i a Suez una participació del 14,5% en Aguas de Valencia, SA
- 2. Aportació de Foment Immobiliari Assequible, SLU.** Amb data 4 de desembre de 2014, Fundació Bancària "la Caixa" va decidir augmentar el capital social de Criteria en un import de 17 milions d'euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 425.561 noves accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, amb una prima d'emissió que ascendeix a 196 milions d'euros (vegeu apartat 2.2). Les noves accions han quedat íntegrament subscrietes i desemborsades per l'Accionista únic, Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", mitjançant aportació no dinerària de la totalitat d'accions de la societat Foment Immobiliari Assequible, SLU que eren de la seva titularitat.

### **Emissions en els mercats majoristes**

#### **Emissió de bons simples per import de 1.000 milions d'euros (vegeu Nota 21 dels comptes anuals adjunts)**

El 30 d'abril de 2014, "la Caixa" va efectuar una emissió de bons simples (*sènior*) no garantits per import de 1.000 milions d'euros, que s'inclou entre els actius i passius segregats per Fundació Bancària "la Caixa" a favor de Criteria.

### **Altres fets rellevants**

- 1.** Amb data 28 de maig de 2014, "la Caixa" va amortitzar anticipadament el saldo nominal viu de l'«Emissió d'Obligacions Subordinades de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona – gener 2009», que pujava a 2.500 milions d'euros (vegeu Nota 21 dels comptes anuals adjunts).
- 2.** Conversió necessària en accions de CaixaBank – Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011 i Sèrie I/2012, (vegeu Nota 6 dels comptes anuals adjunts), 1.179 milions d'euros i 743 milions d'euros, respectivament, cosa que ha implicat una disminució del percentatge de participació de Criteria en CaixaBank.



## 1. ESTRUCTURA DEL GRUP I ESTRATÈGIA

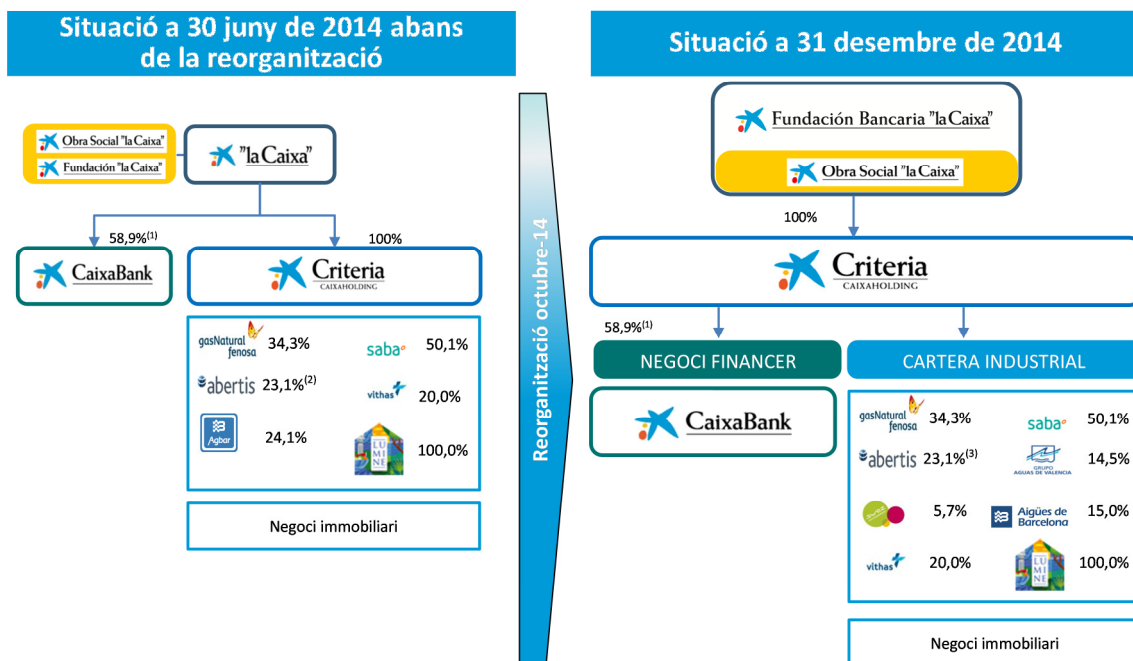
### 1.1. Estructura del Grup

A 31 de desembre de 2013, Criteria era una societat participada al 100% per Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (d'ara endavant, "la Caixa").

En aplicació de la Llei 26/2013, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, el 16 de juny de 2014 "la Caixa" es va transformar en una fundació bancària, denominada Fundació Bancària "la Caixa", l'objecte social de la qual consisteix en la gestió directa de l'Obra Social que ha caracteritzat històricament "la Caixa" i en la gestió de la seva participació bancària (CaixaBank), tal com estableix aquesta llei.

Posteriorment, l'octubre de 2014, amb l'objectiu de diferenciar clarament la gestió de l'Obra Social i de les activitats econòmiques no constitutives d'Obra Social, la Fundació Bancària "la Caixa" va segregar a favor de Criteria els actius i passius no subjectes a la seva activitat social, entre ells, la participació que la Fundació Bancària "la Caixa" ostentava en CaixaBank, així com els instruments de deute de què era emissor. D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa" ha passat a ostentar la seva participació en CaixaBank de manera indirecta a través de Criteria.

Per tant, després de la reorganització societària, Criteria és una societat participada al 100% per Fundació Bancària "la Caixa", que gestiona el patrimoni empresarial del Grup, concretat bàsicament en participacions accionàries en sectors estratègics com l'energètic, les infraestructures, els serveis i el negoci immobiliari, així com en CaixaBank, el grup financer líder en banca minorista en el mercat espanyol.



(1) 56% fully diluted el 2017 (2) Participació econòmica: 19,22%. Participació mercantil: 23,09% (3) Participació econòmica: 19,25%. Participació mercantil: 23,12%

## **1.2. Principis de gestió de Criteria i Pla estratègic**

El Pla estratègic 2011-2014 «Marcar la diferència» del Grup "la Caixa" ha conclòs amb un compliment notable dels reptes plantejats, malgrat haver-se desenvolupat en un context macroeconòmic, financer i regulatori particularment complex. És en el marc d'aquest pla, un dels principals focus d'actuació del qual ha estat l'anticipació als canvis de l'entorn regulatori i de mercat, en què cal situar la sortida a borsa de CaixaBank el 2011, la creació de la Fundació Bancària "la Caixa" el juny de 2014 i la segregació dels seus passius i actius a favor de Criteria l'octubre del mateix any.

El Pla va ser concebut amb la convicció que la sostenibilitat i l'èxit a llarg termini del Grup "la Caixa" passa pel compromís amb l'excel·lència en la gestió diària amb els clients, els empleats i les empleades, els accionistes i la resta de grups d'interès. Amb aquest objectiu i partint del seu model de gestió diferencial, l'anticipació i la prudència, el Grup s'ha marcat nou reptes estratègics entre els quals destaca l'èmfasi en la qualitat, la reputació i la solidesa financera.

L'aposta per la qualitat i la confiança dels clients ha estat crítica en els últims anys, i és especialment necessari un servei flexible i sensible a les situacions socials i necessitats que han anat sorgint. En un entorn de reestructuració del sistema financer i d'ajust de capacitat, CaixaBank ha mantingut el compromís amb la inclusió financera a través d'una extensa xarxa d'oficines i la tasca de MicroBank. Els resultats obtinguts pel Grup CaixaBank, juntament amb la gestió d'una cartera de participades diversificada i de rendibilitat recurrent, han permès mantenir durant els darrers anys un pressupost de 500 milions d'euros anuals per a l'Obra Social de "la Caixa". Tal com marcaven les línies estratègiques, l'Obra Social ha prioritzat el seu esforç en projectes socials d'ajuda als col·lectius més vulnerables.

Adicionalment, el reforç de la solidesa financera del Grup ha permès complir folgadamente els nous requisits de solvència i liquiditat, a més de superar les avaluacions sobre la qualitat dels actius i el test d'estrès que han dut a terme les autoritats europees. Aquesta sòlida posició financera ha estat fonamental per poder participar activament en el procés de consolidació del sistema bancari espanyol i emprendre una estratègia de creixement que ha consolidat el lideratge del Grup en banca minorista.

Durant aquests anys, el Grup ha implantat iniciatives i equips transversals per tal de millorar els processos clau i alinear l'organització i la gestió operativa amb la visió a llarg termini definida pel Pla Estratègic. Això ha permès complir gairebé la totalitat de les prioritats estratègiques 2011-2014, tal com s'ha destacat anteriorment:

- **Lideratge en banca minorista a Espanya**
- **Solidesa financera**
- **Millorar la qualitat i la reputació**
- **Focus en la innovació**
- **Millorar la rendibilitat ajustada al risc**
- **Avançar en la internacionalització**
- **Diversificació de la cartera de negoci cap a les grans empreses i pimes**
- **Consolidar Criteria CaixaHolding com el braç inversor del Grup**
- **Reafirmar el paper de l'Obra Social i MicroBank**

Conclòs satisfactòriament el Pla estratègic 2011-2014, Criteria desenvoluparà una nova visió estratègica que incorpori plenament els canvis organitzatius del Grup i el nou Pla estratègic 2015-2018 del Grup CaixaBank, però mantenint els principis de gestió que han caracteritzat històricament a Criteria, com ara els següents:

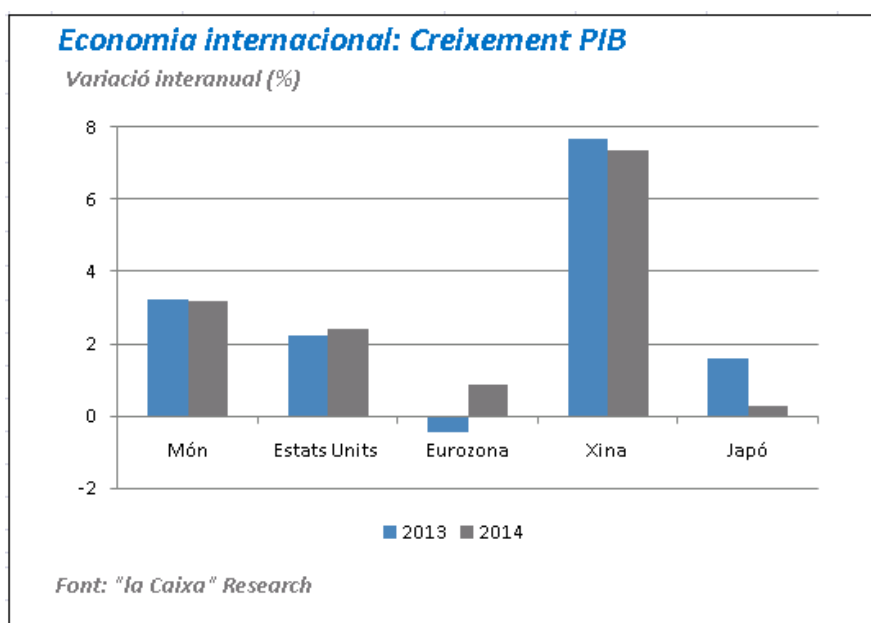
- La inversió en societats de primer nivell, amb una presència important en els seus respectius mercats, i amb capacitat de generar valor i rendibilitat recurrents, amb nivells de risc controlats.
- La involucració en els òrgans de govern d'aquestes societats, participant directament en la definició de les polítiques i estratègies futures, i contribuint al creixement i desenvolupament d'aquestes.

## 2. EVOLUCIÓ I RESULTATS DELS NEGOCIS

### 2.1. Escenari macroeconòmic de l'exercici 2014

#### Evolució global i mercats

Durant 2014, l'economia mundial va consolidar el camí de recuperació. Aquesta dinàmica d'expansió va beneficiar moltes de les grans economies de referència: els Estats Units van créixer un 2,4%, la Xina es va situar en el 7,4% i fins i tot l'Eurozona, una economia que es mou en un altre ordre de creixement a mitjà termini, estimes que va avançar un 0,8% el 2014. Tot i això, la recuperació no ha estat uniforme, atès que es registren excepcions notables com el Japó, que s'estima que va créixer un 0,3%, i determinades economies emergents, com ara Rússia o el Brasil. Aquesta divergència s'explica fonamentalment per les diferents posicions nacionals cícliques, que combinen països en fases madures amb d'altres en etapes de recuperació incipient.



En aquest context de recuperació a diferents velocitats, la directriu general de la política econòmica ha estat donar suport a la reactivació, en particular mitjançant el recurs a polítiques monetàries expansives. Així, la Reserva Federal dels EUA va mantenir el tipus de referència en el 0,25%, alhora que prolongava fins al novembre el tercer programa de compra d'actius (QE3, per les sigles en anglès). Mentrestant, el Banc del Japó anunciava un nou, i molt ambiciós, programa de compra d'actius, que s'afegeix a altres mesures existents. A l'Eurozona, el Banc Central Europeu (BCE) va situar el tipus de referència en el 0,05%, després de dos descensos, i va llançar un programa de compra de crèdits i cèdules hipotecàries titulitzades, i de concessió de crèdits a les entitats de crèdit en condicions avantatjoses de termini i tipus d'interès, amb la condició de la concessió de crèdits a l'economia real (llevat del crèdit hipotecari). Atès que aquestes mesures han tingut resultats relativament modestos en termes d'aprofitament per part de les entitats financeres, el BCE va anunciar al final de 2014 que estava en disposició de comprar deute públic si les condicions ho exigien.

D'altra banda, el fort abaratiment del preu del petroli (la davallada del 50% del barril Brent el 2014 és la més important registrada des de 2008) certament ha afectat de manera negativa alguns grans productors, com ara Rússia. I això malgrat que, a escala global, la caiguda del preu de l'hidrocarburi té un efecte positiu sobre el creixement i la inflació. Si, a més, tenim en compte que altres primeres matèries

també han tingut davallades en les cotitzacions, tot i que inferiors a les del cru, la llista de països afectats negativament creix i afecta molts exportadors nets de primeres matèries de Llatinoamèrica, Àfrica i Àsia.

Fruit d'aquesta divergència cíclica, i de la incertesa que va envoltar en determinats moments el desenvolupament futur de la política monetària, els mercats financers van tendir a viure una segona meitat de 2014 de més volatilitat. Les borses van tenir, en general, episodis conjunturals de caigudes de preus i d'augment de la volatilitat al juliol, l'octubre i el desembre. Malgrat aquestes turbulències, la borsa dels EUA va tancar el 2014 amb una alça notable, i fins i tot la més renquejant borsa de l'Eurozona va aconseguir tancar l'any en positiu. Més enllà de les borses, i fruit, entre altres factors, de la diferent posició de la política monetària entre els Estats Units i l'Eurozona, el dòlar va registrar una forta apreciació respecte a les principals divises internacionals.

#### Evolució a la zona euro i a Espanya

L'Eurozona ha registrat un 2014 dominat per les dificultats per accelerar el creixement i per escapar del risc deflacionista. Tot i que, com s'ha comentat anteriorment, l'any 2014 va anotar un avançament del PIB del 0,8% (estimació), les notables diferències entre països en matèria de creixement (contrasta el positiu 1,5% d'Alemanya amb la caiguda del 0,4% d'Itàlia, ambdues xifres estimades), certs moments puntuals de dubtes sobre la solidesa de la recuperació i una evolució dels preus persistentment més baixa del que es preveu han entelat el balanç de l'any, fins a tal punt que el BCE va haver de fer, a partir del juny, el clar gir expansiu abans assenyalat.

En aquest context europeu molt decebedor, l'economia espanyola va gaudir el 2014, amb un creixement de l'1,4%, el seu millor exercici des de 2007. Diferents aspectes expliquen aquest bon comportament diferencial respecte a l'Eurozona en conjunt. En perspectiva conjuntural, el 2014 es van materialitzar plenament una sèrie de factors de suport a la recuperació que es van començar a entreveure el 2013: la millora de les condicions financeres (amb el suport de la política monetària expansiva del BCE), la notable recuperació del mercat laboral i la regeneració de la confiança en la capacitat de creixement de l'economia espanyola. Tot això va consolidar una clara millora de la demanda interna, en particular del consum de les famílies, que va créixer per damunt de la mitjana històrica. L'augment de la despesa de les famílies va ser secundada pel bon to de la inversió en béns d'equipament, i fins i tot de la inversió residencial en el tram final de l'any. Aquesta última tendència, juntament amb altres indicadors, certifica que el 2014 ha estat l'any en el qual l'ajust del sector de la construcció, després de sis exercicis de contracció, ha finalitzat.

Com a resultat d'aquest apreciable dinamisme de la demanda interna, les importacions van repuntar sensiblement. Aquesta dada, juntament amb un to de l'exportació relativament més contingut, explica que l'aportació del sector exterior es tornés negativa el 2014. En aquest context de recuperació i de valoració macroeconòmica positiva, l'element dissonant ha estat la caiguda dels preus. Tot i que, certament, la inflació va baixar en gran mesura per l'efecte del fort abaratiment del petroli, fins i tot deduït l'impacte, la variació dels preus continua sense assolir cotes positives. Així, el 2014, la inflació general es va situar en el -0,1%, mentre la subjacent (sense energia ni aliments frescos) era del 0%. El diagnòstic general és que aquest nivell de preus té un caràcter temporal i que, a mesura que l'economia s'acosti a fases més madures del cicle, la inflació tornarà a registres menys preocupants.

La positiva evolució econòmica espanyola ha rebut el suport del sector bancari, que s'ha beneficiat no només de l'esforç de sanejament d'anys anteriors, sinó d'avenços en l'entorn institucional. El 2014 s'han fet passos decisius en matèria de regulació i de progrés institucional cap a la Unió Bancària europea. En particular, la posada en marxa del Mecanisme Únic de Supervisió, que comporta l'assumpció per part del BCE de les funcions de supervisió de tots els bancs de l'Eurozona (i d'aquells dels països de la Unió Europea que vulguin), és una fita fonamental en el camí de constituir la Unió Bancària europea.

Prèviament al traspàs de les competències de supervisió del terreny nacional al transnacional, es van fer una sèrie de proves d'estrès a la banca europea que van reflexar resultats molt positius per a la banca espanyola i van aclarir gran part de la incertesa regulatòria que encara hi podia haver sobre la situació individual d'algunes entitats del nostre país. Aquest procés de completar el marc institucional en el qual la banca espanyola operarà en el futur continuarà els propers anys quan comenci a funcionar el Mecanisme Únic de Resolució i entri en vigor la Directiva harmonitzada dels fons nacionals de garantia de dipòsits.

## 2.2 Valor net dels actius (NAV)

En aquest apartat es detallen diverses magnituds financeres, principalment sobre les inversions i el deute, seguint els criteris de gestió.

El **valor net dels actius (NAV)** de Criteria és el següent:

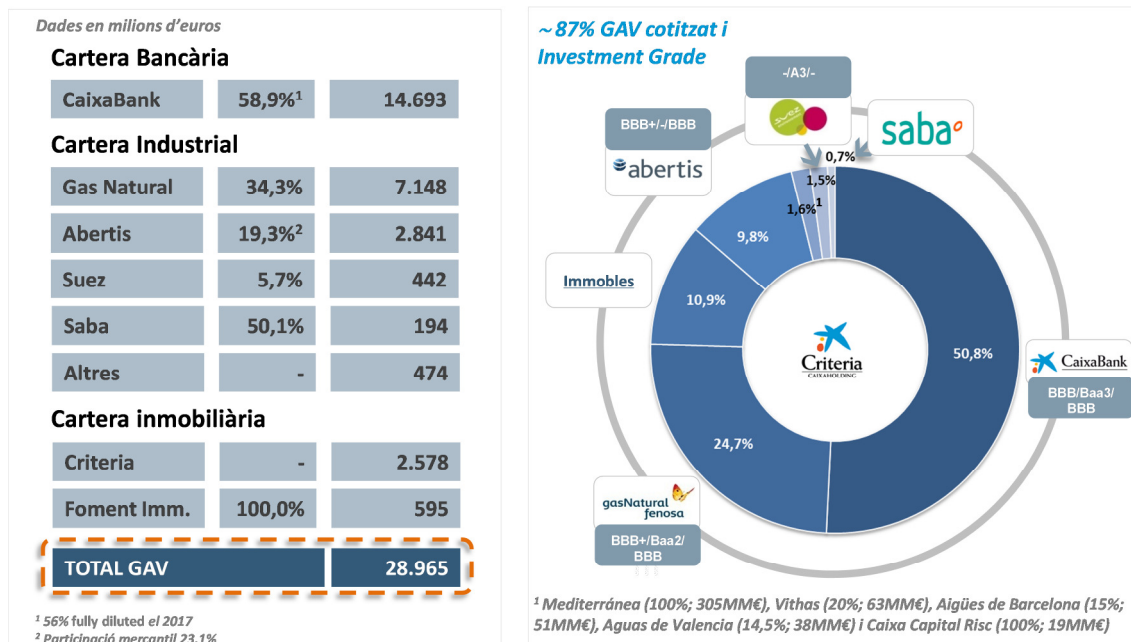
Milions d'euros	31/12/2014	01/01/2014 <sup>3</sup>	Variació
<b>GAV (valor brut dels actius)<sup>1</sup></b>	<b>28.965</b>	<b>25.379</b>	<b>14,1%</b>
<i>...dels quals, actius cotitzats</i>	<i>25.125</i>	<i>21.388</i>	<i>17,5%</i>
<i>% actius cotitzats sobre GAV</i>	<i>86,7%</i>	<i>84,3%</i>	<i>2,4pp</i>
<b>Posició de deute net<sup>2</sup></b>	<b>(8.925)</b>	<b>(9.309)</b>	<b>-4,1%</b>
<b>NAV (valor net dels actius)</b>	<b>20.040</b>	<b>16.035</b>	<b>25,1%</b>
<i>% de deute net sobre GAV</i>	<i>30,8%</i>	<i>36,7%</i>	<i>-5,9pp</i>

(1) Per a les participacions cotitzades, s'ha tingut en compte el nombre d'accions pel preu de tancament en el moment considerat. Per a les participacions no cotitzades i els actius immobiliaris, s'ha utilitzat el valor net comptable a 31 de desembre de cada exercici.

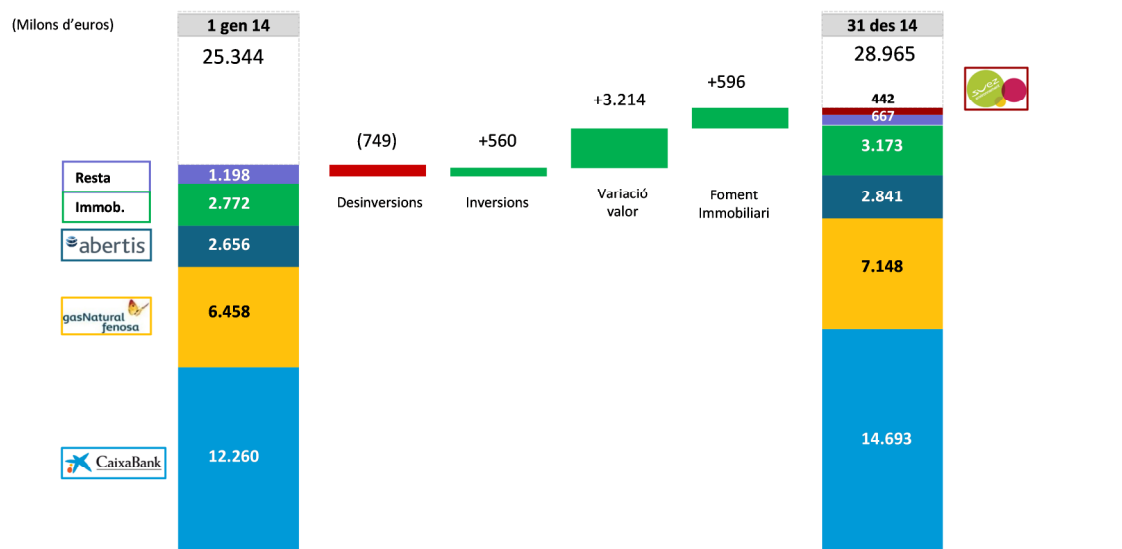
(2) Informació proforma obtinguda a partir de la posició de deute/efectiu net agregada dels estats financers individuals de Criteria i de societats tenidores. No inclou cap posició de deute net procedent del perímetre de Grup CaixaBank.

(3) Informació proforma considerant com si la segregació d'actius i passius de la Fundació Bancària "la Caixa" a favor de Criteria ja s'hagués formalitzat.

Desglossament i evolució del GAV de Criteria a 31 de desembre de 2014



En la taula següent es pot veure l'evolució, per participades, que ha experimentat el GAV durant l'exercici 2014:





Les principals variacions del gràfic anterior s'expliquen a continuació:

#### **Desinversió a Agbar i inversió a Suez Environnement i altres participades**

Tal com es descriu a la Nota 9.2 dels comptes anuals adjunts, gràcies a un acord entre Critería i el grup francès Suez Environnement, empresa que controlava fins aquella data el 75,35% del capital d'Agbar, es va pactar la venda de la seva participació indirecta del 24,14% a Agbar a canvi de 22 milions d'accions de nova emissió de Suez Environnement, representatives del 4,1% del seu capital, i de 299 milions d'euros en efectiu.

Com a part de l'acord, Critería va manifestar la intenció de destinar una part de l'efectiu rebut a la compra d'accions de Suez Environnement en el mercat borsari, amb l'objectiu d'assolir, segons les condicions del mercat, fins a un 7% del capital de Suez Environnement. D'aquesta manera, Critería es convertiria en el segon accionista més important de Suez Environnement.

D'altra banda, Suez Environnement facilitaria que Critería tingués representació en el Consell d'Administració, així com en el Comitè d'Estratègia. Al seu torn, Critería es comprometia a mantenir la inversió a Suez Environnement durant els propers 4 anys.

Així mateix, i en el marc de la històrica col·laboració amb Suez Environnement en el mercat espanyol, l'acord entre els dos grups als quals pertanyen aquestes societats incloïa el compromís de Critería per adquirir a Agbar un 15% d'Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, SA, empresa que gestiona el cicle integral de l'aigua a l'àrea metropolitana de Barcelona, i comprar a Suez Environnement un 14,51% de la seva participació en Aigües de València (vegeu Nota 10 dels comptes anuals adjunts).

La venda de les accions d'Agbar ha suposat un impacte poc significatiu en el resultat de la Societat. A 31 de desembre de 2014, la participació en el capital social de Suez és del 5,67%.

#### **Aportació no dinerària de les accions de Foment Immobiliari Assequible**

Tal com es descriu a les Notes 6 dels comptes anuals adjunts, el desembre de 2014 s'ha inscrit al Registre Mercantil de Barcelona l'aportació no dinerària de la totalitat de les accions de Foment Immobiliari Assequible propietat de Fundació Bancària "la Caixa" a favor de Critería.

L'objectiu d'aquesta aportació és unificar la propietat de tots els actius immobiliaris en explotació empresarial, i l'endeutament vinculat, del perímetre actual de la Fundació Bancària "la Caixa" i Critería, així com l'obtenció de sinergies.

Aquesta transacció representa l'entrada a Critería d'una cartera d'actius immobiliaris desenvolupats internament, no procedents de l'activitat creditícia de CaixaBank i destinats principalment al mercat de lloguer social. La cartera rebuda té un valor net comptable de 595 milions d'euros. D'altra banda, també s'ha rebut una sèrie d'instruments de deute bancari vinculats a aquesta activitat, per import de 376 milions d'euros. Tot el deute és amb CaixaBank.

D'aquesta manera, l'aportació no dinerària de Foment Immobiliari Assequible a Critería suposa una millora del NAV d'aproximadament 219 milions d'euros.

### Altres operacions:

Durant l'exercici 2014, la Societat ha procedit a la venda del 5,79% del capital d'Inmobiliària Colonial de què disposava, per un import de 14.997 milers d'euros, i ha registrat unes plusvàlues abans d'impostos de 4.760 milers d'euros.

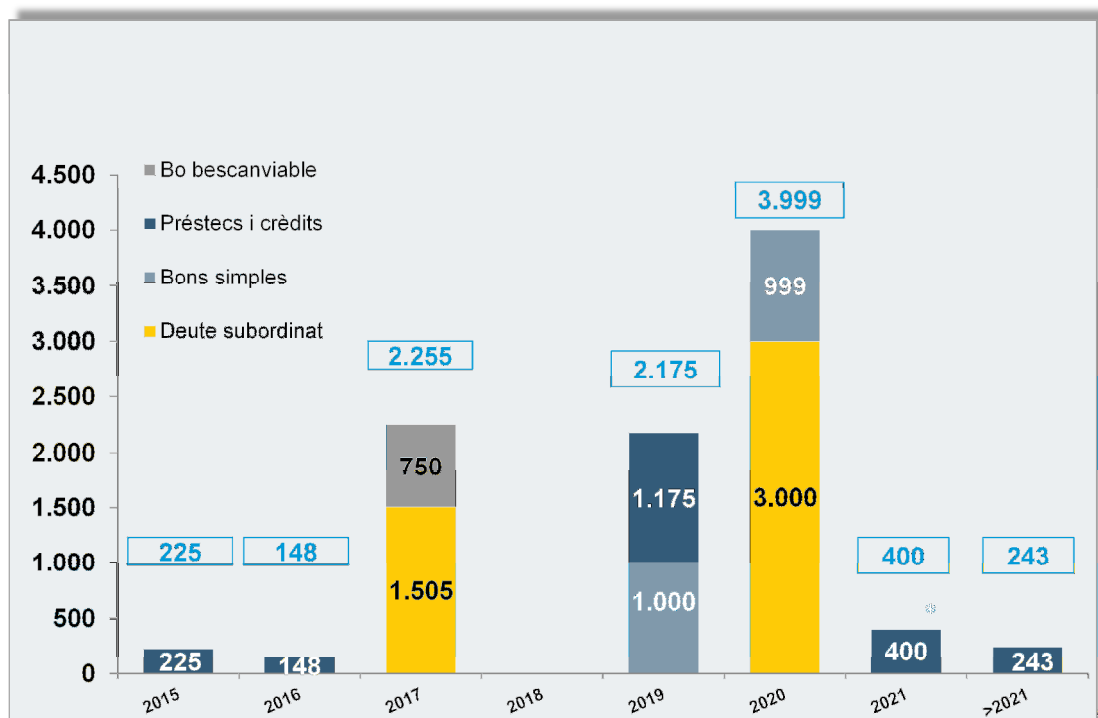
Així mateix, s'ha procedit a la venda d'un 0,19% del capital de Gas Natural i a l'ampliació de capital de Vithas Sanidad, cosa que ha suposat un desemborsament per a Critería de 10.400 milers d'euros.

### Desglossament i evolució del deute net

Als efectes de gestió, Critería considera com a deute net tots els instruments de deute i caixa/equivalents de què disposen Critería i totes les societats que controla al 100%. Per tant, als efectes de gestió, no es consideren els deutes del perímetre del Grup CaixaBank o els del grup Saba Infraestructuras, per exemple.

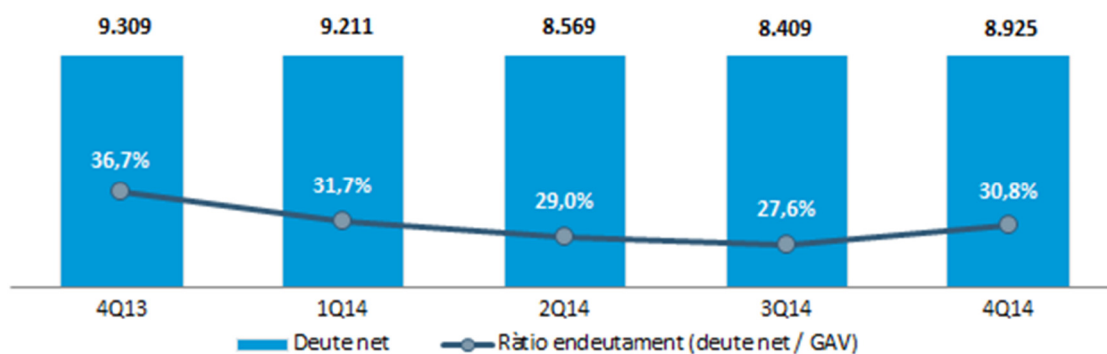
El deute brut a l'efecte de gestió de Critería, a 31 de desembre de 2014, és de 9.445 milions d'euros. Tenint en compte l'efectiu i equivalents, el deute net en la mateixa data és de 8.925 milions d'euros.

En el gràfic següent es pot veure el detall del deute brut, per venciments:



Com es pot observar en el gràfic, fins al 2017 Critería no té venciments de deute rellevants.

En el gràfic següent es pot observar l'evolució trimestral positiva tant del deute net com de la ràtio d'endeutament, entesa com a deute net / GAV:



Nota: aquestes xifres anteriors a l'exercici 2014 estan proformades considerant l'estructura d'1 de gener de 2014 postsegregació d'actius i passius de la Fundació Bancària a favor de Criteria.

Es mostra a continuació la variació del deute brut i net durant l'exercici 2014:



Durant l'exercici 2014, les principals operacions vinculades a la gestió de l'endeutament han consistit en:

#### **Refinançament d'obligacions subordinades de "la Caixa" per import de 2.500 milions d'euros**

Amb data 28 de maig de 2014, s'ha procedit a l'amortització anticipada total d'una emissió d'obligacions subordinades que ascendia a 2.500 milions d'euros, que tenien venciment al febrer de 2019 i el cupó de les quals era d'Euríbor a 3 mesos més un diferencial de 200 punts bàsics, amb un *floor* per al client del 3,94%. El preu de l'amortització ha estat el 100% de l'import nominal de l'emissió més, si escau, el cupó meritat no pagat.

Aquesta emissió tenia contractat un derivat de tipus d'interès pel qual la Societat pagava un tipus variable referenciat a l'Euríbor 3 mesos més un diferencial de 200 punts bàsics. Amb data d'abril de 2014 es va procedir a la cancel·lació d'aquesta cobertura, cosa que ha representat un ingrés en efectiu de 158.150 milers d'euros, registrats a l'epígraf «Resultats per vendes i altres» del compte de resultats consolidat de Critería, als efectes de gestió.

Per finançar aquestes obligacions subordinades, Critería ha dut a terme les transaccions:

- **Bo sènior de 1.000 milions d'euros:** amb data 30 d'abril de 2014, "la Caixa" va aprovar els termes i les condicions d'una emissió de bons simples (sènior) no garantits per un import nominal total de 1.000 milions d'euros. El preu de l'emissió va ser de 99,577% i la remuneració va quedar fixada en un 2,375% anual. La inversió es va adreçar exclusivament a inversors qualificats i/o institucionals nacionals i estrangers. El tancament i desemborsament de l'emissió es va produir el 9 de maig de 2014 i el venciment és de 5 anys. Aquesta emissió ha format part de la segregació dels actius i passius no vinculats a l'Obra Social de "la Caixa" a favor de Critería descrita a la Nota 1 dels comptes anuals adjunts.
- **Préstecs bilaterals amb entitats financeres:** el maig de 2014, quatre entitats financeres espanyoles, entre altres CaixaBank, van atorgar a "la Caixa" finançament bancari sense garantia real, amb venciment el 2019 (5 anys), per import total de 1.175 milions d'euros.

Amb aquestes operacions s'han complert els objectius de diversificació de les fonts de finançament obrint-les als inversors institucionals i institucions financeres, i de reducció del cost del deute.

#### **Amortització parcial de bons simples amb empreses del Grup**

Durant el mes de juliol de 2014, Critería ha reduït el valor nominal de les obligacions simples subscrietes per CaixaBank el juny de 2012, que han passat a tenir un valor de 37 milions d'euros cadascuna.

Com a conseqüència, l'import de les obligacions simples, el venciment de les quals és l'1 de gener de 2020, s'ha reduït dels 1.350 als 999 milions d'euros.

#### **Gestió del tipus d'interès**

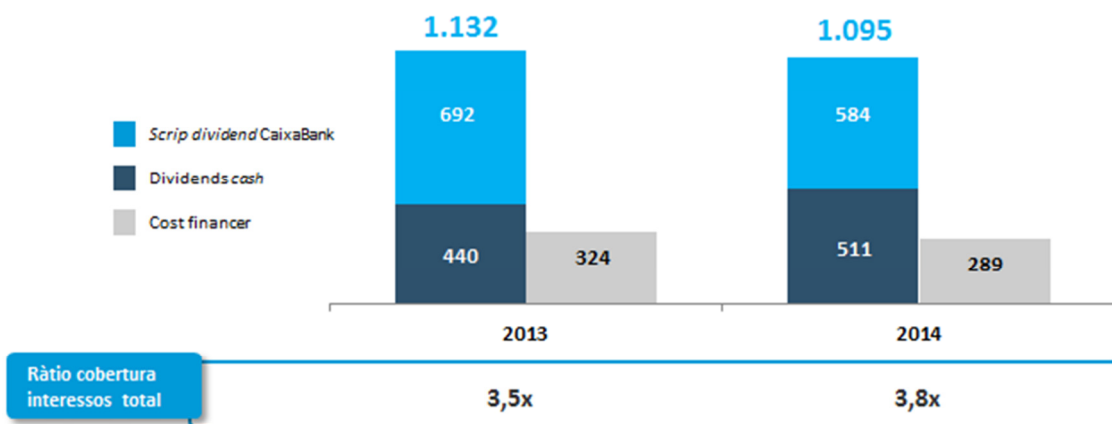
Critería segueix la política de cobrir el risc de tipus d'interès quan considera que si els cobreix és més beneficiós que no fer-ho. En aquest sentit, tenint en consideració que els tipus d'interès han disminuït a mínims històrics, Critería ha procedit a contractar instruments de cobertura de tipus d'interès (IRS) per a aquells préstecs a llarg termini els tipus d'interès dels quals són variables.

Amb l'aplicació d'aquesta política, el 79% del deute de Critería és a tipus fix.

### Ràtio de cobertura d'interessos

La ràtio mesura la capacitat de generació de recursos recurrents interns per fer front als interessos derivats del deute.

A continuació se'n detalla l'evolució en el període 2013-2014:



### 2.3. Resultat dels negocis

Compte de resultats consolidat de Critería, a l'efecte de gestió:

<i>Milions d'euros</i>	Tancament 2014	Combinat 2013	Var. 14/13
<b>Negocio Bancario: CaixaBank</b>	<b>227</b>	<b>230</b>	(1%)
Resultat Grup CBK	620	503	23%
Reexpressió 2013 (Fons Gtia. Dipòsits)	-	(187)	-
Ajust consolidació impostos diferits	(252)	-	-
	<u>368</u>	<u>316</u>	16%
% participació mitjana	61,57%	72,78%	
<b>Cartera industrial i de serveis</b>	<b>648</b>	<b>646</b>	-
Gas Natural	503	502	-
Abertis	126	123	2%
Agbar/Suez/AdV/AdB	13	30	(57%)
Saba Infraestructuras	6	(4)	-
Altres participacions	-	(5)	-
<b>Gestió d'actius immobiliaris</b>	<b>(161)</b>	<b>(306)</b>	(48%)
<b>Despeses d'estructura</b>	<b>(32)</b>	<b>(31)</b>	5%
<b>Resultat financer</b>	<b>(285)</b>	<b>(319)</b>	(10%)
<b>Resultats per vendes i altres</b>	<b>161</b>	<b>203</b>	(21%)
<b>Impost de societats</b>	<b>64</b>	<b>83</b>	(23%)
<b>Resultat net Grup Critería consolidat</b>	<b>622</b>	<b>507</b>	<b>23%</b>

#### Resultats del negoci bancari

En l'exercici 2014, CaixaBank ha obtingut un resultat consolidat de 620 milions d'euros, fet que suposa un increment d'un 96% respecte al resultat de l'exercici 2013 reexpressat per l'impacte del tractament comptable de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits, és a dir, 316 milions d'euros.

Tots els marges de negoci de CaixaBank han augmentat en l'exercici 2014, fins assolir un marge brut de 6.940 milions d'euros (increment del 9%) i un marge d'explotació recurrent de 3.167 milions d'euros (increment del 18%).

El volum de dotacions i sanejaments s'ha reduït el 2014, que juntament amb l'impacte de l'impost sobre societats, ha permès assolir els 620 milions d'euros de resultat atribuït.

De manera extraordinària, el resultat consolidat de CaixaBank incorpora, fruit de l'entrada en vigor de l'última reforma tributària al final de l'exercici, un impacte positiu en la despesa per l'impost de societats de 310 milions d'euros d'ingrés, dels quals, 252 milions d'euros no s'integren en el procés de consolidació del Grup Critería, perquè provenen de transaccions entre empreses del Grup que en el perímetre del Grup Critería, aquestes transaccions ja estan eliminades i registrades com a patrimoni net. Aquest és un dels principals factors que fa que Critería només es pugui atribuir en l'exercici 2014 un resultat de 227 milions d'euros de la seva participació en el Grup CaixaBank.

D'altra banda, a causa principalment de la necessària conversió de les obligacions convertibles Sèries I/2011 i I/2012 de CaixaBank, explicades en la Nota 6 dels comptes anuals adjunts, el percentatge mitjà de participació de Criteria a CaixaBank s'ha reduït durant l'exercici des del 72,78% fins al 61,57% (participació del 58,96% a 31 de desembre de 2014). Aquest fet també ha provocat una imputació inferior del resultat de l'activitat bancària al Grup Criteria.

### **Resultats de la cartera industrial**

Les participacions industrials i de serveis de Criteria han generat un resultat de 648 milions d'euros, un 0,3% superior a la de l'exercici anterior. Un 97% d'aquest resultat correspon a Gas Natural Fenosa i Abertis, dels resultats del qual, cal tenir en compte:

- Gas Natural ha venut la seva filial de telecomunicacions al mes de juliol, i al final d'any ha dut a terme la compra de la xilena CGE, de manera que ha ampliat la seva internacionalització. D'altra banda, la Societat ha tingut l'impacte dels canvis regulatoris a Espanya, per als negocis d'electricitat i gas.
- A diferència del que ha passat el 2014, Abertis va obtenir el 2013 resultats extraordinaris per la seva desinversió a Eutelsat. D'altra banda, en el primer semestre de 2013, Criteria va vendre un 3,3% de la seva participació en Abertis, cosa que ha significat una aportació inferior al resultat durant el 2014 en comparació amb el 2013.

Fruit de l'operació de venda en el segon semestre de 2014 de la participació en Agbar i posterior entrada en l'accionariat de Suez Environnement, Aguas de Valencia i Aigües de Barcelona, s'ha modificat el mètode a través del qual s'imputen els resultats en el Grup Criteria, ja que Agbar estava considerada com a associada i s'aplicava el mètode de la participació, mentre que les tres adquisicions es consideren com a disponibles per a la venda i, per tant, els ingressos dependran dels dividendes que distribueixin.

A diferència de l'exercici anterior, Saba Infraestructuras ha millorat significativament la seva aportació al resultat de Criteria bàsicament pel resultat de la seva desinversió en el negoci de parcs logístics dut a terme durant el 2014.

### **Gestió d'actius immobiliaris**

Criteria basa l'estratègia de gestió dels actius immobiliaris en el fet de maximitzar-ne el valor, en detriment d'elevats volums de vendes. Per aquest motiu, durant l'exercici 2014, Criteria ha dut a terme una política de vendes més selectiva, i ha prioritzat el marge, fins assolir unes vendes de 71 milions d'euros, amb un marge mitjà proper al 20%. D'altra banda, els lloguers li han permès ingressar un import de 32 milions d'euros.

En aplicació de la normativa de valoració del Banc d'Espanya i del procés de taxació anual al qual se sotmet la cartera immobiliària, aquesta s'ha sanejat en 130 milions d'euros addicionals, import sensiblement inferior al d'exercicis anteriors gràcies al fre en la caiguda dels preus de l'habitatge i del sòl.

## **Resultat financer**

El resultat financer ha millorat de 34 milions d'euros (millora del 10,5%), fins als 285 milions d'euros de despesa, gràcies, principalment, a una reducció del deute brut mitjà de l'entorn de 600 milions d'euros.

Tot i que la gestió del passiu duta a terme durant l'exercici ha permès reduir el cost del servei del deute, des del punt de vista comptable, el percentatge de despesa financera mitjana se situa tant el 2013 com el 2014 al voltant del 3,2%, impactat per l'impacte dels derivats de cobertura, periodificacions diverses i pel fet que la cancel·lació de la cobertura de les obligacions subordinades de 2.500 milions d'euros ha generat un ingrés *up front* de 158 milions d'euros que no s'ha reflectit en aquest epígraf i sí en el de «Resultats per vendes i d'altres».

## **Resultats per vendes i altres**

L'epígraf de «Resultats per vendes i d'altres», inclou el 2014 principalment les transaccions següents:

- Cancel·lació, el mes d'abril, dels derivats de cobertura de les obligacions subordinades de 2.500 milions d'euros, generant un resultat positiu de 158 milions d'euros.
- Resultat per la venda de tota la participació en Inmobiliaria Colonial, que ha generat una plusvàlua de 5 milions d'euros.
- Resultat de les vendes de títols i d'opcions de Gas Natural, per un import de 10 milions d'euros.
- Resultat per la venda de tota la participació en Hisusa (que tenia accions d'Agbar), que ha generat un resultat negatiu de 12 milions d'euros.

D'altra banda, en l'exercici 2013 es van registrar, bàsicament, les transaccions següents:

- Venda d'un 3,3% de la participació en Abertis, que va generar un resultat de 141 milions d'euros.
- Venda del negoci de gestió immobiliària a CaixaBank, que a continuació el va traspasar a una nova societat controlada pel fons dels EUA, TPG. Per a Critería va representar un ingrés de 62 milions d'euros.
- Resultat de les vendes de títols i d'opcions de Gas Natural, per un import de 3 milions d'euros positius.
- Resultat per la venda de tota la participació en Metrovacesa, que va generar una plusvàlua de 6 milions d'euros.

## **Impost de societats**

L'epígraf d'impost de societats incorpora en l'exercici 2014 l'impacte no recurrent en Critería de la reforma tributària, per un import de +45 milions d'euros, que afecta especialment la no tributació de determinades plusvàlues per vendes de participacions.



## 2.4. Cartera de participacions i negocis

A continuació es detallen els aspectes més significatius de la cartera de participacions i negoci immobiliari de Criteria:

### 2.4.1. Negoci bancari: CaixaBank



#### Model de negoci

Criteria CaixaHolding manté una participació del 58,96% a CaixaBank a 31 de desembre de 2014. CaixaBank és un grup financer integrat amb activitat asseguradora, inversions en bancs internacionals i participacions en empreses líders del sector serveis.



#### Lideratge

CaixaBank és el líder de la banca detallista en el mercat espanyol, amb una base de 13,4 milions de clients i 5.251 oficines. El 2014 la quota de penetració de clients creix fins al 27,6% (+20 punts bàsics), un 23,5% tenen a CaixaBank com a primera entitat. La fortalesa comercial permet mantenir elevades quotes de mercat en els principals productes i serveis detallistes.

Quotes de mercat per producte <sup>1</sup>	2014	2013
Crèdits Sect. Privat Resident (OSR)	14,9%	15,0%
Dipòsits Sect. Privat Resident (OSR)	14,5%	14,4%
Assegurances d'estalvi	21,3%	21,1%
Plans de pensions (PPI+PPA)	19,4%	18,7%
Fons d'inversió	15,3%	14,1%
Factoring+Confirming	18,4%	17,6%
Crèdit Comercial	13,1%	14,4%
Crèdits amb garantia hipotecària	15,9%	15,8%

Quotes de mercat per serveis <sup>1</sup>	2014	2013
Nòmines	23,1%	21,6%
Pensionistes	20,0%	19,9%
Targetes (facturació targetes pròpies)	21,4%	21,1%
Quota de mercat d'oficines	17,3%	16,8%

<b>Quotes de penetració<sup>2</sup></b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Quota de penetració de particulars (>18 anys)	27,6%	27,4%
Particulars amb CaixaBank com a entitat principal	23,5%	22,7%
Autònoms	31,3%	29,9%

<sup>1</sup> Última informació disponible. Quotes de mercat són dades d'elaboració pròpia, font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, AEF (Associació Espanyola de Factoring) i ICEA.

<sup>2</sup> Font FRS Inmark.

### **Especialització**

Per adaptar-se als diferents perfils i necessitats dels clients, CaixaBank manté una àmplia oferta de propostes de valor personalitzades per a cadascun, gràcies a un catàleg de solucions financeres i no financeres específic i un equip de professionals especialitzat.

### **Innovació i multicanalitat**

Aquest model de negoci especialitzat es complementa amb un sistema de distribució multicanal líder, fruit d'una arrelada cultura per la innovació i d'una constant aposta per la inversió en tecnologia. CaixaBank és líder en banca electrònica amb més de 13,7 milions de targetes i en nous canals amb 5,5 milions de clients actius en banca en línia i 3,4 en banca mòbil.

CaixaBank, referent en el sector financer en innovació i noves tecnologies ha rebut diferents reconeixements:

- Premi al banc amb una aposta més important per la innovació en el Global Banking Innovation Awards el 2013 i 2014 i el Premi a la millor innovació en productes i serveis per l'aplicació Recibox.
- Premi Euromoney al millor banc detallista en innovació i tecnologia el 2013 i 2014.
- Premi "The Banker" a la millor innovació en canals tecnològics, per l'aplicació d'inversió en borsa per a dispositius wearable.

### **Activitat**

**A 31 de desembre de 2014, l'actiu total és de 338.623 milions d'euros.**

Creixement dels **recursos de clients**, +13.467 milions d'euros (+5,2%), fins als 271.758 milions d'euros, amb especial creixement dels productes de fora de balanç.

Imports en milions d'euros	31-12-14	31-12-13	Variació anual %
<b>Passius financers - Clientela</b>	<b>175.034</b>	<b>171.491</b>	<b>2,1</b>
<b>Recursos de l'activitat de clients</b>	<b>172.551</b>	<b>168.374</b>	<b>2,5</b>
Estalvi a la vista	93.583	80.482	16,3
Estalvi a termini	72.682	81.216	(10,5)
Emprèstits ( <i>retail</i> )	2.933	3.075	(4,6)
Passius subordinats <i>retail</i>	3.353	3.601	(6,9)
<b>Cessió temporal d'actius i periodificadores</b>	<b>2.483</b>	<b>3.117</b>	<b>(20,3)</b>
<b>Passius per contractes d'assegurances</b>	<b>32.275</b>	<b>30.831</b>	<b>4,7</b>
<b>Total recursos de clients en balanç</b>	<b>207.309</b>	<b>202.322</b>	<b>2,5</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	37.482	27.952	34,1
Plans de pensions	19.941	16.797	18,7
Altres comptes <sup>1</sup>	7.026	11.220	(37,4)
<b>Total recursos de clients fora de balanç</b>	<b>64.449</b>	<b>55.969</b>	<b>15,2</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>271.758</b>	<b>258.291</b>	<b>5,2</b>

<sup>1</sup> Inclou, entre d'altres, actius financers comercialitzats a clients detallistes, que incorporen emissions de deute subordinat emeses per "la Caixa" (actualment Fundació Bancària "la Caixa").

Els **crèdits bruts a la clientela** són de 197.185 milions d'euros (-4,8%). La seva evolució, marcada pel procés de despallanquejament generalitzat, es focalitza en la reducció del sector promotor (-29,6%) i la gestió de la morositat. La caiguda es limita a l'1,7% per a la cartera no dubtosa ex-promotor, que durant el quart trimestre augmenta un 2,7%.

Imports en milions d'euros	31-12-14	31-12-13	Variació anual %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>111.350</b>	<b>117.760</b>	<b>(5,4)</b>
Compra habitatge	80.421	84.412	(4,7)
Altres finalitats	30.929	33.348	(7,3)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>72.276</b>	<b>79.305</b>	<b>(8,9)</b>
Sectors productius expromotors	56.793	58.667	(3,2)
Promotors	14.069	19.980	(29,6)
Criteria CaixaHolding i Fundació Bancària "la Caixa"	1.414	658	114,9
<b>Sector públic</b>	<b>13.559</b>	<b>10.166</b>	<b>33,4</b>
<b>Total crèdits s/clientes, brut</b>	<b>197.185</b>	<b>207.231</b>	<b>(4,8)</b>
<i>Del qual:</i>			
<b>Crèdit no dubtós expromotor</b>	<b>171.111</b>	<b>174.144</b>	<b>(1,7)</b>
Fons per a insolvències	(10.587)	(14.976)	(29,3)
<b>Total crèdits s/clientes, net</b>	<b>186.598</b>	<b>192.255</b>	<b>(2,9)</b>
<i>Promemòria:</i>			
<b>Total riscos contingents</b>	<b>10.242</b>	<b>10.299</b>	<b>(0,6)</b>

## Resultats

Imports en milions d'euros	Gener - Desembre		Variació en %
	2014	2013 <sup>1</sup>	
Ingressos financers	8.791	9.301	(5,5)
Despeses financeres	(4.636)	(5.346)	(13,3)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.155</b>	<b>3.955</b>	<b>5,1</b>
Dividends	185	107	73,4
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	306	339	(9,8)
Comissions netes	1.825	1.760	3,7
Resultats d'operacions financeres i diferències de canvi	640	679	(5,8)
Altres productes i càrregues d'explotació	(171)	(475)	(64,0)
<b>Marge brut</b>	<b>6.940</b>	<b>6.365</b>	<b>9,0</b>
Despeses d'explotació recurrents	(3.773)	(3.947)	(4,4)
Despeses d'explotació extraordinàries		(839)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>3.167</b>	<b>1.579</b>	<b>100,5</b>
<b>Marge d'explotació recurrent<sup>2</sup></b>	<b>3.167</b>	<b>2.685</b>	<b>18,0</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(2.579)	(4.329)	(40,5)
Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	(386)	1.770	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>202</b>	<b>(980)</b>	
Impostos sobre beneficis	418	1.288	(67,6)
<b>Resultat consolidat de l'exercici</b>	<b>620</b>	<b>308</b>	<b>101,1</b>
Resultat de minoritaris		(8)	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>620</b>	<b>316</b>	<b>96,3</b>

<sup>1</sup> El compte de pèrdues i guanys de 2013 ha estat reestimat d'acord amb el nou registre de les aportacions al Fons de Garantia de Dipòsits en aplicació de la IFRIC 21 i NIC 8.

<sup>2</sup> El 2013 no inclou -267 milions d'euros de l'impacte del nou registre comptable del Fons de Garantia de Dipòsits ni -839 milions d'euros de despeses del procés de reestructuració del Grup.

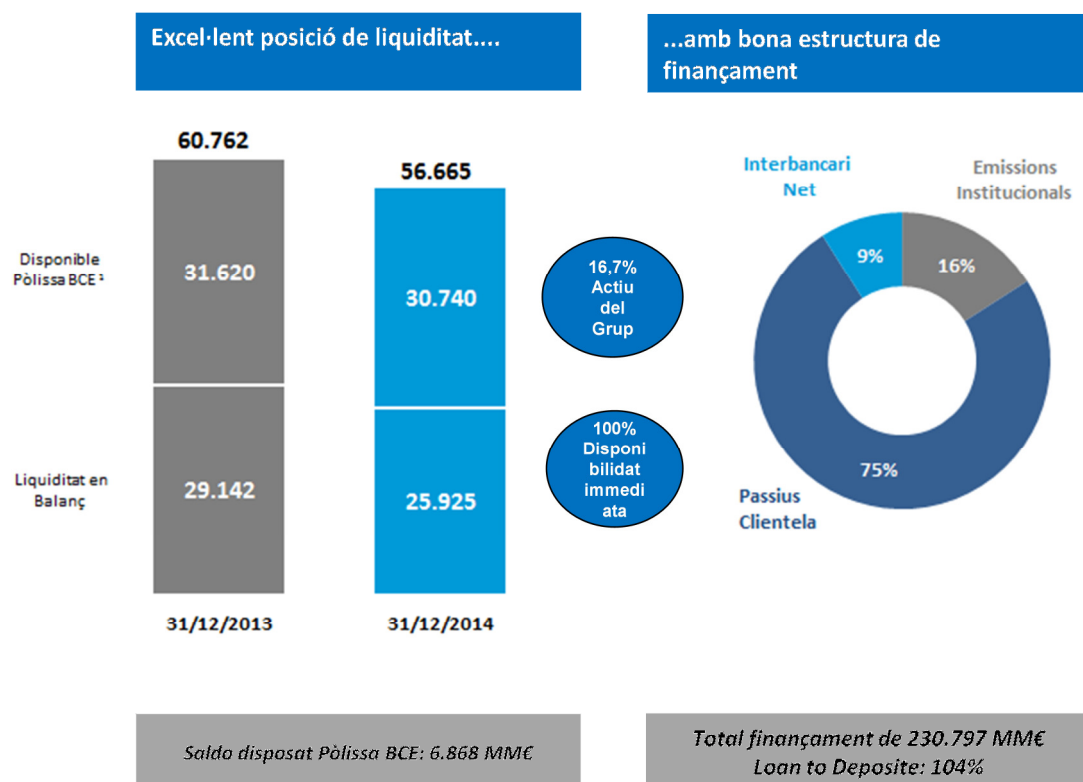
El resultat atribuït el 2014 és de 620 milions d'euros marcat per:

- Creixement dels ingressos *core* del negoci bancari (+5,1% el marge d'interessos i +3,7% les comissions) mostra de la fortalesa de la xarxa comercial.
- La racionalització de costos i la captura de sinergies permeten la reducció de les despeses recurrents (-4,4%).
- Creixement del 18,0% del marge d'explotació recurrent amb la millora de la ràtio d'eficiència recurrent fins al 54,4% (-5,1 punts percentuals el 2014).
- Menys dotacions per a insolvències (-48,4%) després de la millora de la qualitat creditícia el 2014 i impactes singulars el 2013 (principalment, registre de 902 milions d'euros per a la cobertura del 100% dels requeriments de provisions derivats del Reial decret llei 18/2012 per al risc promotor. Reducció del cost del risc fins a l'1,00% (1,86% el 2013).
- Dotacions corresponents a prejubilacions, sanejaments d'actius immobiliaris i ingressos fiscals extraordinaris.
- El resultat de 2014 és de 620 milions d'euros (+96,3%). El 2013 se situa en 316 milions d'euros, després del nou registre comptable de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (impacte de -187 milions d'euros nets).
- Impactes singulars el 2013, destaquen: la diferència negativa de consolidació de Banc de València per import de 2.289 milions d'euros i les plusvàlues per la venda d'una part de la participació en el

Grupo Financiero Inbursa, del 51% del negoci de gestió immobiliària (255 milions d'euros bruts) i del negoci d'assegurances de no vida procedent de Banca Cívica i Banc de València a SegurCaixa Adeslas (79 milions d'euros bruts).

## Fortaleses financeres

### Liquiditat



A 31 de desembre de 2014 la liquiditat bancària arriba als 56.665 milions d'euros en la seva totalitat de disponibilitat immediata (16,7% de l'actiu).

CaixaBank manté amb una sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio *loan to deposits* del 104% (-5,6 punts percentuals el 2014).

Devolució anticipada el 2014 de la totalitat de finançament del BCE del LTRO per un import de 15.480 milions d'euros. Des de l'inici de 2013, considerant la incorporació de Banc de València, s'ha retornat un saldo de 34.084 milions d'euros. Al seu torn, s'ha acudit al nou finançament a llarg termini del BCE (TLTRO) per un saldo de 6.868 milions d'euros amb venciment el 28 de setembre de 2018.

## Solvència

CaixaBank assoleix un Common Equity Tier 1 (CET1) BIS III del 13,1% a desembre 2014, segons els criteris d'aplicació progressiva vigents aquest any i d'acord amb les definicions de la Circular del Banc d'Espanya 3/2014, de 30 de juliol. Augment de 128 punts bàsics el 2014 per la generació de capital, una vegada aplicada la derrama extraordinària del 2013 i l'anticipació de les aportacions ordinàries pagades el 2014 i 2013 al Fons de Garantia de Dipòsits com a despesa el 2013 i 2012, respectivament.

En termes de recursos propis computables totals (Tier Total) s'assoleix el 16,2%, que suposa 163 punts bàsics d'increment respecte de l'1 de gener de 2014.

Segons els nous estàndards de BIS III, la CRR fixa una ràtio mínima CET1 sota Pilar 1 del 4,5% el 2014 i manté el 8% a nivell de Tier Total. CaixaBank presenta un excés de 12.011 milions d'euros de capital de la màxima qualitat (CET1) a tancament de desembre i d'11.489 en Tier Total (14,1% més que a principis d'any).

Així mateix, els actius ponderats per risc (APR) se situen en 139.519 milions d'euros. Aquesta dada representa 12.983 milions menys que el desembre 2013 a causa, principalment, de la davallada del nivell d'activitat creditícia.

Aplicant els criteris previstos per al final del període transitori, CaixaBank assoleix una ràtio CET1 12,3% *fully loaded*, fet que suposa un excedent de 7.232 milions d'euros sobre el mínim *fully loaded* de Pilar 1 regulatori del 7%, que inclou un 2,5% de matalàs de conservació de capital.

Durant el 2014, el Banc Central Europeu (BCE), amb la col·laboració de l'Autoritat Bancària Europea (EBA), ha dut a terme un procés d'avaluació global de la banca europea, que va consistir en una anàlisi de la qualitat de l'actiu (AQR) i unes proves de resistència (*stress test* sobre la situació a 31 de desembre de 2013). D'acord amb els resultats oficials publicats a l'octubre, el Grup "la Caixa" ha superat amb comoditat aquest exercici d'avaluació, amb una ràtio CET1 del 9,3% en l'escenari advers.

En un exercici intern, s'ha aplicat aquesta mateixa metodologia a CaixaBank, i s'ha obtingut una ràtio CET1 del 10,3% en l'escenari advers. El motiu de l'augment de la capitalització de CaixaBank respecte al Grup "la Caixa" és principalment l'aportació dels accionistes minoritaris del banc i l'impacte en capital de les participacions no financeres de Critería CaixaHolding, filial del Grup "la Caixa".

La ràtio de palanquejament (*leverage ratio*) arriba al 5,8% (5,4% en *fully loaded*), a 31 de desembre de 2014.

## Gestió del risc

El 2014 davallada sostinguda dels saldos dubtosos, -5.255 milions d'euros i de la ràtio de morositat amb sòlides cobertures.

La ràtio de morositat es redueix -2 punts percentuals fins al 9,7%, amb caiguda en tots els segments. Evolució marcada per la forta reducció de saldos dubtosos (-242 punts bàsics) que permet compensar l'efecte del despallanquejament (+45 punts bàsics).

Aïllant l'impacte del segment promotor la ràtio de morositat se situa en el 6,4% (-40 punts bàsics el 2014).

<i>(crèdits + riscos contingents)</i>	<b>31.12.14</b>	<b>31.12.13</b>
<b>Saldos dubtosos</b>	20.110	25.365
<b>Ràtio de morositat</b>	9,7%	11,7%
<b>Ràtio de morositat expromotor</b>	6,4%	6,8%
<b>Fons per a insolvències</b>	11.120	15.478
<b>Ràtio de cobertura</b>	55%	61%
<b>Ràtio de cobertura expromotor</b>	54%	63%

A 31 de desembre de 2014, la cartera d'actius adjudicats nets és de 6.719 milions d'euros. Addicionalment, els actius immobiliaris adjudicats de CaixaBank destinats al lloguer (classificats comptablement com a Inversions immobiliàries) pugen, a 31 de desembre de 2014, a 2.771 milions d'euros nets de provisions.

#### **2.4.2. Cartera industrial: Gas Natural (34,3%)**

Gas Natural Fenosa és una de les companyies multinacionals líders en el sector del gas i l'electricitat. Està present en més de 25 països i disposa de més de 24 milions de clients i una potència instal·lada de ~15 gigawatts.

Després de l'adquisició el 2009 de la companyia elèctrica Unión Fenosa, tercera del mercat espanyol, Gas Natural Fenosa va culminar l'objectiu d'integrar els negocis de gas i electricitat en una companyia amb llarga experiència en el sector energètic, capaç de competir de manera eficient en uns mercats sotmesos a un procés de creixent integració, globalització i augment de la competència.

Gas Natural Fenosa és la companyia més gran integrada en gas i electricitat d'Espanya i Llatinoamèrica, líder en comercialització de gas a la Península Ibèrica i primera distribuïdora de gas natural a Llatinoamèrica. A més, és un operador de referència de GNL i de gas natural a la conca atlàntica i mediterrània.

#### **Fets destacats de 2014**

Durant el 2014, Gas Natural Fenosa, en línia amb el seu Pla Estratègic, ha continuat optimitzant la cartera de negocis amb la venda de la seva filial de telecomunicacions el mes de juliol passat, i ampliant la internacionalització amb la compra de la xilena CGE el novembre.

La compra del grup CGE s'ha fet mitjançant una Oferta Pública d'Adquisició d'Accions que ha conclòs amb una acceptació del 96,5% del capital social, cosa que representa un desemborsament d'aproximadament 2.550 milions d'euros. El volum total de l'operació, incloent-hi el deute consolidat de CGE i la participació minoritària de les seves filials, ha estat d'uns 6.000 milions d'euros.

Aquesta operació suposa la màxima transacció internacional efectuada pel Grup en la seva història, i li permet l'entrada en un país clau a Llatinoamèrica, en el qual el Grup no tenia presència, i en una posició de lideratge en cadascuna de les activitats en les quals CGE participa. CGE és la companyia líder en distribució de gas i electricitat a Xile, així com en el negoci de subtransmissió elèctrica.

Gas Natural Fenosa consolida així el lideratge en distribució de gas a Llatinoamèrica i crea una plataforma en distribució elèctrica atractiva que li proporciona opcionalitat davant nous projectes. A més, l'entrada en aquest mercat podria facilitar al Grup el desenvolupament de projectes de generació elèctrica al país, així com noves oportunitats en el negoci del GNL.

L'any 2014, tal com s'esperava, ha estat complex a causa d'una exigent situació regulatòria, macroeconòmica i energètica a Espanya i Europa (i també per la depreciació de les monedes vs l'euro). Una de les accions dutes a terme pel Grup per mitigar aquesta conjuntura adversa és la implementació d'un pla d'eficiències. Aquest pla, juntament amb la internacionalització de Gas Natural Fenosa i un mix de negoci equilibrat, ha permès a la companyia obtenir uns resultats sòlids i seguir mantenint vigents els objectius proposats per al 2015 en el Pla Estratègic 2013-2015: (i) EBITDA superior a 5.000 milions d'euros; (ii) Benefici net al voltant de 1.500 milions d'euros; i (iii) Ràtio Deute Net / EBITDA d'aproximadament tres vegades (3x).

A més, en el Pla Estratègic, Gas Natural Fenosa hi té identificats tres vectors de creixement: (i) Distribució de gas; (ii) Negoci GNL; i (iii) Generació elèctrica internacional.



Durant aquest any, el Grup ha estat treballant per potenciar aquests tres vectors. D'aquesta manera, Gas Natural Fenosa ha estat adjudicatària de dos nous contractes de distribució de gas a Mèxic, ha ampliat la cartera de GNL amb la signatura d'un nou contracte d'aprovisionament amb la Nord-americana Cheniere i ha obtingut un nou contracte de subministrament a Xile.

Finalment, i en línia amb el tercer vector de creixement, el Grup ha creat una filial de generació elèctrica internacional (Global Power Generation), que agrupa tots els actius que manté fora d'Europa. El 2014 aquesta filial ha incorporat el parc eòlic Bii Hioxo a Mèxic, de 234 MW, (en funcionament des de l'octubre de 2014), i la central minihidràulica Torito de 50 MW, a Costa Rica (en fase final de construcció).

### **Situació Financera i Política de Retribució a l'Accionista**

Una de les prioritats identificades en el Pla Estratègic 2013-2015 és mantenir una sòlida estructura financera que asseguri una atractiva i sostenible política de remuneració a l'accionista (en efectiu), alhora que permeti poder emprendre inversions si es donen les condicions adequades per fer-ho.

En línia amb això, el Grup ha demostrat la seva capacitat per accedir als mercats de deute a preus molt competitius i ha fet dues emissions el 2014 (500 milions d'euros en bons a 10 anys i 1.000 milions d'euros en obligacions subordinades perpètuas). D'aquesta manera, ha consolidat la solidesa financera, cosa que queda demostrat per la inferior rendibilitat que ofereixen els seus bons respecte al sobirà espanyol, amb el mateix venciment (el mercat atribueix més risc al bo sobirà que no pas al de Gas Natural Fenosa).

La liquiditat del Grup al final de 2014 és de 11.000 milions d'euros, dels quals 3.600 milions d'euros són en efectiu. Aquesta liquiditat és suficient per cobrir més de 24 mesos de necessitats financeres.

Gas Natural Fenosa ha anunciat un dividend contra l'exercici 2014 de 909 milions d'euros (+1,2% respecte al 2013). Aquest dividend representa un *payout* del 62%, en línia amb el compromès en el Pla Estratègic. El gener 2015 es fa el pagament del dividend a compte (398 milions d'euros) i el juliol es pagarà el dividend complementari (511 milions d'euros, pendent d'aprovació per la Junta General d'Accionistes que se celebrarà l'abril 2015).

### **Responsabilitat Social Corporativa**

Per a Gas Natural Fenosa, la responsabilitat social corporativa comprèn el conjunt d'accions enfocades a establir relacions de confiança, estables, sòlides i de benefici mutu amb els seus grups d'interès. D'aquesta manera, Gas Natural Fenosa assumeix set compromisos de responsabilitat social corporativa: (i) orientació al client; (ii) compromís amb els resultats; (iii) medi ambient; (iv) interès per les persones; (v) seguretat i salut; (vi) compromís amb la societat i (vii) integritat.

Gas Natural Fenosa forma part de l'índex FTSE4Good des del 2001, any de la seva constitució. El 2014, el Dow Jones Sustainability Index ha tornat a reconèixer, per tercer any consecutiu, Gas Natural Fenosa com a líder en el sector d'*utilities* de gas, i el 2013 va ser la *utility* més ben valorada del món per Carbon Disclosure Project (mesura principalment la transparència i l'estratègia en matèria de canvi climàtic). A més, Gas Natural Fenosa és membre, entre d'altres, de l'Associació Espanyola del Pacte Mundial de les Nacions Unides, Forética i la Fundació Corporate Excellence-Centre for Reputation Leadership.

El gener 2015, Gas Natural Fenosa ha estat nomenada empresa líder mundial en sostenibilitat en el seu sector a l'Anuari de Sostenibilitat 2015 de RobecoSam (empresa especialista en sostenibilitat).

### Principals Magnituds

Compte de pèrdues i guanys (MM €)	des 2014	des 2013
Import net del volum de negoci	24.742	24.322
EBITDA	4.853	4.849
Resultat net	1.462	1.445
<b>Balanç (MM €)</b>	<b>des 2014</b>	<b>des 2013</b>
Actiu total	50.328	43.511
Patrimoni net	18.020	14.967
Deute financer net	16.942	14.252
<b>Dades operatives</b>	<b>des 2014</b>	<b>des 2013</b>
Distribució de gas (GWh)	424.290	422.352
Distribució d'electricitat (GWh)	51.412	51.247
Punts subministrament gas (milers)	12.276	11.948
Punts subministrament elèctric (milers)	7.561	7.439
Capacitat de generació (MW)	14.785	14.517
Producció elèctrica (GWh)	48.282	51.080

### **2.4.3. Cartera Industrial: Abertis (19,3%)**

Abertis és el grup líder internacional en la gestió d'autopistes i d'infraestructures de telecomunicacions terrestres i per satèl·lit, amb més de 7.300 quilòmetres arreu del món. El procés d'internacionalització continuat ha fet que Abertis estigui present a 15 països d'Europa i Amèrica, cosa que li ha permès diversificar el risc geogràfic i adaptar-se més bé als cicles econòmics mundials.

En el cas de les infraestructures de telecomunicacions, el Grup està posicionat com a líder en el segment de les infraestructures i serveis de telecomunicacions terrestres a Espanya i és un operador de referència internacional en el sector de la transmissió via satèl·lit, després de convertir-se al final de 2013 en soci majoritari de control de l'operador Hispasat (57,05%). A més, el Grup disposa d'un total de 7.493 emplaçaments, dels quals 5.914 són emplaçaments que permeten oferir serveis de lloguer d'infraestructures a operadors de telecomunicacions.

Avui dia, gairebé dos terços dels ingressos del Grup es generen fora d'Espanya, amb especial pes de França, Brasil i Xile. Abertis cotitza en la Borsa espanyola i forma part del selectiu IBEX 35, així com dels índexs internacionals FTSEurofirst 300 i Standard & Poor's Europe 350.

#### **Fets destacats de 2014**

##### **Autopistes**

El Grup continua centrant els esforços en un creixement molt selectiu amb operacions de consolidació i reforç de la seva posició en societats ja participades (com ha estat el cas de la presa de control de Metropistas i el reforç de la posició de control en I2000 i Invin) i en el control dels costos d'explotació, així com de les inversions operatives, per a la millora de la gestió a través d'un increment de l'eficiència.

En aquest context, el febrer de 2014, Abertis va adquirir als fons d'inversió gestionats per Goldman Sachs una participació del 6% en la societat Metropistas (dues autopistes a Puerto Rico), i va assolir el 51% d'aquesta societat i consolidant aquest actiu per integració global. A més, Abertis va adquirir a Metlife una participació addicional d'un 8,6% del capital social d'Infraestructura 2000 (propietària del 100% d'Autopista Los Libertadores i Autopista del Sol), reforçant així la posició de control en la societat en disposar d'una participació superior al 50%.

El maig de 2014, Abertis va arribar a un acord amb Capital Riesgo Global (que pertany al Grup Santander) per a la compra d'Infraestructuras Americanas, societat propietària del 42,3% d'Inversora d'Infraestructuras SL (Invin). Amb aquesta adquisició Abertis va assolir directament i indirectament el 100% de Rutas del Pacífico i el 50% d'Autopista Central.

En qualsevol cas, el sector d'autopistes continua amb la permanent ampliació de la seva capacitat. Així, durant el primer semestre de 2014, en el marc del projecte d'ampliació de l'AP-7 a Girona, s'han posat en servei dos nous ramals que completen l'enllaç de Figueres Nord entre l'autopista AP-7 i la carretera N-II, cosa que ha facilitat i ha permès, entre ambdues infraestructures, determinats itineraris i connexions que fins ara no eren possibles. A més, durant l'exercici han finalitzat les tasques de construcció del nou enllaç de Vilademuls que completa el projecte de circumval·lació de Girona a través de l'AP-7, el qual s'ha posat en funcionament amb la configuració definitiva al final de 2014.

Així mateix, en el marc del pla d'eficiència i optimització de costos que segueix el Grup, s'ha continuat implementant el pla de modernització (iniciat en l'exercici 2012) que està orientat principalment a la implantació de nous sistemes de pagament automàtic a la xarxa d'autopistes a Espanya, que ha de

permetre garantir la competitivitat del Grup ajustant els recursos del Grup als descensos de trànsit en la xarxa, i també d'equiparar-ho en tecnologia i nivell de servei al de les millors concessionàries mundials.

D'altra banda, el subgrup Sanef continua treballant en la millora de la xarxa d'autopistes. En aquest sentit, cal destacar que a l'octubre de 2014 la Comissió Europea ha aprovat el "Pla Relance", d'autopistes franceses, en el qual la concessionària ofereix millores en la xarxa d'autopistes a canvi d'una extensió dels contractes de concessió signats el 2004 (2 anys per a Sanef i 3 anys i vuit mesos per a Sapn).

Així mateix, durant l'exercici ha entrat en funcionament el nou sistema de pagament de peatge de Dartford Crossing, un dels principals accessos a la ciutat de Londres, després de l'elecció al final de 2013 del subgrup francès Sanef ITS Technologies per dur a terme el disseny, la instal·lació i a gestió per un període de set anys extensibles tres anys més.

D'altra banda, destacar que Sanef passarà a gestionar a partir de l'any 2015 el Bulevard Périphérique Nord de Lió (BNPL), carretera de peatge de 10 quilòmetres amb quatre túnels i un viaducte, per un període de 20 anys.

En el cas del subgrup Arteris, continuen les tasques d'ampliació i millora de les autopistes (especialment en el cas de les concessions que depenen de l'Estat Federal, amb l'ampliació de carrils a Litoral Sul i Fernão Dias o la realització d'enllaços a Regis Bittencourt i Fluminense), d'acord amb el que estableixen els respectius contractes de concessió en l'exercici ha destacat el lliurament de 20 quilòmetres de duplicació de carrils de l'autopista BR-101/RJ Nord per part de Fluminense.

### **Telecomunicacions terrestres**

Pel que fa al negoci d'infraestructures de telecomunicacions, el Grup continua treballant per ampliar la seva presència en el mercat, i en aquest sentit l'activitat ha estat afavorida per l'adquisició de 1.211 torres de telefonia mòbil al final de 2013, així com 530 torres el gener 2014 i 113 torres el juny 2014, tot això en el context de l'acord marc assolit el 2013 amb Telefónica i Yoigo, el qual s'ha donat per conclòs entre les parts amb l'adquisició de 1.854 torres de telefonia per un import total de 183 milions d'euros.

A més, durant el mes de novembre de 2014 s'han afegit 1.090 torres per un import de 154 milions d'euros, en el context del nou acord marc assolit el juliol de 2014 amb Telefónica que podria arribar a representar l'adquisició d'aproximadament 2.120 torres addicionals de telefonia mòbil per un import aproximat de 300 milions d'euros. Pel que fa al cas, durant el mes de gener de 2015 s'ha materialitzat una compra addicional de 300 torres de telefonia mòbil per 43,5 milions d'euros.

D'altra banda, al final de maig s'ha completat l'adquisició a Atlantia del 100% del capital social de la societat italiana TowerCo (que actualment gestiona 321 torres ubicades en el conjunt de la xarxa d'autopistes d'Atlantia prestant serveis de cobertura a operadors mòbils) per un import de 95 milions d'euros.

Finalment, com ja es va anunciar amb data 30 d'octubre de 2014, el Grup continua treballant en relació amb la possible sortida a borsa, durant el primer semestre de 2015 i subjecta a les condicions de mercat, de la filial Abertis Telecom Terrestre, SAU, societat participada al 100%.

### **Telecomunicacions per satèl·lit**

En el sector d'infraestructures de telecomunicacions per satèl·lit, l'activitat de l'exercici s'ha vist clarament marcada per l'impacte de la compra al final de 2013 d'un 16,42% addicional d'Hispasat, que

va suposar la seva presa de control, que es va passar a consolidar per integració global des del mes de novembre de 2013.

D'altra banda, el Grup, a través de la seva participació en Hispasat, continua treballant en l'ampliació de la capacitat de satèl·lits amb el llançament, el 2014, el satèl·lit Amazonas 4t per reforçar la presència a Llatinoamèrica.

### **Desinversions**

Finalment, continuant amb l'estratègia de focalització i optimització de la cartera d'actius, durant 2014 Abertis ha dut a terme la venda del 5,01% del capital social d'Eutelsat que encara mantenia en aquesta societat, per un import de 274 milions d'euros.

A més, ha continuat treballant per poder completar el procés de desinversió en el sector d'aeroports iniciat l'exercici 2013. Així, al final del gener de 2014 s'ha completat la venda de Codad (societat titular del contracte de concessió de l'aeroport El Dorado de la ciutat de Bogotà), al final de maig s'ha completat la venda del 16,67% restant d'Aerocali (societat titular de l'aeroport Alfonso Bonilla a Cali, Colòmbia) i al final d'exercici s'ha completat la venda del 33,33% de participació que es mantenia a Aeropuertos Mexicanos del Pacífico (AMP), societat a través de la qual Abertis mantenia una participació efectiva del 5,80% en el subgrup Grupo Aeroportuario Pacífico (GAP).

### **Responsabilitat Social Corporativa**

La Responsabilitat Social Corporativa és per a Abertis una manera d'entendre el paper de l'empresa en la societat, considerant els impactes ambientals, socials i econòmics de l'activitat i les relacions amb els diferents grups d'interès.

El Pla Estratègic de Responsabilitat Social d'Abertis constitueix el full de ruta per a la implantació de la RSC en el Grup i es completa amb la participació en diferents iniciatives com el Pacte Mundial de Nacions Unides i el Carbon Disclosure Project i els índexs Dow Jones Sustainability, entre d'altres. En aquest sentit, Abertis forma part de l'índex Dow Jones Sustainability Index (DJSI) en la categoria World.

### **Activitat i Resultats**

Al tancament de l'exercici 2014, l'activitat a les autopistes d'Abertis presenta una evolució positiva, gràcies als increments d'activitat registrats en els principals països en els quals opera el Grup, incloent-hi Espanya, on hi ha clars senyals de recuperació de l'activitat econòmica, així com a França on l'exercici anterior s'havia caracteritzat per un cert estancament en el creixement. L'activitat de les autopistes del Brasil i Xile segueix creixent per damunt dels altres països en els quals opera el Grup. D'altra banda, el sector d'infraestructures de telecomunicacions també presenta una evolució clarament positiva com a conseqüència de l'adquisició de torres de telecomunicacions per part d'Abertis Telecom Terrestre i la presa de control d'Hispat.

Els ingressos de les operacions han arribat als 4.889 milions d'euros, fet que suposa un increment del 7% respecte a l'exercici 2013, increment influenciat tant per la consolidació per integració global d'Hispat i Metropistas després de la presa de control d'ambdós abans assenyalada, com per la bona evolució de l'activitat i l'impacte de la revisió de les tarifes mitjanes en les concessionàries d'autopistes. Tanmateix, cal assenyalar que durant l'exercici l'evolució del tipus de canvi del real brasiler, el pes xinès i el pes argentí ha impactat negativament en els ingressos del Grup d'una manera significativa.

Pel que fa al pes relatiu de les diferents unitats de negoci sobre els ingressos, després de la presa de control d'Hispat al final de 2013 i l'increment en el negoci de torres de telefonia, el sector d'autopistes

ha disminuït el seu pes relatiu fins al 87% del total (91% al tancament de 2013 reexpressat), i el d'infraestructures de telecomunicacions ha estat d'un 13% (9% al tancament del 2013 reexpressat).

El resultat brut d'explotació incrementa un 10,5% respecte al tancament de 2013, també per l'impacte dels actius adquirits al final de 2013 i al principi de 2014, i gràcies al pla iniciat en exercicis anteriors per implantar una sèrie de mesures de millora de l'eficiència i optimització dels costos d'explotació, en les quals el Grup continua i continuarà insistint. En aquest sentit, després de la finalització per damunt de les expectatives inicials del pla d'eficiència 2011-2014, el Grup ja treballa en un nou pla d'eficiències per al període 2015-2017 que ha de permetre consolidar les obtingudes fins ara, i també continuar amb la millora de l'eficiència i l'optimització dels costos.

Amb aquestes consideracions el resultat consolidat de l'exercici 2014 atribuïble als accionistes ha assolit els 655 milions d'euros.

#### Principals magnituds

Compte de pèrdues i guanys (MM €)	2014	2013*
Import net del volum de negoci	4.889	4.568
EBITDA	3.122	2.826
Resultat net	655	617
Balanç (MM €)	2014	2013*
Actiu total	27.769	27.769
Patrimoni net	6.010	6.562
Deute financer net	13.789	12.930
Ingressos / dades operatives	2014	2013*
IMD (intensitat mitjana diària)	21.686	21.202
Ingressos d'autopistes	4.262	4.147
Ingressos de telecomunicacions	623	418
Ingressos holding	4	3

\*Dades ajustades per l'aplicació de les NIIF 10 i 11.



#### **2.4.4. Cartera Industrial: Suez Environnement (5,7%)**

Suez Environnement és un dels operadors de referència a escala global dedicat a la gestió del cicle integral de l'aigua i dels residus. La Societat està present en més de 70 països dels cinc continents i té una plantilla de 79.550 treballadors. En el negoci de l'aigua, proveeix d'aigua potable i presta serveis de sanejament a 92 i 66 milions de persones, respectivament, i és el principal operador a Espanya i Xile, i el segon a França. En el negoci de residus, gestiona la recollida de residus generats per 52 milions de persones i presta serveis de tractament i eliminació, i és el principal operador a França i a la regió del Benelux.

A 30 de juny de 2014, la Societat tenia un actiu total de 26.387 milions d'euros, un deute financer net de 7.295 milions d'euros i un patrimoni net de 6.951 milions d'euros.

#### **Fets destacats de 2014**

El 2014, Suez Environnement ha materialitzat l'adquisició a Critería CaixaHolding de la seva participació del 24,1% a Agbar a canvi d'una participació del 4,1% a la mateixa Suez Environnement i de quasi 300 milions d'euros en efectiu. D'altra banda, Critería CaixaHolding va assumir el compromís de reinvertir aquesta quantitat a reforçar la seva posició en Suez Environnement, en adquirir-ne un 15% en Aigües de Barcelona i un 14,5% en Aguas de Valencia. Aquestes últimes transaccions s'han fet durant el quart trimestre de 2014.

Durant l'exercici 2014, el Grup ha seguit demostrant la resiliència de les seves activitats davant la feble situació macroeconòmica a Europa, gràcies al bon comportament del negoci d'Aigua Europa i Internacional, que compensen l'estancament del negoci Residus Europa.

Suez Environnement ha continuat implementant la doble estratègia centrada, d'una banda, en la potenciació dels seus negocis tradicionals i, de l'altra, en el desenvolupament de les seves quatre prioritats estratègiques (reciclatge, aigua industrial, nous serveis i desenvolupament internacional).

En aquest sentit, cal destacar la venda d'actius no estratègics com la Compañía Eléctrica de Macau (plusvàlues de 129 milions d'euros), l'adquisició de diferents societats en el negoci d'aigua industrial, l'obertura de noves plantes de reciclatge o el reforç de la participació en la *utility* italiana ACEA.

A més, el Grup ha demostrat la seva capacitat per accedir als mercats de deute després de l'emissió de 500 milions d'euros en bons híbrids i de 350 milions d'euros en bons de cupó zero bescanviables el 2020.

#### **Responsabilitat Social Corporativa**

Suez Environnement reforça les seves arrels locals a través dels patrocinis i les aliances. El Grup fomenta diferents iniciatives relacionades amb les comunitats on està present, la cultura, el medi ambient i la biodiversitat, així com la responsabilitat social i la integració economico-social.

El 2014 Suez Environnement ha estat inclosa, per sisè any consecutiu, en l'índex Dow Jones Sustainability Index (DJSI) en la categoria World. La companyia, una vegada més, és l'única empresa francesa que forma part del DJSI en el sector d'*utilities* (serveis medi ambientals o de producció d'energia i distribució).

#### **2.4.5. Cartera Industrial: Saba Infraestructuras (50,1%)**

Saba Infraestructuras (Saba) és un operador industrial de referència en la gestió d'aparcaments i parcs logístics. Amb presència durant l'exercici 2014 en sis països, Espanya, Itàlia, Xile, Portugal, França i Andorra, el Grup gestiona prop de 190.000 places d'aparcament distribuïdes en més de 350 aparcaments, després de les operacions d'Aena, Adif i Bamsa. Paral·lelament, gestiona una xarxa de set parcs logístics, amb una superfície construïda superior als 730.000 m<sup>2</sup> sobre unes 620 hectàrees i una reserva de superfície edificable pròxima als tres milions de metres quadrats.

#### **Fets destacats de 2014**

Al costat de les consolidades línies d'actuació bàsiques de la companyia, eficiència, innovació i proactivitat comercial, el principal signe distintiu de l'exercici 2014 ha estat sens dubte la materialització del creixement de Saba, concretada en la incorporació de nous centres d'explotació. Entre els projectes més rellevants que afecten la variació del perímetre, cal destacar els aparcaments d'Adif i Bamsa, així com la integració de la fase final dels aparcaments d'Aena.

A les adjudicacions de 2013 del contracte de lloguer dels aparcaments de la xarxa d'estacions de ferrocarril d'Adif, que suposa 22.000 noves places d'aparcament, situades a 51 estacions de tren, per un període de 10 anys i de la gestió dels aparcaments del lot Mediterràni de 14 aeroports de la xarxa d'Aena, amb unes 57.000 places i per un període de cinc anys, s'hi uneix l'adjudicació el juliol de 2014 de Bamsa. Aquesta última representa la renovació fins al 2039 de 10 de les principals concessions de la Societat, els venciments de les quals estaven propers, i també la incorporació de 15 concessions addicionals.

La integració dels aparcaments d'Adif, així com la fase final d'integració dels aparcaments dels aeroports d'Aena, ha representat el principal repte de gestió durant aquest exercici 2014. A l'increment quantitatiu de centres i places, s'hi ha d'afegir el canvi qualitatiu que suposa un nou model de gestió. Entre les característiques d'aquest nou model cal destacar (i) la consolidació de la gestió remota, (ii) la facturació per nivell de servei i (iii) el canvi tecnològic orientat a l'eficiència i el servei al client.

En aquest context de creixement, el refinançament de Saba Aparcamientos, tancat el 2014, suposa dotar-se de recursos suficients, en condicions òptimes, juntament amb la racionalització de l'estructura societària.

En relació amb la marxa ordinària dels negocis, el segon semestre de 2014 s'ha caracteritzat pels signes de recuperació econòmica a Europa, per bé que amb un cert grau de desigualtat. Així, en el cas d'Espanya i especialment en relació amb l'activitat de rotació horària, la tendència marca una línia ascendent sostinguda. Una mica més lenta es manifesta la recuperació de la cartera d'abonats, sens dubte més afectada per la crisi. En el cas de Portugal, cal afegir-hi factors locals de mobilitat i activitat comercial que han suposat ràtios de creixement excel·lents en la demanda tant de rotació com en abonats. Itàlia és el país europeu amb presència de Saba on, en línia amb el mateix marc macroeconòmic de país, s'està demorant la recuperació, per bé que la perspectiva per al 2015 és moderadament positiva. Finalment, en el cas de Xile, l'exercici 2014 ha estat condicionat per factors locals (obres, centres competencials) que han provocat una inversió de la tendència d'anys anteriors. En la mesura que aquests condicionants finalitzin, es preveu una tornada gradual al camí d'activitat prèvia.

En parcs logístics, l'agost de 2014 Saba ha formalitzat amb Prologis l'operació de venda dels seus actius logístics a Madrid i Penedès, i el novembre de 2014 s'ha arribat a un acord amb el Consorci de la Zona Franca de Barcelona pel qual, mitjançant la desvinculació de l'edifici d'oficines actualment ocupat per aquest, Saba Parques Logísticos passa a tenir el 75% de la participació en la societat gestora del Parc



Logístic de la Zona Franca (PLZF). Durant l'exercici 2014, l'ocupació mitjana dels parcs s'ha situat en un 85%. Les altes de clients més destacades de l'exercici han estat Supergroup - Logista (Zal Toulouse), Molenbergnatie (PLZF) i World Duty Free i Agilty (Cilsa).

### **Responsabilitat Social Corporativa**

La responsabilitat Social Corporativa és un eix integral de l'estratègia de Saba, amb accions adreçades principalment a l'àmbit mediambiental: desplegament tecnologia LED i reducció de la petjada de carboni, entre d'altres; l'àmbit social, amb la signatura de convenis per integrar laboralment persones discapacitades, i l'àmbit de la mobilitat, amb la col·laboració activa amb les administracions per trobar solucions a llarg termini en l'escenari urbà: com la implantació de VIA T en els principals aparcaments.

### **Principals magnituds<sup>(1)</sup>**

Dades en milions d'euros

Compte de pèrdues i guanys	2014*	2013**
Import net del volum de negoci	186	158
EBITDA	75	59
Resultat net	-44	-0
<b>Balanç</b>	<b>2014</b>	<b>2013**</b>
Actiu total	1.540	1.169
Patrimoni net	532	506
Deute financer net	588	299

\*Resultat net incorpora impacte per venda de parcs logístics, no inclòs en EBITDA.

\*\*Dades ajustades per l'aplicació de les NIIF 10 i 11.

<sup>(1)</sup> Resultats consolidats de Saba Infraestructuras.

#### **2.4.6. Cartera industrial: Altres participacions**

##### **AIGÜES DE BARCELONA (15,0%)**



Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, SA ("Aigües de Barcelona") efectua la gestió del cicle integral de l'aigua, des de la captació fins a la potabilització, el transport i la distribució. A més, s'encarrega del servei de sanejament i depuració d'aigües residuals per al seu retorn al medi natural o la seva reutilització.

Aigües de Barcelona, amb uns actius propers als 700 milions d'euros, presta el servei de distribució d'aigua potable a 23 municipis (2,8 milions de persones), el de sanejament i la depuració d'aigües residuals a la totalitat dels 36 municipis de l'Àrea Metropolitana (3,2 milions de persones) i el de clavegueram a 10 municipis més. Entre les seves infraestructures gestionades, disposa d'una xarxa de distribució i transport de més de 4.600 km, 5 plantes de tractament d'aigua, 7 plantes depuradores, 303 km de col·lectors i 4 emissaris submarins.

##### **Fets destacats de 2014**

L'exercici 2014 ha estat el primer any complet de la Societat durant el qual s'ha procedit a la integració total de les activitats d'aigua potable i no potable que històricament duia a terme la Societat General d'Aigües de Barcelona amb les de sanejament i depuració aportades per l'AMB.

Aigües de Barcelona (mitjançant la seva participada Aigües de Barcelona Finance, SAU) ha procedit a l'emissió d'obligacions sènior per un import total de 200 milions d'euros, per un termini de 7 anys i meritant un tipus d'interès fix de l'1,944%.

La Comissió de Preus de Catalunya va autoritzar un increment de les tarifes del subministrament d'aigua del 2,47% per a l'exercici 2015.

En el marc de l'operació entre Critería i Suez Environnement, Critería va adquirir a Agbar una participació del 15% d'Aigües de Barcelona.

##### **Responsabilitat Social Corporativa**

Aigües de Barcelona és conscient que el futur no és possible sense un model de negoci sostenible, basat en criteris de responsabilitat social, mediambiental i econòmica. Per això els incorpora en els valors corporatius de referència i ho transmet als clients, a les administracions, a les empreses amb les quals col·labora i als professionals, que són partícips i garants d'aquests principis.

Com a clars exponents del compromís d'Aigües de Barcelona amb les persones, podem destacar el Fons de Solidaritat, els programes educatius, les activitats de la Fundació i del Museu.



##### **MEDITERRÁNEA BEACH & GOLF COMMUNITY (100%)**

Mediterránea Beach & Golf Community és la propietària de la reserva de sòl urbanitzat de 600.000 metres quadrats i dels tres camps de golf, Lumine Golf Club, dissenyats per Greg Norman i Alfonso Vidaor. Els camps de golf estan gestionats des del 2010 per Troon Golf, companyia internacional amb més de 20 anys d'experiència i amb una contrastada solvència en la gestió, el desenvolupament i el màrqueting de complexos de golf d'alt nivell.

A 31 de desembre de 2014, l'actiu total de la Societat és de 300 milions d'euros, mentre que el seu patrimoni net se situa en 295 milions d'euros.

#### **Fets destacats de 2014**

Al final de 2014 Mediterránea Beach & Golf Community ha signat una opció de compra condicionada amb la Generalitat de Catalunya de les finques previstes per als centres turístics integrats (CTI) per import de 110 milions d'euros i amb venciment al setembre de 2016.

Per una altra banda, durant l'any 2014 els camps de golf de Mediterránea Beach & Golf Community han acollit tornejos molt importants, així com ser la seu de la International Golf Travel Market (IGTM), la fira de la indústria de golf més important del món.

El nombre de *green-fees* gestionats durant el 2014 ha estat de 56.586.

#### **Responsabilitat Social Corporativa**

Lumine Golf Club manté el seu estàndard de qualitat reconegut i acreditat amb el certificat d'Audubon International Gold Signature Sanctuary, una de les organitzacions conservacionistes més antigues, exigents i respectades, que reconeix la integració respectuosa i sostenible dels millors camps de golf del món.

Durant el 2014, els camps de golf de Lumine Golf Club han aconseguit, a més, el certificat del Golf Environment Organization (GEO), distinció que acredita que les activitats que es duen a terme es desenvolupen amb la intenció d'ajudar el medi ambient, millorar l'entorn natural i no comprometre'n el futur desenvolupament.



#### **VITHAS SANIDAD (20,0%)**

Vithas, grup hospitalari privat referent a Espanya, disposa avui dia de 12 hospitals i una plataforma d'aprovisionament (PlazaSalud24).

Els 12 hospitals de Vithas són referents en les seves àrees d'influència (Alacant, Almeria, Granada, Las Palmas de Gran Canaria, Lleida, Madrid, Màlaga, Tenerife, Vigo i Vitoria-Gasteiz), i estan oberts a pacients procedents de totes les asseguradores mèdiques, privades i mútues d'accidents, i col·laboracions amb el Sistema Nacional de Salut, ja que entenen que la millor atenció sanitària és la que suma esforços, públics i privats, en benefici de la societat.

Vithas té un compromís: tenir cura de la salut i el benestar de les persones. Per fer-ho, Vithas combina un model de gestió local, especialitzat i proper a les necessitats sanitàries de les comunitats en les quals s'ubiquen els centres, amb una visió integradora que permet homogeneïtzar la qualitat de l'assistència.

Vithas preveu la incorporació progressiva de nous hospitals i centres d'especialitats al grup i manté un compromís d'inversió permanent en millora d'infraestructures i dotacions tecnològiques, de fins al 7% dels ingressos anuals, que en termes absoluts representaria al voltant de 15 milions d'euros a l'any.

El grup hospitalari dona servei a aproximadament 1,7 milions de pacients i assoleix una facturació de més de 200 milions d'euros, amb un EBITDA del voltant de 40 milions d'euros.

## **Fets destacats de 2014**

Durant l'exercici 2014, Vithas ha incorporat dos hospitals al seu grup. D'una banda, Vithas ha integrat l'Hospital Xanit, ubicat a Benalmádena (Màlaga), centre amb 110 llits, i reforça la seva presència a Màlaga on Vithas ja té l'Hospital Parque San Antonio, de 100 llits. D'altra banda, Vithas incrementa la presència a Alacant amb l'adquisició de l'Hospital Medimar, d'Alacant, dotat de 66 llits, que s'uneix a l'Hospital Perpetuo Socorro, de 96 llits.

Vithas ha adquirit el 2014 la xarxa de centres de fisioteràpia i rehabilitació Fimega, ubicats a la província de Pontevedra.

També el 2014, Vithas ha anunciat la inversió de més de 25 milions d'euros en el nou Hospital de Nuestra Señora de la Salud, de Granada, que està previst que entri en funcionament el 2016.

## **Responsabilitat Social Corporativa**

El Grup manté un compromís amb la responsabilitat social corporativa (RSC) que posiciona els hospitals com a empreses responsables i compromeses amb l'entorn social i mediambiental. En aquest sentit, destaca la nova iniciativa del Grup denominada "Vithas Aula Salud" que persegueix la formació a diferents segments de la població en temes sanitaris, per exemple, hàbits alimentaris, prevenció d'accidents de trànsit i reproducció assistida. S'han dut a terme diverses conferències en tots els hospitals del Grup.



## **CAIXA CAPITAL RISC (100%)**

Caixa Capital Risc, la gestora de capital de risc del Grup, és un gestor de fons d'inversió de referència que proporciona capital i préstecs participatius a empreses innovadores en les primeres etapes.

Actualment gestiona 154 milions d'euros i inverteix prioritàriament en companyies espanyoles de l'àmbit de les tecnologies digitals, les ciències de la vida i les tecnologies industrials.

A través de set vehicles especialitzats, inverteix en les primeres rondes de capital (fase llavor) i acompanya les empreses en el seu creixement.

La gestora està formada per un equip de professionals la principal activitat dels quals és la identificació, l'anàlisi, la inversió i l'acompanyament de projectes empresarials innovadors en les primeres etapes a Espanya.

## **Fets destacats de 2014**

L'any 2014 l'activitat en inversió ha estat rellevant: s'han analitzat 585 oportunitats i s'han materialitzat 55 inversions, i Caixa Capital Risc ha estat un dels actors més actius del país. Igualment, s'ha dut a terme una important activitat de seguiment de cartera amb 4 desinversions.

## **Responsabilitat Social Corporativa**

A més de l'activitat inversora, la gestora desenvolupa una intensa activitat de suport als emprenedors a tot Espanya. A través de la iniciativa Emprenedor XXI, Caixa Capital Risc impulsa iniciatives que donen

reconeixement, formació i visibilitat a les noves empreses amb un alt potencial, alhora que faciliten la generació de contactes de valor afegit.

#### 2.4.7. GESTIÓ D'ACTIUS IMMOBILIARIS

Després de la integració de Foment Immobiliari Assequible en el Grup Critería, el desembre de 2014, Critería gestiona una cartera d'immobles de 3.173 milions d'euros, la meitat dels quals estan destinats per llogar.

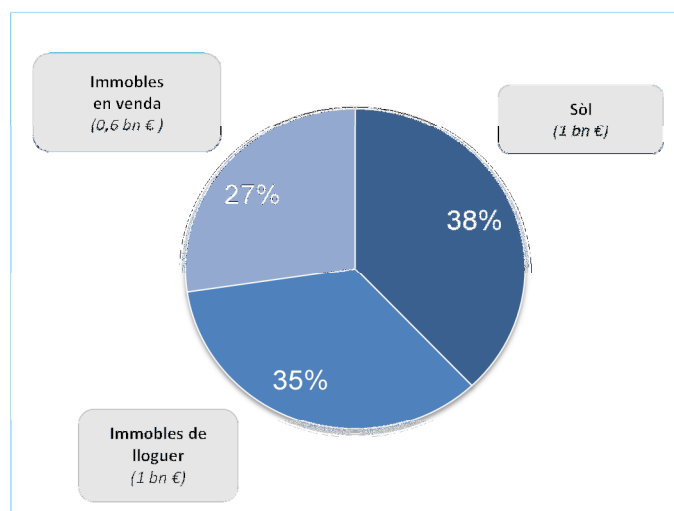
L'origen de la cartera immobiliària és doble, per una banda, els actius immobiliaris que tenia "la Caixa" en el moment de la reorganització societària de mitjans 2011, i per una altra banda, els actius procedents de la integració de Foment Immobiliari Assequible.

#### CARTERA D'IMMOBLES<sup>2</sup>

La cartera d'immobles està composta per aproximadament 24.000 immobles entre habitatges, places de pàrquing, trasters, oficines, locals, naus industrials i terrenys repartits per tota la geografia espanyola.

L'estratègia de Critería és gestionar aquesta cartera d'immobles creant valor a llarg termini mitjançant la venda selectiva de determinats actius a curt termini i l'explotació d'una cartera patrimonialista que en millori la rendibilitat a llarg termini. D'altra banda, Critería disposa d'una cartera de sòl amb què té la intenció de promoure el seu desenvolupament a llarg termini.

*Composició de la cartera d'immobles per VCN<sup>1</sup> de Critería*



<sup>1</sup> Valor net en llibres a 31/12/2014.

<sup>2</sup> Inclou els immobles de Critería CaixaHolding SAU, Servihabitat Alquiler, SL, Servihabitat Alquiler II, SLU i Els Arbres de la Tardor.

L'activitat comercial i administrativa del negoci immobiliari de Critería, la duu a terme Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL, llevat dels immobles subjectes a programes de lloguer social, de la gestió dels quals s'encarrega Foment Immobiliari Assequible, SAU, filial 100% de Critería.

Durant el 2014 s'han venut immobles per import de 71 milions d'euros, obtingut un marge de vendes que s'apropa al 20%. En relació amb els immobles destinats al lloguer, s'ha tancat l'exercici amb una taxa

d'ocupació del 81%. Els ingressos derivats de les rendes han representat 32 milions d'euros, cosa que implica una rendibilitat bruta sobre el VCN del 3,6%.

#### **FOMENT IMMOBILIARI ASSEQUIBLE (100%)**

El Grup Foment Immobiliari Assequible desenvolupa la seva activitat a través de dues societats, Foment Immobiliari Assequible, SAU i la seva filial Arrendament Immobiliari Assequible, SLU. La seva activitat es duu a terme a través del programa Habitatge Assequible, que consisteix en la promoció, gestió, administració i explotació en règim d'arrendament d'habitatges. Aquest programa està afecte a l'Obra Social de la Fundació Bancària "la Caixa".

El programa Habitatge Assequible neix el 2004 amb l'objectiu de promoure un parc propi de 3.000 habitatges per pal·liar el dèficit d'habitatges de lloguer i satisfer les necessitats de sectors de la societat amb més dificultats per accedir al mercat immobiliari. Es va ampliar el 2009 arran de la crisi immobiliària i la crisi econòmica amb 1.000 habitatges més destinats a famílies els ingressos de les quals van davallar per la difícil conjuntura econòmica. En un entorn econòmic desfavorable, amb creixents necessitats socials, el programa avui dia es manté fidel a la vocació de servei als clients, millora l'accés a un habitatge digne a joves, gent gran i famílies amb dificultats econòmiques, ofereix actualment 3.990 habitatges en règim de lloguer a preus assequibles, per sota dels preus de protecció oficial i preus de mercat.

#### **Fets destacats de 2014**

A 31 de desembre del 2014, de la totalitat del programa Habitatge Assequible (3.990 habitatges amb una inversió de 650MM €), 3.936 estaven en explotació i 54 en construcció, iniciats durant el 2014. Els habitatges es troben distribuïts per tot Espanya, principalment a les comunitats autònomes de Catalunya (66%), Madrid (14%), el País Basc (7%) i Andalusia (7%). El 2014 s'estan complint els objectius establerts amb un 93% d'ocupació mitjana en els últims 12 mesos.

### **3. RISCOS I INCERTESES**

El principal risc del Grup Criteria ha estat durant els últims exercicis econòmics l'associat a la cartera de participades, relacionat amb la possibilitat d'incórrer en pèrdues pels moviments dels preus de mercat i/o per la fallida de les posicions que formen la cartera de participacions amb un horitzó a mitjà i llarg termini.

A l'octubre de 2014, s'ha dut a terme el procés de segregació (vegeu Nota 1 dels comptes anuals consolidats adjunts), que ha tingut com a resultat que Criteria no sigui únicament el holding de les participacions del Grup "la Caixa" en sectors diferents del financer, sinó també, que gestioni la participació que tenia "la Caixa" a CaixaBank i els instruments de deute que tenien "la Caixa" com a emissor.

Derivat d'aquest procés, la gran majoria dels riscos als quals s'enfronta i gestiona el Grup són riscos vinculats a l'activitat bancària i asseguradora.

Les àrees i les funcions responsables del control dels riscos estan organitzades i funcionen de manera independent a les àrees prenedores del risc, per reforçar l'autonomia de les tasques de gestió, seguiment i control, en una tasca orientada a la gestió integral dels riscos.

Per a un adequat mesurament i anàlisi de riscos, la Direcció de Criteria utilitza les eines i la metodologia del Grup CaixaBank, que disposa d'una Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc pròpia, d'acord amb les millors pràctiques del sector financer.

#### **3.1. Estructura de Govern i Organització de Criteria CaixaHolding**

El Consell d'Administració de Criteria supervisa l'evolució de les seves participades i és responsable de l'existència d'un sistema de control intern adequat i eficaç.

D'altra banda, la Comissió d'Auditoria i Control té com a objectiu, entre d'altres, la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera i de l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat.

La Societat disposa d'un Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera basat en el conjunt de principis generals i bones pràctiques recomanats per la CNMV a l'Esborrany de Guia en matèria de control intern sobre la informació financera en les entitats cotitzades, publicat el juny de 2010 i en els estàndards internacionals del "*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*".

#### **3.2. Grup CaixaBank**

Derivat del procés de segregació comentat anteriorment, CaixaBank passa a tenir una importància significativa en la informació financera consolidada de Criteria. És per aquest motiu que en la Nota 3 de la Memòria dels Comptes Anuals es fa una detallada descripció de l'Estructura de Govern i Organització del Grup CaixaBank amb relació a la gestió de riscos, així com la descripció del Mapa de Riscos Corporatiu, el Marco d'Apetit al Risc i el Marc de Control Intern.

#### **3.3. Mapa de Riscos del Grup**

En l'exercici 2013, el Grup Criteria estava exposat principalment als riscos de mercat (per la seva activitat inversora en participacions), de liquiditat, de crèdit i operacional.



Com a conseqüència de la reorganització duta a terme pel Grup "la Caixa" en aquest exercici, el Grup passa a estar exposat, a més, als riscos lligats a l'activitat bancària.

A continuació es detallen tant els riscos associats a les activitats del Grup, com els riscos associats a la continuïtat de l'activitat (vegeu Nota 3 dels comptes anuals consolidats adjunts):

- **Riscos associats a les activitats del Grup:**
  - Liquiditat
  - Crèdit
  - Mercat
  - Estructural de tipus (interès i canvi)
  - Actuarial
  - Situació de recursos propis
  
- **Riscos associats a la continuïtat de l'activitat:**
  - Legal/Regulatori
  - Compliment
  - Operacional
  - Reputacional

La gestió i el control global dels riscos que exerceix el Grup garanteix un perfil de risc d'acord amb els objectius estratègics, preserva els mecanismes de solvència i de liquiditat i permet optimitzar la relació rendibilitat-risc.

#### **4. INFORMACIÓ SOBRE QUALIFICACIONS CREDITÍCIES**

Criteria està qualificada per Fitch Ratings amb un *rating* de BBB-, amb perspectiva positiva (última revisió de 25 de febrer de 2015).

Fitch Ratings considera Criteria com una *banking holding company* i, en conseqüència, vincula la qualificació de Criteria al *rating* de CaixaBank i li atorga una qualificació d'un esglauó per sota del de l'entitat financera. Així mateix, aquesta agència valora positivament la participació de Criteria en empreses cotitzades rellevants (CaixaBank, Gas Natural, Abertis Infraestructuras, Suez Environnement), la capacitat de generació de *cash flow* recurrent dels seus actius, i també el fet que no hi hagi venciments de deute rellevants fins al 2017.

#### **5. ACTIVITATS DE RECERCA I DESENVOLUPAMENT**

Criteria no ha dut a terme activitats en matèria de Recerca i Desenvolupament.

D'entre les societats del Grup Criteria, cal destacar la inversió efectuada en tecnologia per part de CaixaBank, la qual ha estat el 2014 de 179 milions d'euros, dels quals 72 milions corresponen a R+D+I.

D'altra banda, Criteria a través de la seva filial Caixa Capital Risc, gestiona set vehicles d'inversió que impulsen i organitzen activitats i iniciatives dirigides a fomentar les sinergies i el *networking* nacional i internacional.

Cal destacar **Caixa Invierte BioMed II** que inverteix en les primeres etapes de companyies biotecnològiques i de tecnologies mèdiques, **Caixa Capital TIC II** que inverteix en companyies de software corporatiu, equips de comunicació i negocis d'Internet/mobilitat i **Caixa Invierte Industria** que inverteix en pimes basades en Espanya de caràcter industrial i amb un fort component de tecnologia.

Des de l'any 2007 s'organitzen els premis Emprenedor XXI, la finalitat del qual és fomentar el desenvolupament de noves empreses innovadores i identificar a aquelles que tenen més potencial de creixement a Espanya. Durant les seves vuit edicions, més de 3.200 empreses espanyoles han participat i més de 180 han resultat guardonades en diverses categories.

#### **6. OPERACIONS SOBRE ACCIONS PRÒPIES**

A 31 de desembre de 2014 la Fundació Bancària "la Caixa" (que desenvolupa l'Obra Social del Grup) és propietària del 100% de les accions de Criteria, que gestiona el patrimoni empresarial del Grup.

## **7. OBRA SOCIAL "la Caixa": 9,5 milions de beneficiaris**

L'Obra Social ha culminat l'any 2014 la integració a la Fundació Bancària "la Caixa". Aquest canvi organitzatiu, fruit de la necessitat d'adaptar-se al nou marc legal, ha permès incrementar la capacitat operativa i blindar, encara més, la continuïtat del compromís social de l'entitat, un dels senyals d'identitat més singulars i irrenunciabls des del seu naixement el 1904.

El 2015, la Fundació Bancària "la Caixa" mantindrà el pressupost de l'Obra Social en 500 milions d'euros, la mateixa quantitat que en els set exercicis precedents. Aquesta dotació situa l'entitat com la primera fundació privada d'Espanya i una de les més importants del món.

El desenvolupament de programes socials focalitzats en els grans reptes actuals, com la desocupació, la lluita contra l'exclusió o l'accés a l'habitatge, seguiran concentrant bona part dels esforços de l'entitat. El gruix de la inversió, el 67,1% del pressupost (336 milions d'euros), es destinarà al desenvolupament de programes socials i assistencials; l'apartat cultural acapararà el 13,4% de la inversió (67 milions d'euros); els programes de ciència i medi ambient suposaran l'11,2% (56 milions d'euros); i el suport a l'educació i recerca, el 8,2% (41 milions d'euros).

El compromís de l'Obra Social amb la creació de llocs de treball i el foment de l'ocupació es concreta en el programa d'integració laboral, Incorpora, que durant 2014 ha facilitat 18.405 llocs de treball a persones en risc d'exclusió (3.767 més que el 2013) a 4.426 empreses de tot Espanya. En total, des de 2006, són 86.176 les contractacions promogudes en 31.207 organitzacions. En el marc d'aquest mateix projecte, Reincorpora ha format 1.884 interns en la fase final de la seva condemna penitenciària per tal de promoure'n la reinserció sociolaboral.

CaixaProinfància, el programa adreçat a lluitar contra la pobresa infantil, ha facilitat ajudes 56.875 nens i nenes en situació d'exclusió. El pressupost destinat a la lluita contra l'exclusió a través d'aquest projecte el 2014 es va elevar a 43,8 milions d'euros. La Fundació de l'Esperança, que concentra principalment la seva actuació als barris del Gòtic, el Raval i Ciutat Vella, ha donat suport a més de 1.600 persones en el primer any de vida.

La promoció de la salut és un altre dels pilars bàsics de l'Obra Social. En el pla de l'atenció hospitalària, s'han acompanyat 13.956 pacients amb malalties terminals en l'última etapa de la seva vida, dins un projecte que també té en compte el suport als familiars (19.630 persones ateses). Així mateix, l'Obra Social ha consolidat l'ampliació d'aquest projecte, que està present a 104 centres sanitaris de tot Espanya.

El foment de la salut traspasa fronteres, tal com fan paleses les actuacions del programa de Cooperació Internacional en països en vies de desenvolupament. Bona prova d'això ha estat la iniciativa posada en marxa el 2014 amb la Fundació Bill & Melinda Gates: l'ambiciós programa "la Caixa" contra la malària, que té com a objectiu l'eradicació d'aquesta malaltia a l'Àfrica Subsahariana. En fase experimental, la vacuna que desenvolupa l'equip que lidera el Dr. Pedro Alonso, registra, actualment, uns percentatges d'èxit que s'acosten al 50% en nens de 5 a 17 mesos. En aquest mateix terreny, el programa de Vacunació Infantil conjuntament impulsat amb GAVI Alliance suma 2,1 milions de nens immunitzats i el nombre de projectes vigents de cooperació al desenvolupament socioeconòmic és de 65 en 24 països amb renda baixa.

## **La gent gran i l'habitatge, prioritats**

L'impuls de l'envelliment actiu i saludable entronca amb els principis fundacionals de l'entitat. La gent gran segueixen sent un col·lectiu prioritari per a l'entitat, i 763.250 persones han participat en les iniciatives del programa Gent 3.0 impulsat per l'Obra Social a 609 centres de tot Espanya.

D'altra banda, els diferents programes d'accés a un habitatge social (habitatge assequible, lloguer solidari i lloguer social) ja tenen en aquests moments més de 23.600 pisos a disposició dels col·lectius amb menys recursos a preus inferiors als de mercat.

El suport a 950 projectes impulsats per entitats socials de tot Espanya a través de les Convocatòries d'ajudes (amb una inversió de 20 milions d'euros), el foment de la convivència intercultural, la prevenció de la violència i el suport a les víctimes, la promoció del voluntariat (amb més de 12.000 persones activament implicades) o l'atenció a la infància hospitalitzada són altres de les línies socials de treball a les quals el 2014 l'Obra Social ha destinat esforços.

L'Obra Social continua concebut l'educació com un motor de progrés individual i desenvolupament de la societat. La plataforma eduCaixa posa de manifest el suport decidit de l'entitat a la formació d'alumnes de 3 a 18 anys, i al treball de professors i associacions de mares i pares d'alumnes. Més de 2 milions d'alumnes de 7.755 escoles han participat en les seves iniciatives pedagògiques.

## **Suport a la recerca i la cultura**

En l'àmbit de la divulgació científica, CosmoCaixa Barcelona ha celebrat el desè aniversari. 10 anys durant els quals ha tingut el suport de més de set milions de visitants. A aquest compromís amb la Ciència s'afegeix el decidit i constant suport a la recerca, que s'estén a tots els àmbits i malalties més prevalents als nostres dies: la recerca al voltant de la sida (IrsiCaixa), el càncer (Unitat de Teràpia Molecular "la Caixa" a l'Hospital Vall d'Hebron); l'Alzheimer, el Parkinson i les malalties neurodegeneratives (amb el del CSIC i en el marc del Projecte BarcelonaBeta, amb la Fundació Pasqual Maragall), cardiovasculars (CNIC) i genètiques (Institut d'Investigació Biomèdica de Girona), entre d'altres. El suport a les universitats i la concessió, un any més, de 200 beques per ampliar estudis de postgrau a les millors universitats del món complementen aquesta tasca.

Dins el capítol mediambiental, l'Obra Social ha impulsat 219 projectes que, a més, han prioritzat la contractació de persones en risc d'exclusió. 987 beneficiaris han trobat feina en el desenvolupament d'aquestes en el darrer any.

Aquest any també ha estat especialment intens en l'àmbit cultural. El 2014, l'Obra Social ha ampliat la xarxa de centres culturals amb la inauguració de CaixaForum Saragossa, que en gairebé un semestre s'ha convertit en un referent de la capital aragonesa. Aquesta obertura fa palesa la ferma aposta de l'entitat per posar a l'abast de tot tipus de públic el màxim nombre possible d'expressions culturals. A aquesta oferta cultural, s'hi afegiran el nou CaixaForum Sevilla, en procés de construcció, i el compromís amb la rehabilitació i adequació de les Drassanes de Sevilla.

Dins les exposicions, mostres com Sorolla; El color del mar; La bellesa captiva. Petits tresors del Museu del Prado; Gènesi. Sebastião Salgado; o Pixar. 25 anys d'animació, han estat algunes de les propostes amb més bona acollida per part del públic a diferents CaixaForum. En total, més de 4,6 milions de persones han gaudit de l'oferta social, cultural, científica i educativa de l'Obra Social "la Caixa" en matèria d'exposicions. Aquesta xifra representa un increment de visitants de l'1,9% respecte a l'any anterior.

El suport a la Fundació Art i Mecenatge, els concerts participatius d'El Messies, la programació de conferències i humanitats –amb el Palau Macaya com a estendard–, l'impuls de la Colección Biblioteca Clásica editada per la RAE i les ajudes a projectes culturals d'impacte social aprofundeixen en el compromís de l'entitat en aquest àmbit.

En definitiva, un any intens i compromès en el qual la suma de totes les activitats, programes i iniciatives impulsades per la Fundació Bancària "la Caixa" en el marc de l'Obra Social han beneficiat 9.562.191 persones el 2014 (i ha superat els 8.784.752 de participants el 2013).

Aquest balanç de l'Obra Social "la Caixa" ha portat l'entitat a voler agrair la contribució dels voluntaris, col·laboradors, empleats, clients i accionistes, que la fan possible. Amb el nom "Gràcies", la primera campanya publicitària de la Fundació Bancària "la Caixa" està dedicada a tots els qui amb la seva confiança i ajuda permeten construir una societat més justa i amb més oportunitats.

## 8. ALTRA INFORMACIÓ

### 8.1. Informació sobre medi ambient

El Grup integra el compromís amb el respecte i la protecció de l'entorn en la gestió del negoci, els seus projectes, productes i serveis. Amb aquest objectiu, fomenta el finançament de projectes respectuosos amb el medi ambient i que contribueixin a aconseguir més eficiència energètica i més sostenibilitat ambiental a llarg termini.

### 8.2. Informació sobre el període mitjà de pagament a proveïdors

#### ***Informació sobre ajornaments de pagaments efectuats a proveïdors: Deure d'informació de la Llei 15/2010, de 5 de juliol***

L'entrada en vigor de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que va modificar la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als proveïdors en la memòria dels comptes anuals. En relació amb aquesta obligació d'informació, el 31 de desembre de 2010 es va publicar al BOE la corresponent resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC).

D'acord amb el que indica la disposició transitòria segona de la resolució esmentada, a continuació es desglossa la informació requerida en relació amb els pagaments efectuats i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

#### **Pagaments efectuats i pendents en la data de tancament del balanç**

(Milers d'euros)

	2014	
Pagaments efectuats dins el termini màxim legal	1.352.595	93,2%
Resta	99.228	6,8%
<b>Total pagaments de l'exercici</b>	<b>1.451.823</b>	<b>100%</b>
Termini mitjà ponderat excedit (dies) en el pagament	25,3	
Import dels ajornaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal (milers d'euros)	5.674	

En els exercicis 2014 i 2013, i d'acord amb la disposició transitòria segona de la Llei 15/2010, els terminis màxim legal és de 60 dies.

### 8.3. Canals d'informació de Criteria

Criteria disposa dels canals d'informació següents:

- Web corporatiu ([www.criteria.com](http://www.criteria.com)) en el qual s'informa principalment de la cartera d'inversions i de l'activitat emissora de la Societat. S'han comptabilitzat 104.161 visites el 2014.
- Dues bústies de correu electrònic: una d'atenció a l'inversor ([investor.relations@criteria.com](mailto:investor.relations@criteria.com)) i una altra d'informació general ([info@criteria.com](mailto:info@criteria.com))

## **9. PERSPECTIVES 2015 I EVOLUCIÓ PREVISIBLE DEL GRUP CRITERIA**

### **9.1. Perspectives per a l'exercici 2015**

L'acceleració del creixement en el tram final de 2014, pràcticament generalitzada, permetrà que el 2015 s'iniciï una tònica expansiva que, segons les previsions que es manegen, creixerà durant l'any. En el seu conjunt, es preveu que el creixement econòmic mundial sigui del 3,6%, un ritme superior que la mitjana dels últims tres anys. Aquesta expansió serà el resultat, en gran mesura, de la materialització de les dinàmiques que s'han generat el 2014, com per exemple la davallada dels preus energètics, i d'altres que tindran plena intensitat durant el 2015, com ara l'expansió monetària del Banc del Japó i del BCE.

Pel que fa a les economies avançades, cal destacar que els Estats Units afronta un any decisiu. D'entrada, les previsions apunten que, amb un creixement del 3,5%, registrarà el millor exercici des del 2004. Els factors que expliquen aquesta expansió són el dinamisme del consum, fruit al seu torn de la clara recuperació del mercat laboral, la millora del to de la inversió i un ajust fiscal d'un abast inferior al d'anys anteriors. En aquest context de sòlida trajectòria de l'activitat, i d'absència de tensions inflacionistes apreciables, la política monetària farà un nou pas cap a la normalització amb el primer augment del tipus d'interès des del 2006. Tot i això, el camí previst serà molt gradual, de manera que, en el conjunt de l'any, el tipus de referència podria passar del 0,25% al 0,50% (el moviment s'intensificarà el 2016). Pel que fa al Japó, d'acord amb les previsions, després d'un 2014 marcat per la recaiguda en la recessió, el 2015 serà un any de recuperació (creixement previst de l'1,2%) en el qual cristal·litzaran els efectes expansius de la política monetària i fiscal. Per tal d'evitar que aquesta recuperació quedi afectada, s'ha ajornat fins al 2017 una pujada de l'IVA inicialment previst per a l'octubre de 2015.

Les economies emergents gaudiran, en termes generals, d'un any 2015 de més creixement respecte al 2014, tot i que certament a ritmes molt diferents, que van des del dinamisme de l'Índia, on el PIB avançarà un 6,5%, al més feble Brasil, que només creixerà un 1%. Tot i que aquesta serà la tònica general, dues excepcions mereixen ser ressenyades. El creixement econòmic de la Xina el 2015 serà del 7%, davant el 7,4% de l'any anterior. Malgrat que certament és una desacceleració, cal destacar alguns aspectes que singularitzen la conjuntura xinesa. En primer lloc, aquest és un procés desitjat pel país, que fa transitar el seu model econòmic d'un patró basat en les exportacions i la inversió a un altre en el qual el consum hauria de tenir un paper més preponderant. Per tant, es tracta d'una dinàmica guiada per les autoritats que comptarà amb el suport de les mesures de política econòmica necessàries (expansives quan la desacceleració es consideri excessiva, restrictives quan alguna variable apunti a excessos). El marge de maniobra, tant monetària com fiscal, per fer aquesta desacceleració de manera controlada és elevat. L'altra excepció és Rússia. Fruit d'una complicada combinació de caiguda del preu del petroli i riscos geopolítics (que han provocat un procés de sancions internacionals i una notable sortida de capitals), Rússia patirà el 2015, i probablement el 2016, una recessió que pot ser greu (les previsions apunten a una davallada del PIB de prop del 3%-5% per al 2015).

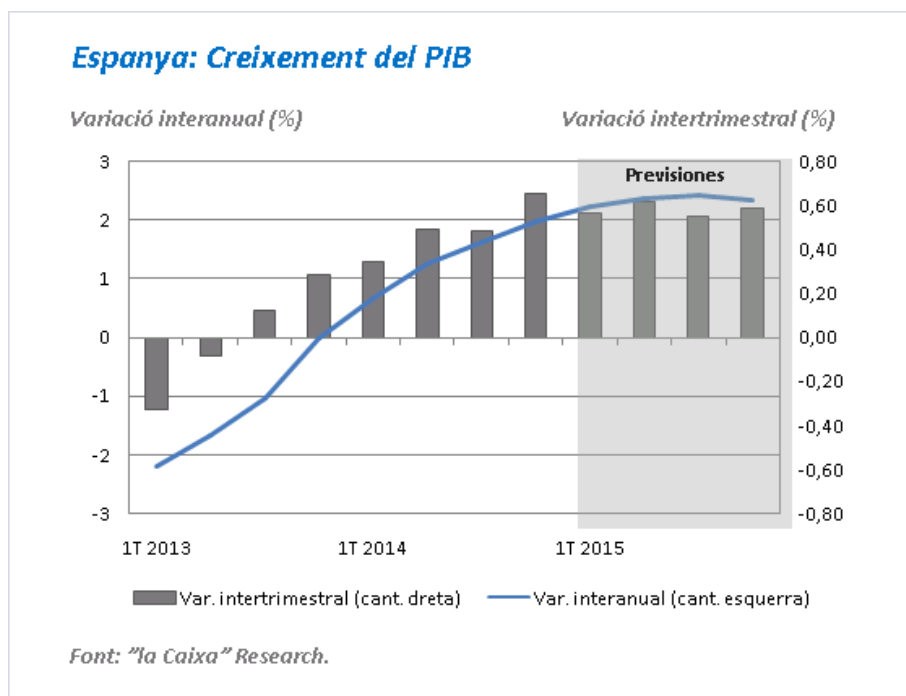
Malgrat la particularitat russa, el context general econòmic és, com s'ha comentat abans, positiu en termes generals. Amb tot, durant els últims mesos han aflorat certs riscos baixistes. En primer lloc, i tot i que el seu efecte global sigui favorable per a l'activitat, la caiguda dels preus de les primeres matèries afectarà les perspectives econòmiques dels exportadors d'aquests països. Un segon front de risc és l'estrictament geopolític, que ha tendit a enquistar-se el 2014 i que subjau després d'algunes de les puntes d'incertesa que es viuen durant els últims mesos. En l'àmbit polític, la incertesa electoral d'un any molt carregat electoralment també pot contribuir a repunts conjunturals de l'avversió al risc (si l'any passat va ser el Brasil el que va patir en termes de creixement el compàs d'espera electoral, aquest any l'atenció se centra en diversos països europeus, incloent-hi el Regne Unit, Espanya i Portugal, i, fora de la Unió Europea, Turquia). Un quart focus de risc és el que deriva de possibles desajustos de les polítiques econòmiques i, en particular, de les monetàries. Encara que el patró general tendeixi a un creixement més important en pràcticament totes les economies, les diferents fases cícliques van

acompanyades de notables diferències en les condicions monetàries. En aquest context, un dels punts de fricció que es pot mantenir el 2015 és el de les cotitzacions de les divises. Si el 2014 les expectatives d'un cert fre en la provisió de liquiditat als Estats Units ja van propiciar una apreciació del dòlar i la depreciació de l'euro i de pràcticament la resta de divises, la tònica del 2015 pot continuar sent similar, especialment en alguns països emergents amb un marc macroeconòmic menys equilibrat.

En l'entorn més proper al de l'economia espanyola, l'Eurozona, l'any 2015 s'inicia amb les coordenades que van definir la segona meitat de 2014: el creixement anirà a més, per bé que de manera gradual, i el risc que la situació de preus baixos transmuti en un escenari de deflació no es podrà donar per tancat fins més endavant. Pel que fa a l'activitat, el 2015 es materialitzaran plenament els efectes expansius de la davallada del preu del petroli i d'altres primeres matèries, i de la depreciació de l'euro. Malgrat l'expansió, la disparitat del ritme de creixement que s'observa entre els països que comparteixen la moneda única no desapareixerà: el creixement previst de l'Eurozona el 2015, de l'1,3%, integra el baix creixement d'Itàlia (0,5%) però també el dinàmic 2,3% d'Espanya. Aquesta disparitat de ritmes de creixement està acompanyada d'una agenda electoral molt carregada, que pot provocar episodis d'incertesa, com ja ha passat en alguns moments de la primera cita amb les urnes del 2015, la de Grècia. Tot i que una presència menys important de deute grec en els balanços dels inversors redueixi el risc de contagi respecte a la difícil situació del 2011-2012, el canvi de Govern i la nova orientació de la política econòmica són factors que poden incidir en un moment en el qual la recuperació europea és relativament tímida.

L'altre focus d'atenció és la inflació. Les últimes dades segueixen certificant un creixement dels preus mínims, fins i tot descomptant els efectes de components més volàtils com el petroli o els aliments. En aquest context, i davant el resultat modest de les subhastes de liquiditat efectuades el 2014, el BCE va anunciar el 22 de gener un programa a gran escala de compra de deute públic i privat. Concretament, a partir del març, el BCE ampliarà els programes de compres d'actius fins als 60.000 milions d'euros. Aquest programa es pot considerar una fita en la forma d'operar del BCE. Així, l'ambició del programa es demostra tant per la seva quantia (1,1 bilions d'euros) com pel calendari (si la inflació no dona senyals de convergir cap al seu camí objectiu de mitjà termini, del 2%, es podria prorrogar més enllà del setembre de 2016). Per tot això, i encara que l'expansió monetària s'ha justificat, en darrera instància, per la davallada de les expectatives d'inflació, creiem que els seus efectes més tangibles seran disminuir les primes de risc de les economies perifèriques i induir a una nova depreciació de l'euro, dos efectes de caràcter expansiu que seran crítics per contribuir a fer més sòlida la recuperació de l'Eurozona. En termes de credibilitat, el programa ha rebut el vistiplau dels mercats, com ho demostra l'evolució positiva dels actius de risc (notable pujada de les borses centrals de l'Eurozona) i la intensificació de la depreciació de l'euro.





Pel que fa a l'economia espanyola, les seves perspectives són les millors en molts anys. Després d'acabar el 2014 amb l'activitat en franca acceleració, es preveu que el creixement mitjà sigui del 2,3% el 2015. La base d'aquesta notable recuperació és la bona trajectòria de la demanda interna, que s'ha tornat més dinàmica en avançar el 2014. Atesa la inèrcia que té el consum, cal esperar que aquesta evolució es prolongui el 2015. Però, a diferència de l'any passat, en l'exercici 2015 es preveu que les exportacions s'accelerïn i que les importacions perdin part del seu vigor passat. Això permetria que la contribució del sector exterior fos menys negativa que el 2014. Si es compleix aquest escenari, i atès que una gran part de l'evolució negativa de la inflació es deu al petroli, a partir de la segona meitat de l'any la inflació hauria de tornar al terreny positiu.

De manera encara més evident del que ha passat el 2014, la recuperació espanyola estarà sostinguda en part per la millora de la conjuntura del sector bancari. Les previsions apunten que, el 2015, s'assistirà a un creixement de les noves operacions de crèdit a pimes i famílies (excloent-ne l'habitatge), que superaran les xifres de 2014 (respectivament, del 8,6% i del 18,6% anual). Aquesta evolució a l'alça del nou crèdit estarà recolzada pel fet que les entitats de crèdit espanyoles van sol·licitar gairebé la totalitat de la subhasta de liquiditat (TLTRO) que va oferir el BCE el setembre i el desembre de 2014 (liquiditat que està condicionada a la concessió de crèdit sempre que no sigui hipotecari). També serà un factor de suport addicional l'evolució de la morositat, que es preveu que es redueixi el 2015 respecte al 12,8% amb què s'estima que va finalitzar el 2014.

Les característiques de l'entorn macroeconòmic que s'espera per al 2015 condicionaran diferents aspectes sectorials. En particular, n'hi ha tres que es consideren els més destacables. En primer lloc, fruit de les polítiques expansives i de la lenta expansió econòmica en l'Eurozona, es preveu que els tipus d'interès es mantinguin en nivells relativament reduïts a mitjà termini, cosa que comportarà una pressió també baixista sobre el marge d'interès. Un segon aspecte destacable és la situació de baixa inflació, la correcció de la qual serà gradual. En aquesta tessitura, el procés de despallanquejament d'empreses i famílies tindrà lloc de manera més lenta que en un entorn d'inflació més elevada. Finalment, la divergència cíclica global contribuirà a fer que els riscos de país es tornin més diferents entre si.

Atesa la diferent exposició internacional de les entitats, algunes poden rebre un impacte diferenciat en els resultats financers. Malgrat aquests tres factors, el nivell de risc del sector bancari sembla més reduït que en exercicis anteriors.

En aquest context macroeconòmic i sectorial, les expectatives de rendibilitat de la banca espanyola per al 2015 són més bones que les de 2014 gràcies a l'efecte combinat de la normalització gradual del cost del risc i de la millora de les ràtios d'eficiència. Amb tot, cal assenyalar que la rendibilitat esperada encara se situarà encara per sota dels nivells històrics.

## 9.2. Evolució del Grup

Criteria, com a societat holding del Grup que gestiona el patrimoni empresarial de la Fundació Bancària "la Caixa", espera que el 2015 sigui un any en el qual millori la rendibilitat dels seus negocis.

Des del punt de vista regulatori, tant la Fundació Bancària "la Caixa" com Criteria estan a l'espera que s'aclareixin els futurs desplegaments normatius de la Llei 26/2013, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries.

En relació amb els negocis en els quals participa Criteria, cal destacar que les previsions de les principals societats participades (CaixaBank, Gas Natural i Abertis) estimen que la seva activitat i els seus resultats creixeran de manera sostinguda, i s'espera en aquest cas que el GAV de Criteria continuï millorant.

D'altra banda, la bona evolució del mercat de deute i dels nivells dels tipus d'interès poden permetre a Criteria gestionar el nivell d'endeutament amb l'objectiu de reduir costos financers, diversificar les fonts de finançament i allargar els venciments de deute.

CaixaBank, la participada més important del Grup Criteria, ha configurat un nou Pla Estratègic 2015-2018, definit en un entorn de recuperació econòmica gradual, l'arrencada de la Unió Bancària i la presència de la tecnologia i la innovació en les relacions amb els clients. En el sistema financer espanyol, la baixa rendibilitat i la pèrdua de confiança generalitzada del públic són impactes de la recessió encara presents.

El 2015, serà clau per al Grup desenvolupar i adaptar-se a la nova supervisió europea i als nous reguladors. L'exercici 2015 és clau per a l'establiment de les bases per al creixement de la rendibilitat i es basarà en els aspectes següents:

- Creixement del marge d'interessos i de les comissions
- Mantenir les despeses d'explotació en els nivells de 2014
- En relació amb la qualitat dels actius

Gas Natural, una vegada finalitzada l'OPA sobre l'operadora xilena CGE, preveu una millora de l'EBITDA el 2015 i avançar en la internacionalització.

Abertis, tal com ha anunciat recentment en el nou Pla Estratègic, preveu centrar-se en el seu negoci d'autopistes i donar un impuls a la divisió de telecomunicacions terrestres, la qual espera treure a borsa durant l'exercici 2015. Abertis estima creixements estables de l'EBITDA i de la política de retribució a l'accionista.

En el cas de la gestió d'actius immobiliaris de Criteria, les perspectives són cada vegada més bones, sent més selectius en les vendes amb l'objectiu de generar valor i ampliar la cartera d'immobles de lloguer.

D'altra banda, el mercat immobiliari sembla que toca fons en la valoració d'aquest tipus d'actius, per la qual cosa s'estimen, com s'ha vist en aquest exercici, uns nivells de sanejaments cada vegada més baixos.

Aquestes bones perspectives permetran a Critería seguir finançant a través del seu dividend el pressupost de 500 milions d'euros que un any més ha aprovat la Fundació Bancària "la Caixa" per al desenvolupament de l'Obra Social.

## **10. FETS POSTERIORS**

### ***Adquisició de Barclays Bank, SAU***

El dia 31 d'agost de 2014, CaixaBank va anunciar la subscripció amb Barclays Bank PLC d'un contracte per a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.

Amb data 2 de gener de 2015 s'ha formalitzat l'adquisició de la totalitat del capital de Barclays Bank, SAU, després de l'obtenció de les autoritzacions regulatòries necessàries. El preu provisional pagat puja a 820 milions d'euros, calculat partint d'un patrimoni net de Barclays Bank, SAU de 1.714 milions d'euros. El preu final de l'adquisició s'ajustarà en funció del patrimoni net definitiu de la societat adquirida a 31 de desembre de 2014.

CaixaBank ha obtingut, en data 2 de gener de 2015, el control de Barclays Bank, SAU. A partir d'aquest moment, s'ha iniciat el procés per dur a terme l'assignació del preu pagat, necessari per al registre comptable de l'operació. Tot esperant els resultats finals d'aquest procés, i tal com es va anunciar al mercat el setembre de 2014, s'estima l'obtenció d'una diferència negativa de consolidació d'aproximadament 500 milions d'euros, i la necessitat d'incórrer en uns costos de reestructuració d'aproximadament 300 milions d'euros nets d'impostos, que inclouran els costos derivats d'un ERO a Barclays Bank actualment en negociació, i els costos de l'optimització de la xarxa d'oficines.

### ***Llançament d'oferta pública d'accions (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI***

El 17 de febrer de 2015, CaixaBank ha anunciat a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários portuguesa (CMVM) la intenció de llançar una oferta pública d'adquisició (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI.

L'OPA es formula amb caràcter de voluntària i per un preu en metàl·lic d'1,329 euros per acció. El preu ofert és la mitjana ponderada dels últims 6 mesos i, als efectes de la normativa portuguesa, es considera com a preu equitatiu. L'OPA s'adreça a tot el capital de BPI que no pertany a CaixaBank i la seva eficàcia està condicionada (i) a obtenir acceptacions que representin més del 5,9% de les accions emeses –de manera que CaixaBank, juntament amb la seva participació actual del 44,1% del capital, superi el 50% del capital després de l'OPA– i (ii) a l'eliminació per la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI de la limitació del 20% dels drets de vot que un accionista pot emetre que estableix l'article 12.4 dels seus Estatuts. Perquè aquest límit sigui suprimit, és necessari el vot favorable del 75% del capital present o representat a la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI, en la qual CaixaBank només hi pot votar pel 20% dels drets de vot.

CaixaBank té previst continuar donant suport a l'equip directiu de BPI, que amb la seva gestió prudent i eficaç ha aconseguit protegir BPI de la inestabilitat que ha afectat el sistema financer en aquests darrers anys.

Així mateix, la voluntat de CaixaBank és que BPI continuï com a societat cotitzada després de la finalització de l'OPA, i compti amb els accionistes, inclosos els representats en el Consell d'Administració de BPI, que decideixin no vendre les seves accions a l'OPA.

S'espera que el tancament de l'operació es produeixi durant el segon trimestre de 2015. L'operació tindrà un impacte positiu en el benefici per acció (BPA) de CaixaBank des del moment inicial. L'impacte de l'operació en la base de capital de CaixaBank (*fully loaded* CET1) s'estima de manera preliminar que estarà entre 80 pbs (0,80%) i 140 pbs (1,40%) i assumirà nivells d'acceptació de l'OPA entre el 5,9% i el 55,9%. En qualsevol cas, l'objectiu de CaixaBank és mantenir una ràtio de capital (*fully loaded* CET1)

superior a l'11%, després de l'operació per continuar estant entre els bancs europeus amb nivells de solvència superiors.

## **11. INFORME DE GOVERN CORPORATIU CORRESPONENT A L'EXERCICI 2014**

La Llei 16/2007, de 4 de juliol, de reforma i adaptació de la legislació mercantil en matèria comptable per a la seva harmonització internacional sobre la base de la normativa de la Unió Europea, va fer una nova redacció de l'article 49 del Codi de Comerç, que regula el contingut mínim de l'Informe de Gestió. Sobre la base d'aquesta regulació, Criteria inclou l'Informe de Govern Corporatiu Anual en una secció separada de l'Informe de Gestió.

Tot seguit presentem una edició maquetada del text íntegre de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de Criteria, corresponent a l'exercici 2014, que ha aprovat el Consell d'Administració de Criteria el 26 de febrer de 2015. L'informe original, elaborat d'acord amb el format i la normativa vigent, està disponible a la pàgina web [www.criteria.com](http://www.criteria.com) i a la de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

**INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU**  
**CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**DADES IDENTIFICATIVES DE L'EMISSOR**

<b>DATA FI DE L'EXERCICI DE REFERÈNCIA</b>	31/12/2014
<b>C.I.F</b>	A-63379135
<b>DENOMINACIÓ SOCIAL</b>	CRITERIA CAIXAHOLDING, SA, SOCIETAT UNIPERSONAL
<b>DOMICILI SOCIAL</b>	AVINGUDA DIAGONAL 621, BARCELONA

**INFORME ANUAL DE GOVERN CORPORATIU D'ALTRES ENTITATS – DIFERENTS DE LES CAIXES D'ESTALVIS – QUE EMETIN VALORS QUE ES NEGOCIÏN EN MERCATS OFICIALS**

**A ESTRUCTURA DE LA PROPIETAT**

A.1 Detall dels Accionistes o partícips més significatius de la seva entitat a la data de tancament de l'exercici:

Nom o denominació social de l'Accionista o partícip	% sobre capital social
FUNDACIÓ BANCÀRIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "LA CAIXA"	100,00%

A.2 Indiqui, si escau, les relacions de caire familiar, comercial, contractual o societari que hi ha entre els Accionistes o partícips significatius, en la mesura en què siguin conegudes per l'Entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

A.3 Indiqui, si escau, les relacions de caire comercial, contractual o societari que hi ha entre els Accionistes o partícips significatius i l'Entitat, llevat que siguin escassament rellevants o derivin del gir o trànsit comercial ordinari:

Noms o denominacions socials relacionats
FUNDACIÓ BANCÀRIA CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "LA CAIXA"

**Tipus de relació:** Societària

**Breu descripció:**

Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" és l'Accionista únic de la Societat

A.4 Indicate, as applicable, any restrictions on exercising voting rights, as well as any restrictions on the acquisition or transfer of ownership interests in the share capital.

Sí

No

**Descripció de les restriccions**

TRANSMISSIÓ DE PARTICIPACIONS EN EL CAPITAL: les limitacions a la transmissibilitat de les accions estan contingudes a l'article 9 dels Estatuts Socials. Són lliures les transmissions que es facin a favor de (i) altres accionistes, (ii) del cònjuge, dels ascendents o descendents de l'Accionista transmissor i (iii) de societats que pertanyin al mateix grup de societats que l'Accionista transmissor. Excepte en aquests casos, l'Accionista que es proposi transmetre les seves accions en la Societat ho haurà de comunicar a l'òrgan d'administració indicant la persona física o jurídica a qui vol transmetre les accions, el preu i la resta de condicions de l'operació. En els terminis i de conformitat amb el procediment previst en els Estatuts Socials, la resta d'Accionistes tindran dret d'adquisició preferent i, si escau, de la Societat mateixa. EXERCICI DE DRETS DE VOT: No hi ha restriccions a l'exercici dels drets de vot de les accions de CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU.



**B****JUNTA GENERAL O ÒRGAN EQUIVALENT**

- B.1 Enumeri el quòrum de constitució de la Junta General o òrgan equivalent establerts en els Estatuts. Descrigui en què es diferencia del règim de mínims previst a la Llei de societats de capital (LSC), o la normativa que li sigui aplicable.**

De conformitat amb l'article 16 dels Estatuts Socials, la Junta General quedarà vàlidament constituïda, en primera convocatòria, quan els Accionistes presents o representats tinguin, almenys, el 25% del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria és vàlida la constitució, sigui quin sigui el capital que hi concorri. Perquè la Junta General, ordinària o extraordinària, pugui acordar vàlidament l'emissió d'obligacions, la supressió o limitació del dret de subscripció preferent, l'augment o la reducció de capital, la transformació, fusió, escissió, cessió global d'actiu i passiu i trasllat de domicili a l'estranger, així com qualsevol modificació dels Estatuts Socials, caldrà, en primera convocatòria, la concurrència d'accionistes, presents o representats, que tinguin almenys el 50% del capital subscrit amb dret a vot. En segona convocatòria, és suficient la concurrència del 25% d'aquest capital, per bé que, si hi concorren accionistes que representen menys del 50% del capital subscrit amb dret a vot, els acords a què es refereix aquest paràgraf només es poden adoptar vàlidament amb el vot favorable dels dos terços del capital present o representat a la Junta.

El règim de quòrums de constitució de la Junta General previst a l'article 16 dels Estatuts Socials és el mateix que el previst a la Llei de Societats de Capital.

- B.2 Expliqui el règim d'adopció d'acords socials. Descrigui en què es diferencia del règim previst a la LSC, o en la normativa que li sigui aplicable.**

De conformitat amb l'article 18 dels Estatuts Socials, els acords s'adoptaran per majoria del capital present o representat a la Junta, amb dret a vot. Cada acció dóna dret a un vot.

El règim d'adopció d'acords de Junta General previst a l'article 18 dels Estatuts Socials és el mateix que el previst a la Llei de Societats de Capital.

- B.3 Indiqui breument els acords adoptats a les juntes generals o òrgans equivalents celebrats en l'exercici a què es refereix aquest informe i el percentatge de vots amb què s'han adoptat els acords.**

DECISIONS ADOPTADES PER L'ACCIONISTA ÚNIC:

27/03/2014: Remuneració del Consell d'Administració.

24/04/2014: Aprovació dels comptes anuals individuals i consolidats corresponents a l'exercici tancat a 31 de desembre de 2013 i els seus respectius informes de gestió. Aprovació de la gestió dels administradors durant l'exercici 2013. Aplicació del resultat de l'exercici 2013. Autorització als membres del Consell d'Administració a l'efecte del que preveu l'article 230 de la LSC. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

22/05/2014: Modificació de l'article 26 dels Estatuts Socials relatiu a la remuneració dels membres del Consell d'Administració. Aprovació d'un nou text refós. Remuneració del Consell d'Administració. Atorgament de facultats per elevar a públic les decisions adoptades.

26/06/2014: Cessament de membres del Consell d'Administració. Fixació del nombre de membres del Consell d'Administració. Nomenament de membres del Consell d'Administració. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

04/09/2014: Aprovació de la segregació de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" a favor de Criteria CaixaHolding, SA, Societat Unipersonal: (a) aprovació del balanç de segregació, (b) aprovació del projecte de segregació, (c) aprovació de l'augment de capital de Criteria CaixaHolding, SA, Sociedad Unipersonal en la suma de 435.623.360 (quatre-cents trenta-cinc milions sis-cents vint-i-tres mil tres-cents seixanta) euros mitjançant l'emissió

de 10.890.584 noves accions, amb una prima d'emissió que puja en la seva globalitat a 2.445.367.099,94 euros (dos mil quatre-cents quaranta-cinc milions tres-cents seixanta-set mil noranta-nou euros amb noranta-quatre cèntims d'euro) a raó de 224,53957473 euros per cada nova acció emesa, (d) aprovació de la modificació d'estatuts, (e) informació sobre els termes i circumstàncies de l'acord de segregació i (f) submissió de la segregació al règim fiscal especial. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

09/10/2014: Delegació en el Consell d'Administració de la facultat d'emetre valors de renda fixa o instruments de deute de naturalesa anàloga, per un import conjunt de fins a tres mil milions (3.000.000.000) d'euros. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

04/12/2014: Augment del capital social en la suma de 17.022.440 (disset milions vint-i-dos mil quatre-cents quaranta) euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 425.561 noves accions, amb càrrec a aportació no dinerària, amb una prima d'emissió que ascendeix en la seva globalitat a 195.758.062 (cent noranta-cinc milions set-cents cinquanta-vuit mil seixanta-dos) euros a raó de 460,000004699 euros per cada nova acció emesa. Subscripció i desemborsament. Modificació de l'article 6 dels Estatuts Socials. Acol·liment de l'operació acordada en els punts anteriors d'augment de capital social al règim especial de les fusions, escissions, aportacions d'actius i bescanvi de valors. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

04/12/2014: Reelecció d'auditor per a l'exercici 2015. Delegació de facultats en relació amb les decisions adoptades.

#### B.4 Indiqui l'adreça i forma d'accés al web de l'Entitat a la informació sobre govern corporatiu.

La informació sobre govern corporatiu de Criteria CaixaHolding, SAU està disponible en el web corporatiu de la Societat ([www.criteria.com](http://www.criteria.com)).

#### B.5 Assenyali si s'han celebrat reunions dels diferents sindicats, que si escau hi hagi, dels tenidors de valors emesos per l'Entitat, l'objecte de les reunions celebrades en l'exercici a què es refereix aquest informe i principals acords adoptats.

Emissió de bons bescanviables amb venciment el 2017 de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" per un import de 750.000.000 euros

Primera Assemblea General de Bonistes

El 30 de juliol de 2014 va ser convocada la Primera Assemblea General de Bonistes de l'emissió de bons bescanviables amb venciment el 2017 de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", que va ser celebrada el 10 de setembre de 2014 i en la qual es van aprovar els assumptes següents:

1. Gestió del Comissari Provisional del Sindicat de Bonistes
2. Ratificació del nomenament del Comissari Provisional del Sindicat de Bonistes com a Comissari del Sindicat de Bonistes
3. Versió definitiva del Reglament del Sindicat

Segona Assemblea General de Bonistes

El 30 de juliol de 2014 va ser convocada, en primera convocatòria, l'Assemblea General de Bonistes de la mateixa emissió per tal d'autoritzar el canvi d'emissor com a conseqüència de la segregació de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" a favor de Criteria CaixaHolding, SAU per a la seva celebració el dia 10 de setembre de 2014 (a continuació de la celebració de la Primera Assemblea General de Bonistes), per bé que no es va poder celebrar per la manca de quòrum necessari per a l'adopció de l'acord.

L'11 de setembre de 2014 va ser convocada, en segona convocatòria, l'Assemblea General de Bonistes, que va ser celebrada el 13 d'octubre de 2014 i en la qual va quedar aprovat el canvi d'emissor (Criteria CaixaHolding, SAU en comptes de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa") a partir de la data d'inscripció de la Segregació al Registre Mercantil de Barcelona.

Emissió de bons sènior simples amb venciment el 2019 per un import de 1.000.000.000 euros  
Primera Assemblea General de Bonistes

El 12 de setembre de 2014 va ser convocada la Primera Assemblea General de Bonistes de l'emissió de bons sènior simples amb venciment el 2019 de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis

i Pensions de Barcelona, "la Caixa", que va ser celebrada el 13 d'octubre de 2014 i en la qual es van aprovar els assumptes següents:

1. Gestió del Comissari Provisional del Sindicat de Bonistes
2. Ratificació del nomenament del Comissari Provisional del Sindicat de Bonistes com a Comissari del Sindicat de Bonistes
3. Versió definitiva del Reglament del Sindicat

Criteria CaixaHolding, SAU va adquirir la condició d'emissor dels bons simples amb venciment el 2019 com a conseqüència de la segregació de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" a favor de Criteria CaixaHolding, SAU, que va esdevenir efectiva l'octubre del 2014.



## ESTRUCTURA DE L'ADMINISTRACIÓ DE L'ENTITAT

### C.1 CONSELL O ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ

C.1.1 Detalli el nombre màxim i mínim de Consellers o membres de l'òrgan d'administració, previstos en els Estatuts:

Nombre màxim de Consellers/membres de l'òrgan	20
Nombre mínim de Consellers/membres de l'òrgan	8

C.1.2 Completi el quadre següent sobre els membres del Consell o òrgan d'administració, i la seva diferent condició:

#### CONSELLERS/MEMBRES DE L'ÒRGAN D'ADMINISTRACIÓ

Nom o denominació social del Conseller/membre de l'òrgan d'administració	Representant	Última data de nomenament
Alejandro García-Bragado Dalmau		26/06/2014
Francesc Homs Ferret		18/12/2013
Francisco Javier García Sanz		18/12/2013
Heinrich Haasis		18/12/2013
Isabel Estapé Tous		18/12/2013
Isidro Fainé Casas		18/12/2013
Javier Godó Muntañola		26/06/2014
Jean-Louis Chaussade		18/12/2013
José Antonio Asiáin Ayala		18/12/2013
Josep Francesc Zaragoza Alba		18/12/2013
Josep Joan Simon Carreras		18/12/2013
Josep-Delfí Guàrdia Canela		18/12/2013
Juan José López Burniol		26/06/2014
Justo Bienvenido Novella Martínez		18/12/2013
Marcos Contreras Manrique		18/12/2013
Víctor Grífols Roura		26/06/2014
Salvador Gabarró Serra		26/06/2014

C.1.3 Identifiqui, si escau, els membres del Consell o òrgan d'administració que assumeixin càrrecs d'administradors o directius en altres entitats que formin part del grup de l'Entitat:

Nom o denominació social del Conseller/membre de l'òrgan d'administració	Denominació social de l'entitat del grup	Càrrec
Justo Bienvenido Novella Martínez	Nuevo Micro Bank, S.A.U.	Conseller
Marcos Contreras Manrique	Banco Europeo de Finanzas, S.A.	Vicepresident
Isidro Fainé Casas	CaixaBank, S.A.	President del Consell d'Administració
Isidro Fainé Casas	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. "la Caixa", Banking Foundation	President del Patronat
Juan José López Burniol	CaixaBank, S.A.	Conseller
Juan José López Burniol	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. "la Caixa", Banking Foundation	Patró
Salvador Gabarró Serra	CaixaBank, S.A.	Conseller
Javier Godó Muntañola	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. "la Caixa", Banking Foundation	Patró
Alejandro García-Bragado Dalmau	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. "la Caixa", Banking Foundation	Vicepresident i Vicesecretari del Patronat
Francesc Homs Ferret	Foment Immobiliari Assequible, S.A.U.	Vicepresident
Francesc Homs Ferret	Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. "la Caixa", Banking Foundation	Patró
Josep-Delfí Guàrdia Canela	VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	Conseller

C.1.4 Completi el quadre següent amb la informació relativa al nombre de Conselleres que integren el Consell d'Administració i les seves Comissions, així com la seva evolució en els darrers quatre exercicis:

	Nombre de Conselleres							
	Any 2014		Any 2013		Any 2012		Any 2011	
	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%	Nombre	%
Consell d'Administració	1	5,88%	6	30,00%	N.A.	N.A.	0	N.A.
Comitè d'Auditoria	1	33,33%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
Comissió de Nomenaments i Retribucions	1	33,33%	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.

C.1.5 Completi el quadre següent respecte a la remuneració agregada dels Consellers o membres de l'òrgan d'administració, meritada durant l'exercici:

Concepte retributiu	Milers d'euros	
	Individual	Grup
<b>Retribució fixa</b>	604	1.000
<b>Retribució variable</b>		
<b>Dietes</b>	1.549	686
<b>Altres remuneracions</b>		
<b>Total</b>	2.153	1.686

C.1.6 Identifiqui els membres de l'Alta Direcció que no siguin al seu torn Consellers o membres de l'òrgan d'administració executius, i indiqui la remuneració total meritada a favor seu durant l'exercici:

Nom o denominació social	Càrrec
Marcelino Armenter Vidal	Director General
José Antonio Alfonso Alepuz Sánchez	Secretari General
Francesc Bellavista Auladell	Sotsdirector General
Óscar Valentín Carpio Garijo	Sotsdirector General Adjunt
Xavier Moragas Freixa	Sotsdirector General Adjunt
Jaume Giró Ribas (1)	Director General de Comunicació
Jordi Gual Solé (1)	Director General de Planificació i Desenvolupament Estratègic
Javier José Paso Luna (1)	Director de l'Àrea Fiscal
Enrique Goñi Beltrán de Garizurieta	Director Adjunt a Presidència

<b>Remuneració total Alta Direcció (milers d'euros)</b>	4.784
---	-------

C.1.7 Indiqui si els Estatuts o el Reglament del Consell estableixen un mandat il·limitat per als Consellers o membres de l'òrgan d'administració:

Sí  No

<b>Nombre màxim d'exercicis de mandat</b>	6
---	---

C.1.8 Indiqui si els comptes anuals individuals i consolidats que es presenten per a aprovació al Consell o òrgan d'administració estan prèviament certificats:

Sí  No

Identifiqui, si escau, la o les persones que han certificat els comptes anuals individuals i consolidats de la Societat, perquè el Consell en faci la formulació:

C.1.9 Expliqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts pel Consell o òrgan d'administració per evitar que els comptes individuals i consolidats formulats per ell es presentin a la Junta General o òrgan equivalent amb excepcions en l'informe d'auditoria..

Amb caràcter general, la Comissió d'Auditoria i Control és l'encarregada de vetllar per la correcta elaboració de la informació financera i entre les seves funcions trobem les següents, les quals, entre d'altres, porten implícit evitar l'existència d'informes d'auditoria amb excepcions:

- (i) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers, així com examinar les circumstàncies que, si escau, haguessin motivat la renúncia de l'auditor.
- (ii) Establir les oportunes relacions amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè siguin examinades per la Comissió d'Auditoria i Control, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria.
- (iii) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.
- (iv) Revisar els comptes de la Societat i la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió, i en general, vigilar el compliment dels requisits legals en aquesta matèria i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així com informar amb caràcter previ el Consell d'Administració, sobre la informació financera periòdica i les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la Direcció.

C.1.10 El Secretari del Consell o de l'òrgan d'administració té la condició de Conseller?

Sí

No

C.1.11 Indiqui, si n'hi ha, els mecanismes establerts per preservar la independència de l'auditor extern, dels analistes financers, dels bancs d'inversió i de les agències de qualificació

La Comissió d'Auditoria i Control és l'encarregada d'elevat al Consell d'Administració, perquè siguin sotmeses a la Junta General o al Soci Únic, les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució dels auditors externs de comptes d'acord amb la normativa aplicable a la Societat, així com les seves condicions de contractació i recollir regularment d'ell informació sobre el pla d'auditoria i la seva execució, a més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions.

La Comissió d'Auditoria i Control haurà de rebre anualment dels auditors externs la declaració de la seva independència en relació amb l'entitat o entitats vinculades a aquesta directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol classe prestats i els corresponents honoraris percebuts d'aquestes entitats per l'auditor extern o per les persones o entitats vinculades a aquest d'acord amb el que disposa la legislació sobre auditoria de comptes.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control ha d'emetre anualment, amb caràcter previ a l'informe d'auditoria de comptes, un informe en què s'expressarà una opinió sobre la independència dels auditors de comptes. Aquest informe haurà de contenir, en tot cas, la valoració de la prestació dels serveis addicionals a què fa referència aquest apartat, individualment considerats i en el seu conjunt, diferents de l'auditoria

legal i en relació amb el règim d'independència o amb la normativa reguladora d'auditoria.

Amb l'objectiu de garantir el compliment de la normativa aplicable i la independència dels treballs d'auditoria, la Societat disposa d'unes Polítiques de Relació amb l'Auditor Extern aprovades per la Comissió d'Auditoria i Control.

## C.2 Comissions del Consell o òrgan d'administració

### C.2.1 Enumeri els òrgans d'administració:

Nom de l'òrgan	Nre. de membres	Funcions
Comissió d'Auditoria i Control	3	Vegeu apartat C.2.3
Comissió de Nomenaments i Retribucions	3	Vegeu apartat C.2.3
Consell d'Administració	17	Vegeu apartat C.2.3

### C.2.2 Detalli totes les Comissions del Consell o òrgan d'administració i els seus membres:

#### **COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL**

Nom	Càrrec
Isabel Estapé Tous	President
Salvador Gabarró Serra	Vocal
Marcos Contreras Manrique	Vocal

#### **COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS**

Nom	Càrrec
Isabel Estapé Tous	President
José Antonio Asiáin Ayala	Vocal
Juan José López Burniol	Vocal

### C.2.3 Faci una descripció de les regles d'organització i funcionament, així com les responsabilitats que tenen atribuïdes cadascuna de les Comissions del Consell o membres de l'òrgan d'administració. Si escau, caldrà descriure les facultats del Conseller delegat.

#### COMISSIÓ D'AUDITORIA I CONTROL

##### Regles d'organització i funcionament

El funcionament de la Comissió d'Auditoria i Control es regeix per les normes de funcionament previstes en la normativa vigent.

La Comissió d'Auditoria i Control estarà composta exclusivament per Consellers no executius en el nombre que determini el Consell d'Administració, entre un mínim de tres (3) i un màxim de cinc (5) membres, dos (2) dels quals, almenys, hauran de ser Consellers independents i un d'ells serà designat tenint en compte els seus coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria o en ambdues.

El President de la Comissió d'Auditoria i Control serà designat d'entre els Consellers independents que en formin part i haurà de ser substituït cada (4)



quatre anys, amb la possibilitat de ser reelegit un cop transcorregut un termini d'un (1) any des del seu cessament.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control designarà un Secretari i podrà designar un Vicesecretari, els quals poden no ser-ne membres. En cas de no fer aquestes designacions actuaran com a Secretari i Vicesecretari els del Consell.

Els membres de l'equip directiu o del personal de la Societat estaran obligats a assistir a les sessions de la Comissió d'Auditoria i Control i a prestar-li la seva col·laboració i accés a la informació de què disposin quan la Comissió així ho sol·liciti. La Comissió podrà igualment requerir l'assistència a les seves sessions dels auditors de comptes de la Societat.

#### Responsabilitats

Sense perjudici de qualssevol altres funcions que li puguin ser assignades en cada moment pel Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria i Control ha d'exercir les funcions bàsiques següents:

- (i) Informar, a la Junta General d'Accionistes, sobre les qüestions que hi plantegin els Accionistes en matèria de la seva competència.
- (ii) Elevar al Consell d'Administració, perquè siguin sotmeses a la Junta General o al Soci Únic, les propostes de selecció, nomenament, reelecció i substitució dels auditors externs de comptes d'acord amb la normativa aplicable a la Societat, així com les seves condicions de contractació i recollir regularment d'ell informació sobre el pla d'auditoria i la seva execució, a més de preservar la seva independència en l'exercici de les seves funcions.
- (iii) Supervisar els serveis d'auditoria interna, comprovant-ne l'adequació i integritat, i proposar la selecció, designació i substitució dels seus responsables; proposar el pressupost d'aquests serveis i verificar que l'Alta Direcció té en compte les conclusions i recomanacions dels seus informes.
- (iv) Servir de canal de comunicació entre el Consell d'Administració i els auditors, avaluar els resultats de cada auditoria i les respostes de l'equip de gestió a les seves recomanacions i mitjançar en els casos de discrepàncies entre aquells i aquest en relació amb els principis i criteris aplicables en la preparació dels estats financers, així com examinar les circumstàncies que, si escau, haguessin motivat la renúncia de l'auditor.
- (v) Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera preceptiva i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat, incloent-hi els fiscals; així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si escau, es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.
- (vi) Establir les oportunes relacions amb els auditors de comptes per rebre informació sobre aquelles qüestions que puguin posar en risc la independència d'aquests, perquè siguin examinades per la Comissió d'Auditoria i Control, i qualssevol altres relacionades amb el procés de desenvolupament de l'auditoria de comptes, així com aquelles altres comunicacions previstes en la legislació d'auditoria de comptes i en les normes tècniques d'auditoria. En tot cas, hauran de rebre anualment dels auditors externs la declaració de la seva independència en relació amb l'entitat o entitats que hi estiguin vinculades directament o indirectament, així com la informació dels serveis addicionals de qualsevol mena prestats i els corresponents honoraris percebuts d'aquestes entitats per l'auditor extern o per les persones o entitats que hi estiguin vinculades d'acord amb el que disposa la legislació sobre auditoria de comptes. Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control ha d'emetre anualment, amb caràcter previ a l'informe d'auditoria de comptes, un informe en què s'expressarà una opinió sobre la independència dels auditors de comptes. Aquest informe haurà de contenir, en tot cas, la valoració de la prestació dels serveis addicionals a què fa referència aquest apartat, individualment considerats i en el seu conjunt, diferents de l'auditoria legal i en relació amb el règim d'independència o amb la normativa reguladora d'auditoria.
- (vii) Supervisar el compliment del contracte d'auditoria, procurant que l'opinió sobre els comptes anuals i els continguts principals de l'informe d'auditoria siguin redactats de manera clara i precisa.
- (viii) Revisar els comptes de la Societat i la informació financera periòdica que hagi de subministrar el Consell als mercats i als seus òrgans de supervisió, i en general, vigilar el compliment dels requisits legals en aquesta matèria i la correcta aplicació dels principis de comptabilitat generalment acceptats, així

com informar amb caràcter previ al Consell d'Administració, sobre la informació financera periòdica i les propostes de modificació de principis i criteris comptables suggerits per la Direcció.

(ix) Supervisar el compliment de la normativa respecte a les operacions amb parts vinculades i informar, amb caràcter previ, el Consell d'Administració sobre aquestes operacions. En particular vetllarà perquè es comuniqui al mercat la informació sobre aquestes operacions, en compliment del que estableix la normativa, i informar sobre les transaccions que impliquin o puguin implicar conflictes d'interès.

(x) Supervisar el compliment del Reglament Intern de Conducta en Matèries Relatives al Mercat de Valors i, en general, de les regles de govern corporatiu que li siguin aplicables.

(xii) Informar, amb caràcter previ, al Consell sobre la creació o adquisició de participacions en entitats de propòsit especial o domiciliades en països o territoris que tinguin la consideració de paradisos fiscals, així com qualssevol altres transaccions o operacions de naturalesa anàloga que, per la seva complexitat, puguin menyscabar la transparència de la Societat o del grup al qual pertany.

(xiii) Considerar els suggeriments que li facin arribar el President del Consell d'Administració, els membres del Consell, els Directius i els Accionistes de la Societat i establir i supervisar un mecanisme que permeti als empleats de la Societat, o del grup al qual pertany, de manera confidencial i, si es considera apropiat, anònima, comunicar les irregularitats de potencial transcendència, especialment financeres i comptables, que adverteixin en el si de la Societat.

(xiv) Rebre informació i, si escau, emetre informe sobre les mesures disciplinàries que es pretengui imposar a membres de l'alt equip directiu de la Societat.

(xv) Qualsevol altres que li siguin atribuïdes en virtut de la Llei i altra normativa aplicable a la Societat.

#### COMISSIÓ DE NOMENAMENTS I RETRIBUCIONS

##### Regles d'organització i funcionament

El funcionament de la Comissió de Nomenaments i Retribucions es regeix per les normes de funcionament previstes en la normativa vigent.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions estarà composta exclusivament per Consellers no executius en el nombre que determini el Consell d'Administració, entre un mínim de tres (3) i un màxim de cinc (5) membres, amb almenys dos (2) dels membres independents.

La Comissió de Nomenaments i Retribucions designarà un President d'entre els Consellers independents que en formin part. Així mateix designarà un Secretari i podrà designar un Vicesecretari, els quals pot ser que no en siguin membres. En cas de no fer aquestes designacions actuaran com a Secretari i Vicesecretari els del Consell.

##### Responsabilitats

Sens perjudici de qualssevol altres cometes que li puguin ser assignades en cada moment pel Consell d'Administració, la Comissió de Nomenaments i Retribucions exercirà les funcions bàsiques següents:

(i) Avaluar les competències, coneixements i experiència necessaris en el Consell d'Administració. A aquests efectes, definirà les funcions i aptituds necessàries en els candidats que hagin de cobrir cada vacant i avaluarà el temps i dedicació necessaris perquè puguin exercir eficaçment la seva comesa.

(ii) Establir un objectiu de representació per al sexe menys representat en el Consell d'Administració i elaborar orientacions sobre com assolir aquest objectiu.

(iii) Elevar al Consell d'Administració les propostes de nomenament de Consellers independents per a la designació per cooptació o perquè siguin sotmeses a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació d'aquests Consellers per la Junta General d'Accionistes.

(iv) Informar de les propostes de nomenament de la resta de Consellers per a la designació per cooptació o perquè siguin sotmeses a la decisió de la Junta General d'Accionistes, així com les propostes per a la reelecció o separació per la Junta General d'Accionistes.

(v) Informar de les propostes de nomenament i separació dels alts directius i les condicions bàsiques dels seus contractes.

(vi) Examinar i organitzar la successió del President del Consell d'Administració i del primer executiu de la Societat i, si escau, formular propostes al Consell d'Administració perquè aquesta successió es produeixi de manera ordenada i planificada.

(vii) Proposar al Consell d'Administració la política de retribucions dels Consellers i dels Directors Generals o dels qui desenvolupin les seves funcions d'Alta Direcció sota la dependència directa del Consell, de Comissions Executives o de Consellers Delegats, així com la retribució individual i les altres condicions contractuals dels Consellers executius, vetllant per la seva observança.

C.2.4 Indiqui el nombre de reunions que ha mantingut el Comitè d'Auditoria durant l'exercici:

<b>Nombre de reunions</b>	<b>1</b>
---------------------------	----------

C.2.5 En cas que hi hagi Comissió de Nomenaments, indiqui si tots els seus membres són Consellers o membres de l'òrgan d'administració externs.

Sí

No



## OPERACIONS VINCULADES I OPERACIONS INTRAGRUP

D.1 Detalli les operacions realitzades entre l'entitat o entitats del seu grup, i els Accionistes, partícips cooperativistes, titulars de drets dominicals o qualsevol altre de naturalesa equivalent de l'Entitat.

Les operacions més significatives realitzades entre Criteria o les seves filials i l'Accionista Únic, Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", han estat les següents:

Nom o denominació social de l'Accionista significatiu	Nom o denominació social de la societat o entitat del seu grup	Naturalesa de la relació	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
Fundació Bancària "la Caixa"	Criteria CaixaHolding	Societària	Segregació a favor de Criteria dels actius i passius no subjectes a l'Obra Social (bàsicament, de la participació de la Fundació Bancària "la Caixa" en CaixaBank, així com dels instruments de deute de què era emissor). Vegeu Notes 1 i 2 de la memòria individual de Criteria i Nota 1 de la memòria consolidada del Grup Criteria	2.880.990
Fundació Bancària "la Caixa"	Criteria CaixaHolding	Societària	Ampliació de capital amb prima d'emissió mitjançant aportació no dinerària de la totalitat de les accions de Foment Immobiliari Assequible, SAU que eren titularitat de Fundació Bancària "la Caixa". Vegeu Notes 1 i 9 de la memòria individual de Criteria	212.780
Fundació Bancària "la Caixa"	Criteria CaixaHolding	Societària	Dividends	75.000
Fundació Bancària "la Caixa"	CaixaBank	Societària	Compte a cobrar per impost de societats amb la capdavantera del grup fiscal	161.950
Fundació Bancària "la Caixa"	CaixaBank	Societària / contractual	Prèstec	100.000
Fundació Bancària "la Caixa"	CaixaBank	Contractual	Dipòsits a la vista	69.661

En la Nota 40 dels comptes anuals consolidats de Criteria CaixaHolding, SA, Sociedad Unipersonal apareixen de forma agregada tots els saldos de l'Accionista Únic amb societats del Grup Criteria CaixaHolding.

## D.2 List any relevant transactions between the entity or its group and the entity's Directors or members of the governing body or senior officers.

No hi ha operacions que siguin fora del trànsit ordinari ni a condicions que no siguin de mercat. En la Nota 40 dels comptes anuals consolidats apareixen de forma agregada tots els saldos amb administradors i directius.

## D.3 Intragroup transactions

Les operacions més significatives realitzades per la Societat amb altres entitats pertanyents al mateix Grup, han estat les següents:

Denominació social de l'entitat del grup	Tipus de l'operació	Import (milers d'euros)
CaixaBank	Acords de finançament: préstecs	650.000
CaixaBank	Acords de finançament: Altres	999.000
CaixaBank	Contractes de cobertures de tipus d'interès (se n'indica el valor nocial)	800.000
VidaCaixa	Compra emissions de CaixaBank en poder de VidaCaixa	3.558.834
VidaCaixa	Compra bons subordinats SAREB	388.710

Les operacions més significatives realitzades per la Societat amb entitats associades i multigrup pertanyents al mateix Grup, han estat les següents:

Denominació social de l'entitat del grup Tipus de l'operació Import (milers d'euros)  
Gas Natural Saldos en imposicions a termini i a la vista a CaixaBank 1.651.000  
See Note 40 of the Criteria Group annual financial statements

## D.4 List the mechanisms established to detect, determine and resolve any possible conflicts of interest between the entity and/or its group, and its Directors or members of managing bodies or management.

La Societat manté informats els Consellers de les seves obligacions i, en particular, del deure d'evitar conflictes d'interès previstos a la Llei de Societats de Capital. Amb caràcter anual, el Secretari del Consell d'Administració remet a cadascun dels Consellers un qüestionari detallat per obtenir informació per valorar l'existència de qualsevol conflicte d'interès, fer-ho constar en la memòria dels comptes anuals i, si escau, valorar si és procedent atorgar la dispensa que permetria, en casos singulars, autoritzar la realització de determinades actuacions al Conseller que així ho hagués sol·licitat.

Amb caràcter addicional, la Societat disposa d'un Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors, aplicable tant a consellers com a directius de l'Entitat (entre altres persones). En aquest Reglament s'estableix, entre altres obligacions, la d'abstenció de fer determinades operacions en certs períodes, el deure de comunicar i d'informar la Societat sobre determinades operacions, i el deure de salvaguarda i d'actuació en relació amb informació que es pugui qualificar d'informació privilegiada.

### E.1 Expliqui l'abast del Sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat.

El control dels riscos està plenament integrat en la gestió, i l'organització està implicada en la seva posada en pràctica. L'Alta Direcció participa directament en aquesta tasca, en el manteniment del marc de control intern, que el Grup assegura en una execució prudent, i en processos continus de gestió i planificació del capital i de la liquiditat

Després de la finalització de la reorganització del Grup "la Caixa" el mes d'octubre (vegeu Nota 1 dels comptes anuals adjunts), Criteria, filial 100% de la Fundació Bancària "la Caixa", passa a gestionar no només les participacions del Grup "la Caixa" en els sectors diferents del financer, com ho feia històricament, sinó que també la participació en CaixaBank i les emissions de deute, que fins a la reorganització tenien "la Caixa" com a emissor oficial.

El Sistema de Gestió de Riscos del Grup Criteria funciona de forma descentralitzada, en el sentit que les societats del Grup disposen de les seves pròpies estructures de control i supervisió de les seves respectives activitats. A Criteria, però, pel fet que és la capdavantera del Grup, s'afegeix una estructura complementària per a la gestió de riscos propis i per al seguiment dels riscos de les seves societats participades.

Grup CaixaBank:

És important destacar que, dins del marc del Grup Criteria, en integrar un grup bancari com CaixaBank, la gran majoria dels riscos als quals s'enfronta i gestiona el Grup són riscos vinculats a l'activitat bancària i asseguradora del Grup CaixaBank. El Sistema de Gestió de Riscos de CaixaBank està alineat amb les directrius del regulador i les millors pràctiques del sector. El Sistema de Gestió de Riscos de CaixaBank està format pels elements següents:

- Catàleg de Riscos Corporatiu, formalitzat en el marc del Projecte Mapa de Riscos Corporatiu (més informació en el punt E.3), que classifica els riscos per categories i en facilita la valoració, amb la qual cosa contribueix a la mateixa determinació del perfil de risc del \*Grup CaixaBank, a la formalització d'un Marc d'Apetit al Risc, unifica nomenclatures dels riscos i facilita l'adaptació al report de riscos requerit pel Mecanisme Únic de Supervisió (MUS/SSM).
- Marc d'Apetit al Risc (MAR), com a eina integral i prospectiva, amb què el Consell d'Administració de CaixaBank ha determinat la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar, en la consecució dels objectius estratègics i de rendibilitat del Conglomerat Financer.
- Polítiques, que són el marc normatiu que defineix el funcionament general de les activitats de risc per tal de controlar i gestionar els riscos en l'àmbit corporatiu.
- Procediments, metodologies i eines de suport, que permeten articular les polítiques i complir el principi d'"homogeneïtat, globalitat i consistència".
- Cultura de risc en l'organització: En desenvolupament continu. Es plasma en la (i) formació – cursos de formació, tant presencials com virtuals, a través dels mitjans telemàtics disponibles–, (ii) informació –publicació de normes, circulars i manuals sobre això, comunicacions en les reunions mensuals del Conseller Delegat i l'Alta Direcció amb els màxims responsables de la xarxa i de Serveis Centrals...– i (iii) incentius –actualment, impacte en la retribució variable de determinats nivells directius relacionats amb l'origen i la gestió del risc–.
- Un Sistema de Control i Seguiment dels Riscos plenament integrat en la gestió, per (i) mitigar pèrdues operacionals, sobre límits, consums i posicions de risc per (ii) evitar sobreexposicions i garantir la integritat de la informació de reporting, sobre càlculs i mètriques de risc per (iii) garantir la seva fiabilitat en el mesurament dels riscos i sobre les dades de què s'alimenten les aplicacions de riscos perquè (iv) no faltin dades clau o continguin informació inexacta o desactualitzada que no permeti avaluar de manera correcta el risc del client.
- Un Marc de Control Intern que proporciona un grau de seguretat raonable en la consecució dels objectius del Grup CaixaBank. L'entorn de control està alineat amb les directrius del regulador i les millors pràctiques del sector, que es resumeixen en les denominades "3 línies de defensa": la primera línia de defensa serien les mateixes àrees de negoci de l'Entitat; la segona vetllaria pel bon funcionament de la gestió i el control de riscos efectuat per la primera línia i estaria formada per l'Àrea de Control Intern, Gestió Global del Risc, Sistema de Control Intern Fiabilitat de la Informació Financera (SCIIF) i Compliment Normatiu, entre altres; finalment la tercera línia de defensa com a element de supervisió estaria formada per l'Àrea d'Auditoria Interna.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

## E.2 Identifiqui els òrgans de l'Entitat responsables de l'elaboració i execució del Sistema de Gestió de Riscos.

### Òrgans d'Administració

El Consell d'Administració de Criteria exerceix funcions de supervisió de l'evolució de les seves participades i de seguiment periòdic dels sistemes de control intern i gestió de riscos implantada respecte a aquestes.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control de Criteria té com a comesa, entre d'altres, la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera, i de l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de Criteria.

Grup CaixaBank:

El Consell d'Administració de CaixaBank és l'òrgan que determina l'estratègia de risc del Grup CaixaBank. En aquest sentit, el mateix Consell es va reservar unes matèries de decisió respecte a la gestió de riscos del Grup CaixaBank:

- Adopció i seguiment dels mètodes per mesurar els riscos i calcular els requeriments regulatoris de capital que comporten.
- Organització al màxim nivell de les funcions de control.
- Establiment de límits globals de risc.
- Dictamen de les polítiques generals d'actuació de l'Entitat en matèria de riscos i coneixement de la seva evolució

En el pla general, les funcions del Consell d'Administració de CaixaBank serien:

- Definir els principis generals de gestió del risc.
- Establir la distribució de funcions al si de l'organització i els criteris per a la prevenció de conflictes d'interès.
- Aprovar i revisar periòdicament les estratègies i polítiques d'acompliment, gestió, control i reducció dels riscos.
- Aprovar les estratègies i procediments generals de control intern.
- Conèixer els resultats de la funció de gestió i control dels riscos i de la situació de control intern.

El Consell de CaixaBank ha delegat algunes matèries en les comissions delegades, del el funcionament de les quals és regulat en el Reglament del Consell d'Administració (articles 11 i seg.). Concretament es tracta de la Comissió Delegada de Riscos (creada aquest 2014), encarregada del seguiment recurrent de la gestió de riscos, les funcions concretes i la composició de la qual han estat introduïdes en el punt C.2.3. i la Comissió d'Auditoria i Control, igualment detallada en l'apartat C.2.3 d'aquest mateix Informe.

La Comissió de Riscos de CaixaBank es reunirà amb la freqüència que calgui per al compliment de les seves funcions i elaborarà un informe anual sobre el seu funcionament, en què es destacaran les principals incidències sorgides, si n'hi ha, en relació amb les funcions que li són pròpies. A més, quan la Comissió ho consideri oportú, inclourà propostes de millora en aquest informe.

Les seves principals funcions són:

- Assessorar el Consell d'Administració de CaixaBank sobre la propensió global al risc, actual i futura, de l'Entitat i la seva estratègia en aquest àmbit, informant sobre el Marc d'Apetit al Risc, assistint en la vigilància de l'aplicació d'aquesta estratègia, vetllant perquè les actuacions del Grup CaixaBank siguin consistents amb el nivell de tolerància del risc prèviament decidit i efectuant el seguiment del grau d'adequació dels riscos assumits al perfil establert.
- Proposar al Consell de CaixaBank la política de riscos del Grup CaixaBank.
- Proposar al Consell de CaixaBank la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que hagi de rebre el Consell i fixar la que la Comissió ha de rebre.
- Revisar regularment exposicions amb els clients principals, sectors econòmics d'activitat, àrees geogràfiques i tipus de risc.
- Examinar els processos d'informació i control de riscos del Grup CaixaBank, així com els sistemes d'informació i indicadors.
- Valorar el risc de compliment normatiu en el seu àmbit d'actuació i decisió, entès com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori, o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.
- Informar sobre els nous productes i serveis o sobre canvis significatius en els existents.

Com a últim garant dels mecanismes de control, sens perjudici de les funcions del Consell d'Administració de CaixaBank en matèria de gestió i control de riscos, correspon a la Comissió d'Auditoria i Control de CaixaBank supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera regulada i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos del Grup CaixaBank; així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern que, si escau, es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.

### Òrgans de Direcció

La prioritat de la Direcció de Criteria és identificar els riscos principals en relació amb els negocis significatius i aplicar les polítiques amb un alt grau de descentralització, atesa la gran varietat de negocis i el seu alt grau d'especialització.

Per a un adequat mesurament i anàlisi de riscos inherents a l'activitat de Criteria com a capçalera del Grup, la Direcció de Criteria utilitza les eines i la metodologia de CaixaBank, que disposa d'una Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc pròpia, d'acord amb les millors pràctiques del sector financer.

L'Alta Direcció de CaixaBank actua en el marc de les atribucions delegades pel Consell d'Administració de CaixaBank, tant de manera col·legiada (Comitè de Direcció) com individualment a través de la figura del Director General de Risc de CaixaBank.

La Direcció General de Riscos de CaixaBank és responsable del funcionament correcte del Sistema de Gestió de Riscos del Grup CaixaBank. Queden fora de la seva responsabilitat directa el risc reputacional (gestionat per la Direcció General Adjunta de Comunicació, Relacions Institucionals, Marca i Responsabilitat Corporativa) i el risc legal/regulatori i el de compliment normatiu (que depenen de la Secretaria General).

L'Alta Direcció del Grup CaixaBank integra els comitès de gestió del risc, que estableixen polítiques generals d'actuació, concedeixen operacions al màxim nivell i gestionen els riscos de negoci del Grup CaixaBank. Aquests Comitès són:

- Comitè Global del Risc
- Comitè de Polítiques de Risc
- Comitè de Polítiques de Risc de Filials
- Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO)
- Comitè Permanent de Crèdits
- Comitè de Valoració i Adquisició d'Actius Immobiliaris
- Comitè de Risc Operacional
- Comitè de Models i Paràmetres
- Comitè de Seguiment del Risc
- Comitè de Recuperacions i Morositat
- Comitè de Nous Productes d'Inversió
- Comitè de Rating Corporatiu
- Comitè de Grans Subhastes
- Comitè de Seguiment de Grans Clients
- Comitè de Dacions

Per a més informació sobre això, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

### E.3 Assenyali els principals riscos que poden afectar la consecució dels objectius de negoci.

A continuació s'enumeren aquells riscos que poden afectar la rendibilitat econòmica de les activitats de Criteria, pel que fa a la capdavantera del Grup Criteria, la seva solvència financera i la seva reputació corporativa derivada de les participacions en actius financers:

- Risc de mercat. Inclou la variació del valor de les inversions en altres empreses, classificades com a actius financers disponibles per a la venda, i la variació del tipus d'interès. En aquest apartat també s'incorpora el risc de l'activitat immobiliària, referint-se a aquell pel qual el valor d'un actiu immobiliari pugui variar i, com a conseqüència, es pugui incórrer en pèrdues. S'inclou el valor de les inversions en els actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries, actius no corrents mantinguts per a la venda i existències.
- Risc de liquiditat. Principalment per la falta de liquiditat d'algunes de les seves inversions o les necessitats derivades dels compromisos o plans d'inversió.
- Risc de crèdit. Derivat del fet que alguna de les contraparts no atengui les obligacions de pagament, i de les possibles pèrdues per variacions en la qualitat creditícia. També s'inclou conceptualment en aquest tipus de risc la inversió en cartera d'entitats del grup, multigrup i associades.
- Risc operacional. Pels errors derivats en la implementació i execució de les operacions.

Grup CaixaBank:

Adicionalment, tal com ha estat esmentat a l'apartat E.1, atès que Grup Criteria integra el grup bancari CaixaBank, la gran majoria dels riscos a què s'enfronta i gestiona el Grup Criteria són riscos vinculats a l'activitat bancària i asseguradora del Grup CaixaBank. Per aquest motiu, a continuació es detallen els riscos del Grup CaixaBank, agrupats en dues categories principals: "Riscos associats a l'activitat financera" i "Riscos associats a la continuïtat de l'activitat".

Els principals riscos que es reporten de manera periòdica a la Direcció i als òrgans de govern són: *Riscos associats a l'activitat financera:*



- **Liquiditat:** Dèficit d'actius líquids, per sortida de fons o tancament de mercats, per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requisits regulatoris o les necessitats del negoci.
  - **Crèdit:** Pèrdua de valor dels actius del Grup CaixaBank davant una contrapartida pel deteriorament de la capacitat d'aquesta per fer front als seus compromisos.
  - **Mercat:** Pèrdua de valor dels actius o increment de valor dels passius de la cartera de negociació del Grup CaixaBank, per fluctuacions dels tipus o preus en els mercats on aquests actius/passius es negocien.
  - **Estructural de tipus (interès i canvi):** Efecte negatiu sobre el valor econòmic del balanç o sobre els resultats, derivat de canvis en l'estructura de la corba de tipus d'interès o fluctuacions del tipus de canvi.
  - **Actuarial:** Increment del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança amb clients i per pensions amb empleats arran de la divergència entre les estimacions de sinistralitat i tipus i l'evolució real d'aquestes magnituds.
  - **Situació de recursos propis:** Restricció de la capacitat del Grup CaixaBank per adaptar el seu volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del seu perfil de risc.
- Riscos associats a la continuïtat de l'activitat*
- **Legal/Regulatori:** Pèrdua o disminució de rendibilitat del Grup CaixaBank a conseqüència de modificacions en el marc regulatori o de sentències judicials desfavorables.
  - **Compliment:** Deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.
  - **Operacional:** Pèrdues derivades de la inadequació o error de processos interns, persones i sistemes, o degudes a successos externs. Inclou les categories de risc establertes en la normativa.
  - **Reputacional:** Menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança en CaixaBank d'algun dels seus grups d'interès, a partir de l'avaluació que aquests grups fan de les actuacions o omissions, realitzades o atribuïdes, de CaixaBank, la seva Alta Direcció o els seus òrgans de govern.
- Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

#### E.4 Identifiqui si l'Entitat disposa d'un nivell de tolerància al risc.

Grup CaixaBank té nivells de tolerància al risc, englobats en el denominat "Marc d'Apetit al Risc" (ja introduït en el punt E.1, com a part integrant del seu Sistema de Gestió del Risc).

El Marc d'Apetit al Risc de CaixaBank consta de declaracions qualitatives i quantitatives.

· Declaració d'Apetit al Risc, que transmet el perfil de risc objectiu mitjançant quatre dimensions clau

1. Protecció de Pèrdues: Es vol mantenir un perfil de risc mitjà-baix i una adequació confortable de capital
2. Liquiditat i finançament: Amb el propòsit de tenir una base de finançament estable i diversificada, es vol tenir la certesa d'estar en condicions de complir les obligacions i necessitats de finançament, fins i tot en condicions adverses de mercat.
3. Composició de Negoci: S'aspira a mantenir una posició de lideratge en el mercat de banca detallista i aconseguir una generació d'ingressos i de capital de manera equilibrada i diversificada.

4. Riscos per a la franquícia: el Grup CaixaBank es compromet amb els estàndards més alts ètics i de governança en la seva activitat, fomentant la sostenibilitat i l'acció social responsable, i vetllant activament per assegurar la seva pròpia excel·lència operativa

· Mètriques quantitatives, que es resumeixen en quadres de comandament:

1. Mètriques Primàries, els llistats d'apetit i tolerància de les quals els fixa el Consell d'Administració.

Indicadors Complementaris, per desglossar o complementar la monitorització dels riscos que duu a terme l'equip directiu.

· Palanques de gestió, per assegurar un trasllat coherent i eficaç a la gestió del negoci i els seus riscos. Plasmades a través de:

1. Polítiques de Recursos Humans
2. Comunicació i Formació en Riscos
3. Processos i Eines
4. Delegació de Competències
5. Polítiques i Metodologies
6. Límits (p. ex. de concentració)

Per a cadascuna de les dimensions clau definides, s'estableixen, addicionalment a les declaracions qualitatives, diverses mètriques quantitatives amb l'apetit que es pretén mantenir i

els llindars de tolerància; això, juntament amb les palanques de gestió, permet direccionar el perfil de risc que pot assumir l'equip directiu.

Es fixen nivells d'"**Apetit**" i de "**Tolerància**" per a cadascuna de les mètriques a través d'un sistema de semàfors d'alerta:

- "Semàfor Verd": objectiu de risc
- "Semàfor Ambre": alerta primerenca
- "Semàfor Vermell": incompliment

Adicionalment, i per a una selecció de mètriques recollides en el *Recovery and Resolution Plan* s'ha definit un "semàfor negre" que, si s'activés, desencadenaria els processos de comunicació i de governança estipulats.

Amb això, s'assegura un procés integral de monitoració i escalat de potencials deterioraments en el perfil de risc de CaixaBank, i que regula la involucració oportuna i selectiva dels òrgans d'administració.

Per a més informació (procés d'avaluació de riscos, p. ex.), vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

## E.5 Indiqui quins riscos s'han materialitzat durant l'exercici.

En línia amb les mètriques primàries definides en el marc d'apetit al risc de CaixaBank, el risc de crèdit del Grup CaixaBank ha superat els llindars d'apetit al risc durant el 2014, per bé que s'ha mantingut dins els nivells de tolerància.

En concret, s'han materialitzat pèrdues per deteriorament de la cartera creditícia, i s'han acumulat actius immobiliaris i no estratègics en el Balanç Consolidat del Grup CaixaBank per imports superiors als desitjats, en un context de crisi econòmica prolongada a Espanya, de despallanquejament del sector privat i d'estancament del mercat immobiliari.

Les iniciatives adoptades i els plans d'acció en curs han de permetre la reconducció dels nivells de risc als estipulats com a apetit de CaixaBank.

A títol informatiu, es resumeixen les xifres principals que han caracteritzat el risc de crèdit el 2014 per al Grup Criteria:

- Morositat. A 31 de desembre de 2014 els deutors morosos del Grup s'han situat en 20.119 milions d'euros (9,76%).
- Promoció immobiliària i actius adquirits en pagament de deutes. A 31 de desembre de 2014, l'import brut del finançament destinat a la promoció immobiliària del Grup era de 14.069 milions d'euros i el valor comptable net dels actius adjudicats en pagament de deutes de 8.355 milions d'euros (1.673 milions a 31 de desembre de 2013).
- La ràtio de mora del Grup Criteria es compara molt favorablement amb la del sector privat resident del total del sistema, que en onze mesos ha passat del 13,8% (31 de desembre de 2013) al 12,8% (30 de novembre de 2014, última data disponible Font: Banc d'Espanya).
- Per a la cobertura de la morositat, el Grup ha comptabilitzat el 2014 unes dotacions per a insolvències de 2.055 milions d'euros, descomptades les recuperacions. Incloent-hi aquestes dotacions, els fons totals per a insolvències de crèdit eren d'11.136 milions d'euros al tancament de 2014.

Tot això culmina en un cost de risc (*cost of risk*) de l'1,00% el 2014 i una pèrdua esperada de 8.713 milions d'euros al tancament de 2014.

Funcionament dels sistemes de control

La capacitat de generació de valor del Grup a llarg termini no s'ha vist afectada.

Com a mostra d'això cal esmentar el bon resultat obtingut pel grup "la Caixa" en els processos de Revisió de la Qualitat de l'Actiu (AQR, acrònim anglès) i de test d'esforç/stress, realitzats com a preparació a la plena assumpció de funcions per part del Mecanisme Únic de Supervisió (MUS/SSM en anglès)

Els sistemes de control han funcionat correctament i això n'ha permès una gestió adequada. S'ha comunicat la seva evolució als diversos òrgans de govern del Grup involucrats.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

## E.6 Expliqui els plans de resposta i supervisió per als principals riscos de l'Entitat.

El Consell d'Administració de Criteria exerceix funcions de supervisió de l'evolució de les seves participades i de seguiment periòdic dels sistemes de control intern i gestió de riscos implantada respecte a aquestes.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control de Criteria té com a comesa, entre d'altres, la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera, i de l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de Criteria.

Criteria disposa d'equips especialitzats que fan un seguiment continuat de les operacions de les entitats participades, en major o menor mesura, segons el grau d'influència en ella, utilitzant un conjunt d'indicadors que són actualitzats periòdicament. Addicionalment, conjuntament amb la Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc de CaixaBank, es fan mesuraments del risc de les inversions, des del punt de vista del risc implícit en la volatilitat dels preus de mercat utilitzant models VaR (Value at Risk o valor en risc) sobre el diferencial de rendibilitat amb el tipus d'interès sense risc, com des del punt de vista de l'eventualitat de la fallida, aplicant models basats en l'enfocament PD/LGD.

La Direcció de Criteria duu a terme un seguiment continuat de les participacions de manera individualitzada amb la finalitat de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia de Criteria. Així mateix, realitza semestralment les proves de deteriorament per a totes les seves participacions amb l'objectiu de registrar, si escau, la correcció valorativa corresponent.

El risc de tipus d'interès es manifesta principalment en la variació dels costos financers pel deute de Criteria a tipus variable. Amb l'objecte de mitigar aquest risc, la Direcció de Criteria avalua l'oportunitat de contractar permutes financeres (cobertura de fluxos d'efectiu), tenint en compte els tipus d'interès presents i les expectatives d'interès futures. En aquest sentit, Criteria ha subscrit determinats contractes de permuta financera pels quals ha tancat, en la pràctica totalitat, el risc de tipus d'interès.

Per assegurar que la cartera d'actius immobiliaris consta registrada d'acord amb el seu valor raonable en el balanç, la Direcció de Criteria utilitza taxacions homologades i realitzades per tercers experts independents. El procés de taxació es fa periòdicament, així, més de la meitat dels actius tenen taxacions amb antiguitat inferior a un any i la resta no supera els dos anys, en gairebé la totalitat dels casos.

El compliment normatiu no correspon a una àrea específica sinó a tota l'entitat que, a través dels seus empleats, ha d'assegurar el compliment de la normativa vigent, aplicant procediments que traslladi la normativa a l'activitat que realitzen.

Per tal de gestionar el risc de compliment normatiu, els òrgans d'administració i direcció impulsen la difusió i promoció dels valors i principis d'actuació inclosos en el Codi Ètic i el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors, i tant els seus membres com la resta d'empleats i directius han d'assumir-ne el compliment com a criteri principal i orientador de la seva activitat diària

Així mateix, el Consell d'Administració de Criteria va aprovar un Manual de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme en què es recullen les obligacions establertes a la Llei 10/2010, de 28 d'abril, de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme, així com en el Reial Decret 304/2014, de 5 de maig, pel qual es crea el Reglament d'aquesta Llei.

L'Àrea d'Auditoria i Control Intern de Criteria està treballant en un Mapa de Riscos Corporatius propis de Criteria.

Grup CaixaBank:

És important destacar que a escala del Grup Criteria, en integrar un grup bancari com CaixaBank, la gran majoria dels riscos a què s'enfronta el Grup i que gestiona, són riscos vinculats a l'activitat bancària i asseguradora del Grup CaixaBank. Els principals riscos del Grup CaixaBank són, com ja s'ha comentat anteriorment, els inclosos en el Catàleg de Riscos Corporatiu de CaixaBank.

Per a tots ells s'han establert clarament les responsabilitats de supervisió i, si escau, resposta dins del Marc d'Apetit al Risc (Marc).

El Consell d'Administració de CaixaBank és l'òrgan responsable de definir i supervisar el perfil de risc del Grup CaixaBank, actualitzar anualment el marc i monitorar el perfil de risc efectiu.

La Comissió Delegada de Riscos de CaixaBank assessora el Consell d'Administració de CaixaBank sobre la propensió global del Grup CaixaBank al risc, amb relació a la situació actual i a la previsible, i sobre les línies estratègiques en aquest àmbit.

El Comitè Global del Risc de CaixaBank és un òrgan executiu que reporta directament a la Comissió Delegada de Riscos. Monitora amb periodicitat mínima mensual el compliment efectiu del Marc. Si s'excedeixen els nivells establerts, s'adopten en la gestió les mesures necessàries per reconduir la situació.

Per atendre les necessitats d'informació, gestió i control dels òrgans abans esmentats, s'ha definit el sistema de reporting mínim següent:

- Presentació mensual en el Comitè Global de Risc, indicant-hi la situació del mes anterior i la tendència de les mètriques de primer nivell. En cas que els nivells de riscos siguin superiors al llindar de:
  - **Apetit:** s'assigna un "semàfor ambre o alerta primerenca" a l'indicador, i es designa el responsable o Comitè directiu encarregats de preparar un pla d'acció per tornar a la "zona verda", amb indicació del calendari.
  - **Tolerància:** s'assigna un "semàfor vermell", incloent-hi una explicació del motiu de la ineficàcia del pla d'acció anterior, així com una proposta d'accions correctives o mitigadores per reduir l'exposició, que ha d'aprovar la Comissió Delegada de Riscos.
  - **"Recovery and Resolution Plan":** fa referència al conjunt de mesures que s'haurien de desenvolupar per:
    - Reduir la possibilitat que una entitat financera faci fallida o entri en un procés de resolució.
    - Minimitzar l'impacte en cas de fallida, intentant evitar el rescat des del sector públic (bail out).

Si s'incompleixen aquestes mesures, hi ha l'obligació d'informar el regulador dels incompliments severs i dels plans d'acció.

- Presentació trimestral a la Comissió Delegada de Riscos, sobre la situació, plans d'acció i previsions per a les mètriques de primer nivell.
- Presentació al Consell d'Administració amb periodicitat trimestral, sobre la situació, plans d'acció i previsions per a cadascuna de les mètriques de primer nivell.

En aquestes sessions, el Consell podria establir la modificació o actualització de les mètriques i dels llindars prèviament assignats, segons el que estipula el reglament de govern del Marc d'Apetit al Risc (periodicitat mínima anual).

Així mateix, i en cas que en algun dels riscos se superi el nivell de tolerància definit i això pugui suposar una amenaça per a la viabilitat del Grup, el Consell podria activar alguna de les accions establertes en el Recovery and Resolution Plan.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014

A continuació es descriuen els equips de supervisió de riscos (2a i 3a línies de control, d'acord amb el Marc de Control Intern del Grup CaixaBank):

- Gestió Global del Risc
- Validació Interna
- Control Intern
- Compliment Normatiu
- Auditoria

Gestió Global de Risc del Grup CaixaBank

La Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc, dependent de la Direcció General responsable dels riscos del Grup CaixaBank, és la responsable de vetllar per l'adequació dels principis generals de gestió del risc al perfil de risc del Grup CaixaBank, de les polítiques de risc, de l'organització de la funció de riscos (estructura, límits i delegació, i comitès), de l'ús de metodologies de mesurament adequades a la complexitat d'aquests riscos, del seguiment de les posicions i de la solvència dels acreditats, i dels sistemes i procediments per a la informació, gestió i control dels riscos.

Tal com s'ha comentat prèviament, el 2014 es va aprovar el Marc d'Apetit al Risc com a eina integral i prospectiva, amb què el Consell d'Administració de CaixaBank determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar. Des de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank es garanteixen la implantació i el seguiment d'aquesta eina.

Per atendre les necessitats d'informació, gestió i control adequat dels diferents llindars establerts, s'ha definit un sistema de reporting sistemàtic i periòdic adreçat als diferents òrgans de govern.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

#### Validació Interna del Grup CaixaBank

L'Acord de Capital de Basilea està orientat a determinar els requeriments mínims de capital de cada entitat en funció del seu perfil de risc. En l'àmbit del risc de crèdit, permet a les entitats la utilització de models interns de rating i estimacions pròpies dels paràmetres de risc per determinar les necessitats de recursos propis.

La importància del procés de determinació del capital exigeix disposar d'entorns de control adequats que garanteixin la fiabilitat de les estimacions. El Banc d'Espanya estableix la validació interna com un requisit ineludible previ a la validació supervisora, i exigeix que la dugui a terme un departament independent i especialitzat dins la mateixa entitat. Així mateix, cal que es faci de manera contínua en les entitats, tot complementant les funcions de control tradicionals (auditoria interna i supervisió). La funció de validació a CaixaBank la duu a terme Validació de Models de Risc, depèn directament de la Direcció General de Risc i es garanteix la independència pel que fa als equips de desenvolupament i implantació de models interns.

En el marc del projecte de transició al Mecanisme Únic de Supervisió (MUS), VMR ha fet un exercici d'identificació dels punts que s'han de reforçar en l'àmbit del govern intern. S'ha definit i formalitzat el Marc global de validació de models de risc, document que recull la missió de VMR, el marc general d'actuació, les línies de reporting, etc. Així mateix, s'han definit els criteris de rellevància de les recomanacions emeses.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels Comptes Anuals Consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

#### Control Intern

L'Àrea de Control Intern té la missió de garantir, raonablement, a la Direcció i als òrgans de govern, l'existència i el disseny adequats dels controls necessaris per a la gestió dels riscos del Grup CaixaBank.

Mitjançant el Mapa de Riscos Corporatiu, l'Àrea proporciona una visió transversal dels principals riscos assumits pel Grup CaixaBank i avalua el seu entorn de control, i reporta de forma sistemàtica a l'Alta Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control de CaixaBank.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels Comptes Anuals Consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

#### Compliment Normatiu del Grup CaixaBank

L'objectiu del Grup CaixaBank és, d'una banda, minimitzar la probabilitat que es materialitzi el risc de compliment (definit en el punt E.3) i, d'una altra, en cas que es pugui materialitzar, que les deficiències siguin detectades, reportades i solucionades amb celeritat.

L'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank duu a terme, en una segona línia de control, revisions sobre els procediments interns amb l'objecte de contrastar que estan degudament actualitzats i, si escau, identificar situacions de risc per a les quals s'insta les àrees afectades que desenvolupin i implantin les accions de millora necessàries. Per fer-ho, es compromet un calendari d'implantació raonable i Compliment Normatiu en realitza un seguiment periòdic, els resultats del qual es reporten als òrgans d'administració i direcció.

Compliment Normatiu també és responsable d'assessorar l'Alta Direcció de CaixaBank en aquesta matèria i de promoure una cultura de compliment en CaixaBank.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

#### Auditoria Interna del Grup CaixaBank

Auditoria Interna proporciona una seguretat raonable a l'Alta Direcció i als òrgans de govern sobre el compliment dels objectius del Grup CaixaBank, avaluant l'eficàcia i l'eficiència dels processos de gestió de riscos, de controls i de govern corporatiu.

Sota els principis d'independència i objectivitat, i aplicant un enfocament sistemàtic i disciplinat, Auditoria Interna de CaixaBank realitza serveis d'assegurament i consulta que agreguen valor a l'Entitat, actuant com a tercera línia de defensa en el Marc de Control Intern de CaixaBank.

Per a més informació, vegeu la Nota 3 dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014.

## SISTEMES INTERNES DE CONTROL I GESTIÓ DE RISCOS EN RELACIÓ AMB EL PROCÉS D'EMISSIÓ DE LA INFORMACIÓ FINANCERA (SCIIF)

**F.1. Entorn de control de l'Entitat:** L'objectiu que es persegueix és facilitar al mercat informació dels mecanismes específics que l'Entitat ha habilitat per mantenir un ambient de control intern que propiciï la generació d'informació financera completa, fiable i oportuna (incloent-hi la que serveixi de punt de partida per elaborar-la), i que prevegi la possible existència d'irregularitats i les vies per detectar-les i posar-hi remei.

**F.1.1. Quins òrgans i/o funcions són els responsables de: (i) l'existència i el manteniment d'un SCIIF adequat i efectiu; (ii) la implantació d'aquest sistema, i (iii) la seva supervisió.**

Les entitats haurien d'incloure, en la contestació, informació sobre si el Consell d'Administració ha assumit formalment, per exemple a través del seu reglament, la responsabilitat última de l'existència i el manteniment d'un SCIIF adequat i efectiu, si aquest reglament i els Estatuts del Comitè d'Auditoria incorporen la responsabilitat de supervisar-lo, i si altres codis interns atribueixen a l'Alta Direcció la responsabilitat de dissenyar-lo i implantar-lo.

El Consell d'Administració de Criteria, com a màxim òrgan de govern de la Societat, és el responsable de l'existència d'un SCIIF adequat i eficaç des de l'octubre de 2014. Atesa la importància de CaixaBank en la generació de la informació financera consolidada de Criteria, diverses funcions relatives al SCIIF del Grup Criteria estan subcontractades al Departament de Control Intern de la Informació Financera (d'ara endavant, «CIIF»), que depèn de la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank.

D'altra banda, la Comissió d'Auditoria i Control es responsabilitza, entre altres funcions, de:

- Supervisar l'eficàcia de control intern de la Societat, l'auditoria interna i els sistemes de gestió de riscos, així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern detectades en el desenvolupament de l'auditoria.

- Supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera

Per la seva banda, la Comissió d'Auditoria i Control ha assumit la supervisió de l'SCIIF. La seva activitat consisteix a vetllar per la seva eficàcia i obtenir evidències suficients del seu disseny i funcionament correctes.

La Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans de la Societat és la responsable del disseny, implantació i funcionament del SCIIF.

Aquesta atribució de responsabilitats està recollida en la *Norma de caràcter intern «Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera»*, aprovada per la Comissió d'Auditoria i Control i el Consell d'Administració, i que desenvolupa la Funció de Control Intern sobre la Informació Financera, que és responsable de:

- Supervisar que les pràctiques i els processos desenvolupats en el Grup per elaborar la informació financera en garanteixen la fiabilitat i la conformitat amb la normativa aplicable.

- Avaluar que la informació financera elaborada per les diferents societats que constitueixen el Grup compleix els principis següents:

I. Les transaccions, els fets i altres esdeveniments recollits per la informació financera efectivament hi són i s'han registrat en el moment adequat (existència i ocurrència).

II. La informació reflecteix la totalitat de transaccions, fets i altres esdeveniments en què les societats són part afectada (integritat).

III. Les transaccions, els fets i altres esdeveniments es registren i valoren de conformitat amb la normativa aplicable (valoració).

IV. Les transaccions, els fets i altres esdeveniments es classifiquen, presenten i revelen en la informació financera d'acord amb la normativa aplicable (presentació, desglossament i comparabilitat).

V. La informació financera reflecteix, en la data corresponent, els drets i obligacions a través dels corresponents actius i passius, de conformitat amb la normativa aplicable (drets i obligacions).

Així mateix, la Norma regula les responsabilitats dels centres responsables comptables i àrees de negoci involucrades en l'elaboració de la informació financera. Les seves responsabilitats en aquesta matèria suposen la certificació, amb la periodicitat requerida, de l'execució efectiva dels controls clau identificats, així com la col·laboració en la identificació i formalització dels riscos, controls i activitats dels processos que afecten la generació de la informació financera.

El Grup CaixaBank, com a part molt significativa de la informació financera del Grup Criteria, també disposa de la Norma de caràcter intern «Sistema de Control Intern sobre la Informació Financera», aprovada pel seu Comitè de Direcció i el seu Consell d'Administració.

**F.1.2. Si hi ha, especialment en el que fa referència al procés d'elaboració de la informació financera, els elements següents:**

**· Departaments i/o mecanismes encarregats: (i) del disseny i revisió de l'estructura organitzativa; (ii) de definir clarament les línies de responsabilitat i autoritat, amb una distribució adequada de tasques i funcions, i (iii) del fet que hi hagi procediments suficients per difondre-ho correctament a l'Entitat, en especial, en el que fa referència al procés d'elaboració de la informació financera.**

L'Entitat hauria d'informar de les principals característiques dels procediments de disseny, revisió i actualització de l'estructura organitzativa, de les línies de responsabilitat i autoritat i si s'han documentat i distribuït entre tots els que intervenen en el procés d'elaboració de la informació financera en l'Entitat i el seu grup consolidable.

La revisió i aprovació de l'estructura organitzativa i de les línies de responsabilitat i autoritat són dutes a terme pel Consell d'Administració de Criteria, a través del Director General i del Comitè de Direcció; addicionalment, el 18 de desembre de 2014 s'ha constituït la "Comissió de Nomenaments i Retribucions", que també participarà en aquest procediment.

En l'elaboració de la informació financera estan clarament definides les línies d'autoritat i responsabilitat. Així mateix es realitza una planificació que té en compte, entre altres qüestions, l'assignació de tasques, les dates clau i les diferents revisions a realitzar per cadascun dels nivells jeràrquics. Tant les línies d'autoritat i responsabilitat com la planificació esmentada s'han documentat i distribuït entre tots aquells que intervenen en el procés d'elaboració de la informació financera.

Així mateix, s'ha de destacar que totes les empreses del Grup Criteria subjectes a la normativa que regula el SCIIF actuen de manera coordinada. En aquest sentit, la Norma de caràcter intern abans esmentada ha permès difondre la metodologia de treball vinculada al SCIIF a totes elles.

**· Codi de conducta, òrgan d'aprovació, grau de difusió i instrucció, principis i valors inclosos (indicant-hi si hi ha mencions específiques al registre d'operacions i elaboració d'informació financera), òrgan encarregat d'analitzar incompliments i de proposar accions correctores i sancions.**

En relació amb el codi de conducta, l'Entitat hauria d'incloure informació sobre la manera com el distribueix, si ha de ser subscrit formalment pels empleats i en què consisteix la formació sobre aquest codi.

Criteria CaixaHolding, SAU disposa d'un **Codi Ètic** aprovat pel Consell d'Administració, que estableix els valors que específicament es pretenen preservar i la manera com l'empresa ha d'exercir la seva activitat societària professional, establint estàndards reforçats d'actuació als quals s'han d'ajustar totes les persones que prestin els seus serveis professionals a Criteria CaixaHolding, SAU, ja siguin empleats, administradors o directius. El seu grau de difusió és universal a través de la Intranet corporativa. Així mateix, ha estat remès a cadascun dels empleats, Directius i membres del Consell d'Administració de Criteria perquè en prenguin coneixement i compliment, i ha estat recollit el justificant de recepció per part de l'òrgan de seguiment.

Els estàndards reforçats de conducta de Criteria CaixaHolding, SAU són: el compliment normatiu, l'evitació de conflictes d'interès, la protecció dels béns i actius de la Societat, la preservació de la reputació corporativa, la promoció de la competència entre els proveïdors, l'excel·lència en l'exercici professional de les activitats encomanades, el treball en equip, la integritat mitjançant rigor en el control intern, la prevenció de pràctiques fraudulentas i la prohibició d'acceptar regals i obsequis i, finalment, la preservació de la confidencialitat. Així mateix, són valors de Criteria: el respecte per les persones, la seva dignitat i la seva diversitat, el respecte per les cultures i la contribució al progrés i el compromís amb la responsabilitat social i mediambiental.

Els empleats tenen a la seva disposició una via de comunicació d'incompliments i dubtes sobre el Codi Ètic que es gestiona internament, amb la qual cosa es garanteixen la confidencialitat, la identitat del comunicant i la seva indemnitat.

Complementàriament, i derivat de la normativa vigent o bé per acords d'autoregulació impulsats per la Direcció i els Òrgans de Govern, existeix un altre codi específic que regula la conducta dels empleats, Directius, membres del Consell d'Administració i tercers que presentin serveis a l'Entitat: el **Reglament Intern de Conducta** en l'Àmbit del Mercat de Valors (RIC).

El seu objectiu és ajustar les actuacions de Criteria CaixaHolding, SAU, els seus òrgans d'administració, empleats i representants, a les normes de conducta contingudes en la Llei del Mercat de Valors i en les seves disposicions de desenvolupament, en l'exercici d'activitats relacionades amb el mercat de valors.

L'objectiu del RIC és fomentar la transparència en els mercats i preservar, en qualsevol moment, l'interès legítim dels inversors.

El seu grau de difusió és universal a través de la Intranet corporativa. Així mateix, ha estat remès a cadascun dels empleats, Directius i membres del Consell d'Administració de l'Entitat perquè en prenguin coneixement i compliment, i l'Òrgan de Seguiment n'ha recollit el justificant de recepció.

#### **Grup CaixaBank:**

D'altra banda, atesa la rellevància del subgrup CaixaBank dins el Grup Criteria, cal destacar que CaixaBank disposa d'un **Codi Ètic i Principis d'Actuació**, aprovat pel Consell d'Administració, que estableix els valors i principis ètics que inspiren la seva actuació i que han de regir l'activitat de tots els empleats, directius i membres dels seus òrgans d'administració. El seu grau de difusió és universal a través de la Intranet corporativa. Així mateix, pot ser consultat pels accionistes, clients, proveïdors i altres parts interessades en la pàgina web de CaixaBank, en l'apartat de Responsabilitat Corporativa.

Els valors i principis d'actuació que recull el Codi són els següents: el compliment de les lleis, el respecte, la integritat, la transparència, l'excel·lència, la professionalitat, la confidencialitat i la responsabilitat social.

En relació amb la informació que CaixaBank facilita a clients i accionistes, el Codi Ètic estableix que aquesta informació ha de ser precisa, veraç i comprensible de les seves operacions, comissions i procediments per canalitzar reclamacions i resoldre incidències. Així mateix, indica que es posarà a disposició dels accionistes tota la informació financera i corporativa rellevant, de conformitat amb la normativa vigent.

El Codi Ètic és subscrit per les noves incorporacions a la plantilla de CaixaBank.

Complementàriament, i derivat de la normativa vigent, o bé mitjançant acords d'autoregulació impulsats per la Direcció i els òrgans de govern, hi ha altres normes que regulen la conducta dels empleats sobre matèries concretes. Aquestes són:

- I. Reglament intern de conducta en l'àmbit del mercat de valors (RIC).
- II. Codi de Conducta Telemàtic.
- III. Política d'actuació en matèria d'anticorrupció.
- IV. Política i normes internes de conducta del procés de contribució a l'euríbor i Eonia.
- V. Canal confidencial intern de consultes.ç



Amb relació a la **formació** impartida sobre els codis, normes i polítiques esmentades anteriorment:

- El 2014 s'ha efectuat formació en format *e-learning* sobre el **Codi Ètic, la Política Anticorrupció i el Canal confidencial de consultes i denúncies**. El curs, d'una durada aproximada d'una hora i mitja, ha anat dirigit a tota la plantilla de CaixaBank.
- El 2014 s'ha dut a terme una formació sobre **Seguretat de la Informació** en format *e-learning*, amb un contingut que inclou les pautes d'actuació regulades en el **Codi Telemàtic**.
- CaixaBank disposa de dos cursos de formació en format *e-learning* en matèria del **RIC**:
  - Un de dirigit a les persones subjectes que s'han adherit al Reglament, i
  - un segon curs dirigit a la totalitat dels empleats i enfocat a la detecció i les comunicacions d'operacions sospitoses d'abús de mercat, la política de conflictes d'interès i els deures generals en relació amb la informació privilegiada.

· **Canal de denúncies, que permeti la comunicació al Comitè d'Auditoria d'irregularitats de caràcter financer i comptable, en addició a eventuals incompliments del codi de conducta i activitats irregulars en l'organització. Si és de caràcter confidencial, se n'ha d'informar.**

Pel que fa a les principals característiques del canal de denúncies, l'Entitat hauria d'informar de les vies de comunicació en què es basa (telefònica, correu electrònic, correspondència escrita...) i com garanteix, si escau, la confidencialitat de les denúncies abans que siguin examinades pels membres del Comitè d'Auditoria.

Les comunicacions sobre possibles incompliments del Codi Ètic es remeten per fer-ne la gestió al Director General o, en cas que n'hi hagi, al Conseller Delegat o bé al Secretari General de Criteris CaixaHolding, SAU a través del canal confidencial de denúncies, disponible per a tots els empleats. Un cop rebuda la comunicació, s'escollirà un membre del Comitè de Direcció que investigarà la comunicació, salvaguardant en tot cas la confidencialitat del remitent. Finalitzada la investigació, es crearà un Comitè format pel Director General, o en cas que n'hi hagi, el Conseller Delegat, el Secretari General i el membre del Comitè de Direcció que ha realitzat la investigació, sempre que els fets denunciats no afectin aquestes persones. En aquest cas, la persona afectada serà substituïda pel següent Directiu de més alt rang a l'Entitat i que no estigui afectat per la comunicació. Aquest Comitè decidirà sobre la procedència de les denúncies i, si escau, les actuacions que calgui dur a terme respecte a les primeres.

Les comunicacions han de ser personals i confidencials, i se salvaguarda la identitat del denunciador, que només serà revelada als qui duguin a terme la investigació si és imprescindible i únicament amb la seva autorització. A més, es garanteix la indemnitat del denunciador, excepte en els casos de denúncia dolosa o de participació en els fets denunciats.

Les comunicacions sobre possibles incompliments del Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del mercat de valors s'adreçaran a l'Òrgan de Seguiment del Reglament Intern de Conducta, compost per tres membres de Criteris designats pel Consell d'Administració. L'Òrgan de Seguiment és l'encarregat de fer complir les normes de conducta dels mercats de valors i les regles del mateix Reglament Intern de Conducta, interpretar-ne el contingut i instruir els expedients disciplinaris en cas d'incompliment. En el cas de denúncies relacionades amb la informació financera i comptable, se n'informarà la Comissió d'Auditoria i Control.

Grup CaixaBank:

En el cas de CaixaBank, les comunicacions sobre possibles incompliments del Codi Ètic, de la Política Anticorrupció, del Codi de Conducta Telemàtic i les Normes internes de conducta del Procés de Contribució a l'Euríbor i Eonia, així com les denúncies relacionades amb possibles irregularitats relacionades amb la informació financera i comptable, s'han de remetre a l'Àrea de Compliment Normatiu a través del Canal Confidencial de Denúncies, implantat a CaixaBank a través de la Intranet i disponible per a tots els empleats. Aquesta Àrea és la responsable de la seva gestió, mentre que

la resolució de les denúncies és competència d'un òrgan intern col·legiat, que les traslladarà a les àrees competents per a la seva aplicació.

Aquest òrgan col·legiat, format per la Secretaria General i les àrees de Recursos Humans, Compliment Normatiu i Assessoria Jurídica, és l'encarregat d'informar la Comissió d'Auditoria i Control sobre les denúncies relacionades amb la informació financera i comptable, d'acord amb la normativa de l'SCIIF.

Es tracta d'un canal intern (exclusiu per als empleats) i visible (és accessible a través de diversos enllaços des de la Intranet de l'Entitat). Les comunicacions han de ser personals i confidencials, i se salvaguarda la identitat del denunciant, que només serà revelada a les àrees que duguin a terme la investigació si és imprescindible i únicament amb l'autorització prèvia del denunciant. A més, es garanteix la indemnitat del denunciant, excepte en els casos de denúncia dolosa o de participació en els fets denunciats.

Cal destacar que durant l'any 2014 l'Entitat ha realitzat formació sobre l'existència i l'ús d'aquest canal (vegeu l'apartat anterior).

**· Programes de formació i actualització periòdica per al personal involucrat en la preparació i la revisió de la informació financera, així com en l'avaluació de l'SCIIF, que cobreixin, almenys, normes comptables, auditoria, control intern i gestió de riscos.**

Pel que fa als programes de formació i actualització, les entitats haurien de facilitar informació resumida sobre quines àrees de coneixement s'han cobert, així com altres dades rellevants de caràcter quantitatiu (com ara el nombre d'empleats que han rebut la formació, etcètera) o qualitatiu.

En el marc de la formació del Grup, durant l'exercici 2014 a Criteria s'han efectuat programes de formació per als empleats, i s'han assolit 780 hores de formació, principalment de l'Àrea de Finances i Àrea d'Inversions, en temàtiques com valoració d'empreses. Així mateix, i després de la incorporació de dues persones a l'Àrea d'Auditoria i Control Intern, s'ha desenvolupat durant el 2014 un pla de formació específic per preparar-los per al seu nou rol.

Cal destacar que, el desembre de 2014, s'ha llançat el curs de formació en línia en matèria de SCIIF a 43 empleats/ades de l'Àrea d'Inversions, del Departament de Finances i de l'Àrea d'Auditoria i Control Intern.

Així mateix, la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans de Criteria està subscripta a diverses publicacions, revistes i webs d'àmbit comptable/financer, tant nacional com internacional, els continguts i comunicats dels quals es revisen periòdicament, assegurant que en l'elaboració de la informació financera es consideren les novetats en aquesta matèria.

Grup CaixaBank:

CaixaBank i les societats filials vetllen per proporcionar un Pla de formació continuat en matèria comptable i financera adaptat a cadascun dels llocs i responsabilitats del personal involucrat en la preparació i revisió de la informació financera.

Durant l'exercici 2014 la formació efectuada s'ha centrat, principalment, en les temàtiques següents:

- Comptabilitat
- Auditoria
- Control Intern
- Jurídica/Fiscal
- Gestió de Riscos
- Compliment Normatiu

Aquestes accions formatives s'han adreçat a persones que duen a terme les seves funcions en la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital, Direcció General Adjunta d'Auditoria i Control Intern, Morositat i Recuperacions, Riscos i Compliment Normatiu, així com als membres que formen l'Alta Direcció de CaixaBank. S'estima que s'han impartit prop de 2.500 hores en aquest tipus de formació.

Així mateix, i després de la incorporació de 21 persones a l'Àrea d'Auditoria de CaixaBank, s'ha dut a terme durant el 2014 un pla de formació específic per formar-les en les matèries relacionades amb les seves noves responsabilitats, entre altres, riscos i

*best practices* d'auditoria. La formació s'ha estructurat mitjançant la realització de cursos tant virtuals com presencials, i per a la seva realització s'han destinat aproximadament 90 hores per persona.

A més, la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank està subscripta a diverses publicacions, revistes i webs d'àmbit comptable/financer, tant nacional com internacional, els continguts i comunicats dels quals es revisen periòdicament, assegurant que en l'elaboració de la informació financera es consideren les novetats en aquesta matèria.

Cal destacar que, durant l'últim trimestre de 2014, s'ha relançat, principalment a nous empleats, el curs de formació en línia en matèria de SCIIF actualitzat. El relançament ha anat dirigit a 64 empleats/ades de CaixaBank d'Assessoria Jurídica, Direcció General de Riscos, Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital, Control Intern i Compliment Normatiu, entre d'altres, que se sumen als 236 empleats/ades que van ser convocats el 2013, quan també es va fer arribar al personal de les societats filials que intervenen en el procés de generació i elaboració de la informació financera.

El curs, amb una durada aproximada de dues hores, té com a objectiu donar a conèixer els empleats que intervenen (directament o indirectament) en el procés d'elaboració de la informació financera, la rellevància d'establir mecanismes que en garanteixin la fiabilitat, així com el seu deure de vetllar pel compliment de les normes aplicables. Disposa d'un primer bloc dedicat a la Normativa aplicable a l'SCIIF, i posa l'accent en la Guia de Recomanacions emesa per la CNMV el juny de 2010. Posteriorment hi ha un segon bloc que aborda la metodologia implantada en el Grup per acomplir els requeriments normatius vigents en matèria de SCIIF.

Així mateix, atesa la posada en marxa a principis d'aquest any del sistema informàtic de gestió de SCIIF (SAP GRC), que és utilitzat pels responsables dels controls per fer la certificació interna trimestral (procés descrit en l'apartat F.3.1), el 2014 s'ha impartit un curs presencial de 2 hores a tots ells per tal de donar a conèixer el procediment per a la certificació sobre l'efectivitat dels controls a través de l'eina.

Pel que fa als programes i carreres de desenvolupament professional, aquests s'han orientat bàsicament, igual que el 2013, a la segmentació del negoci, amb la definició dels perfils i funcions competencials que permetin assolir els reptes formulats.

S'ha efectuat també formació específica als mànagers en el Centre de Desenvolupament Directiu, amb la continuïtat dels programes de lideratge per als Directors d'Àrea de Negoci, i amb la definició d'activitats de desenvolupament dirigides als directius de Serveis Centrals i a les diferents divisions de negoci. S'ha continuat també treballant en els programes de detecció i gestió del Talent.

Durant l'any 2014 s'han realitzat sessions de formació presencials adreçades als membres de la Comissió de Retribució, Comissió de Riscos, Consell d'Administració i Comissió d'Auditoria i Control. Els cursos, impartits per formadors externs de primer nivell, han abordat matèries relacionades amb Govern Corporatiu i Compensació a l'Alta Direcció, Riscos, Normativa Regulatòria i Novetats Comptables.

En total, en el Grup, s'han realitzat més d'un milió d'hores de formació, les quals han donat cobertura, entre altres continguts, a les normes comptables, auditoria, control intern i gestió de riscos, combinant la formació presencial amb la virtual. En aquest últim àmbit destaca la clara aposta del Grup per la formació transversal a través de la plataforma d'*e-learning*, "Virtaula", on els empleats comparteixen coneixement, i on sumen també, el 2014, més d'un milió d'hores d'aprenentatge.

**F.2. [Avaluació de riscos de la informació financera: L'objectiu és fer conèixer al mercat el grau de desenvolupament i sistematització del procés pel qual l'Entitat identifica les fonts i els riscos d'error o irregularitats en la informació financera. Les activitats associades a aquest component haurien de tenir en compte tant les transaccions rutinàries com les operacions menys freqüents i potencialment complexes.](#)**

**F.2.1. [Quines són les principals característiques del procés d'identificació de riscos, incloent-hi els d'error o frau.](#)**

En relació amb el procés d'identificació de riscos d'error o frau, les entitats haurien d'incloure en la resposta la informació que se sol·licita sobre el procés establert, sense que resulti necessari enumerar els riscos d'error o frau identificats.

Quines són les principals característiques del procés d'identificació de riscos, incloent-hi els d'error o frau, pel que fa a:

- Si el procés existeix i està documentat.
- Si el procés cobreix la totalitat d'objectius de la informació financera (existència i ocurrència; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat, i drets i obligacions), si s'actualitza i amb quina freqüència.
- L'existència d'un procés d'identificació del perímetre de consolidació, tenint en compte, entre altres aspectes, la possible existència d'estructures societàries complexes, entitats instrumentals o de propòsit especial.
- Si el procés té en compte els efectes d'altres tipologies de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, mediambientals, etc.) en la mesura que afectin els estats financers.
- Quin òrgan de govern de l'Entitat supervisa el procés.

El procés seguit pel Grup en relació amb la identificació de riscos és el següent:

1. Selecció de l'abast de la revisió, que inclou la selecció de la informació financera, epígrafs rellevants i entitats del Grup que la generen, partint de criteris quantitatius i qualitius.
2. Documentació dels processos, aplicacions i àrees que intervenen directament i indirectament en l'elaboració de la informació financera.
3. Identificació i avaluació de riscos. Associació dels processos amb els riscos que puguin provocar errors en la informació financera; es defineix un mapa de riscos d'informació financera.
4. Documentació de les activitats de control existents per mitigar els riscos crítics identificats.
5. Avaluació contínua de l'eficàcia del sistema de control intern sobre la informació financera. Emissió d'informes.

Tal com s'indica a la Norma de caràcter intern el Grup disposa d'una *Política d'identificació de processos, àrees rellevants i riscos associats a la informació financera*, incloent-hi els d'error o frau.

La Política desenvolupa la metodologia d'identificació de les àrees materials i processos significatius de la informació financera relatives al procés d'identificació de riscos, mitjançant:

- L'establiment de pautes específiques pel que fa a responsabilitats i moment de la seva execució i actualització.
- L'establiment dels criteris que cal seguir en el procés d'identificació. Es consideren criteris tant quantitatius com qualitius. Les diferents combinacions a què pot donar lloc la consideració d'ambdós criteris (qualitatius i quantitatius) dona com a resultat la determinació que un determinat epígraf dels Estats Financers o un procés sigui o no significatiu.
- Les fonts d'informació que cal utilitzar.

La Funció de CIIF identifica amb periodicitat, com a mínim, anual, sobre la base de la informació financera més recent disponible i, en col·laboració amb les diferents àrees que tenen processos que afecten l'elaboració i generació de la informació financera, els principals riscos que poden afectar la seva fiabilitat, així com les activitats de control dissenyades per mitigar aquests riscos. No obstant això, si en el transcurs de l'exercici es posen de manifest circumstàncies no identificades prèviament que puguin causar possibles errors en la informació financera, o canvis substancials en les operacions del Grup, CIIF avalua l'existència de riscos que s'hagin d'afegir als ja identificats.

Els riscos es refereixen a possibles errors amb impacte potencial material, intencionats o no, en el marc dels objectius de la informació financera: existència i ocurrència; integritat; valoració; presentació, desglossament i comparabilitat, i drets i obligacions.

El procés d'identificació de riscos pren en consideració tant les transaccions rutinàries com aquelles menys freqüents i potencialment més complexes, així com l'efecte d'altres tipologies de riscos (operatius, tecnològics, financers, legals, reputacionals, mediambientals, etc.).

En particular, hi ha un procés d'anàlisi, per part de les diferents àrees que lideren les transaccions i operacions corporatives, operacions no recurrents i/o especials, dels seus efectes comptables i financers, i els seus impactes es comuniquen oportunament.

D'altra banda, el perímetre de consolidació és avaluat amb periodicitat mensual per part de la Funció de Consolidació, integrada en l'Àrea d'Intervenció i Comptabilitat de CaixaBank, per a tot el Grup consolidable, a través d'un contracte de serveis entre Criteria i CaixaBank.

Per a cadascun dels processos vinculats a la generació de la informació financera, s'analitza l'impacte dels esdeveniments de risc en la seva fiabilitat. Els òrgans de govern i la Direcció reben informació periòdica sobre els principals riscos en matèria d'informació financera, i la Comissió d'Auditoria i Control, a través de la Funció d'Auditoria Interna, té la responsabilitat de supervisar-ne tot el procés.

**F.3. Activitats de control:** L'objectiu és facilitar al mercat un coneixement fundat de l'extensió de les activitats de control específiques que l'Entitat té implementades per mitigar els riscos d'error o irregularitats en la informació financera. L'experiència pràctica ha permès identificar com a àrees crítiques comunes: (i) els procediments de confirmació d'estimacions i judicis crítics; (ii) les funcions externalitzades en tercers, i (iii) la sistematització i la documentació dels procediments de tancament.

**F.3.1. Procediments de revisió i autorització de la informació financera i la descripció de l'SCIIF, a publicar en els mercats de valors, indicant-ne els responsables, així com de documentació descriptiva dels fluxos d'activitats i controls (incloent-hi els relatius a risc de frau) dels diferents tipus de transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, incloent-hi el procediment de tancament comptable i la revisió específica dels judicis, estimacions, valoracions i projeccions rellevants.**

Els procediments de revisió i autorització a què es refereix aquesta qüestió són aquells executats per l'Alta Direcció i per la Comissió d'Auditoria i Control, previs als reservats al Consell d'Administració, així com aquests últims. Les entitats haurien de completar aquesta informació indicant si hi ha certificacions internes de la Direcció General i la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital, i descrivint les principals característiques dels procediments establerts pel Comitè d'Auditoria per dur a terme la seva revisió de la informació financera.

Pel que fa a les activitats i els controls relacionats amb els diferents tipus de transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, les entitats haurien d'informar sobre la documentació descriptiva, la tipologia de transaccions que cobreix i la manera com s'assegura el seu manteniment actualitzat. En aquest sentit, les activitats i els controls a què es refereix la qüestió són fonamentalment els destinats a assegurar un registre, valoració, presentació i desglossament adequats de les transaccions en la informació financera.

Respecte als judicis, estimacions i projeccions rellevants, l'Entitat hauria de descriure les principals característiques del procés habilitat per sotmetre'ls al Consell d'Administració, Comitè d'Auditoria i Alta Direcció, així com quins han estat específicament abordats per aquests òrgans o funcions en aquest procés.

La generació, elaboració i revisió de la informació financera és responsabilitat de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i RH, que reclama a la resta d'àrees i de les societats del perímetre de consolidació la col·laboració necessària per obtenir el nivell de detall d'aquesta informació que es considera adequat. Per això a través d'un contracte de serveis, la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank duu a terme els processos de tancament a nivell consolidat del Grup Criteria.

La informació financera constitueix un element essencial en el procés de seguiment i presa de decisions dels màxims òrgans de govern i de Direcció del Grup.

La generació i la revisió de la informació financera es fonamenten en uns mitjans humans i tècnics adequats que permeten al Grup facilitar informació precisa, veraç i comprensible de les seves operacions, de conformitat amb la normativa vigent.

En particular, el perfil professional de les persones que intervenen en el procediment de revisió i autorització de la informació financera és l'adequat, amb amplis coneixements i experiència en matèria de comptabilitat, auditoria i/o gestió de riscos. D'altra banda, els mitjans tècnics i els sistemes d'informació garanteixen, mitjançant l'establiment de mecanismes de control, la fiabilitat i integritat de la informació financera. En tercer lloc, la informació financera és objecte de supervisió pels diferents nivells jeràrquics tant de la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank com de la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i RH de Criteria, i de contrast, si escau, amb altres àrees del Grup. Finalment, la informació financera

rellevant publicada en el mercat és examinada, i si escau, aprovada per part dels màxims òrgans de govern del Grup.

El Grup té establerts mecanismes de control i supervisió a diferents nivells de la informació financera que s'elabora:

- Hi ha un primer nivell de control, desenvolupat per les diferents àrees que generen la informació financera, que té com a objectiu garantir la imputació correcta de saldos en comptabilitat.

- La Intervenció d'Àrees és el segon nivell de control. La seva funció bàsica és l'execució del control comptable, referit a les aplicacions de negoci gestionades per les diferents àrees del Grup, que permet validar i assegurar tant el correcte funcionament comptable de les aplicacions com que aquestes comptabilitzin d'acord amb els circuits comptables definits, els principis comptables generalment acceptats i les normes comptables aplicables.

Les funcions i responsabilitats en matèria de control comptable corresponents a aquests dos nivells de control estan formalitzades mitjançant una Norma interna.

Així mateix, s'han establert procediments mensuals de revisió, com ara la realització d'anàlisis comparatives del rendiment real amb el previst i l'elaboració d'indicadors de l'evolució dels negocis i de la posició financera.

- Finalment, el tercer nivell de control el constitueix la Funció de Control Intern sobre la Informació Financera, que avalua que les pràctiques i els processos desenvolupats en el Grup per elaborar la informació financera en garanteixen la fiabilitat i la conformitat amb la normativa aplicable. En concret, s'avalua que la informació financera elaborada per les diferents àrees i entitats que constitueixen el Grup compleix amb els principis següents:

i. Les transaccions, els fets i altres esdeveniments recollits per la informació financera efectivament hi són i s'han registrat en el moment adequat (existència i ocurrència).

ii. La informació reflecteix la totalitat de les transaccions, els fets i altres esdeveniments en els quals l'Entitat és part afectada (integritat).

iii. Les transaccions, els fets i altres esdeveniments es registren i valoren de conformitat amb la normativa aplicable (valoració).

iv. Les transaccions, fets i altres esdeveniments es classifiquen, presenten i revelen en la informació financera d'acord amb la normativa aplicable (presentació, desglossament, i comparabilitat).

v. La informació financera reflecteix, en la data corresponent, els drets i obligacions a través dels corresponents actius i passius, de conformitat amb la normativa aplicable (drets i obligacions).

Pel que fa a les activitats i controls relacionats directament amb transaccions que puguin afectar de manera material els estats financers, el Grup té establert un procés continu de revisió de la documentació i formalització de les activitats, els riscos en què es pot incórrer en l'elaboració de la informació financera i els controls necessaris que mitiguin els riscos crítics, que permet assegurar que aquesta és completa i està actualitzada. En la documentació es té en compte la descripció de les activitats relacionades amb el procés des del seu inici, i s'hi indiquen les particularitats que pot contenir un determinat producte o operativa.

En aquest sentit, en la documentació dels processos crítics i les activitats de control es detalla la informació següent:

- Descripció dels processos i subprocessos associats

- Descripció dels riscos d'informació financera juntament amb les seves assercions financeres i la possibilitat de risc per frau. En aquest sentit, cal destacar que els riscos es concreten segons categories de risc i models de risc que formen part del Mapa de Riscos Corporatiu del Grup.

- Activitats de control desenvolupades per mitigar el risc amb les seves característiques:

- Importància: clau / estàndard

- Finalitat: preventiu / detectiu / correctiu

- Automatització: manual / automàtic / semiautomàtic

- Freqüència: periodicitat de l'execució del control.

- Evidència: evidència / prova del funcionament correcte del control.

- Component COSO – Tipus d'activitat del control, segons classificació COSO (*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*)

- Sistema: aplicacions o programes informàtics involucrats en el control.

- Executor del control: persona responsable de fer el control.

- Validador del control: persona que supervisa l'execució correcta del control.

Les activitats i els controls es dissenyen per garantir el registre, la valoració, la presentació i el desglossament adequats de les transaccions esdevingudes.

Com a part del procés d'avaluació del SCIIF del Grup, en l'exercici 2012 CIIF va dissenyar i va implementar el *Procés de certificació interna ascendent de controls clau identificats*, que té com a objectiu garantir la fiabilitat de la informació financera trimestral coincidint amb la seva publicació al mercat. Per fer-ho, cadascun dels responsables dels controls clau identificats ha de certificar, per al període establert, l'execució eficaç dels controls.

Trimestralment, el Sotsdirector General Adjunt de Finances, Mitjans i RH presenta al Comitè de Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control el resultat obtingut en el procés de certificació.

Durant l'exercici 2014 el Grup ha dut a terme el procés de certificació amb periodicitat trimestral, sense posar-se de manifest incidències significatives que puguin afectar de manera material la fiabilitat de la informació financera. Fins al tancament de setembre de 2014 aquest procés de certificació es feia a la Fundació Bancària "la Caixa". És a partir del quart trimestre de 2014, després de la segregació d'actius i passius no vinculats a l'activitat social de Fundació Bancària "la Caixa", quan Critería fa aquesta certificació per primera vegada.

Per la seva part, Auditoria Interna duu a terme funcions de supervisió segons el que es descriu en els apartats F.5.1 i F.5.2.

En l'elaboració dels estats financers s'utilitzen judicis, estimacions i assumpcions efectuats per l'Alta Direcció per quantificar actius, passius, ingressos, despeses i compromisos. Aquestes estimacions es fan en funció de la millor informació disponible en la data d'elaboració dels estats financers, tot emprant mètodes i tècniques generalment acceptades i dades i hipòtesis observables i contrastades.

Els procediments de revisió i aprovació dels judicis i estimacions han estat formalitzats mitjançant la Política de revisió i aprovació de judicis i estimacions, document que forma part de la Norma de caràcter intern sobre SCIIF, aprovada pel Comitè de Direcció i el Consell d'Administració.

En aquest exercici s'han abordat, principalment:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers, i del valor raonable de les garanties associades a aquests
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'altres actius intangibles i actius materials
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda
- La valoració de les participacions en entitats multigrup i associades
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació
- El valor raonable de determinats actius i passius financers
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals
- El valor raonable dels actius, passius i passius contingents en el context de l'assignació del preu pagat en les combinacions de negoci
- La despesa de l'impost de societats determinada sobre el tipus impositiu esperat a final d'any, i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades

Quan la complexitat de les transaccions i el seu impacte comptable són rellevants, aquestes transaccions se sotmeten a l'examen de la Comissió d'Auditoria i Control i a l'aprovació del Consell d'Administració.

### **F.3.2. Polítiques i procediments de control intern sobre els sistemes d'informació (entre d'altres, sobre seguretat d'accés, control i operació de canvis, continuïtat operativa i segregació de funcions) que suportin els processos rellevants de l'Entitat en relació amb l'elaboració i la publicació de la informació financera.**

Els sistemes d'informació a què es refereix aquesta qüestió són aquells en què es basa la informació financera, i que s'utilitzen de manera directa quan es prepara, o que resulten rellevants en el procés o control de les transaccions que es reflecteixen en aquesta informació.

D'altra banda, les polítiques i els procediments a què es refereix la qüestió són aquells que estableixen com s'operen els sistemes i les aplicacions per tal de: (a) mantenir un control adequat sobre els accessos a les aplicacions i els sistemes; (b) establir els passos que cal seguir per assegurar que les noves aplicacions, o les actuals quan són modificades, processen les transaccions de manera adequada i faciliten informació fiable, i (c) establir mecanismes que permetin la recuperació de dades en cas que es perdin, així com donar

continuïtat al procés i el registre de les transaccions quan es produeixi una interrupció dels sistemes operats habitualment.

Els sistemes d'informació que fan de suport dels processos en què es basa la informació financera estan subjectes a polítiques i procediments de control intern per garantir la integritat de l'elaboració i publicació de la informació financera.

En concret per al Grup Criteria s'han establert polítiques en relació amb:

I. Sistema de Gestió de Seguretat de la Informació: El Grup Criteria disposa d'un Sistema de Gestió de la Seguretat de la Informació (SGSI) basat en les millors pràctiques internacionals. Aquest sistema defineix, entre altres polítiques, les d'accés als sistemes d'informació i els controls (interns i externs) que permeten garantir l'aplicació correcta de totes i cadascuna de les polítiques definides. Addicionalment en el cas de CaixaBank aquest SGSI ha obtingut i renovat anualment la certificació ISO 27001:2005 (Applus+).

II. Continuïtat operativa i de negoci: el Grup Criteria disposa d'un complet Pla de Contingència Tecnològica capaç d'afrontar les situacions més difícils per garantir la continuïtat dels serveis informàtics. S'han desenvolupat estratègies que permeten la recuperació de la informació en el menor temps possible.

Addicionalment, The British Standards Institution (BSI) ha certificat el compliment del Sistema de Gestió de la Continuïtat de Negoci de CaixaBank de conformitat amb la Norma ISO 22301:2012.

El certificat acredita:

- El compromís de l'Alta Direcció de CaixaBank amb la Continuïtat de Negoci.
- La realització de les millors pràctiques respecte de la gestió de la Continuïtat de Negoci.
- L'existència d'un procés cíclic amb la millora contínua com a meta.
- Que CaixaBank té implantat i operatiu un Sistema de Gestió de la Continuïtat de Negoci, d'acord amb aquesta norma internacional.

I aporta:

- Confiança als nostres clients, inversors, empleats i la societat en general, sobre la capacitat de resposta de CaixaBank, davant incidents greus que afectin les operacions de negoci.
- Compliment de les recomanacions dels reguladors –Banc d'Espanya, MiFID, Basilea III– en aquesta matèria.
- Beneficis en la imatge i reputació de CaixaBank.
- Auditories anuals, internes i externes, que comproven que el nostre sistema de gestió es manté actualitzat.

III. Govern de Tecnologies de la Informació (TI): El model de Govern de TI del Grup garanteix que els seus Serveis Informàtics estan alineats amb l'estratègia de negoci de l'organització i donen resposta als requisits regulatoris, operatius o del negoci. El Govern de TI constitueix una part essencial del govern en el seu conjunt i aglutina l'estructura organitzativa i directiva necessària per assegurar que TI suporta i facilita el desenvolupament dels objectius estratègics definits. Per a CaixaBank el model de Govern ha estat dissenyat i desenvolupat seguint la norma ISO 38500:2008, tal com ha certificat Deloitte.

Aquest disseny dels serveis informàtics de CaixaBank dóna resposta a les necessitats del negoci, i garanteix, entre altres temes:

- Segregació de funcions;
- Gestió de canvis;
- Gestió d'incidents;
- Gestió de la qualitat TI;
- Gestió dels riscos: operacionals, fiabilitat de la informació financera...;
- Identificació, definició i seguiment d'indicadors (quadre de comandament);
- Existència de comitès de Govern, Gestió i Seguiment;
- Report periòdic a la Direcció;
- Controls interns severos que inclouen auditories internes i externes amb caràcter anual.

### **F.3.3. Polítiques i procediments de control intern destinats a supervisar la gestió de les activitats subcontractades a tercers, així com d'aquells aspectes d'avaluació, càlcul o valoració encomanats a experts independents, que puguin afectar de manera material els estats financers.**

En relació amb les activitats subcontractades a tercers, la informació s'hauria de referir a les encaminades a executar o processar transaccions que es reflecteixen en els estats financers, a supervisar-ne l'adequada execució o



procés i altres activitats que resultin rellevants en el context de l'SCIIF de l'Entitat.

Respecte a les valoracions, judicis o càlculs realitzats per tercers, l'Entitat hauria d'indicar si hi ha procediments establerts per comprovar la capacitat i la independència del tercer i altres aspectes rellevants (mètodes emprats, principals hipòtesis, etcètera).

Durant l'exercici 2014 Criteria i CaixaBank han utilitzat la mateixa política de compres i contractació. A partir de l'1 de gener de 2015, Criteria disposa d'una eina de gestió pressupostària i de control de la despesa pròpia. El volum de contractació i el nombre de proveïdors de Criteria és poc significatiu en relació amb el total del Grup.

Grup CaixaBank:

D'altra banda el Grup CaixaBank, que té una importància relativa i una volumetria molt significatives en relació amb el Grup, disposa d'una política de compres i contractació que vetlla per la transparència i el compliment rigorós del marc legal establert. Aquesta política queda recollida en una Norma de caràcter intern en què es regulen, principalment, els processos relatius a:

- L'elaboració, aprovació, gestió i liquidació del pressupost.
- L'execució del pressupost: compres i contractació de serveis
- El pagament de factures a proveïdors.

El Grup CaixaBank disposa també d'un Comitè d'Eficiència, que és l'òrgan encarregat de garantir que l'execució material del pressupost s'efectuï seguint la normativa, i d'una Mesa de Compres, òrgan col·legiat d'aquest Comitè, que ratifica tots els acords presos pels Comitès de Despesa de les respectives àrees/filials relacionats amb futures obligacions de compres o contractes de serveis i inversió. Les modalitats de contractació acceptades per la Mesa de Compres són la subhasta i peticions de pressupost. Serà obligatori haver acarat un mínim de tres ofertes de proveïdors.

El Grup CaixaBank disposa a més d'un Portal de Proveïdors, que permet establir un canal de comunicació senzill i àgil entre els proveïdors i les empreses del Grup, i de diverses polítiques de control intern destinades precisament a la supervisió de les activitats subcontractades.

En l'exercici 2014, les activitats encomanades a tercers relacionades amb valoracions i càlculs d'experts independents han estat relacionades, principalment, amb:

- El càlcul d'estudis actuàrials dels compromisos assumits amb els empleats.
- Taxacions sobre actius adquirits en pagament de deutes i sobre actius que actuen com a garantia en les operacions de la cartera creditícia del Grup
- Determinats processos relacionats amb els sistemes d'informació.
- Determinats processos relacionats amb Recursos Humans.
- Determinats serveis d'assessorament fiscal i legal.
- Determinats processos de l'Àrea de Tresoreria.

**F.4. Informació i comunicació:** La informació per desglossar ha de permetre al mercat saber si l'Entitat disposa de procediments i mecanismes per transmetre, al personal involucrat en el procés d'elaboració de la informació financera, els criteris d'actuació aplicables, així com els sistemes d'informació emprats en aquests processos.

**F.4.1. Una funció específica encarregada de definir, mantenir actualitzades, les polítiques comptables (àrea o departament de polítiques comptables) i resoldre dubtes o conflictes derivats de la seva interpretació, mantenint una comunicació fluïda amb els responsables de les operacions en l'organització, així com un manual de polítiques comptables actualitzat i comunicat a les unitats a través de les quals opera l'Entitat.**

Les entitats haurien d'indicar quin departament o àrea assumeix aquesta responsabilitat, quina posició ocupa en l'organització i si aquesta funció és

exclusiva. Pel que fa al manual de polítiques comptables, l'Entitat hauria de completar la qüestió informant d'aspectes com ara: (i) amb quina freqüència s'actualitza; (ii) les característiques principals del procés, i (iii) quan s'ha produït la darrera actualització.

Des del punt de vista individual, la responsabilitat de la definició dels criteris comptables de Criteria recau en la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i Recursos Humans; mentre que la definició dels criteris comptables consolidats, pel seu alt impacte en els comptes del Grup, recau en l'Àrea d'Intervenció i Comptabilitat – Departament de Polítiques i Circuits Comptables, integrada en la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank.

Aquests criteris es determinen i documenten sobre la base de les característiques del producte/operació, definides per les àrees de negoci implicades, i de la normativa comptable que li és aplicable, i es concreta en la creació o modificació d'un circuit comptable. Els diferents documents que componen un circuit comptable expliquen el detall de tots els esdeveniments possibles pels quals pot transitar el contracte o l'operació i descriuen les principals característiques de l'operativa administrativa, la normativa fiscal i els criteris i normes comptables aplicats.

L'esmentat departament de CaixaBank és l'encarregat de resoldre qualsevol qüestió comptable no recollida en un circuit o que presenti dubtes sobre la seva interpretació. Les altes i modificacions en els circuits comptables es comuniquen immediatament a l'organització i són consultables, en la seva majoria, a la Intranet de CaixaBank.

Els criteris comptables són actualitzats de manera contínua davant qualsevol nova tipologia de contracte o operació o qualsevol canvi normatiu. El procés es caracteritza per l'anàlisi de tots els nous esdeveniments que són comunicats al departament, i que puguin tenir impactes comptables, tant individualment com en l'elaboració de la informació consolidada. La revisió es produeix de manera conjunta entre les diferents àrees implicades en els nous esdeveniments. Les conclusions de les revisions efectuades es traslladen i s'implementen en els diferents circuits comptables i, en cas necessari, en els diferents documents que integren el conjunt de documentació comptable. La comunicació a les àrees afectades de CaixaBank es realitza a través dels mecanismes existents, principalment a través de la Intranet i del manual de polítiques comptables. Addicionalment, per a les operacions singulars, es prepara una documentació relativa a la seva anàlisi comptable que custodia el Departament de Polítiques Comptables. L'última revisió del manual de polítiques ha coincidit amb l'elaboració dels comptes anuals de l'exercici 2014.

#### **F.4.2. Mecanismes de captura i preparació de la informació financera amb formats homogenis, d'aplicació i utilització per totes les unitats de l'Entitat o del Grup, que facin de suport dels estats financers principals i les notes, així com la informació que es detalli sobre l'SCIIF.**

En relació amb aquesta qüestió, les entitats haurien d'informar de les característiques essencials de les aplicacions informàtiques emprades per les unitats que componen l'Entitat i el seu Grup, per tal de facilitar la informació que sustenta els estats financers, incloent-hi els utilitzats en el procés d'agregació i consolidació de la informació reportada per les diferents unitats

En el Grup hi ha mecanismes de captura i preparació de la informació financera basada en eines desenvolupades internament. Amb l'objectiu d'assegurar la integritat, homogeneïtat i correcte funcionament d'aquests mecanismes, s'inverteix en la millora de les aplicacions.

El 2011 es va iniciar un projecte de millora de l'arquitectura de la informació de l'Entitat amb l'objectiu de millorar la qualitat, integritat i immediatesa de la informació que proporcionen les aplicacions de negoci. Després de tres anys de treball, el 2014 s'ha seguit avançant en la incorporació de diferents aplicacions al projecte.

A l'efecte d'elaborar informació consolidada, el Grup disposa d'eines especialitzades de primer nivell en el mercat. Tant Criteria com les societats que componen el seu Grup utilitzen mecanismes de captura, anàlisi i preparació de la informació amb formats homogenis per a totes les societats que conformen el perímetre de Grup. El pla de comptes, integrat en l'aplicació de

consolidació, s'ha definit per complir amb els requeriments d'informació dels diferents reguladors.

Amb relació als sistemes utilitzats per a la gestió del SCIIF, durant l'exercici 2013 es va iniciar la implantació de l'eina *SAP Governance, Risk and Compliance (SAP GRC)* per tal de garantir-ne la integritat, i reflectir de manera uniforme la totalitat de processos i subprocessos i associar-los als riscos i controls existents. L'eina també suporta el Mapa de Riscos Corporatiu (MRC) i els Indicadors de Risc Operacional (KRI), responsabilitat de l'Àrea de Control Intern i de l'Àrea de Models de Risc de Crèdit de CaixaBank, respectivament.

Durant el 2014 s'ha assolit la plena operativitat de l'eina, i des de finals de gener s'ha posat a disposició dels usuaris finals. Així mateix, durant l'exercici s'han dut a terme desenvolupaments evolutius que han permès una millora de les funcionalitats de l'eina que l'estàndard de SAP GRC no cobria. També s'ha efectuat la formació sobre aquesta, comentada en l'apartat F.1.2.

**F.5. Supervisió del funcionament del sistema:** La informació per desglossar hauria de permetre entendre com se supervisa l'SCIIF, per tal de prevenir i resoldre deficiències en el disseny i el funcionament, així com per corregir les incidències o debilitats detectades. La informació per desglossar està relacionada amb la supervisió de l'SCIIF, que té com a responsable el Comitè d'Auditoria, i hauria de ser un reflex de les actuacions que s'hagin dut a terme durant l'exercici.

**F.5.1. Les activitats de supervisió de l'SCIIF realitzades pel Comitè d'Auditoria, així com si l'Entitat té una funció d'auditoria interna que tingui entre les seves competències la de suport al Comitè en la seva tasca de supervisió del sistema de control intern, incloent-hi l'SCIIF. Així mateix, cal informar de l'abast de l'avaluació de l'SCIIF duta a terme en l'exercici i del procediment pel qual l'encarregat d'executar l'avaluació comunica els seus resultats, si l'Entitat disposa d'un pla d'acció que detalli les eventuais mesures correctores, i si s'ha considerat el seu impacte en la informació financera.**

Les activitats de supervisió de l'SCIIF es refereixen a les fetes pel Comitè d'Auditoria. L'Entitat hauria d'incloure, en la resposta, informació sobre si aquestes activitats inclouen (i) l'aprovació dels plans d'auditoria; (ii) la determinació de qui els ha d'executar; (iii) l'avaluació de la suficiència dels treballs efectuats; (iv) la revisió i l'avaluació dels resultats i la consideració del seu efecte en la informació financera, i (v) la prioritització i el seguiment de les accions correctores.

En relació amb la funció d'Auditoria Interna, s'hauria d'informar de la seva posició en l'organigrama, de les seves relacions de dependència, principals activitats que duu a terme i altres aspectes rellevants (recursos disponibles, exclusivitat en el desenvolupament de la funció, etcètera).

Les revelacions sobre l'abast de l'avaluació de l'SCIIF haurien de permetre saber fins a quin punt els diferents components de la informació financera publicada han estat supervisats en l'exercici i amb quina extensió (per exemple, si s'ha avaluat el procés d'identificació i avaluació de riscos d'error en la informació financera; si s'han avaluat les pràctiques sobre l'entorn de control i els controls sobre els sistemes d'informació; si s'han revisat tant l'eficàcia del disseny com el funcionament efectiu del sistema, etcètera).

Sens perjudici de les funcions del Consell d'Administració en matèria de gestió i control de riscos, correspon a la Comissió d'Auditoria i Control supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera i l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de la Societat; així com discutir amb els auditors de comptes les debilitats significatives del sistema de control intern en cas que es detectin en el desenvolupament de l'auditoria.

Aquestes funcions i activitats de la Comissió d'Auditoria i Control relacionades amb la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera s'expliquen amb detall en l'epígraf F 1.1.

Entre les seves funcions hi ha la de supervisar el procés d'elaboració i presentació de la informació financera, i desenvolupa, entre d'altres, les activitats següents:

- L'aprovació de la planificació anual d'Auditoria Interna. En aquest procés s'avalua que el Pla Anual d'Auditoria Interna conté l'abast suficient per donar una adequada cobertura als principals riscos.
- La revisió i avaluació de les conclusions de les auditories efectuades i el seu impacte en la informació financera, si escau.

El seguiment continuat de les accions correctores, considerant la prioritització atorgada a cadascuna.

Criteria i CaixaBank disposen de les seves respectives Àrees d'Auditoria i Control Intern, que tenen la missió d'assegurar la gestió i supervisió adequades del Marc de Control Intern del Grup. La funció d'auditoria interna es regeix pels principis establerts en la Norma Reguladora de l'Auditoria Interna, aprovada per la Comissió d'Auditoria i Control. La missió d'Auditoria Interna és garantir una supervisió eficaç del sistema de control intern mitjançant una avaluació continuada dels riscos de l'organització, i donar suport a la Comissió d'Auditoria i Control mitjançant l'elaboració d'informes i el report diari dels resultats dels treballs executats.

Auditoria Interna disposa d'auditors especialitzats en la revisió dels principals riscos als quals està exposat el Grup. El Pla Anual d'Auditoria Interna inclou la revisió dels riscos i controls de la informació financera en tots els treballs d'auditoria en què aquests riscos són rellevants.

En cada treball, Auditoria Interna:

- Identifica els controls necessaris per mitigar els riscos associats a les activitats pròpies del procés revisat.
- Analitza l'efectivitat dels controls existents a partir del seu disseny.
- Verifica l'aplicació d'aquests controls.
- Comunica les conclusions de la revisió i emet una opinió sobre l'entorn de control.
- Formula recomanacions en les quals es proposen accions correctores.

En l'àmbit de l'SCIIF, Auditoria Interna ha efectuat una avaluació anual a 31.12.2014, que s'ha centrat en el següent:

- La revisió de l'aplicació del marc de referència definit al document «Control Intern sobre la informació financera en les entitats cotitzades», promogut per la CNMV com un estàndard de bones pràctiques en matèria de control intern sobre la informació financera.
- Verificar l'aplicació de la metodologia recollida en la Norma de caràcter intern «Sistema de control intern sobre la informació financera» per garantir que l'SCIIF a nivell Grup és adequat i eficaç.
- La valoració del funcionament del procés de certificació interna ascendent dels controls clau.
- L'avaluació de la documentació descriptiva dels processos, riscos i controls rellevants en l'elaboració de la informació financera.

També s'ha fet un treball específic sobre l'execució dels controls clau per part de diferents àrees subjectes a l'SCIIF.

A més, en l'exercici 2014, Auditoria Interna ha efectuat múltiples revisions de processos que afecten la generació, elaboració i presentació de la informació financera, centrats en els àmbits financerocomptable, instruments financers, legal i de compliment normatiu, sistemes d'informació, i els negocis assegurador i immobiliari, entre altres.

Els resultats de l'avaluació de l'SCIIF es comuniquen a la Comissió d'Auditoria i Control, i a l'Alta Direcció. En els informes que contenen l'avaluació efectuada s'inclou un pla d'acció que detalla les mesures correctores, la seva criticitat per mitigar els riscos en la informació financera i el termini de resolució.

- F.5.2. Si disposa d'un procediment de discussió mitjançant el qual l'Auditor de Comptes (d'acord amb el que estableixen les NTA), la funció d'Auditoria Interna i altres experts puguin comunicar a l'Alta Direcció i al Comitè d'Auditoria o Administradors de l'Entitat les debilitats significatives de control intern identificades durant els processos de revisió dels comptes anuals o aquells altres que els hagin estat encomanats. Així mateix, cal**

**informar de si disposa d'un pla d'acció que tracti de corregir o mitigar les debilitats observades.**

L'Entitat hauria d'informar de si el Comitè d'Auditoria ha establert un procediment formal que asseguri la comunicació sobre les debilitats significatives de control intern als òrgans esmentats en la qüestió, així com si aquest procediment inclou l'avaluació i la correcció dels seus efectes en la informació financera.

El Grup disposa de procediments periòdics de discussió amb l'Auditor de Comptes. L'Alta Direcció està permanentment informada de les conclusions a què s'arriba en els processos de revisió dels comptes anuals i la Comissió d'Auditoria i Control rep informació de l'auditor, mitjançant l'assistència d'aquest a les seves sessions, del pla d'auditoria, de les conclusions preliminars assolides abans de la publicació de resultats i de les conclusions finals, incloses, si escau, les debilitats de control intern, abans de la formulació dels comptes anuals.

Així mateix, en el marc del treball de revisió de la informació financera semestral, s'informa la Comissió d'Auditoria i Control del treball dut a terme i de les conclusions obtingudes.

D'altra banda, les revisions d'Auditoria Interna conclouen amb l'emissió d'un informe que avalua els riscos rellevants i l'efectivitat del control intern dels processos i les operacions que són objecte d'anàlisi, i que identifica i valora les possibles debilitats i carències de control, a més de formular recomanacions per esmenar-les i per mitigar-ne el risc inherent. Els informes d'Auditoria Interna es remeten a l'Alta Direcció.

Auditoria Interna fa un seguiment continuat del compliment de totes les recomanacions vigents, amb un especial èmfasi en les referides a debilitats de risc crític, que es reporten periòdicament. Aquesta informació de seguiment, així com les incidències rellevants identificades en les revisions d'Auditoria, són comunicades a la Comissió d'Auditoria i Control i a l'Alta Direcció.

**F.6. Altra informació rellevant:** Les entitats, segons les seves circumstàncies particulars, han de desglossar en aquest apartat totes les informacions addicionals que considerin necessari facilitar per interpretar millor els mecanismes que componen l'SCIIF, sempre que no estiguin ja recollides en la resposta a les qüestions anteriors.

**F.7. Informe de l'auditor extern**

**F.7.1. Si la informació de l'SCIIF remesa als mercats ha estat sotmesa a revisió per part de l'auditor extern, cas en el qual l'Entitat hauria d'incloure l'informe corresponent com a annex. En cas contrari, hauria d'informar-ne dels motius.**

Si l'apartat F de l'IAGC, relatiu a la descripció de les principals característiques dels sistemes interns de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió de la informació financera, ha estat revisat per l'auditor extern, d'acord amb la guia d'actuació professional establerta per les corporacions, l'informe es publicarà íntegrament com a annex a l'IAGC. En cas contrari, l'IAGC haurà de contenir una explicació de les raons que justifiquen que la informació relativa a l'SCIIF no hagi estat revisada per l'auditor.

Alternativament, en cas que l'auditor hagi fet una revisió de més abast sobre la base d'estàndards d'auditoria generalment i internacionalment reconeguts i utilitzant com a referència un marc de control intern generalment reconegut, que ofereixin un cert nivell de seguretat sobre el disseny i/o funcionament i/o eficàcia, de l'SCIIF (com, per exemple, l'informe a l'efecte del compliment de la

Llei SOX als EUA), l'informe s'haurà de publicar, així mateix, com a annex a l'IAGC.

Vegeu l'informe que acompanya l'Informe Anual de Govern Corporatiu elaborat per l'auditor extern.



## ALTRES INFORMACIONS D'INTERÈS

A.2 - La Societat disposa d'un únic accionista, per la qual cosa no pertoca emplenar aquest apartat.

C.1.3 - Banc Europeu de Finances, SA és una societat multigrup.

C.1.4 - Les dades que s'inclouen en els apartats 2011 i 2012 de la taula es refereixen als Consellers de la societat SERVIHABITAT XXI, SAU, aleshores íntegrament participada per CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU. El desembre del 2013 SERVIHABITAT XXI, SAU i CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU es van fusionar; la societat absorbent era SERVIHABITAT XXI, SAU i la societat absorbida CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU (fusió inversa). La societat absorbent, SERVIHABITAT XXI, SAU, va adoptar la denominació social de la societat absorbida, CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU. Per tant, CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU el 2011, 2012 i fins al desembre del 2013 va ser SERVIHABITAT XXI, SAU.

El desembre del 2013, amb motiu de la fusió per absorció inversa esmentada en el paràgraf anterior, van cessar els membres del Consell d'Administració de la societat absorbent i es van nomenar nous Consellers de la societat els qui ostentaven aquest càrrec en la societat absorbida (l'antiga CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU). Des d'aquell moment i fins al 26 de juny de 2014 sis (6) del total de vint (20) membres del Consell d'Administració eren dones, això és, un 30% del total. Cinc (5) del total de les sis (6) dones ocupaven el seu càrrec en representació del llavors accionista Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i eren, al seu torn, membres del Consell d'Administració d'aquesta entitat. El juny del 2014 aquestes cinc (5) Conselleres van cessar en el càrrec per haver cessat al seu torn del seu càrrec de Conselleres de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" en el marc de l'adequació de l'estructura del Grup de la Fundació Bancària "la Caixa" a la nova normativa de caixes d'estalvis i fundacions bancàries.

C.1.5 - A 1 de gener de 2014, el Consell d'Administració de Criteria CaixaHolding, SA, Societat Unipersonal estava integrat per vint (20) membres. Des del 26 de juny de 2014 (i a data d'avui), el nombre de Consellers és de disset (17), després del cessament de set (7) membres i el nomenament de cinc (5) nous membres, com a conseqüència de l'adequació de l'estructura del Grup de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" i del procés d'adaptació d'aquest. D'altra banda, es fa constar que l'octubre i el desembre del 2014 es van crear, respectivament, la Comissió d'Auditoria i Control i la Comissió de Nomenaments i Retribucions, cadascuna d'elles integrada per tres (3) membres.

C.1.6 - El nomenament s'ha realitzat amb data 1 de juliol de 2014.

C.2.2 - No hi ha cap comissió executiva o delegada. Tampoc no hi ha cap comissió d'estratègia i inversions ni cap altra comissió diferent de la d'auditoria i control i la de nomenaments i retribucions.

C.2.4 - La Comissió d'Auditoria i Control es va crear l'octubre del 2014, moment en què Criteria CaixaHolding, SAU va adquirir la condició d'entitat emissora de valors com a conseqüència de la segregació de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" a favor de Criteria CaixaHolding, SAU i la consegüent adquisició per aquesta última de les emissions de títols de deute de la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (entre altres elements patrimonials) que van tenir originàriament com a emissor Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" abans de transformar-se en fundació bancària.

Aquest informe anual de govern corporatiu ha estat aprovat pel Consell o òrgan d'administració de l'Entitat, en la seva sessió de data 26/02/2015.

Indiqui els Consellers o membres de l'òrgan d'administració que hagin votat en contra o s'hagin abstingut en relació amb l'aprovació d'aquest informe.

Aquest informe anual de govern corporatiu ha estat aprovat [per unanimitat].

## INFORME DE L'AUDITOR REFERIT A LA "INFORMACIÓ RELATIVA AL SISTEMA DE CONTROL INTERN SOBRE LA INFORMACIÓ FINANCIERA (D'ARA ENDAVANT, SCIIF)" DE CRITERIA CAIXAHOLDING, S.A.U. CORRESPONENT A L' EXERCICI 2014

Als Administradors de Criterias CaixaHolding, S.A.U. :

D'acord amb la sol·licitud del Consell d'Administració de Criterias CaixaHolding, S.A.U. (d'ara endavant, l'Entitat), i amb la nostra carta proposta de data 30 de gener de 2015, hem aplicat determinats procediments sobre la "Informació relativa al SCIIF" inclosa a l'Apartat F de l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'Entitat corresponent a l'exercici 2014, en el qual es resumeixen els seus procediments de control intern en relació amb la informació financera anual.

El Consell d'Administració és responsable d'adoptar les mesures oportunes per garantir raonablement la implantació, manteniment i supervisió d'un sistema de control intern adequat, com també del desenvolupament de millores de l'esmentat sistema i de la preparació i establiment del contingut de la informació relativa al SCIIF adjunta.

En aquest sentit, cal tenir en compte que, amb independència de la qualitat del disseny i operativitat del sistema de control intern adoptat per l'Entitat, en relació amb la informació financera anual, aquest només pot permetre una seguretat raonable, però no absoluta, en relació amb els objectius que persegueix, degut a les limitacions inherents a tot sistema de control intern.

En el curs del nostre treball d'auditoria dels comptes anuals, i d'acord amb les Normes Tècniques d'Auditoria, la nostra avaluació del control intern de l'Entitat ha tingut com a únic propòsit el fet de permetre'ns establir l'abast, la naturalesa i el moment de realització dels procediments d'auditoria dels comptes anuals de l'Entitat. En conseqüència, la nostra avaluació del control intern, realitzada a l'efecte d'aquesta auditoria de comptes, no ha tingut l'extensió suficient per permetre'ns emetre una opinió específica sobre l'eficàcia d'aquest control intern sobre la informació financera anual regulada.

A l'efecte de l'emissió d'aquest informe, hem aplicat exclusivament els procediments específics descrits tot seguit. Com que el treball resultant dels esmentats procediments té, en qualsevol cas, un abast reduït i substancialment menor que el d'una auditoria o una revisió sobre el sistema de control intern sobre la informació financera, no expressem una opinió sobre la seva efectivitat, ni sobre el seu disseny i la seva eficàcia operativa, en relació amb la informació financera anual de l'Entitat corresponent a l'exercici 2014 que es descriu a la Informació relativa al SCIIF adjunta. En conseqüència, si haguéssim aplicat procediments addicionals als que es determinen a la carta d'encàrrec, o haguéssim realitzat una auditoria o una revisió sobre el sistema de control intern en relació amb la informació financera anual regulada, es podrien haver posat de manifest altres fets o aspectes sobre els quals els hauríem informat.

Així mateix, com que aquest treball especial no constitueix una auditoria de comptes ni es troba sotmès al Text Refós de la Llei d'Auditoria de Comptes, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol, no expressem una opinió d'auditoria en els termes que preveu l'esmentada normativa.

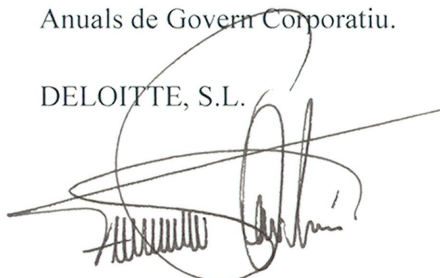
Tot seguit s'esmenten els procediments aplicats:

1. Lectura i enteniment de la informació preparada per l'Entitat en relació amb el SCIIF – informació de desglossament inclosa a l'Informe de Gestió – i avaluació de si l'esmentada informació tracta la totalitat de la informació requerida de l'apartat F, relativa a la descripció del SCIIF, del model de l'IAGC segons s'estableix a la Circular nº5/2013 de la CNMV de data 12 de juny de 2013.
2. Preguntes al personal encarregat de l'elaboració de la informació detallada en el punt 1 anterior, per tal de: (i) obtenir una comprensió del procés seguit en la seva elaboració; (ii) obtenir informació que permeti avaluar si la terminologia utilitzada s'ajusta a les definicions del marc de referència; (iii) obtenir informació sobre si els procediments de control descrits estan implantats i en funcionament a l'Entitat.
3. Revisió de la documentació explicativa suport de la informació detallada en el punt 1 anterior, i que comprendrà, principalment, aquella directament posada a disposició dels responsables de formular la informació descriptiva del SCIIF. En aquest sentit, l'esmentada documentació inclou informes preparats per la funció d'auditoria interna, alta direcció i altres especialistes interns o externs en les seves funcions de suport a la Comissió de Auditoria i Control.
4. Comparació de la informació detallada en el punt 1 anterior amb el coneixement del SCIIF de l'Entitat, obtingut com a resultat de l'aplicació dels procediments realitzats en el marc dels treballs de l'auditoria de comptes anuals.
5. Lectura d'actes de reunions del Consell d'administració, Comissió de Auditoria i Control i altres comissions de l'Entitat, a l'efecte d'avaluar la consistència entre els assumptes que s'hi emprenen en relació amb el SCIIF i la informació detallada en el punt 1 anterior.
6. Obtenció de la carta de manifestacions relativa al treball realitzat adequadament signada pels responsables de la preparació i formulació de la informació detallada en el punt 1 anterior.

Com a resultat dels procediments aplicats sobre la informació relativa al SCIIF no s'han posat de manifest inconsistències o incidències que puguin afectar a la mateixa.

Aquest informe ha estat preparat exclusivament en el marc dels requeriments establerts per l'article 540 del Text Refós de la Llei de Societats de Capital i per la Circular nº5/2013 de data 12 de juny de 2013 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'efecte de la descripció del SCIIF als Informes Anuals de Govern Corporatiu.

DELOITTE, S.L.



Francisco Ignacio Ambrós

27 de febrer de 2015





## COMPTES ANUALS DEL GRUP Criteria CaixaHolding DE L'EXERCICI 2014

---

- **Balanços de situació a 31 de desembre de 2014 i 2013, abans de l'aplicació del resultat**
  
- **Comptes de pèrdues i guanys corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013**
  
- **Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013**
  
- **Estats totals de canvis en el patrimoni net corresponent als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013**
  
- **Estats de fluxos d'efectiu corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013**
  
- **Memòria corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014**



# Comptes anuals del Grup Criteria

## BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2014 i 2013, abans de l'aplicació del resultat, en milers d'euros  
CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

### Actiu

	31.12.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
<b>Caixa i dipòsits en bancs centrals (Nota 9)</b>	<b>4.158.462</b>	<b>1.453</b>	<b>221</b>
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>12.256.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valors representatius de deute	2.049.774		
Instruments de capital	32.616		
Derivats de negociació	10.174.370		
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>			
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 22)</b>	<b>937.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valors representatius de deute	549.070		
Instruments de capital	387.973		
<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)</b>	<b>71.527.174</b>	<b>15.441</b>	<b>33.912</b>
Valors representatius de deute	67.095.389	1.017	1.017
Instruments de capital	4.431.785	14.424	32.895
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>3.049.202</i>		
<b>Inversions creditícies (Nota 12)</b>	<b>193.561.624</b>	<b>486.933</b>	<b>576.579</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	4.602.348	360.860	274.830
Crèdit a la clientela	187.381.880	126.073	301.749
Valors representatius de deute	1.577.396		
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>59.642.121</i>		
<b>Cartera d'inversió a venciment (Nota 13)</b>	<b>9.608.489</b>		
<i>Promemòria: Prestats o en garantia</i>	<i>299.878</i>		
<b>Ajustos a actius financers per macrocobertures (Nota 14)</b>	<b>138.812</b>		
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>5.148.173</b>	<b>733</b>	<b>471</b>
<b>Actius no corrents en venda (Nota 15)</b>	<b>8.514.613</b>	<b>1.243.924</b>	<b>1.290.733</b>
<b>Participacions (Nota 16)</b>	<b>15.993.617</b>	<b>7.369.005</b>	<b>7.576.873</b>
Entitats associades	9.474.097	2.161.328	2.393.147
Entitats multigrup	6.519.520	5.207.677	5.183.726
<b>Actius per reassurances (Nota 17)</b>	<b>451.652</b>		
<b>Actiu material (Nota 18)</b>	<b>8.003.134</b>	<b>1.216.686</b>	<b>1.208.063</b>
Immobilitzat material	3.308.035	111.708	145.389
<i>D'ús propi</i>	<i>3.308.035</i>	<i>111.708</i>	<i>145.389</i>
Inversions immobiliàries	4.695.099	1.104.978	1.062.674
<b>Actiu intangible (Nota 19)</b>	<b>4.864.162</b>	<b>612.314</b>	<b>652.924</b>
Fons de comerç	3.050.888	901	
Altres actius intangibles	1.813.274	611.413	652.924
<b>Actius fiscals</b>	<b>11.085.305</b>	<b>1.074.862</b>	<b>1.088.216</b>
Corrents	728.882	17.012	22.977
Diferits (Nota 25)	10.356.423	1.057.850	1.065.239
<b>Resta d'actius (Nota 20)</b>	<b>3.304.228</b>	<b>934.134</b>	<b>1.282.001</b>
Existències	1.935.302	798.372	1.145.228
Resta	1.368.926	135.762	136.773
<b>Total Actiu</b>	<b>349.553.248</b>	<b>12.955.485</b>	<b>13.709.993</b>
<b>Promemòria</b>			
<b>Riscos contingents (Nota 26)</b>	<b>10.271.180</b>		
<b>Compromisos contingents (Nota 26)</b>	<b>49.903.324</b>		

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els Annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014.



## BALANÇOS DE SITUACIÓ

a 31 de desembre de 2014 i 2013, abans de l'aplicació del resultat, en milers d'euros  
CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

### Passiu i Patrimoni net

	31.12.2014	31.12.2013 (*)	01.01.2013 (*)
<b>Passiu</b>			
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>11.974.880</b>	<b>0</b>	<b>383</b>
Derivats de negociació	10.105.414		383
Posicions curtes de valors	1.869.466		
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys (Nota 21)</b>	<b>1.442.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passius financers a cost amortitzat (Nota 21)</b>	<b>254.720.594</b>	<b>3.222.687</b>	<b>3.526.970</b>
Dipòsits de bancs centrals	12.156.872		
Dipòsits d'entitats de crèdit	15.127.958	1.663.659	2.016.151
Dipòsits de la clientela	179.756.952	94.555	37.081
Dèbits representats per valors negociables	34.526.432	1.383.345	1.350.000
Passius subordinats	8.902.714		
Altres passius financers	4.249.666	81.128	123.738
<b>Ajustos a passius financers per macrocobertures (Nota 14)</b>	<b>3.242.925</b>		
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>896.653</b>	<b>12.897</b>	<b>19.142</b>
<b>Passius associats amb actius no corrents en venda</b>			
<b>Passius per contractes d'assegurances (Nota 22)</b>	<b>40.434.093</b>		
<b>Provisions (Nota 23)</b>	<b>4.559.614</b>	<b>170.708</b>	<b>167.097</b>
Fons per a pensions i obligacions similars	2.967.323	2.610	167.097
Provisions per a impostos i altres contingències legals	401.589		
Provisions per a riscos i compromisos contingents	563.597		
Altres provisions	627.105	168.098	
<b>Passius fiscals</b>	<b>1.802.514</b>	<b>326.858</b>	<b>433.932</b>
Corrents	6.451	6.934	108.530
Diferits (Nota 25)	1.796.063	319.924	325.402
<b>Resta de passius (Nota 20)</b>	<b>2.189.026</b>	<b>21.432</b>	<b>21.460</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>321.262.690</b>	<b>3.754.582</b>	<b>4.168.984</b>
<b>Patrimoni net</b>			
<b>Fons propis (Nota 24)</b>	<b>16.468.857</b>	<b>8.947.356</b>	<b>9.194.086</b>
Capital o fons de dotació	1.834.166	1.381.520	3.225.000
Emès	1.834.166	1.381.520	3.225.000
Prima d'emissió	2.641.125		5.466.775
Reserves	11.446.232	7.176.100	444.623
Resultat atribuït al Grup	622.334	470.736	57.688
Menys: Dividends i retribucions	(75.000)	(81.000)	
<b>Ajustos per valoració (Nota 24)</b>	<b>956.778</b>	<b>(126.508)</b>	<b>(42.619)</b>
Actius financers disponibles per a la venda	949.234	2.416	18.529
Cobertures dels fluxos d'efectiu	(26.016)	(4.368)	(90.951)
Diferències de canvi	102.959	179	29.803
Entitats valorades pel mètode de la participació	(69.399)	(124.735)	
<b>Interessos minoritaris (Nota 24)</b>	<b>10.864.923</b>	<b>380.055</b>	<b>389.542</b>
Ajustos per valoració	738.480		
Resta	10.126.443	380.055	389.542
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>28.290.558</b>	<b>9.200.903</b>	<b>9.541.009</b>
<b>Total Passiu i Patrimoni net</b>	<b>349.553.248</b>	<b>12.955.485</b>	<b>13.709.993</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els Annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant del balanç de situació consolidat a 31 de desembre de 2014.



## COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS

Exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013, en milers d'euros

CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

	2014	2013 (*)
<b>Interessos i rendiments assimilats (Nota 28)</b>	<b>8.731.982</b>	<b>11.629</b>
<b>Interessos i càrregues assimilades (Nota 29)</b>	<b>(4.897.406)</b>	<b>(158.346)</b>
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>	<b>3.834.576</b>	<b>(146.717)</b>
<b>Rendiment d'instruments de capital (Nota 30)</b>	<b>185.374</b>	
<b>Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>979.519</b>	<b>680.506</b>
<b>Comissions percebudes (Nota 31)</b>	<b>1.972.578</b>	
<b>Comissions pagades (Nota 31)</b>	<b>(147.515)</b>	<b>(2.132)</b>
<b>Resultats d'operacions financeres (net) (Nota 32)</b>	<b>732.155</b>	<b>4.081</b>
Cartera de negociació	(45.317)	(2.127)
Altres instruments financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys		
Instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	457.546	6.208
Altres	319.926	
<b>Diferències de canvi (net)</b>	<b>65.936</b>	<b>(280)</b>
<b>Altres productes d'explotació (Nota 33)</b>	<b>1.279.458</b>	<b>329.356</b>
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos	637.237	
Vendes i ingressos per prestacions de serveis no financers	319.595	162.583
Resta de productes d'explotació	322.626	166.773
<b>Altres càrregues d'explotació (Nota 33)</b>	<b>(1.347.758)</b>	<b>(153.554)</b>
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances	(488.501)	
Variació d'existències	(125.772)	(1.029)
Resta de càrregues d'explotació	(733.485)	(152.525)
<b>MARGE BRUT</b>	<b>7.554.323</b>	<b>711.260</b>
<b>Despeses d'administració</b>	<b>(3.508.361)</b>	<b>(88.982)</b>
Despeses de personal (Nota 34)	(2.648.742)	(73.783)
Altres despeses generals d'administració (Nota 35)	(859.619)	(15.199)
<b>Amortització (Notes 18 i 19)</b>	<b>(424.457)</b>	<b>(63.456)</b>
<b>Dotacions a provisions (net) (Nota 23)</b>	<b>(384.674)</b>	<b>205</b>
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (Nota 36)</b>	<b>(2.194.400)</b>	<b>(3.323)</b>
Inversions creditícies	(2.054.833)	964
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(139.567)	(4.287)
<b>RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>1.042.431</b>	<b>555.704</b>
<b>Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) (Nota 37)</b>	<b>(168.680)</b>	<b>(104.498)</b>
Fons de comerç i altre actiu intangible	(13.144)	
Altres actius	(155.536)	(104.498)
<b>Guany (pèrdua) en baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda (Nota 38)</b>	<b>11.657</b>	<b>205.703</b>
<b>Diferència negativa en combinacions de negocis (Nota 6)</b>		
<b>Guany (pèrdua) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes (Nota 39)</b>	<b>(318.520)</b>	<b>(213.361)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>566.888</b>	<b>443.548</b>
<b>Impost sobre beneficis (Nota 25)</b>	<b>184.885</b>	<b>47.228</b>
<b>Dotació obligatòria a obres i fons socials</b>		
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'ACTIVITATS CONTINUADES</b>	<b>751.773</b>	<b>490.776</b>
<b>Resultat d'operacions interrompudes (net)</b>		
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>751.773</b>	<b>490.776</b>
<b>Resultat atribuït a l'entitat dominant</b>	<b>622.334</b>	<b>470.736</b>
<b>Resultat atribuït a interessos minoritaris (Nota 24)</b>	<b>129.439</b>	<b>20.040</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els Annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant del compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2014.



## ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS

Exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013, en milers d'euros

CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

	2014	2013 (*)
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>751.773</b>	<b>490.776</b>
<b>ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (Nota 24)</b>	<b>1.126.817</b>	<b>(87.325)</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>804.242</b>	<b>(12.707)</b>
Guany/(Pèrdues) per valoració	1.028.166	(6.499)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(223.924)	(6.208)
<b>Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	<b>(11.979)</b>	<b>5.721</b>
Guany/(Pèrdues) per valoració	(9.186)	5.721
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(2.793)	
<b>Cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger</b>		
Guany/(Pèrdues) per valoració		
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		
<b>Diferències de canvi</b>	<b>240.007</b>	<b>(2.040)</b>
Guany/(Pèrdues) per valoració	240.007	(2.040)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		
<b>Actius no corrents en venda</b>		
Guany/(Pèrdues) per valoració		
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		
<b>Guanys (pèrdues) actuarials en plans de pensions</b>		
<b>Entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>303.236</b>	<b>(78.493)</b>
Guany/(Pèrdues) per valoració	303.236	(65.728)
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys		(12.765)
<b>Resta d'ingressos i despeses reconeguts</b>		
<b>Impost sobre beneficis</b>	<b>(208.689)</b>	<b>194</b>
<b>PARTIDES QUE NO ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN PROPERS PERÍODES</b>		
<b>Guany/(Pèrdues) per valoració</b>		
Guany/(Pèrdues) per valoració	(228.550)	
Imports transferits a reserves	228.550	
<b>TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS</b>	<b>1.878.590</b>	<b>403.451</b>
<b>Atribuïts a l'entitat dominant</b>	<b>1.252.417</b>	<b>386.847</b>
<b>Atribuïts a interessos minoritaris</b>	<b>626.173</b>	<b>16.604</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant de l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014.



## ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013, en milers d'euros  
CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant						Ajustos per valoració	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Fons propis								
EXERCICI 2014	Capital	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividendes i retribucions	Total fons propis			
<b>Saldo inicial a 1.1.2014 (*)</b>	<b>1.817.143</b>	<b>2.445.367</b>	<b>11.417.373</b>	<b>506.676</b>	<b>(81.000)</b>	<b>16.105.559</b>	<b>326.695</b>	<b>10.267.205</b>	<b>26.699.459</b>
Ajust per canvis de criteri comptable						0			0
Ajust per errors						0			0
<b>Saldo inicial ajustat</b>	<b>1.817.143</b>	<b>2.445.367</b>	<b>11.417.373</b>	<b>506.676</b>	<b>(81.000)</b>	<b>16.105.559</b>	<b>326.695</b>	<b>10.267.205</b>	<b>26.699.459</b>
<b>Total Ingressos/(Despeses) reconeguts</b>				<b>622.334</b>		<b>622.334</b>	<b>630.083</b>	<b>626.173</b>	<b>1.878.590</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	<b>17.023</b>	<b>195.758</b>	<b>28.859</b>	<b>(506.676)</b>	<b>6.000</b>	<b>(259.036)</b>	<b>0</b>	<b>(28.455)</b>	<b>(287.491)</b>
Augments de capital	17.023	195.758				212.781			212.781
Distribució de dividendes/remuneracions als socis					(75.000)	(75.000)		(44.394)	(119.394)
Traspassos entre partides de patrimoni net			(792.928)	(506.676)	81.000	(1.218.604)		1.218.604	0
Incrementos/(reduccions) per combinacions de negoci						0			0
Dotació discrecional a obres i fons socials						0			0
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net			821.787			821.787		(1.202.665)	(380.878)
<b>Saldo final a 31.12.2014</b>	<b>1.834.166</b>	<b>2.641.125</b>	<b>11.446.232</b>	<b>622.334</b>	<b>(75.000)</b>	<b>16.468.857</b>	<b>956.778</b>	<b>10.864.923</b>	<b>28.290.558</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014.



## ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET

Exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013, en milers d'euros  
CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

	Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant								Total patrimoni net
	Fons propis							Ajustos per valoració	
EXERCICI 2013	Capital	Prima d'emissió	Reserves (pèrdues) acumulades	Resultat de l'exercici atribuït a l'entitat dominant	Menys: dividendes i retribucions	Total fons propis			
<b>Saldo a 01.01.2013 (*)</b>	<b>3.225.000</b>		<b>5.907.908</b>	<b>56.946</b>		<b>9.189.854</b>	<b>(44.610)</b>	<b>383.355</b>	<b>9.528.599</b>
Ajust per canvis de criteri comptable			3.490	742		4.232	1991	6.187	12.410
Ajust per errors						0			0
<b>Saldo inicial ajustat</b>	<b>3.225.000</b>	<b>0</b>	<b>5.911.398</b>	<b>57.688</b>		<b>9.194.086</b>	<b>(42.619)</b>	<b>389.542</b>	<b>9.541.009</b>
<b>Total Ingressos/(Despeses) reconeguts</b>				<b>470.736</b>		<b>470.736</b>	<b>(83.889)</b>	<b>16.604</b>	<b>403.451</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	<b>(1.843.480)</b>	<b>0</b>	<b>1.264.702</b>	<b>(57.688)</b>	<b>(81.000)</b>	<b>(717.466)</b>	<b>0</b>	<b>(26.091)</b>	<b>(743.557)</b>
Distribució de dividendes/remuneracions als socis			(584.000)		(81.000)	(665.000)			(665.000)
Traspassos entre partides de patrimoni net	(1.843.480)		1.900.915	(57.688)		(253)			(253)
Incrementos/(reduccions) per combinacions de negoci						0			0
Dotació discrecional a obres i fons socials						0			0
Resta d'incrementos/(reduccions) de patrimoni net			(52.213)			(52.213)		(26.091)	(78.304)
<b>Saldo final a 31.12.2013</b>	<b>1.381.520</b>	<b>0</b>	<b>7.176.100</b>	<b>470.736</b>	<b>(81.000)</b>	<b>8.947.356</b>	<b>(126.508)</b>	<b>380.055</b>	<b>9.200.903</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant de l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014.



## ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU

Exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2014 i 2013, en milers d'euros  
CRITERIA CAIXAHOLDING I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

	2014	2013 (*)
<b>A. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(6.159.349)</b>	<b>139.966</b>
Resultat consolidat de l'exercici	751.773	490.776
Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	4.860.897	(397.349)
Amortització	424.457	63.456
Altres ajustos	4.436.440	(460.805)
<b>Augment/Disminució neta dels actius d'explotació</b>	<b>(12.209.144)</b>	<b>163.488</b>
Cartera de negociació	(2.063.317)	
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(486.838)	
Actius financers disponibles per a la venda	(14.685.027)	8.042
Inversions creditícies	7.731.948	157.355
Altres actius d'explotació	(2.705.910)	(1.909)
<b>Augment/Disminució neta dels passius d'explotació</b>	<b>809.068</b>	<b>(172.970)</b>
Cartera de negociació	4.084.237	
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	190.327	
Passius financers a cost amortitzat	(9.972.373)	(170.293)
Altres passius d'explotació	6.506.877	(2.677)
<b>Cobraments/Pagaments per impostos sobre beneficis</b>	<b>(371.943)</b>	<b>56.021</b>
<b>B. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>9.615.455</b>	<b>976.250</b>
<b>Pagaments</b>	<b>(1.833.632)</b>	<b>(122.887)</b>
Actius materials	(902.600)	(31.725)
Actius intangibles	(263.555)	(15.112)
Participacions	(290.676)	
Entitats dependents i altres unitats de negoci	(273.143)	(4.199)
Actius no corrents i passius associats en venda	(103.658)	(33.893)
Cartera d'inversions a venciment		(37.958)
<b>Cobraments</b>	<b>11.449.087</b>	<b>1.099.137</b>
Actius materials	510.474	16.203
Actius intangibles		6.964
Participacions	816.686	982.020
Actius no corrents i passius associats en venda	1.510.954	93.950
Cartera d'inversions a venciment	8.610.973	
<b>C. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>(6.269.364)</b>	<b>(1.027.415)</b>
<b>Pagaments</b>	<b>(8.502.164)</b>	<b>(1.986.150)</b>
Dividends	(75.000)	(665.000)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(8.427.164)	(1.321.150)
<b>Cobraments</b>	<b>2.232.800</b>	<b>958.735</b>
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	2.232.800	958.735
<b>D. EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI</b>	<b>2.460</b>	
<b>E. AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)</b>	<b>(2.810.798)</b>	<b>88.801</b>
<b>F. EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE</b>	<b>6.969.260</b>	<b>272.713</b>
<b>G. EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>4.158.462</b>	<b>361.514</b>
<b>Promemòria</b>		
<b>COMPONENTS DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>		
Caixa	1.722.995	1.453
Saldos equivalents a l'efectiu en bancs centrals	2.435.467	
Saldos en entitats de crèdit		360.061
<b>TOTAL EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>4.158.462</b>	<b>361.514</b>

(\*) Vegeu Nota 1, apartat «Comparació de la informació».

Les Notes 1 a 41 i els annexos 1 a 5 adjunts formen part integrant de l'estat de fluxos d'efectiu consolidat de l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014.





# Memòria del Grup Critería CaixaHolding

## de l'exercici 2014

<b>ÍNDEX DE NOTES DE LA MEMÒRIA</b>	<b>PÀGINA</b>
<b>1. Naturalesa de l'Entitat i altra informació .....</b>	<b>11</b>
1.1 Naturalesa de l'Entitat .....	11
1.2 Segregació de l'activitat empresarial de "la Caixa" no vinculada a l'Obra Social, a favor de Critería.....	12
1.3 Bases de presentació .....	14
1.4 Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades.....	20
1.5 Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació .....	21
1.6 Estacionalitat de les transaccions i importància relativa .....	52
1.7 Participacions en el capital d'entitats de crèdit.....	52
1.8 Coeficient de reserves mínimes.....	52
1.9 Fons de Garantia de Dipòsits .....	53
1.10 Fets posteriors .....	53
<b>2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats .....</b>	<b>55</b>
2.1. Combinacions de negocis i principis de consolidació .....	55
2.2. Instruments financers.....	60
2.3. Cobertures comptables .....	70
2.4. Reclassificació d'actius financers .....	73
2.5. Actius atorgats o rebuts en garantia.....	74
2.6. Compensació d'actius i passius financers .....	75
2.7. Baixa d'instruments financers .....	75
2.8. Garanties financeres .....	76
2.9. Deteriorament del valor dels actius financers.....	77
2.10. Operacions de refinançament o reestructuració.....	82
2.11. Operacions en moneda estrangera .....	83
2.12. Reconeixement d'ingressos i despeses.....	84
2.13. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats .....	85
2.14. Beneficis als empleats.....	86
2.15. Impost sobre beneficis.....	89
2.16. Actiu material .....	89
2.17. Actiu intangible.....	91
2.18. Existències .....	92
2.19. Actius no corrents en venda .....	93
2.20. Arrendaments.....	94
2.21. Actius contingents .....	95
2.22. Provisions i contingències.....	96
2.23. Operacions d'assegurances .....	96
2.24. Estat de fluxos d'efectiu.....	99
2.25. Estats de canvis en el patrimoni net. Part A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts .....	99
2.26. Estats de canvis en el patrimoni net. Part B) Estats totals de canvis en el patrimoni net .....	100
<b>3. Gestió del risc .....</b>	<b>101</b>
3.1. Risc de crèdit.....	119
3.2. Risc de mercat .....	149
3.3. Risc estructural de tipus .....	156
3.4. Risc de liquiditat .....	160
3.5. Risc operacional.....	167
3.6. Risc de compliment .....	174
3.7. Risc reputacional .....	175
3.8. Risc actuarial i del negoci assegurador .....	177
3.9. Risc legal i regulatori.....	180
3.10. Situació de recursos propis.....	180



<b>4. Gestió de la solvència</b> .....	<b>183</b>
<b>5. Distribució de resultats</b> .....	<b>185</b>
<b>6. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents</b> .....	<b>186</b>
<b>7. Informació per segments de negoci</b> .....	<b>189</b>
<b>8. Retribucions del «personal clau de l'administració i direcció»</b> .....	<b>194</b>
<b>9. Caixa i dipòsits en bancs centrals</b> .....	<b>197</b>
<b>10. Cartera de negociació (actiu i passiu)</b> .....	<b>198</b>
<b>11. Actius financers disponibles per a la venda</b> .....	<b>201</b>
<b>12. Inversions creditícies</b> .....	<b>206</b>
12.1. Dipòsits en entitats de crèdit.....	207
12.2. Crèdit a la clientela .....	207
12.3. Valors representatius de deute .....	211
12.4. Fons de deteriorament .....	212
<b>13. Cartera d'inversions a venciment</b> .....	<b>214</b>
<b>14. Derivats de cobertura (actiu i passiu)</b> .....	<b>216</b>
<b>15. Actius no corrents en venda</b> .....	<b>219</b>
<b>16. Participacions</b> .....	<b>222</b>
<b>17. Actius per reassegurances</b> .....	<b>233</b>
<b>18. Actiu material</b> .....	<b>234</b>
<b>19. Actiu intangible</b> .....	<b>237</b>
<b>20. Resta d'actius i passius</b> .....	<b>242</b>
<b>21. Passius financers a cost amortitzat</b> .....	<b>245</b>
21.1. Dipòsits d'entitats de crèdit.....	246
21.2. Dipòsits de la clientela .....	246
21.3. Dèbits representats per valors negociables .....	247
21.4. Passius subordinats .....	257
21.5. Altres passius financers .....	259
<b>22. Passius per contractes d'assegurances</b> .....	<b>260</b>
<b>23. Provisions</b> .....	<b>262</b>
23.1. Fons per a pensions i obligacions similars destinat a cobrir-les és el següent: .....	263
23.2. Provisions per a impostos i altres contingències legals.....	268
23.3. Riscos i compromisos contingents.....	269
23.4. Altres provisions .....	269
<b>24. Patrimoni net</b> .....	<b>271</b>
24.1. Fons propis .....	271
24.2. Ajustos per valoració .....	272
24.3. Interessos minoritaris .....	274
<b>25. Situació fiscal</b> .....	<b>278</b>
<b>26. Riscos i compromisos contingents</b> .....	<b>283</b>
<b>27. Altra informació significativa</b> .....	<b>285</b>
27.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup .....	285
27.2. Actius financers transferits .....	285
27.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió .....	292
27.4. Actius financers donats de baixa del balanç a causa del seu deteriorament .....	293
27.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat .....	294



<b>28. Interessos i rendiments assimilats .....</b>	<b>295</b>
<b>29. Interessos i càrregues assimilades.....</b>	<b>296</b>
<b>30. Rendiment d'instruments de capital .....</b>	<b>297</b>
<b>31. Comissions .....</b>	<b>298</b>
<b>32. Resultat d'operacions financeres (net) .....</b>	<b>299</b>
<b>33. Altres productes i càrregues d'explotació.....</b>	<b>300</b>
<b>34. Despeses de personal.....</b>	<b>302</b>
<b>35. Altres despeses generals d'administració .....</b>	<b>304</b>
<b>36. Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) .....</b>	<b>307</b>
<b>37. Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) .....</b>	<b>308</b>
<b>38. Guany (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda .....</b>	<b>309</b>
<b>39. Guany (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes.....</b>	<b>310</b>
<b>40. Operacions amb parts vinculades.....</b>	<b>311</b>
<b>41. Altres requeriments d'informació .....</b>	<b>316</b>
41.1. Servei d'atenció al client .....	316
41.2. Defensor del Client .....	316
41.3. Informació sobre medi ambient .....	319
<b>Annex 1 - Societats dependents integrades al Grup Critería.....</b>	<b>321</b>
<b>Annex 2 - Negocis conjunts del Grup Critería (societats multigrup).....</b>	<b>331</b>
<b>Annex 3 - Societats associades del Grup Critería .....</b>	<b>333</b>
<b>Annex 4 - Deduccions de l'impost sobre societats per reinversió de beneficis .....</b>	<b>346</b>
<b>Annex 5 - Notificacions sobre adquisició i venda de participacions en el capital en l'exercici 2014 .....</b>	<b>347</b>



# Memòria corresponent a exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014

## CRITERIA CAIXAHOLDING, SAU I SOCIETATS QUE COMPONEN EL GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING

D'acord amb la normativa vigent sobre contingut dels comptes anuals consolidats, aquesta Memòria completa amplia i comenta el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu, i forma amb ells una unitat, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup consolidat Critería a 31 de desembre de 2014, com també dels resultats de les seves operacions, dels canvis en el patrimoni net i dels fluxos d'efectiu, que s'han produït en l'exercici anual acabat en aquesta data.

## **1. Naturalesa de l'Entitat i altra informació**

### **1.1 Naturalesa de l'Entitat**

Critería CaixaHolding, SAU (d'ara endavant, «Critería», «Critería CaixaHolding» o la «Societat dominant»), amb NIF A63379135, i les seves societats filials integren el grup Critería CaixaHolding (d'ara endavant, el Grup). Critería CaixaHolding, SAU està domiciliada a l'avinguda Diagonal, 621-629, de Barcelona.

Critería CaixaHolding, SAU, anteriorment denominada Servihabitat XXI, SAU (i anteriorment, Gestora de Microfinances, SAU) va ser constituïda el 16 de desembre de 2003. Amb data 25 de juliol de 2007 es van elevar a públic els acords presos en el Consell d'Administració de 16 de juliol de 2007, pels quals es va modificar la denominació social de Gestora de Microfinances, SAU per la de Servihabitat XXI, SAU. Amb data 18 de desembre de 2013, en virtut de la fusió entre Servihabitat XXI SAU (societat absorbent) i Critería CaixaHolding, SAU (societat absorbida) la Societat va adoptar la denominació social de Critería CaixaHolding, SAU.

Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, «Fundació Bancària "la Caixa"» o «"la Caixa"») és l'Accionista únic de la Societat dominant.

Critería CaixaHolding, de conformitat amb l'article 2 dels seus Estatuts socials, té com a objecte social la realització de les activitats següents:

- a) adquisició, venda i administració de valors mobiliaris i participacions en altres societats, tant si els seus títols cotitzen a Borsa com si no;
- b) administració i gerència de societats, així com la gestió i administració de valors representatius de fons propis d'entitats tant residents en el territori espanyol com no residents;
- c) assessorament econòmic, fiscal, tècnic, borsari i de qualsevol altre tipus;
- d) així com activitats consultores, assessores i promotores d'iniciatives industrials, comercials, urbanístiques, agrícoles i de qualsevol altre tipus;



- e) construcció, rehabilitació, manteniment i assistència tècnica, adquisició, administració, gestió, promoció, venda i explotació en arrendament, llevat de l'arrendament financer de tota classe de béns immobles, propis o de tercers;
- f) comercialització de béns immobles, ja sigui per compte propi o d'altri, en els termes més amplis i a través de tots els mitjans de comercialització, incloent-hi el canal d'Internet a través de la gestió i l'explotació de pàgines web.

La Societat dominant també podrà participar en altres societats i intervenir fins i tot en la seva constitució, associant-hi o interessant-s'hi de qualsevol manera.

Criteria CaixaHolding, SAU està integrada en el Grup Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (anteriorment, Grup Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona), l'entitat dominant de la qual és la Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" (anteriorment, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"). En el marc de l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, l'Assemblea General Ordinària de "la Caixa" va aprovar, en la reunió celebrada el 22 de maig de 2014, dur a terme la transformació de "la Caixa" en Fundació Bancària (d'ara endavant, «Fundació Bancària "la Caixa"» o la «"Caixa"»), que es va fer efectiva el 16 de juny de 2014 mitjançant la inscripció al Registre de Fundacions Bancàries del Ministeri d'Educació, Cultura i Esport, amb el número 1658. En conseqüència, "la Caixa" va cessar en l'exercici indirecte de la seva activitat financera i va perdre la condició d'entitat de crèdit. L'Assemblea General també va aprovar la reorganització del Grup amb:

- La proposta de dissolució i liquidació de l'antiga Fundació "la Caixa" (i aportació a la Fundació Bancària "la Caixa" del seu patrimoni social); i
- La segregació, que s'ha fet efectiva l'octubre de 2014, a favor de Criteria CaixaHolding, SAU – íntegrament participada per la Fundació Bancària "la Caixa" – dels actius i passius no subjectes a l'Obra Social (bàsicament, de la participació de la Fundació Bancària "la Caixa" a CaixaBank, així com dels instruments de deute dels quals era emissora). D'aquesta manera, la Fundació Bancària "la Caixa" ha passat a tenir la seva participació en CaixaBank de manera indirecta a través de Criteria CaixaHolding.

A 31 de desembre de 2014, Criteria és, doncs, l'accionista majoritari de CaixaBank, amb una participació econòmica del 58,96% i una participació en drets de vot del 57,24%. Addicionalment, la Fundació Bancària "la Caixa" té 6.119 accions de CaixaBank a aquesta data. A 31 de desembre de 2013, "la Caixa" tenia una participació del 64,37% en el capital social de CaixaBank.

## **1.2 Segregació de l'activitat empresarial de "la Caixa" no vinculada a l'Obra Social, a favor de Criteria**

El desenvolupament adequat de les activitats principals de la Fundació Bancària "la Caixa" aconsella una diferenciació clara entre la gestió de l'Obra Social i la de les activitats econòmiques no constitutives d'Obra Social. Amb la finalitat que aquesta diferenciació sigui efectiva, la Fundació Bancària "la Caixa" va acordar la segregació a favor de Criteria en la primera reunió del seu Patronat, el 26 de juny de 2014, entre altres actius i passius, de la participació de "la Caixa" a CaixaBank i dels instruments de deute dels quals era emissora "la Caixa" (juntament amb els derivats de cobertura contractats per "la Caixa" i els ajustos de valoració vinculats a aquests instruments de deute). Aquesta operació també va ser aprovada pel Consell d'Administració de Criteria el 26 de juny de 2014. Finalment, amb data 4 de setembre de 2014, l'Accionista únic de Criteria, Fundació Bancària "la Caixa", va aprovar el projecte de segregació.



La segregació ha tingut com a resultat que la Fundació Bancària "la Caixa" gestioni de manera directa l'Obra Social que ha caracteritzat històricament "la Caixa", i que la gestió de la resta de les activitats no vinculades a l'Obra Social s'efectuï a través d'una única entitat, Criteria, que és el holding no només de les participacions del Grup "la Caixa" en sectors diferents del financer, sinó també de la participació que tenia "la Caixa" a CaixaBank i dels instruments de deute que tenien "la Caixa" com a emissor. El projecte de segregació ha estat inscrit al Registre Mercantil de Barcelona el 14 d'octubre de 2014.

D'acord amb les normes comptables aplicables a les operacions de fusió, escissió i segregació de negoci entre entitats que pertanyen a un mateix grup, s'ha aplicat retroactivitat comptable des de l'1 de gener de 2014.

El valor comptable en els llibres individuals de la Fundació Bancària "la Caixa" dels elements de l'actiu i del passiu inclosos en el perímetre de segregació, a 1 de gener de 2014, era d'11.289.223 i 8.408.233 milers d'euros. En conseqüència, el valor net comptable del patrimoni segregat a Criteria, a 1 de gener de 2014, era de 2.880.990 milers d'euros. A continuació, se'n mostra el detall:

#### Actiu

(Milers d'euros)

Inversions creditícies	1.011.166
Dipòsits en entitats de crèdit	60.970
Crèdit a la clientela	950.196
<i>Crèdits a Criteria</i>	<i>950.000</i>
<i>Ajustos per valoració</i>	<i>55</i>
<i>Altres</i>	<i>141</i>
Derivats de cobertura	484.424
Participacions	9.713.597
Actius fiscals	2.016
Resta d'actius	78.020
<b>Total</b>	<b>11.289.223</b>

#### Passiu

(Milers d'euros)

<b>Cartera de negociació</b>	<b>6.375</b>
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>8.259.392</b>
Dipòsits d'entitats de crèdit	60.970
<i>Cost</i>	<i>60.970</i>
Dèbits representats per valors negociables	745.768
<i>Cost</i>	<i>800.000</i>
<i>Ajustos per valoració</i>	<i>(54.232)</i>
Passius subordinats	7.441.573
<i>Cost</i>	<i>7.005.499</i>
<i>Ajustos per valoració</i>	<i>436.074</i>
Altres passius financers	11.081
<b>Derivats de cobertura</b>	<b>34.081</b>
<b>Provisions</b>	<b>7.116</b>
<b>Resta de passius</b>	<b>101.269</b>
<b>Total</b>	<b>8.408.233</b>
<b>Actius nets que cal segregat a Criteria CaixaHolding</b>	<b>2.880.990</b>

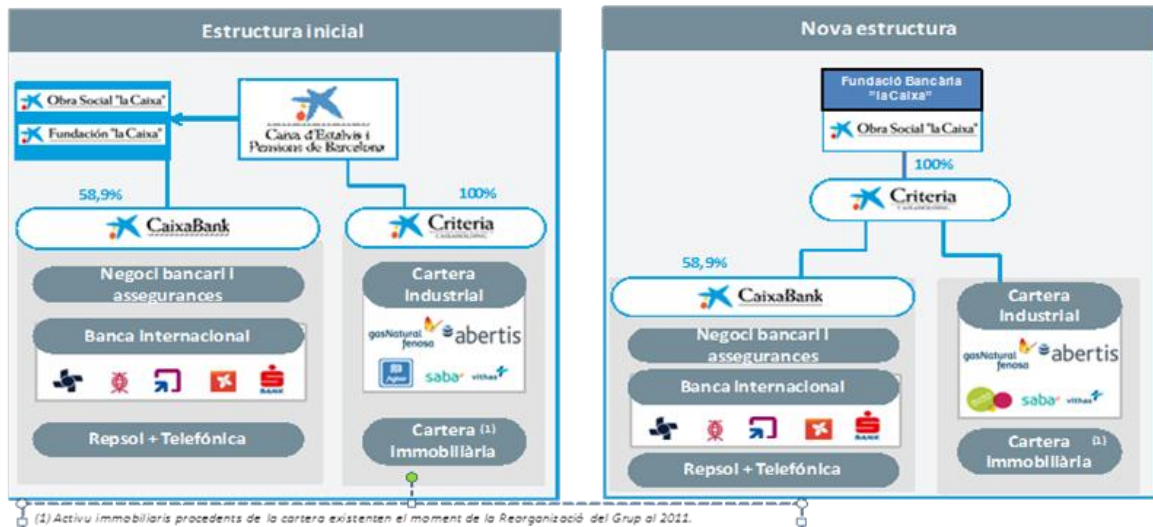


Entre els elements d'actiu i passiu integrants del patrimoni segregat hi havia una emissió de "la Caixa" de bons bescanviables per accions de CaixaBank, per import de 750.000 milers d'euros, subjecta a la llei anglesa i amb venciment el 2017 (l'«emissió anglesa»), la cessió de la qual a Criteria ha requerit, de conformitat amb els seus termes i condicions i amb la normativa anglesa, l'aprovació prèvia de l'assemblea d'obligacionistes, que es va produir el 13 d'octubre de 2014.

La transmissió del patrimoni segregat ha constituït una aportació no dinerària que ha servit de contravalor al corresponent augment de capital, i la seva valoració ha estat verificada per un expert independent designat pel Registre Mercantil, als efectes de l'article 67 del text refós de la Llei de societats de capital. L'ampliació de capital ha estat de 10.890.584 noves accions de Criteria titularitat de la Fundació Bancària "la Caixa", amb un valor nominal de 435.623 milers d'euros i una prima d'emissió de 2.445.367 milers d'euros.

Així mateix, en aplicació de les normes comptables, aplicables a les operacions de fusió, escissió i segregació de negoci entre entitats que pertanyen a un mateix grup, s'han valorat els elements patrimonials per l'import que els correspondria en els comptes anuals del Grup "la Caixa", cosa que ha generat un increment de reserves de 4.970.914 milers d'euros en el patrimoni de l'Entitat.

A continuació, es mostra gràficament la reorganització del Grup "la Caixa":



### 1.3 Bases de presentació

Els comptes anuals consolidats del Grup han estat elaborats d'acord amb el Codi de Comerç i la resta de legislació mercantil, les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF), adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002 i posteriors modificacions, i la resta de normativa espanyola que hi sigui aplicable. Atès que l'activitat bancària és la més representativa del Grup, en la preparació dels comptes anuals també s'han tingut en compte la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, de 22 de desembre, relativa a les Normes d'Informació Financera Pública i Reservada i als models d'estats financers de les entitats de crèdit, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles.

Els comptes anuals s'han preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per Criteria i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclouen certs ajustos i reclasseficcions que tenen per objecte homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de Criteria.



Les xifres es presenten en milers d'euros llevat que s'indiqui explícitament que es fa servir una altra unitat monetària. Determinada informació financera d'aquesta Memòria ha estat arrodonida i, consegüentment, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres anteriors.

*Normes i interpretacions emeses per l'International Accounting Standards Board (IASB) que han entrat en vigor en l'exercici 2014*

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les principals normes i interpretacions que han entrat en vigor, o bé perquè són d'aplicació obligatòria a partir dels exercicis iniciats l'1 de gener de 2014, o bé perquè s'ha optat per l'aplicació anticipada, són les següents:

**- NIIF 10: «Estats financers consolidats»**

Aquesta norma s'emet de manera conjunta amb la NIIF 11, la NIIF 12 i la modificació de la NIC 27 i la NIC 28 (totes elles descrites a continuació), en substitució de les normes relacionades amb la consolidació i la comptabilització d'entitats dependents, associades i negocis conjunts, així com els desglossaments d'informació que s'ha de revelar.

L'entrada en vigor d'aquesta norma suposa la substitució de la part relativa a la consolidació de l'actual NIC 27 «Estats financers consolidats i separats», així com la interpretació SIC 12 «Consolidació – Entitats amb propòsit especial».

La principal novetat que planteja la NIIF 10 és la modificació de la definició de control actualment existent. La nova definició de control consta de tres elements que s'han de complir: el poder sobre la participada, l'exposició o el dret als resultats variables de la inversió i la capacitat d'utilitzar aquest poder de manera que es pugui influir en l'import d'aquests retorns.

No s'han produït canvis significatius en la relació d'entitats controlades pel Grup per l'adopció de la nova definició de control.

**- NIIF 11: «Acords conjunts»**

L'entrada en vigor d'aquesta norma suposa la substitució de la NIC 31 «Negocis conjunts». El canvi fonamental que planteja respecte de la norma actual és l'eliminació de l'opció de consolidació proporcional per a les entitats que es controlen conjuntament, que passaran a incorporar-se pel mètode de la participació. Així mateix, es modifica en certs matisos l'enfocament d'anàlisi dels acords conjunts, i l'anàlisi se centra en si l'acord conjunt està estructurat o no a través d'un vehicle separat. D'altra banda, la norma defineix dos únics tipus d'acord conjunt: operació conjunta o entitat participada conjuntament.

No s'han produït impactes significatius derivats de l'aplicació d'aquesta norma, llevat dels detallats a la Nota 1.5.1.

**- NIIF 12: «Desglossaments d'informació de participacions en altres entitats»**

La seva emissió permet agrupar en una única norma, i alhora ampliar, tots els requisits de desglossament relatius a participacions en entitats dependents, associades, negocis conjunts o altres participacions, ja que una de les novetats que incorpora respecte dels desglossaments actuals és la introducció de l'obligació de proporcionar informació sobre entitats estructurades no consolidades.

L'aplicació d'aquesta nova norma exigeix incrementar els desglossaments amb relació a entitats associades i multigrup, especialment pel que fa a les reconciliacions entre els resultats aportats per les entitats i els atribuïts.

**- Modificació de la NIC 27: «Estats financers separats»**

Aquesta modificació reemet la norma, ja que a partir de la seva entrada en vigor el contingut d'aquesta únicament farà referència als estats financers individuals.





#### **- Modificació de la NIC 28: «Inversions en associades»**

Aquesta modificació reemet la norma, que passa a contenir també el tractament de les entitats participades conjuntament, ja que es consolidaran, sense opció possible, per l'aplicació del mètode de la participació, com les associades.

#### **- Modificació de la NIC 32: «Instruments financers: Presentació»**

La modificació de la NIC 32 introdueix una sèrie d'aclariments addicionals en la guia d'implementació sobre els requisits de la norma per poder compensar un actiu i un passiu financer en la seva presentació en el balanç. La NIC 32 ja indica que un actiu i un passiu financer només es podran compensar quan l'Entitat tingui en el moment actual el dret exigible legalment de compensar els imports reconeguts.

La guia d'implementació modificada indica, entre altres aspectes, que perquè es compleixi aquesta condició el dret de compensació no ha de dependre d'esdeveniments futurs i ha de ser legalment exigible, tant en el curs normal dels negocis com en cas d'incompliment, insolvència o fallida de l'entitat i totes les contraparts.

#### **- Modificació de la NIIF 10, la NIIF 11 i la NIIF 12: «Estats financers consolidats», «Acords conjunts» i «Desglossaments d'informació en altres entitats: Guia de transició»**

A través d'aquesta modificació, l'IASB ha volgut aclarir algunes qüestions en relació amb les regles de transició d'aquestes normes. S'hi aclareix que la data inicial d'aplicació és l'inici del període en què la NIIF 10 s'aplica per primera vegada. Aquesta seria la data en què l'inversor faria la seva anàlisi sobre si hi ha canvis o no en les conclusions sobre les participacions que han de ser consolidades.

D'altra banda, en relació amb els comparatius estableix que, si no hi ha canvis en la data d'aplicació inicial sobre les conclusions de consolidació, no cal fer cap ajust a les xifres comparatives. Si hi hagués canvis, caldrà fer reexpressió, però només de l'exercici precedent.

#### **- Modificació de la NIIF 10, la NIIF 12 i la NIC 27: «Entitat d'inversió»**

Aquestes modificacions introdueixen la definició d'entitat d'inversió i fixen excepcions sota les quals les participacions sotmeses a control que es defineixin com a entitat d'inversió no es consolidaran i, en comptes d'això, s'hauran de registrar a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Així mateix, s'introdueixen requeriments de desglossament sobre les entitats definides com a entitat d'inversió.

#### **- Modificació de la NIC 36: «Desglossaments sobre l'import recuperable d'actius no financers»**

Aquesta modificació proposa restringir el desglossament actual de l'import recuperable d'un actiu o una unitat generadora d'efectiu a aquells períodes en què s'ha reconegut un deteriorament o, per contra, un deteriorament reverteix.

D'altra banda, introdueix nous desglossaments quan el valor recuperable s'ha calculat com el valor recuperable menys el cost de venda i s'ha registrat un deteriorament o una reversió. Aquesta modificació requereix el nivell de jerarquia de la NIIF 13 amb què s'ha calculat el valor raonable i, en cas que es tracti d'un nivell 2 o 3, caldrà descriure les tècniques de valoració utilitzades i les principals hipòtesis utilitzades, com el tipus de descompte actual i l'anterior.

#### **- Modificació de la NIC 39: «Novació de derivats com a continuació de la comptabilitat de cobertura»**

Aquesta modificació permet la continuació de la comptabilitat de cobertura quan a un derivat, que ha estat designat com un instrument de cobertura, se li fa una novació en condicions específiques per efectuar la compensació a través d'una contrapartida central com a conseqüència de l'entrada en vigor d'un marc legal que fomenta aquesta novació.

Aquest aspecte ha estat introduït com a resposta a les modificacions legislatives efectuades per incorporar els compromisos del G20 per tal de millorar la transparència i el control regulatori dels derivats OTC.



Atesa la naturalesa de la modificació, la seva entrada en vigor no ha suposat cap impacte per al Grup.

**- CINIIF 21: «Gravàmens».**

Aquesta interpretació proporciona una guia aclaridora sobre quan s'ha de reconèixer un passiu per una taxa, gravamen o impost que es comptabilitzi sota l'àmbit de la NIC 37 l'import i data de pagament del qual són certs. En aquests casos, s'ha de reconèixer quan es produeix el fet que n'activa el pagament.

Els principals impactes derivats de l'aplicació anticipada d'aquesta norma estan associats al reconeixement de les derrames ordinàries i extraordinàries del Fons de Garantia de Dipòsits i es descriuen en l'apartat que hi fa referència.

L'aplicació de la CINIIF 21 s'aplica retroactivament de conformitat amb la NIC 8.

*Normes i interpretacions emeses per l'IASB no vigents*

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les següents són les normes i interpretacions més significatives publicades per l'IASB, però que encara no han entrat en vigor, o bé perquè la seva data d'efectivitat és posterior a la data dels comptes anuals consolidats, o bé perquè encara no han estat aprovades per la Unió Europea.



El Grup ha avaluat els impactes que se'n deriven i ha decidit no exercir l'opció d'aplicació anticipada, en cas que fos possible, ja que considera que no tindria impactes significatius.

<b>Normes i interpretacions</b>	<b>Títol</b>	<b>Aplicació obligatòria per a exercicis iniciats a partir de:</b>
<i><u>Aprovades per ser aplicades a la UE</u></i>		
Milliores de les NIIF Cicle 2011-2013	Modificacions menors	1 de juliol de 2014
<i><u>No aprovades per ser aplicades a la UE</u></i>		
Modificació de la NIC 19	Contribucions d'empleats a plans de prestació definida	1 de juliol de 2014
Milliores de les NIIF Cicle 2010-2012	Modificacions menors	1 de juliol de 2014
Milliores a les NIIF: Cicle 2012-2014	Modificacions menors	1 de gener de 2016
Modificació de les NIC 16 i 38	Mètodes acceptables de depreciació i amortització	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 11	Adquisició de participacions en operacions conjuntes	1 de gener de 2016
Modificació de la NIIF 10 i NIC 28	Venda o contribució d'actius entre un inversionista i el seu negoci conjunt o associada	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 27	Mètode de la participació en estats financers individuals	1 de gener de 2016
Modificació de la NIC 16 i NIC 41	Agricultura: Plantes productores	1 de gener de 2016
NIIF 14	Comptes d'ajornaments d'activitats regulades	1 de gener de 2016
NIIF 15	Ingressos procedents de contractes amb clients	1 de gener de 2017
NIIF 9	Instruments financers: classificació i valoració	1 de gener de 2018

#### **- Modificació de la NIC 19: «Contribucions d'empleats a plans de prestació definida»**

Aquesta modificació s'emet per facilitar la possibilitat de deduir les contribucions d'empleats a plans de prestació definida del cost del servei en el mateix període en què es paguen si compleixen certs requisits, sense necessitat de fer càlculs per retribuir la reducció cada any de servei. Les contribucions d'empleats o tercers establertes en els termes formals d'un pla de beneficis es registraran de la manera següent:

- Si la contribució és independent del nombre d'anys de servei, es pot reconèixer com una reducció del cost del servei en el mateix període en què es paga (és una opció comptable que s'ha d'aplicar consistentment al llarg del temps).
- Si la contribució depèn d'un nombre específic d'anys de servei, ha de ser obligatòriament atribuïda a aquests períodes de servei.

#### **- Modificació de les NIC 16 i 38: «Mètodes acceptables de depreciació i amortització»**

Aquesta modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, aclareix que els mètodes d'amortització basats en ingressos no es permeten, ja que no reflecteixen el patró esperat de consum dels beneficis econòmics futurs d'un actiu.

#### **- Modificació de la NIIF 11: «Adquisicions de participacions en operacions conjuntes»**

La modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, requereix que quan l'operació conjunta sigui un negoci s'hi apliqui el mètode d'adquisició de la NIIF 3 «Combinacions de negocis». Fins ara no estava específicament tractat.



**- Modificació de la NIIF 10 i la NIC 28: «Venda o contribució d'actius entre un inversionista i el seu negoci conjunt o associada»**

La modificació, que s'aplicarà amb caràcter prospectiu, implica que en la venda o contribució d'actius a un negoci conjunt o associada, o en la pèrdua de control quan el control conjunt o la influència important és retingut en una transacció que involucra una associada o un negoci conjunt, l'extensió de qualsevol guany o pèrdua reconegut depèn de si els actius o la subsidiària constitueixen un negoci.

D'aquesta manera, quan els actius o la subsidiària constitueixen un negoci, qualsevol guany o pèrdua es reconeixerà per complet. D'altra banda, quan els actius o la subsidiària no constitueixen un negoci, s'eliminarà la participació que l'entitat tingui en el guany o pèrdua.

**- Modificació de la NIC 27: «Mètode de la participació en estats financers individuals».**

La modificació permetrà la utilització del mètode de la participació en el registre comptable en els estats financers individuals de les participacions en entitats dependents, negocis conjunts i associades.

**- Modificació de la NIC 16 i la NIC 41: «Agricultura: plantes productores»**

Aquesta modificació, que s'aplicarà amb caràcter retroactiu, aclareix la definició i el tractament comptable de les plantes productores agrícoles, així com dels productes que se n'obtenen.

**- NIIF 14: «Comptes d'ajornaments d'activitats regulades»**

Aquesta norma especifica els requeriments d'informació financera per als saldos dels comptes d'ajornament d'activitats regulades que sorgeixen quan una entitat proporciona béns o serveis a clients a un preu o tarifa que està subjecte a regulació.

En la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes d'adopció d'aquesta norma i no és possible proporcionar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi estigui completa.

**- NIIF 15: «Ingressos procedents de contractes amb clients»**

Aquesta norma substituirà les actuals NIC 11 «Contractes en construcció» i NIC 18 «Ingressos ordinaris», així com les interpretacions vigents sobre ingressos (IFRIC 13 «Programes de fidelització de clients», IFRIC 15 «Acords per a la construcció d'immobles», IFRIC 18 «Transferències d'actius procedents de clients» i SIC 31 «Ingressos ordinaris – Permutes de serveis de publicitat»). El nou model de NIIF 15 és molt més restrictiu i basat en regles, per la qual cosa l'aplicació dels nous requisits pot donar lloc a canvis en el perfil dels ingressos.

En la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes d'adopció d'aquesta norma i no és possible proporcionar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi estigui completa.

**- NIIF 9: «Instruments financers: classificació i valoració»**

La NIIF 9 substituirà en el futur la part de classificació i valoració actual d'instruments financers de la NIC 39. Hi ha diferències molt rellevants amb la norma actual en relació amb els actius financers. Entre altres, l'aprovació d'un nou model de classificació basat en dues úniques categories de cost amortitzat i valor raonable, la desaparició de les actuals classificacions d'«Inversions mantingudes fins al venciment» i «Actius financers disponibles per a la venda», l'anàlisi de deteriorament només per als actius que van a cost amortitzat i la no-bifurcació de derivats implícits en contractes d'actius financers.

Amb relació als passius financers, les categories de classificació proposades per la NIIF 9 són similars a les ja establertes actualment en la NIC 39, de manera que no hi hauria d'haver diferències gaire rellevants, llevat del requisit de registre de les variacions del valor raonable relacionat amb el risc propi de crèdit com un component del patrimoni, en el cas dels passius financers de l'opció de valor raonable.



La Direcció estima que la futura aplicació de la NIIF 9 tindrà un impacte significatiu en els actius i passius financers actualment reportats. En la data actual, el Grup està analitzant tots els futurs impactes d'adopció d'aquesta norma i no és possible proporcionar una estimació raonable dels seus efectes fins que aquesta anàlisi estigui completa.

La data d'entrada en vigor de la NIIF 9 està pendent d'establiment fins que no s'hagi completat la norma. En aquest sentit, no s'espera que la data d'aplicació obligatòria sigui anterior als exercicis iniciats l'1 de gener de 2018.

#### **1.4 Responsabilitat de la informació i estimacions efectuades**

Els comptes anuals de Criteria i els consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014 han estat formulats pel Consell d'Administració en la reunió celebrada el 26 de febrer de 2015. Aquests comptes anuals estan pendents d'aprovació pel soci únic. No obstant això, el Consell d'Administració espera que siguin aprovats sense modificacions. Els comptes anuals de Criteria i els consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2013 van ser aprovats per "la Caixa" el 24 d'abril de 2014, i es presenten exclusivament a efectes comparatius amb la informació referida a l'exercici 2014 (vegeu la Nota 1.5.1). El grup Criteria CaixaHolding està integrat en el Grup Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa", l'entitat dominant de la qual és Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa". Els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa" de l'exercici 2013 van ser formulats pels Administradors de "la Caixa" en la reunió del Consell d'Administració celebrada el 27 de febrer de 2014 i aprovats per l'Assemblea General el 22 de maig de 2014.

En l'elaboració dels comptes anuals s'han utilitzat judicis, estimacions i assumpcions efectuats per l'Alta Direcció de Criteria i de les entitats consolidades per quantificar alguns actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que hi estan registrats. Aquestes estimacions es refereixen, principalment, a:

- Les pèrdues per deteriorament de determinats actius financers i l'estimació de les garanties associades (Notes 11 a 13)
- La valoració dels fons de comerç i dels actius intangibles (Nota 19)
- La vida útil i les pèrdues per deteriorament d'altres actius intangibles i actius materials (Notes 18 i 19)
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda (Nota 15)
- La valoració de les participacions en entitats multigrup i associades (Nota 16)
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul dels passius per contractes d'assegurança (Nota 22)
- Hipòtesis actuàries utilitzades en el càlcul de passius i compromisos postocupació (Nota 23)
- El valor raonable de determinats actius i passius financers (Nota 2.2)
- La valoració de les provisions necessàries per a la cobertura de contingències laborals, legals i fiscals (Nota 23)
- El valor raonable dels actius, passius i passius contingents en el context de l'assignació del preu pagat en les combinacions de negoci (Nota 6)
- La despesa de l'impost de societats determinat sobre el tipus impositiu esperat al final d'any, i l'activació dels crèdits fiscals i la seva recuperabilitat (Nota 25)
- La determinació dels resultats de les participacions en societats associades (Nota 16).

Aquestes estimacions s'han fet en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests comptes anuals, per bé que és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-los en propers exercicis.



Els principis i les polítiques comptables i els criteris de valoració estan descrits a la Nota 2. No s'ha aplicat cap criteri que suposi una diferència respecte a aquests i que tingui un impacte material.

### **1.5 Comparació de la informació i variacions del perímetre de consolidació**

Per a una correcta comparació de la informació financera de l'exercici 2014, s'ha reexpressat la informació financera corresponent a l'exercici 2013. D'aquesta manera, la informació continguda en aquests comptes anuals referits a l'exercici 2013 no es correspon amb l'aprovada per l'Accionista únic de Critería el 24 d'abril de 2014.

#### **1.5.1 Reexpressió dels estats financers del Grup Critería de l'exercici 2013 per l'adopció de la NIIF 11**

Les Normes Internacionals d'Informació Financera requereixen que la informació presentada en la informació financera de l'exercici sigui homogènia amb la presentada en els comptes anuals consolidats de l'exercici anual immediatament anterior. Atès que en l'exercici 2014 el Grup Critería ha adoptat per primera vegada la NIIF 11, amb efecte retroactiu a 1 de gener de 2013, els estats financers corresponents a l'exercici anual acabat al 31 de desembre de 2013 han estat reexpressats. En conseqüència, els estats financers de l'exercici 2013 inclosos a efectes comparatius en els estats financers consolidats adjunts difereixen de l'inclòs en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2013 aprovats per l'Accionista únic amb data 24 d'abril de 2014.



Com a conseqüència de la seva aplicació, les variacions en els estats financers consolidats a 31 de desembre de 2013 que es presenten a efectes comparatius han estat les següents:

#### Actiu

(Milers d'euros)

	31.12.2013	Variació	31.12.2013 s/NIIF 11	01.01.2013	Variació	01.01.2013 s/NIIF 11
<b>ACTIU NO CORRENT</b>						
Fons de comerç i altres actius intangibles	746.916	(134.602)	612.314	802.775	(149.851)	652.924
Immobilitzat material	116.214	(4.506)	111.708	151.711	(6.322)	145.389
Inversions immobiliàries	1.170.945	(65.967)	1.104.978	1.131.077	(68.403)	1.062.674
Inversions integrades pel mètode de la participació	7.278.655	90.350	7.369.005	7.487.244	89.629	7.576.873
Actius financers	41.986	(8.541)	33.445	154.908	(429)	154.479
Actius per impost diferit	1.063.533	(5.683)	1.057.850	1.081.324	(16.085)	1.065.239
<b>Total actiu no corrent</b>	<b>10.418.249</b>	<b>(128.949)</b>	<b>10.289.300</b>	<b>10.809.039</b>	<b>(151.461)</b>	<b>10.657.578</b>
<b>ACTIU CORRENT</b>						
Actius no corrents mantinguts per a la venda	1.243.924		1.243.924	1.290.733		1.290.733
Existències	798.372		798.372	1.145.228		1.145.228
Actius financers a curt termini	104.581	5.020	109.601	184.402	(411)	183.991
Altres actius corrents	153.001	(227)	152.774	160.142	(392)	159.750
Efectiu i altres actius líquids equivalents	372.941	(11.427)	361.514	283.473	(10.760)	272.713
<b>Total actiu corrent</b>	<b>2.672.819</b>	<b>(6.634)</b>	<b>2.666.185</b>	<b>3.063.978</b>	<b>(11.563)</b>	<b>3.052.415</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>13.091.068</b>	<b>(135.583)</b>	<b>12.955.485</b>	<b>13.873.017</b>	<b>(163.024)</b>	<b>13.709.993</b>



## Passiu

(Milers d'euros)

	31.12.2013	Variació	31.12.2013 s/NIIF 11	01.01.2013	Variació	01.01.2013 s/NIIF 11
<b>PATRIMONI NET</b>						
Capital, reserves i resultats	8.944.345	3.011	8.947.356	9.189.854	4.232	9.194.086
Ajustos en patrimoni per valoració	(128.106)	1.598	(126.508)	(44.610)	1.991	(42.619)
Interessos minoritaris	375.465	4.590	380.055	383.355	6.187	389.542
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.191.704</b>	<b>9.199</b>	<b>9.200.903</b>	<b>9.528.599</b>	<b>12.410</b>	<b>9.541.009</b>
<b>PASSIU NO CORRENT</b>						
Provisions a llarg termini	172.988	(2.280)	170.708	192.044	(24.947)	167.097
Deutes a llarg termini	3.066.178	(70.535)	2.995.643	2.124.348	(82.729)	2.041.619
Passius per impostos diferits	346.540	(26.616)	319.924	362.947	(37.545)	325.402
Altres passius no corrents	28.868	(837)	28.031	124.715	(16.142)	108.573
<b>Total passiu no corrent</b>	<b>3.614.574</b>	<b>(100.268)</b>	<b>3.514.306</b>	<b>2.804.054</b>	<b>(161.363)</b>	<b>2.642.691</b>
<b>PASSIU CORRENT</b>						
Passius financers a cost amortitzat	251.701	(39.791)	211.910	1.409.484	(13.564)	1.395.920
Instruments financers derivats	48	(48)	0	383		383
Passius fiscals	8.906	(1.972)	6.934	109.210	(680)	108.530
Altres passius corrents	24.135	(2.703)	21.432	21.287	173	21.460
<b>Total passiu corrent</b>	<b>284.790</b>	<b>(44.514)</b>	<b>240.276</b>	<b>1.540.364</b>	<b>(14.071)</b>	<b>1.526.293</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>13.091.068</b>	<b>(135.583)</b>	<b>12.955.485</b>	<b>13.873.017</b>	<b>(163.024)</b>	<b>13.709.993</b>





## Compte de pèrdues i guanys

(Milers d'euros)

	31.12.2013	Variació	31.12.2013 s/NIIF 11
<b>OPERACIONS CONTINUADES</b>			
Import net de la xifra de negoci	349.415	(29.953)	319.462
Resultats en entitats valorades pel mètode de la participació	680.502	4	680.506
Resultats d'operacions financeres	3.559	522	4.081
Resultats d'operacions amb empreses del grup, multigrup i associades	204.891		204.891
Despeses de personal	(74.767)	984	(73.783)
Amortització de l'immobilitzat	(73.065)	9.609	(63.456)
Guanys/(Pèrdues) nets per deteriorament d'actius	(300.686)		(300.686)
Altres despeses d'explotació	(168.109)	11.768	(156.341)
Dotacions netes a provisions	205		205
Altres guanys	49.660	(15.834)	33.826
Altres pèrdues	(70.125)	14.097	(56.028)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>601.480</b>	<b>(8.803)</b>	<b>592.677</b>
Ingressos financers	11.871	(11)	11.860
Despeses financeres	(164.916)	3.927	(160.989)
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>(153.045)</b>	<b>3.916</b>	<b>(149.129)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>448.435</b>	<b>(4.887)</b>	<b>443.548</b>
Impost sobre beneficis	44.288	2.940	47.228
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>492.723</b>	<b>(1.947)</b>	<b>490.776</b>
Resultat de les operacions discontinuades			0
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>492.723</b>	<b>(1.947)</b>	<b>490.776</b>
Resultat atribuït a la minoria	(21.019)	979	(20.040)
<b>RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP</b>	<b>471.704</b>	<b>(968)</b>	<b>470.736</b>

## Patrimoni net

(Milers d'euros)

	Capital	Prima d'emissió i reserves	Dividend a compte	Resultat de l'exercici atribuït a la Societat dominant	Ajustos per valoració	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
<b>Saldo a 1 de gener de 2013</b>	<b>3.225.000</b>	<b>5.907.908</b>		<b>56.946</b>	<b>(44.610)</b>	<b>383.355</b>	<b>9.528.599</b>
Impacte aplicació NIIF11		3.490		742	1991	6.187	12.410
Saldo reexpressat a 1 de gener de 2013	3.225.000	5.911.398		57.688	(42.619)	389.542	9.541.009
Moviments de l'exercici 2013	(1.843.480)	1.264.213	(81.000)	414.758	(83.496)	(7.890)	(336.895)
Impacte aplicació NIIF11		489		(1.710)	(393)	(1.597)	(3.211)
<b>Saldo reexpressat a 31 de desembre de 2013</b>	<b>1.381.520</b>	<b>7.176.100</b>	<b>(81.000)</b>	<b>470.736</b>	<b>(126.508)</b>	<b>380.055</b>	<b>9.200.903</b>



### 1.5.2 Reexpressió estats financers Grup CaixaBank

Tal com s'indica en aquesta mateixa Nota, a l'apartat «Bases de presentació» i a la Nota 33, el Grup ha aplicat anticipadament la interpretació CINIIF 21, que fa referència al moment en què s'han de reconèixer els passius associats a gravàmens. Aquesta situació ha suposat, tal com s'indica en aquesta mateixa Nota a l'apartat «Fons de Garantia de Dipòsits», la reexpressió del balanç a 31 de desembre de 2013 i del compte de resultats de l'exercici 2013 en els impactes assenyalats a continuació.

L'aplicació anticipada de la interpretació CINIIF 21 implica que els comptes anuals de l'exercici 2014 recullen les obligacions de pagament pendents de liquidar al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit, tant les referides al Reial decret llei 6/2013, relativa a la derrama extraordinària, com les referides a l'article 3 del Reial decret 2606/1996, relativa a l'aportació anual sobre els dipòsits al tancament de 2014.

A continuació es presenten el balanç consolidat a 31 de desembre de 2013 i el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2013 del Grup CaixaBank reexpressats:

(Milers d'euros)

	31.12.2013	Variació	31.12.2013 s/CINIIF 21
<b>ACTIU</b>			
Actius fiscals	9.598.655	165.943	9.764.598
Resta d'actius	2.737.199	(36.281)	2.700.918
<b>Total Actiu</b>	<b>340.190.477</b>	<b>129.662</b>	<b>340.320.139</b>
<b>PASSIU</b>			
Passius financers a cost amortitzat	262.379.176	821.827	263.201.003
Resta de passius	1.949.790	(304.965)	1.644.825
<b>Total Passiu</b>	<b>315.856.705</b>	<b>516.862</b>	<b>316.373.567</b>
Fons propis	23.645.685	(387.200)	23.258.485
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>24.333.772</b>	<b>(387.200)</b>	<b>23.946.572</b>
<b>Total Passiu i Patrimoni net</b>	<b>340.190.477</b>	<b>129.662</b>	<b>340.320.139</b>

(Milers d'euros)

	31.12.2013	Variació	31.12.2013 s/CINIIF 21
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>			
Altres càrregues d'explotació	(1.180.568)	(266.902)	(1.447.470)
<b>MARGE BRUT</b>	<b>6.631.756</b>	<b>(266.902)</b>	<b>6.364.854</b>
<b>RESULTATS DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>(2.482.448)</b>	<b>(266.902)</b>	<b>(2.749.350)</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>(712.851)</b>	<b>(266.902)</b>	<b>(979.753)</b>
Impost sobre beneficis	1.208.287	80.071	1.288.358
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'ACTIVITATS CONTINUADES</b>	<b>495.436</b>	<b>(186.831)</b>	<b>308.605</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>495.436</b>	<b>(186.831)</b>	<b>308.605</b>
Resultat atribuït a la societat dominant	502.703	(186.831)	315.872
<i>Benefici bàsic i diluït per l'acció del Grup CaixaBank</i>	<i>0,09</i>		<i>0,06</i>



### 1.5.3 Reorganització del Grup "la Caixa"

La reorganització de les activitats del Grup "la Caixa" descrita anteriorment ha originat el canvi de l'objecte social i de la composició dels actius i passius del Grup Criteria CaixaHolding, SAU. Per tal de permetre l'adequada comprensió i comparació de la situació financera i patrimonial consolidada del Grup Criteria a 31 de desembre de 2014 amb la de 31 de desembre de 2013, així com dels resultats consolidats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici 2014 amb els de l'exercici anterior, s'inclouen els detalls següents:

1. Adaptació dels estats financers consolidats corresponents a l'exercici 2013, formulats pels administradors de Criteria CaixaHolding, SAU, al format específic establert per a les entitats de crèdit considerant la reexpressió per l'adopció de la NIIF 11 (vegeu Nota 1.5.3.1).
2. Efecte del procés de reorganització de les activitats del Grup "la Caixa" en la composició dels actius i passius del Grup Criteria: elaboració d'un balanç consolidat del Grup Criteria a 1 de gener de 2014, considerant la reexpressió en el balanç del Grup CaixaBank (vegeu Nota 1.5.3.2).
3. Compte de pèrdues i guanys consolidat combinat del Grup Criteria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013.

Les Notes 1.5.3.1. i 1.5.3.2. ofereixen de manera integrada la informació rellevant per comprendre l'abast de la reorganització de les activitats del Grup "la Caixa" i el seu impacte en el patrimoni net i l'efectiu i equivalents del Grup Criteria. D'aquesta manera, es facilita la comprensió de l'evolució del negoci del Grup des de l'1 de gener de 2014, data d'efectes comptables del procés de reorganització, fins al 31 de desembre de 2014. D'altra banda, l'estat total de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici 2014, mostren els canvis en el patrimoni net i els fluxos d'efectiu des de l'1 de gener de 2014, data d'efectes comptables de la reorganització.

Pel que fa a l'evolució del resultat de les operacions del Grup, es presenta en les Notes d'aquesta Memòria la informació comparativa relativa a l'exercici 2013 formulada pels administradors de Criteria i reexpressada segons es detalla a la Nota 1.5.1. S'hi inclouen, així mateix, les referències als detalls del compte de pèrdues i guanys combinat del Grup Criteria de l'exercici 2013 que s'han considerat necessaris per facilitar la comparació del resultat de les activitats del Grup (vegeu Nota 1.5.3.3).

D'altra banda, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidats mostra tant el resultat consolidat de l'exercici com els resultats reconeguts directament en el patrimoni net des de l'1 de gener de 2014, data d'efectes comptables de la reorganització (vegeu Nota 1.5.3 «Reorganització del Grup "la Caixa"» i les Notes 1.5.3.2. «Efecte del procés de reorganització de les activitats del Grup "la Caixa" en la composició dels actius i passius del Grup Criteria: elaboració d'un balanç consolidat del Grup Criteria a 1 de gener de 2014» i 1.5.3.3. «Compte de pèrdues i guanys consolidat combinat del Grup Criteria corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2014», d'aquesta Nota «Comparació de la informació»).



**1.5.3.1. Adaptació dels estats financers consolidats corresponents a l'exercici 2013, formulats pels Administradors de Criteria CaixaHolding, SAU i reexpressats per l'adopció de la NIIF 11 segons es detalla a la Nota 1.5.1, al format específic establert per a les entitats de crèdit**

Amb l'objectiu de presentar adequadament la informació comparativa relativa a l'exercici 2013, s'han hagut de presentar els estats financers consolidats del Grup Criteria corresponent a aquest exercici en el format específic per a entitats de crèdit.

A continuació es presenten el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat d'ingressos i despeses reconeguts, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu de l'exercici 2013, formulats pels administradors i aprovats per l'Accionista únic el 24 d'abril de 2014 i reexpressat d'acord amb la Nota 1.5.1, adaptats al format específic d'entitats de crèdit. Així mateix, es presenta el balanç a 1 de gener de 2013.

La conciliació entre ambdós formats de presentació es pot fer mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels capítols.



**GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING**  
BALANÇ DE SITUACIÓ CONSOLIDAT, a 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

**FORMAT ORIGINAL**

Actiu	31.12.2013
<b>A) ACTIU NO CORRENT</b>	
Fons de comerç i altres actius intangibles	612.314 a.
Immobilitzat material	111.708 b.
Inversions immobiliàries	1.104.978 c.
Inversions integrades pel mètode de la participació	7.369.005 d.
Actius financers	33.445
Actius financers disponibles per a la venda	15.441 e.
Préstecs, comptes a cobrar i altres actius financers	18.004 f.
Actius per impost diferit	1.057.850 g.
<b>Total actiu no corrent</b>	<b>10.289.300</b>
<b>B) ACTIU CORRENT</b>	
Existències	798.372 h.
Actius financers a curt termini	109.601 f.
Actius no corrents mantinguts per a la venda	1.243.924 i.
Altres actius corrents	152.774
Actius fiscals	17.012 j.
Dividends pendents de cobrament	135.762 h.
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	361.514 f.
<b>Total actiu corrent</b>	<b>2.666.185</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>12.955.485</b>

**FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DECRÈDIT**

Actiu	31.12.2013
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1.453j
Cartera de negociació	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en P i G	0
Valors representatius de deute	0
Instruments de capital	0
Actius financers disponibles per a la venda	15.441i
Valors representatius de deute	1.017
Instruments de capital	14.424
Inversions creditícies	486.933j
Dipòsits en entitats de crèdit	360.860
Crèdit a la clientela	126.073
Cartera d'inversions a venciment	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	733j
Actius no corrents en venda	1.243.924i
Participacions	7.369.005i
Entitats associades	2.161.328
Entitats multigrup	5.207.677
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0
Actius per reassurances	0
Actiu material	1.216.686
Immobilitzat material	111.708i
Inversions immobiliàries	1.104.978i
Actiu intangible	612.314i
Fons de comerç	901
Altres actius intangibles	611.413
Actius fiscals	1.074.862
Corrents	17.012j
Diferits	1.057.850i
Resta d'actius	934.134j
Existències	798.372
Resta	135.762
<b>Total Actiu</b>	<b>12.955.485</b>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.



## GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING - BALANÇ DE SITUACIÓ,

a 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

### FORMAT ORIGINAL

#### Passiu i patrimoni net

	31.12.2013
<b>PATRIMONI NET</b>	
<b>Capital, reserves i resultats</b>	<b>8.947.356 a.</b>
Capital social	1.381.520
Reserves	7.176.100
Resultat atribuït al Grup	470.736
Dividend a compte lliurat	(81.000)
<b>Ajustos en patrimoni per valoració</b>	<b>(126.508) b.</b>
<b>Interessos minoritaris</b>	<b>380.055 c.</b>
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.200.903</b>
<b>PASSIU NO CORRENT</b>	
<b>Provisions a llarg termini</b>	<b>170.708 d.</b>
<b>Deutes a llarg termini</b>	<b>2.995.643 e.</b>
<b>Passius per impostos diferits</b>	<b>319.924 f.</b>
<b>Altres passius no corrents</b>	<b>28.031</b>
Derivats	12.897 g.
Altres passius a llarg termini	15.134 e.
<b>Total passiu no corrent</b>	<b>3.514.306</b>
<b>PASSIU CORRENT</b>	
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>211.910 e.</b>
Deutes amb entitats de crèdit	54.483
Altres passius financers a curt termini	157.427
<b>Derivats</b>	<b>6.934 h</b>
<b>Passius fiscals</b>	<b>14.394 i.</b>
<b>Ingressos diferits</b>	<b>7.038 i.</b>
<b>Altres passius corrents</b>	<b>240.276</b>
<b>Total passiu corrent</b>	<b>240.276</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>12.955.485</b>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.

### FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT

#### Passiu i patrimoni net

	31.12.2013
<b>Passiu</b>	
<b>Cartera de negociació</b>	<b>0</b>
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en P i G</b>	<b>0</b>
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>3.222.687 e.</b>
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.663.659
Dipòsits de la clientela	94.555
Dèbits representats per valors negociables	1.383.345
Altres passius financers	81.128
<b>Ajustos a passius financers per macrocobertures</b>	<b>0</b>
<b>Derivats de cobertura</b>	<b>12.897 g.</b>
<b>Passius associats a actius no corrents en venda</b>	<b>0</b>
<b>Passius per contractes d'assegurances</b>	<b>0</b>
<b>Provisions</b>	<b>170.708 d.</b>
<b>Passius fiscals</b>	<b>326.858</b>
Corrents	6.934 h
Diferits	319.924 f.
<b>Resta de passius</b>	<b>21.432 i.</b>
<b>Total Passiu</b>	<b>3.754.582 e.</b>
<b>Patrimoni net</b>	
<b>Fons propis</b>	<b>8.947.356 a.</b>
Capital social	1.381.520
Prima d'emissió	0
Reserves	7.176.100
Resultat atribuït al Grup	470.736
Menys: Dividends i retribucions	(81.000)
<b>Ajustos per valoració</b>	<b>(126.508) b.</b>
Actius financers disponibles per a la venda	2.416
Cobertures de fluxos d'efectiu	(4.368)
Diferències de canvi	179
Entitats valorades pel mètode de la participació	(124.735)
<b>Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant</b>	<b>8.820.848</b>
<b>Interessos minoritaris</b>	<b>380.055 c.</b>
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.200.903</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>12.955.485</b>



## CRITERIA CAIXAHOLDING - COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

<b>FORMAT ORIGINAL</b>	<b>2013</b>	<b>FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT</b>	<b>2013</b>
Notalimport net del volum de negoci	319.462 a.	Interessos i rendiments assimilats	11.629 h
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la	680.506 b.	Interessos i càrregues assimilades	(158.346) h
Resultats d'operacions financeres	4.081 c.	<b>MARGE D'INTERESSOS</b>	<b>(146.717)</b>
Resultats d'operacions amb empreses del grup, multigrup	204.891 d.	Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	680.506 b.
Despeses de personal	(73.783) e.	Comissions pagades	(2.132) h
Amortització de l'immobilitzat	(63.456) f.	Resultats d'operacions financeres (net)	4.081 c.
Guany/(Pèrdues) nets per deteriorament d'actius	(300.686) (*)	Diferències de canvi (net)	(280) h
Altres despeses d'explotació	(156.341) a.	Altres productes d'explotació	329.356 a.
Dotacions netes a provisions	205 g.	Altres càrregues d'explotació	(153.554) a.
Altres guanys	33.826 (**)	<b>MARGE BRUT</b>	<b>711.260</b>
Altres pèrdues	(56.028) (**)	Despeses d'administració	(88.982)
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>592.677</b>	<i>Despeses de personal</i>	<i>(73.783) e.</i>
Ingressos financers	11.860 h	<i>Altres despeses generals i d'administració</i>	<i>(15.199) a.</i>
Despeses financeres	(160.989) h	Amortitzacions	(63.456) f.
<b>RESULTAT FINANCER</b>	<b>(149.129)</b>	Dotacions a provisions (net)	205 g.
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>443.548</b>	Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)	(3.323)
Impost sobre beneficis	47.228 i.	<i>Inversions creditícies</i>	<i>964 o.</i>
<b>RESULTAT DE LES OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>490.776</b>	<i>Altres instruments financers no valorats a valor raonable</i>	<i>(4.287) p.</i>
Resultat de les operacions discontinuades	0	<b>RESULTATS DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>555.704</b>
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DEL PERÍODE</b>	<b>490.776</b>	Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius/net	(104.498) o.
Resultat atribuït a la minoria	(20.040) j.	Guany/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no	205.703 (**)
<b>RESULTAT ATRIBUÏT AL GRUP</b>	<b>470.736</b>	Guany (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com	(213.361) n.
		<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>443.548</b>
		Impost sobre beneficis	47.228 i.
<b>Altres guanys</b>	<b>33.826 )</b>	<b>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'ACTIVITATS</b>	<b>490.776</b>
Actius intangibles	119 k.	Resultat d'operacions interrompudes (net)	0
Immobilitzat material	1.120 l.	<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>490.776</b>
Inversions immobiliàries	1.966 m.	Resultat atribuït a l'entitat dominant	470.736
Actius no corrents mantinguts per a la venda	18.140 n.	Resultat atribuït a minoritaris	(20.040) j.
Altres	12.481 a.		
	(**)		
<b>Altres pèrdues</b>	<b>(56.028) *)</b>	<b>Guany/(Pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda</b>	<b>(**)</b>
Actius intangibles	(10) k.	<b>205.703 (**)</b>	
Immobilitzat material	(1.060) l.	Actius intangibles	109 k.
Inversions immobiliàries	(3.258) m.	Immobilitzat material	60 l.
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(38.636) n.	Inversions immobiliàries	(1.292) m.
Altres	(13.064) a.	Participacions en empreses del Grup i associades	204.891 d.
		Altres	1.935 a.
<b>Guany/(Pèrdues) nets per deteriorament d'actius</b>	<b>(300.686) (*)</b>	(*) Guany/(Pèrdues) nets per deteriorament d'actius, es distribueix en o, p i n	
Inversions immobiliàries	(105.480) o.	(**) Altres guanys, es distribueix en k, l, m, n i a	
Actius financers disponibles per a la venda	(4.287) p.	(***) Altres pèrdues, es distribueix en k, l, m, n, i a	
Actius no corrents mantinguts per a la venda	(192.865) n.	(****) Guany/(Pèrdues) en la baixa d'actius, es distribueix en k, l, m, d i a	
Existències	986 o.		
Resta	960 o.		

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.

**CRITERIA CAIXAHOLDING****A.- ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS**

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

**FORMAT ORIGINAL**

	2013
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>490.776</b>
<b>PARTIDES QUE ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN PROPERS PERÍODES</b>	<b>(87.325)</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>(12.707)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(6.499) <i>a.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(6.208) <i>b.</i>
<b>Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	<b>5.721</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	5.721 <i>c.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	<i>d.</i>
<b>Cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger</b>	
Guanys/(Pèrdues) per valoració	
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	
<b>Diferències de canvi</b>	<b>(2.040)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(2.040) <i>e.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	<i>f.</i>
<b>Actius no corrents en venda</b>	
Guanys/(Pèrdues) per valoració	
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	
<b>Guanys (pèrdues) actuarials en plans de pensions</b>	
<b>Entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>(78.493)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(65.728) <i>g.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(12.765) <i>h.</i>
<b>Resta d'ingressos i despeses reconeguts</b>	
<b>Impost sobre beneficis</b>	<b>194</b> <i>i.</i>
<b>PARTIDES QUE NO ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN PROPERS PERÍODES</b>	
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCICI</b>	<b>403.451</b>
Resultat atribuïble a la minoria	(20.040)
Altres resultats global atribuït a la minoria	3.436
<b>RESULTAT GLOBAL ATRIBUÏT A LA MINORIA</b>	<b>(16.604)</b> <i>k.</i>
<b>RESULTAT GLOBAL ATRIBUÏT AL GRUP</b>	<b>386.847</b> <i>j.</i>

**FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT**

	2013
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>490.776</b>
<b>ALTRES INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS (Nota 24)</b>	<b>(87.325)</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>(12.707)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(6.499) <i>a.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(6.208) <i>b.</i>
<b>Cobertures dels fluxos d'efectiu</b>	<b>5.721</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	5.721 <i>c.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	<i>d.</i>
<b>Cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger</b>	<b>0</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	
<b>Diferències de canvi</b>	<b>(2.040)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(2.040) <i>e.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	<i>f.</i>
<b>Actius no corrents en venda</b>	
Guanys/(Pèrdues) per valoració	
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	
<b>Guanys (pèrdues) actuarials en plans de pensions</b>	
<b>Entitats valorades pel mètode de la participació</b>	<b>(78.493)</b>
Guanys/(Pèrdues) per valoració	(65.728) <i>g.</i>
Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	(12.765) <i>h.</i>
<b>Resta d'ingressos i despeses reconeguts</b>	
<b>Impost sobre beneficis</b>	<b>194</b> <i>i.</i>
<b>PARTIDES QUE NO ES TRANSFERIRAN AL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS EN PROPERS PERÍODES</b>	
<b>Guanys/(Pèrdues) per valoració</b>	
Guanys/(Pèrdues) per valoració	
Imports transferits a reserves	
<b>TOTAL INGRESSOS/(DESPESES) RECONEGUTS</b>	<b>403.451</b>
<b>Atribuïts a l'entitat dominant</b>	386.847 <i>j.</i>
<b>Atribuïts a interessos minoritaris</b>	16.604 <i>k.</i>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.





**CRITERIA CAIXAHOLDING**  
**ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET**  
**B.- ESTAT DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET**  
a 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

**FORMAT ORIGINAL**

EXERCICI 2013	Capital	Capital no exigít	Prima d'emissió i reserves	Dividend a compte	Resultat de l'exercici atribuít a la Societat dominant	Total capital, reserves i resultats	Ajustos en patrimoni per valoració	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
<b>Saldo a 01.01.2013 reexpressat</b>	<b>3.225.000</b>		<b>5.911.398</b>		<b>57.688</b>	<b>9.194.086</b>	<b>(42.619)</b>	<b>389.542</b>	<b>9.541.009</b>
Resultat global de l'exercici					470.736	<b>470.736</b>	(83.889)	16.604	<b>403.451</b>
Dividend a compte de l'exercici 2013				(81.000)		<b>(81.000)</b>			<b>(81.000)</b>
Repartiment de prima d'emissió			(584.000)			<b>(584.000)</b>			<b>(584.000)</b>
Traspassos entre partides de patrimoni net	(1.843.480)		1.900.915		(57.688)	<b>(253)</b>			<b>(253)</b>
Altres variacions			(52.213)			<b>(52.213)</b>		(26.091)	<b>(78.304)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2013 reexpressat</b>	<b>1.381.520</b>	<b>0</b>	<b>7.176.100</b>	<b>(81.000)</b>	<b>470.736</b>	<b>8.947.356</b>	<b>(126.508)</b>	<b>380.055</b>	<b>9.200.903</b>

**FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT**

EXERCICI 2013	Patrimoni net								
	Fons propis						Ajustos per valoració	Interessos minoritaris	Total patrimoni net
	Capital	Prima d'emissió	Reserves	Resultat de l'exercici atribuít a la Societat dominant	Menys: Dividends i retribucions	Total fons propis			
<b>Saldo inicial a 31.12.2012</b>	<b>3.225.000</b>		<b>5.907.908</b>	<b>56.946</b>		<b>9.189.854</b>	<b>(44.610)</b>	<b>383.355</b>	<b>9.528.599</b>
Ajust per canvis de criteris comptables			3.490	742		<b>4.232</b>	1.991	6.187	12.410
<b>Saldo inicial reexpressat 01.01.2013</b>	<b>3.225.000</b>	<b>0</b>	<b>5.911.398</b>	<b>57.688</b>	<b>0</b>	<b>9.194.086</b>	<b>(42.619)</b>	<b>389.542</b>	<b>9.541.009</b>
<b>Total Ingressos/(Despeses) reconeguts</b>				<b>470.736</b>		<b>470.736</b>	<b>(83.889)</b>	<b>16.604</b>	<b>403.451</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net</b>	<b>(1.843.480)</b>	<b>0</b>	<b>1.264.702</b>	<b>(57.688)</b>	<b>(81.000)</b>	<b>(717.466)</b>	<b>0</b>	<b>(26.091)</b>	<b>(743.557)</b>
<b>Saldo final a 31.12.2013</b>	<b>1.381.520</b>	<b>0</b>	<b>7.176.100</b>	<b>470.736</b>	<b>(81.000)</b>	<b>8.947.356</b>	<b>(126.508)</b>	<b>380.055</b>	<b>9.200.903</b>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.



**CRITERIA CAIXAHOLDING**  
**ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU**

Corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013, en milers d'euros

<b>FORMAT ORIGINAL</b>	<b>2013</b>	
<b>A. FLUXOS DE TRESORERIA PROCEDENTS DE LES OPERACIONS</b>	<b>(25.431)</b>	
Resultat abans d'impostos	443.548	a.
Ajustos en el resultat	(350.121)	a.
Canvis en el capital corrent	(3.027)	b.
Altres actius i passius d'explotació	(1.559)	b.
Pagament per interessos	(170.293)	b.
Pagaments/Cobraments per impostos	56.021	c.
<b>B. FLUXOS DE TRESORERIA PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>1.141.647</b>	
Cobrament per interessos	18.199	d.
Dividends rebuts	438.424	e.
<b>Inversions (-)</b>	<b>(122.887)</b>	
Entitats del Grup, multigrup i associades	(4.199)	f.
Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles	(46.837)	g.
Actius financers disponibles per a la venda		h.
Actius no corrents en venda	(33.893)	i.
Préstecs concedits	(37.958)	h.
<b>Desinversions (-)</b>	<b>807.911</b>	
Entitats del Grup, multigrup i associades	543.596	e.
Actius materials, inversions immobiliàries i altres actius intangibles	23.167	j.
Actius financers disponibles per a la venda	8.042	q.
Amortització de préstecs concedits	139.156	d.
Actiu no corrent en venda	93.950	k.
<b>C. FLUXOS DE TRESORERIA PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>(1.027.415)</b>	
Dividends pagats	(81.000)	l.
Repartiment de reserves	(584.000)	l.
Préstecs obtinguts	958.735	m.
Amortització de préstecs obtinguts	(1.321.150)	n.
<b>E. AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)</b>	<b>88.801</b>	
Efectiu a l'inici de l'exercici	272.713	
Efectiu al final de l'exercici	361.514	p.
<b>EFECTIU GENERAT (CONSUMIT) DURANT L'EXERCICI</b>	<b>88.801</b>	

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.

Grup Criteria CaixaHolding – Informe de gestió i comptes anuals 2014 –33 –

<b>FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT</b>	<b>2013</b>	
<b>A. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>139.966</b>	
Resultat de l'exercici	490.776	a.
<b>Ajustos per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</b>	<b>(397.349)</b>	a.
Amortitzacions	63.456	
Altres ajustos	(460.805)	
<b>Augment/Disminució neta dels actius d'explotació</b>	<b>163.488</b>	b.
Cartera de negociació		
Actius financers disponibles per a la venda	8.042	q.
Inversions creditícies	157.355	d.
Altres actius d'explotació	(1.909)	
<b>Augment/Disminució neta dels passius d'explotació</b>	<b>(172.970)</b>	b.
Cartera de negociació		
Passius financers a cost amortitzat	(170.293)	
Altres passius d'explotació	(2.677)	
<b>Cobraments/Pagaments per impostos sobre beneficis</b>	<b>56.021</b>	c.
<b>B. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>976.250</b>	
<b>Pagaments</b>	<b>(122.887)</b>	
Actius materials	(31.725)	g.
Actius intangibles	(15.112)	g.
Participacions		f.
Entitats dependents i altres unitats de negoci	(4.199)	f.
Actius no corrents i passius associats en venda	(33.893)	i.
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	(37.958)	h.
<b>Cobraments</b>	<b>1.099.137</b>	
Actius materials	16.203	j.
Actius intangibles	6.964	j.
Participacions	982.020	e.
Entitats dependents i altres unitats de negoci		
Actius no corrents i passius associats en venda	93.950	k.
<b>C. FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT</b>	<b>(1.027.415)</b>	
<b>Pagaments</b>	<b>(1.986.150)</b>	
Dividends	(665.000)	l.
Passius subordinats		
Adquisició d'instruments de capital propi		
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(1.321.150)	n.
<b>Cobraments</b>	<b>958.735</b>	
Passius subordinats		
Alienació d'instruments de capital propi		
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	958.735	m.
<b>D. EFECTE DE LES VARIACIONS DEL TIPUS DE CANVI</b>	<b>0</b>	
<b>E. AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)</b>	<b>88.801</b>	
<b>F. EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE</b>	<b>272.713</b>	o.
<b>G. EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE</b>	<b>361.514</b>	p.



A continuació es presenta el balanç a 1 de gener de 2013, formulat pels administradors i aprovat per l'Accionista únic l'11 d'abril de 2013, i reexpressat d'acord amb la Nota 1.5.1, adaptat al format específic d'entitats de crèdit:



**GRUP CRITERIA CAIXAHOLDING**  
**BALANÇ DE SITUACIÓ CONSOLIDAT**, a 1 de gener de 2013, en milers d'euros

**FORMAT FORMULAT PELS ADMINISTRADORS**

Actiu	01.01.2013
<b>A) ACTIU NO CORRENT</b>	
Fons de comerç i altres actius intangibles	652.924 <i>a.</i>
Immobilitzat material	145.389 <i>b.</i>
Inversions immobiliàries	1.062.674 <i>c.</i>
Inversions integrades pel mètode de la participació	7.576.873 <i>d.</i>
Actius financers	154.479
Actius financers disponibles per a la venda	33.912 <i>e.</i>
Préstecs, comptes a cobrar i altres actius financers	120.567 <i>f.</i>
Actius per impost diferit	1.065.239 <i>g.</i>
<b>Total actiu no corrent</b>	<b>10.657.578</b>
<b>B) ACTIU CORRENT</b>	
Existències	1.145.228 <i>h.</i>
Actius financers a curt termini	183.991 <i>f.</i>
Actius no corrents mantinguts per a la venda	1.290.733 <i>i.</i>
Altres actius corrents	159.750
Actius fiscals	22.977 <i>j.</i>
Dividends pendents de cobrament	136.773 <i>h.</i>
Efectiu i altres equivalents d'efectiu	272.713 <i>f.</i>
<b>Total actiu corrent</b>	<b>3.052.415</b>
<b>Total Actiu</b>	<b>13.709.993</b>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.

**FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT**

Actiu	01.01.2013
Caixa i dipòsits en bancs centrals	221 <i>f.</i>
Cartera de negociació	0
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en P i G	0
Valors representatius de deute	0
Instruments de capital	0
Actius financers disponibles per a la venda	33.912 <i>e.</i>
Valors representatius de deute	1.017
Instruments de capital	32.895
Inversions creditícies	576.579 <i>f.</i>
Dipòsits en entitats de crèdit	274.830
Crèdit a la clientela	301.749
Cartera d'inversions a venciment	0
Ajustos a actius financers per macrocobertures	0
Derivats de cobertura	471 <i>f.</i>
Actius no corrents en venda	1.290.733 <i>i.</i>
Participacions	7.576.873 <i>d.</i>
Entitats associades	2.393.147
Entitats multigrup	5.183.726
Contractes d'assegurances vinculats a pensions	0
Actius per reassegurances	0
Actiu material	1.208.063
Immobilitzat material	145.389 <i>b.</i>
Inversions immobiliàries	1.062.674 <i>c.</i>
Actiu intangible	652.924 <i>a.</i>
Fons de comerç	0
Altres actius intangibles	652.924
Actius fiscals	1.088.216
Corrents	22.977 <i>j.</i>
Diferits	1.065.239 <i>g.</i>
Resta d'actius	1.282.001 <i>h.</i>
Existències	1.145.228
Resta	136.773
<b>Total Actiu</b>	<b>13.709.993</b>



**GRUP CRÈDIA CAIXAHOLDING**  
**BALANÇ DE SITUACIÓ**, a 1 de gener de 2013, en milers d'euros

**FORMAT FORMULAT PELS ADMINISTRADORS**

Passiu i patrimoni net	01.01.2013
<b>PATRIMONI NET</b>	
<b>Capital, reserves i resultats</b>	<b>9.194.086 a.</b>
Capital social	3.225.000
Reserves	5.911.398
Resultat atribuït al Grup	57.688
Dividend a compte lliurat	
<b>Ajustos en patrimoni per valoració</b>	<b>(42.619) b.</b>
<b>Interessos minoritaris</b>	<b>389.542 c.</b>
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.541.009</b>
<b>PASSIU NO CORRENT</b>	
<b>Provisions a llarg termini</b>	<b>167.097 d.</b>
<b>Deutes a llarg termini</b>	<b>2.041.619 e.</b>
<b>Passius per impostos diferits</b>	<b>325.402 f.</b>
<b>Altres passius no corrents</b>	<b>108.573</b>
Derivats	19.142 g.
Altres passius a llarg termini	89.431 e.
<b>Total passiu no corrent</b>	<b>2.642.691</b>
<b>PASSIU CORRENT</b>	
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>1.395.920 e.</b>
Deutes amb entitats de crèdit	1.361.613
Altres passius financers a curt termini	34.307
<b>Derivats</b>	<b>383 j.</b>
<b>Passius fiscals</b>	<b>108.530 h</b>
<b>Ingressos diferits</b>	<b>14.755 i.</b>
<b>Altres passius corrents</b>	<b>6.705 i.</b>
<b>Total passiu corrent</b>	<b>1.526.293</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>13.709.993</b>

NOTA: la conciliació entre ambdós formats de presentació es pot efectuar mitjançant la clau alfabètica que acompanya cadascun dels epígrafs. La suma dels imports assenyalats amb una mateixa lletra en el format formulat pels administradors és equivalent a la suma dels imports assenyalats amb aquesta mateixa lletra en el format específic per a les entitats de crèdit.

**FORMAT ESPECÍFIC PER A LES ENTITATS DE CRÈDIT**

Passiu i patrimoni net	01.01.2013
<b>Passiu</b>	
<b>Cartera de negociació</b>	<b>383 j.</b>
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en P i G</b>	<b>0</b>
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>3.526.970 e.</b>
Dipòsits d'entitats de crèdit	2.016.151
Dipòsits de la clientela	37.081
Dèbits representats per valors negociables	1.350.000
Altres passius financers	123.738
<b>Ajustos a passius financers per macrocobertures</b>	<b>0</b>
<b>Derivats de cobertura</b>	<b>19.142 g.</b>
<b>Passius associats a actius no corrents en venda</b>	<b>0</b>
<b>Passius per contractes d'assegurances</b>	<b>0</b>
<b>Provisions</b>	<b>167.097 d.</b>
Altres provisions	167.097
<b>Passius fiscals</b>	<b>433.932</b>
Corrents	108.530 h
Diferits	325.402 f.
<b>Resta de passius</b>	<b>21.460 i.</b>
<b>T</b>	<b>4.168.984</b>
<b>Patrimoni net</b>	
<b>Fons propis</b>	<b>9.194.086 a.</b>
Capital social	3.225.000
Prima d'emissió	5.466.775
Reserves	444.623
Resultat atribuït al Grup	57.688
Menys: Dividends i retribucions	0
<b>Ajustos per valoració</b>	<b>(42.619) b.</b>
Actius financers disponibles per a la venda	18.529
Cobertures de fluxos d'efectiu	(90.951)
Diferències de canvi	29.803
Entitats valorades pel mètode de la participació	0
<b>Patrimoni net atribuït a l'entitat dominant</b>	<b>9.151.467</b>
<b>Interessos minoritaris</b>	<b>389.542 c.</b>
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.541.009</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>13.709.993</b>



### 1.5.3.2 Efecte del procés de reorganització de les activitats del Grup "la Caixa" en la composició dels actius i passius del Grup Critería: elaboració d'un balanç consolidat del Grup Critería a 1 de gener de 2014.

A continuació es presenta el detall de l'adaptació del balanç del Grup Critería a 31 de desembre de 2013 al balanç consolidat del Grup Critería a 1 de gener de 2014, data d'efectes comptables de la reorganització del Grup. El balanç es presenta amb els desglossaments dels capítols més rellevants, amb l'objectiu de mostrar les principals variacions derivades del procés de reorganització.

La columna amb l'encapçalament «Grup Critería a 31 de desembre de 2013» correspon al balanç consolidat del Grup presentat en el format específic per a les entitats de crèdit (vegeu-ne el detall a la Nota 1.5.3.1. «Adaptació dels estats financers consolidats corresponents a l'exercici 2013 formulats pels administradors i reexpressats per l'adopció de la NIIF 11 segons es detalla a la Nota 1.5.1 al format específic per a les entitats de crèdit» d'aquesta mateixa Nota).

		Ajustos					Grup Critería CaixaHolding 01.01.2014
		Aportació		Ajustos			
		Grup Critería CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Altres actius i passius aportats	Eliminacions intercompanyia de consolidació	Altres ajustos de consolidació	
<b>ACTIU</b>							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	(I)	1.453	6.967.808			(1)	6.969.260
Cartera de negociació			10.002.443			(1)	10.002.442
Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys			450.206				450.206
Actius financers disponibles per a la venda	(II)	15.441	56.450.038			367	56.465.846
Inversions creditícies	(III)	486.933	206.846.199	1.011.166	(3.168.761)	165	205.175.702
Cartera d'inversions a venciment			17.830.752				17.830.752
Ajustos a actius financers per macrocobertures			80.001				80.001
Derivats de cobertura	(IV)	733	4.572.762	484.424	(522.334)		4.535.585
Actius no corrents en venda	(V)	1.243.924	6.214.572			(2001)	7.456.495
Participacions	(VI)	7.369.005	8.773.670	107	(40)		16.142.742
Actius per reassurances			519.312				519.312
Actiu material	(VII)	1.216.686	5.517.560				6.734.246
Actiu intangible	(VIII)	612.314	3.629.300			(1)	4.241.613
Actius fiscals	(IX)	1.074.862	9.764.598	2.016	(331)	(165.665)	10.675.480
Resta d'actius	(X)	934.134	2.700.918	78.020	(7.611)	1.868	3.707.329
<b>Total Actiu</b>		<b>12.955.485</b>	<b>340.320.139</b>	<b>1.575.733</b>	<b>(3.698.713)</b>	<b>(165.633)</b>	<b>350.987.011</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



(Milers d'euros)

	Ajustos					Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
	Aportació		Ajustos			
	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Altres actius i passius aportats intercompanyia	Eliminacions	Altres ajustos de consolidació	
<b>PASSIU</b>						
Cartera de negociació		7.890.643	6.375		(6.375)	7.890.643
Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys			1.252.065			1.252.065
Passius financers a cost amortitzat (XI)	3.222.687	263.201.003	8.259.392	(3.175.843)	13.646	271.520.885
Ajustos a passius financers per macrocobertures			2.195.517			2.195.517
Derivats de cobertura (XII)	12.897	1.487.432	34.081	(522.334)		1.012.076
Passius per contractes d'assegurances		32.028.006				32.028.006
Provisions (XIII)	170.708	4.321.261	7.116	1	(1)	4.499.085
Passius fiscals (XIV)	326.858	2.352.815		(2)	(515.427)	2.164.244
Resta de passius (XV)	21.432	1.644.825	101.269	(536)	(41.959)	1.725.031
<b>Total Passiu</b>	<b>3.754.582</b>	<b>316.373.567</b>	<b>8.408.233</b>	<b>(3.698.714)</b>	<b>(550.116)</b>	<b>324.287.552</b>
<b>PATRIMONI NET</b>						
Fons propis	8.947.356	23.258.485			(16.100.282)	16.105.559
Ajustos per valoració	(126.508)	704.013			(250.810)	326.695
Patrimoni net atribuït a l'entitat	8.820.848	23.962.498	0	0	(16.351.092)	16.432.254
Interessos minoritaris	380.055	(15.926)			9.903.076	10.267.205
<b>Total Patrimoni net</b>	<b>9.200.903</b>	<b>23.946.572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.448.016)</b>	<b>26.699.459</b>
<b>Total patrimoni net i passiu</b>	<b>12.955.485</b>	<b>340.320.139</b>	<b>8.408.233</b>	<b>(3.698.714)</b>	<b>(6.998.132)</b>	<b>350.987.011</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### (I) Caixa i dipòsits en bancs centrals

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Caixa	1.453	1.508.864		(1)	1.510.316
Dipòsits en bancs centrals		5.458.944			5.458.944
<b>Total</b>	<b>1.453</b>	<b>6.967.808</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>6.969.260</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



## (II) Actius financers disponibles per a la venda

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>1.017</b>	<b>52.117.173</b>	<b>0</b>	<b>366</b>	<b>52.118.556</b>
Deute públic espanyol	0	38.695.356	0	0	38.695.356
<i>Lletres del tresor</i>		249.047			249.047
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>		37.109.540			37.109.540
<i>Resta d'emissions</i>		1.336.769			1.336.769
Deute públic estranger		1.402.341			1.402.341
Emesos per entitats de crèdit	1.017	8.294.786		366	8.296.169
Altres emissors espanyols		2.355.906			2.355.906
Altres emissors estrangers		1.368.784			1.368.784
<b>Instruments de capital</b>	<b>14.424</b>	<b>4.332.865</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>4.347.290</b>
Accions de societats cotitzades	13.689	3.010.691			3.024.380
Accions de societats no cotitzades	735	1.168.829		1	1.169.565
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i altres		153.345			153.345
<b>Total</b>	<b>15.441</b>	<b>56.450.038</b>	<b>0</b>	<b>367</b>	<b>56.465.846</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

## (III) Inversions creditícies

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
<b>Dipòsits en entitats de crèdit</b>	<b>360.860</b>	<b>5.891.260</b>	<b>60.970</b>	<b>(415.282)</b>	<b>5.897.808</b>
A la vista	360.860	4.397.272	60.970	(322.117)	4.496.985
A termini		1.493.988		(93.165)	1.400.823
<b>Crèdit a la clientela</b>	<b>126.073</b>	<b>198.078.812</b>	<b>950.196</b>	<b>(1.369.603)</b>	<b>197.785.478</b>
Administracions públiques	574	9.978.559			9.979.133
Crèdit comercial	231	5.204.006	950.196	(950.196)	5.204.237
Deutors amb garantia real		124.210.004		(64.896)	124.145.108
Adquisició temporal d'actius		3.558.606			3.558.606
Altres deutors a termini	513	35.454.786		(256.453)	35.198.846
Arrendaments financers		2.288.682			2.288.682
Deutors a la vista i diversos	124.755	7.231.478		(98.038)	7.258.195
Actius dubtosos	7.436	24.973.392			24.980.828
Ajustos per valoració	(7.436)	(14.820.701)		(20)	(14.828.157)
<b>Valors representatius de deute</b>		<b>2.876.127</b>		<b>(1.383.711)</b>	<b>1.492.416</b>
<b>Total</b>	<b>486.933</b>	<b>206.846.199</b>	<b>1.011.166</b>	<b>(3.168.596)</b>	<b>205.175.702</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.





#### (IV) Derivats de cobertura

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Opcions sobre accions		103.349			103.349
Opcions sobre tipus d'interès		520.542			520.542
Altres operacions sobre accions i tipus d'interès	733	3.937.718	484.424	(522.334)	3.900.541
Derivats sobre mercaderies i altres riscos		11.153			11.153
<b>Total</b>	<b>733</b>	<b>4.572.762</b>	<b>484.424</b>	<b>(522.334)</b>	<b>4.535.585</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### (V) Actius no corrents en venda

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Cost	2.628.760	9.095.134		(2.018)	11.721.876
Fons de deteriorament	(1.384.836)	(2.880.562)		17	(4.265.381)
<b>Total</b>	<b>1.243.924</b>	<b>6.214.572</b>	<b>0</b>	<b>(2.001)</b>	<b>7.456.495</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### (VI) Participacions

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Participacions bancàries		4.869.193			4.869.193
Altres societats cotitzades	6.588.269	3.210.384			9.798.653
Altres societats no cotitzades	780.898	1.338.853	107	(40)	2.119.818
<b>Subtotal</b>	<b>7.369.167</b>	<b>9.418.430</b>	<b>107</b>	<b>(40)</b>	<b>16.787.664</b>
Menys:					
Fons de deteriorament	(162)	(644.760)			(644.922)
<b>Total</b>	<b>7.369.005</b>	<b>8.773.670</b>	<b>107</b>	<b>(40)</b>	<b>16.142.742</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



## (VII) Actiu material

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
<b>Immobilitzat material:</b>					
Cost	159.698	6.449.507		51.615	6.660.820
Amortització acumulada	(47.991)	(3.226.380)		(2.875)	(3.277.246)
<b>D'ús propi net</b>	<b>111.707</b>	<b>3.223.127</b>	<b>0</b>	<b>48.740</b>	<b>3.383.574</b>
<b>Inversions immobiliàries</b>					
Cost	1.456.272	2.993.577	0	(51.614)	4.398.235
Amortització acumulada	(85.498)	(249.890)		2.874	(332.514)
Fons de deteriorament	(265.795)	(449.254)			(715.049)
<b>Inversions immobiliàries</b>	<b>1.104.979</b>	<b>2.294.433</b>	<b>0</b>	<b>(48.740)</b>	<b>3.350.672</b>
<b>Total actiu material</b>	<b>1.216.686</b>	<b>5.517.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.734.246</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

## (VIII) Actiu intangible

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Fons de comerç	901	3.047.216			3.048.117
Altres actius intangibles	611.413	582.084		(1)	1.193.496
<b>Total actiu intangible</b>	<b>612.314</b>	<b>3.629.300</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>4.241.613</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (IX) Actius fiscals

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
<b>Actius fiscals corrents</b>	<b>17.012</b>	<b>180.693</b>			<b>197.705</b>
<b>Actius fiscals diferits</b>	<b>1.057.850</b>	<b>9.583.905</b>	<b>2.016</b>	<b>(165.996)</b>	<b>10.477.775</b>
Aportacions a plans de pensions		112.457	1.552		114.009
Provisió per a insolvències		1.243.802			1.243.802
Fons per a compromisos de prejubilacions		172.812	300	(300)	172.812
Provisió d'immobles adjudicats	209.567	560.210			769.777
Per comissions d'obertura d'inversions creditícies		15.104			15.104
Actius fiscals per ajustos al patrimoni	8.093	16.018			24.111
Bases imposables negatives	254.900	4.304.708			4.559.608
Deduccions pendents d'aplicació	369.801	1.504.911			1.874.712
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci	35.290	597.915			633.205
Altres	180.199	1.055.968	164	(165.696)	1.070.635
<b>Total actius fiscals</b>	<b>1.074.862</b>	<b>9.764.598</b>	<b>2.016</b>	<b>(165.996)</b>	<b>10.675.480</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (X) Resta d'actius

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Existències	798.372	1.455.156		2.001	2.255.529
Dividends renda variable meritats no cobrats	135.762	79.190			214.952
Altres periodificadores		822.709	78.020	(7.573)	893.156
Altres actius		343.863		(171)	343.692
<b>Total resta d'actius</b>	<b>934.134</b>	<b>2.700.918</b>	<b>78.020</b>	<b>(5.743)</b>	<b>3.707.329</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (XI) Passius financers a cost amortitzat

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Dipòsits de bancs centrals		20.049.617			<b>20.049.617</b>
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.663.659	21.182.596	60.970	(1.491.757)	<b>21.415.468</b>
Dipòsits de la clientela	94.555	175.161.631		(296.670)	<b>174.959.516</b>
Dèbits representats per valors negociables	1.383.345	37.938.304	745.768	(1.383.344)	<b>38.684.073</b>
Passius subordinats		4.809.149	7.441.573	14.389	<b>12.265.111</b>
Altres passius financers	81.128	4.059.706	11.081	(4.815)	<b>4.147.100</b>
<b>Total passius financers a cost amortitzat</b>	<b>3.222.687</b>	<b>263.201.003</b>	<b>8.259.392</b>	<b>(3.162.197)</b>	<b>271.520.885</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (XII) Derivats de cobertura

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Opcions sobre tipus d'interès		545.983			545.983
Altres operacions sobre accions i tipus d'interès	12.897	841.538	34.081	(522.334)	366.182
Derivats sobre mercaderies i altres riscos		99.911			99.911
<b>Total derivats de cobertura</b>	<b>12.897</b>	<b>1.487.432</b>	<b>34.081</b>	<b>(522.334)</b>	<b>1.012.076</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (XIII) Provisions

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Fons per a pensions i similars	2.610	2.788.010	1.106		2.791.726
Provisions per a impostos i altres contingències legals		461.317	6.000		467.317
Riscos i compromisos contingents		528.990			528.990
Altres provisions	168.098	542.944	10		711.052
<b>Total provisions</b>	<b>170.708</b>	<b>4.321.261</b>	<b>7.116</b>	<b>0</b>	<b>4.499.085</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



#### (XIV) Passius fiscals

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
<b>Passius fiscals corrents</b>	<b>6.934</b>	<b>27.893</b>			<b>34.827</b>
<b>Passius fiscals diferits</b>	<b>319.924</b>	<b>2.324.922</b>	<b>0</b>	<b>(515.429)</b>	<b>2.129.417</b>
Actualització d'immobles 1a aplicació NIIF		261.636			261.636
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda (*)	1.035	408.569			409.604
Passius fiscals corresponents a actius intangibles generats en combinacions de negocis	43.027	107.116			150.143
Passius fiscals per a la dotació extraordinària a la provisió matemàtica		271.329			271.329
Passius fiscals corresponents a beneficis per venda de participació al Grup "la Caixa"		415.112		(415.112)	0
Altres passius fiscals diferits sorgits en combinacions de negocis		434.316		(100.317)	333.999
Altres	275.862	426.844			702.706
<b>Total passius fiscals</b>	<b>326.858</b>	<b>2.352.815</b>	<b>0</b>	<b>(515.429)</b>	<b>2.164.244</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### (XV) Resta de passius

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Actius i passius aportats	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 01.01.2014
Altres periodificadores	13.650	543.958	58.432	210	616.250
Altres passius	7.782	1.100.867	42.837	(42.705)	1.108.781
<b>Total resta de passius</b>	<b>21.432</b>	<b>1.644.825</b>	<b>101.269</b>	<b>(42.495)</b>	<b>1.725.031</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### 1.5.3.3 Compte de pèrdues i guanys consolidat combinat del Grup Criteria corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2013.

Finalment, es presenta, a efectes únicament informatius, el compte de pèrdues i guanys consolidat del Grup Criteria corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2013. Aquest compte de pèrdues i guanys reflecteix l'estimació del resultat que el Grup Criteria hauria obtingut si la reorganització del Grup s'hagués produït l'1 de gener de 2013.



		Ajustos					Grup Critería CaixaBank 31.12.2013 (**)
		Aportació		Ajustos			
(Milers d'euros)	Grup Critería CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions intercompanyia	Altres ajustos de consolidació	Grup Critería CaixaHolding combinat 31.12.2013	
Interessos i rendiments assimilats (I)	11.629	9.300.809	1.139	(134.861)		9.178.716	
Interessos i càrregues assimilades (II)	(158.346)	(5.346.052)	(208.261)	134.862	4.681	(5.573.116)	
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>	<b>(146.717)</b>	<b>3.954.757</b>	<b>(207.122)</b>	<b>1</b>	<b>4.681</b>	<b>3.605.600</b>	
Rendiment d'instruments de capital		106.882	691.939	1	(691.939)	106.883	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	680.506	338.838				1.019.344	
Comissions percebudes (III)		1.912.333	331	(3.137)		1.909.527	
Comissions pagades (IV)	(2.132)	(152.368)	(410)	3.137		(151.773)	
Resultats d'operacions financeres (net) (V)	4.081	674.311				678.392	
Diferències de canvi (net)	(280)	4.666		(1)		4.385	
Altres productes d'explotació (VI)	329.356	972.905	9	(148.426)		1.153.844	
Altres càrregues d'explotació (VII)	(153.554)	(1.447.470)		76.451		(1.524.573)	
<b>MARGE BRUT</b>	<b>711.260</b>	<b>6.364.854</b>	<b>484.747</b>	<b>(71.974)</b>	<b>(687.258)</b>	<b>6.801.629</b>	
Despeses d'administració	(88.982)	(4.365.655)	(26.348)	30.992	0	(4.449.993)	
Despeses de personal (VIII)	(73.783)	(3.421.549)	(14.986)	(1)		(3.510.319)	
Altres despeses generals (IX)	(15.199)	(944.106)	(11.362)	30.993		(939.674)	
Amortització	(63.456)	(419.882)				(483.338)	
Dotacions a provisions (net)	205	(135.066)	(6.001)	1		(140.861)	
Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net) (X)	(3.323)	(4.193.601)		1		(4.196.923)	
<b>RESULTAT DE L'ACTIVITAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>555.704</b>	<b>(2.749.350)</b>	<b>452.398</b>	<b>(40.980)</b>	<b>(687.258)</b>	<b>(2.469.486)</b>	
Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) (XI)	(104.498)	(276.551)		(1)		(381.050)	
Guany/(Pèrdues) baixa actius no classificats com a no corrents en venda (XII)	205.703	363.377	121.665	4.477	(121.666)	573.556	
Diferència negativa de consolidació		2.289.074				2.289.074	
Guany/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes (XIII)	(213.361)	(606.303)		35.613		(784.051)	
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>443.548</b>	<b>(979.753)</b>	<b>574.063</b>	<b>(891)</b>	<b>(808.924)</b>	<b>(771.957)</b>	
Impost sobre beneficis	47.228	1.288.358	65.075	891	(36.433)	1.365.119	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI PROCEDENT D'OPERACIONS CONTINUADES</b>	<b>490.776</b>	<b>308.605</b>	<b>639.138</b>	<b>0</b>	<b>(845.357)</b>	<b>593.162</b>	
Resultat d'operacions interrompudes (net)							
<b>RESULTAT CONSOLIDAT DE L'EXERCICI</b>	<b>490.776</b>	<b>308.605</b>	<b>639.138</b>	<b>0</b>	<b>(845.357)</b>	<b>593.162</b>	
Resultat atribuït a l'entitat dominant	470.736	315.872	639.138		(919.070)	506.676	
Resultat atribuït a minoritaris	20.040	(7.267)			73.713	86.486	

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (I) Interessos i rendiments assimilats

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Bancs centrals		8.523			8.523
Entitats de crèdit	5.459	26.075		167	31.701
Crèdit a la clientela i altres productes financers	6.170	6.214.718	1.139	(135.028)	6.086.999
Valors representatius de deute		3.111.414			3.111.414
Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura		(59.921)			(59.921)
<b>Total</b>	<b>11.629</b>	<b>9.300.809</b>	<b>1.139</b>	<b>(134.861)</b>	<b>9.178.716</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (II) Interessos i càrregues assimilades

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Bancs centrals		(155.637)			(155.637)
Entitats de crèdit	(91.656)	(311.198)	(755)	68.112	(335.497)
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida		(2.102)			(2.102)
Dipòsits de la clientela i altres càrregues financeres		(2.797.345)			(2.797.345)
Dèbits representats per valors negociables	(66.690)	(1.646.723)	(353.590)	71.371	(1.995.632)
Passius subordinats		(232.426)			(232.426)
Rectificació de despeses per operacions de cobertura		1.090.716	146.144		1.236.860
Cost imputable als fons de pensions constituïts		(81.646)	(60)	60	(81.646)
Despeses financeres de productes		(1.209.691)			(1.209.691)
<b>Total</b>	<b>(158.346)</b>	<b>(5.346.052)</b>	<b>(208.261)</b>	<b>139.543</b>	<b>(5.573.116)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (III) Comissions percebudes

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Riscos contingents		124.090		(11)	124.079
Disponibilitat de crèdits		72.405		(2)	72.403
Canvi de divises i bitllets estrangers		3.329			3.329
Servei de cobraments i pagaments		867.342			867.342
<i>de les quals: targetes de crèdit i dèbit</i>		394.834			394.834
Servei de valors		91.858			91.858
Comercialització i gestió de productes financers no bancaris		446.138			446.138
Altres comissions		307.171	331	(3.124)	304.378
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.912.333</b>	<b>331</b>	<b>(3.137)</b>	<b>1.909.527</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (IV) Comissions pagades

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Cedides a altres entitats i corresponsals		(54.569)		342	(54.227)
<i>de les quals: operacions amb targetes i terminals d'autoservei</i>		(38.163)			(38.163)
Operacions amb valors		(16.021)			(16.021)
Altres comissions	(2.132)	(81.778)	(410)	2.795	(81.525)
<b>Total</b>	<b>(2.132)</b>	<b>(152.368)</b>	<b>(410)</b>	<b>3.137</b>	<b>(151.773)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.





## (V) Resultat d'operacions financeres (net)

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
<b>Cartera de negociació</b>	<b>(2.127)</b>	<b>195.414</b>	<b>(6.208)</b>	<b>0</b>	<b>187.079</b>
Valors representatius de deute		(75.292)			(75.292)
Instruments de capital		14.748	(6.208)		8.540
Derivats financers	(2.127)	255.958			253.831
<i>dels quals: riscos de tipus d'interès</i>		292.776			292.776
<i>dels quals: riscos de valors</i>	(2.127)	(40.203)			(42.330)
<i>dels quals: riscos de primeres matèries i altres</i>		2.188			2.188
<i>dels quals: riscos de crèdit</i>		(96.072)			(96.072)
<i>dels quals: riscos de tipus de canvi</i>		96.903			96.903
<i>dels quals: riscos d'inflació</i>		366			366
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>6.208</b>	<b>272.811</b>	<b>6.208</b>	<b>0</b>	<b>285.227</b>
Valors representatius de deute		244.122			244.122
Instruments de capital	6.208	28.689	6.208		41.105
<b>Inversions creditícies</b>		<b>784</b>			<b>784</b>
<b>Ineficàcies de derivats de cobertura</b>	<b>0</b>	<b>205.302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>205.302</b>
Cobertures de fluxos d'efectiu	0	(1.265)	0	0	(1.265)
Cobertures de valor raonable	0	206.567	0	0	206.567
<i>Elements coberts</i>		1.558.951			1.558.951
<i>Derivats de cobertura</i>		(1.352.384)			(1.352.384)
<b>Total</b>	<b>4.081</b>	<b>674.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>678.392</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

## (VI) Altres productes d'explotació

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Ingressos de contractes d'assegurances i reassegurances emesos		574.651		1	574.652
Vendes i ingressos per prestació de serveis no financers	162.583	146.039		(118)	308.504
Resta de productes d'explotació	166.773	252.215	9	(148.309)	270.688
<b>Total</b>	<b>329.356</b>	<b>972.905</b>	<b>9</b>	<b>(148.426)</b>	<b>1.153.844</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



## (VII) Altres càrregues d'explotació

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Despeses de contractes d'assegurances i reassegurances		(475.231)			(475.231)
Variació d'existències	(1.029)	(124.629)			(125.658)
Resta de càrregues d'explotació	(152.525)	(847.610)		76.451	(923.684)
<b>Total</b>	<b>(153.554)</b>	<b>(1.447.470)</b>	<b>0</b>	<b>76.451</b>	<b>(1.524.573)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

## (VIII) Despeses de personal

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Sous i salaris	(55.152)	(1.908.746)	(8.117)		(1.972.015)
Seguretat Social	(12.562)	(412.691)	(787)		(426.040)
Dotacions a plans d'aportació definida	(135)	(139.539)	(2.639)		(142.313)
Dotacions a plans de prestació definida	(652)	(18)		(38)	(708)
Altres despeses de personal	(5.282)	(960.555)	(3.443)	37	(969.243)
<b>Total</b>	<b>(73.783)</b>	<b>(3.421.549)</b>	<b>(14.986)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3.510.319)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (IX) Despeses d'administració

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Tecnologia i sistemes	(4.700)	(209.948)	(766)	16.558	(198.856)
Publicitat	(2)	(109.894)	(182)		(110.078)
Immobles i instal·lacions	(346)	(111.926)	(330)	16	(112.586)
Lloguers	(1.066)	(135.816)	(939)	3.084	(134.737)
Comunicacions	(706)	(49.694)	(12)	1	(50.411)
Serveis administratius subcontractats		(85.364)	(1.534)	6.451	(80.447)
Informes tècnics	(15)	(23.197)	(132)	95	(23.249)
Despeses de representació i desplaçament	(888)	(41.494)	(224)		(42.606)
Tributs	333	(46.235)	(18)		(45.920)
Serveis de vigilància i trasllat de fons		(30.357)	(1.024)	(1)	(31.382)
Impresos i material d'oficina	(122)	(22.970)	(47)		(23.139)
Despeses judicials i de lletrats	(154)	(14.292)			(14.446)
Òrgans de govern i control	(1.721)	(7.045)	(4.712)		(13.478)
Altres despeses	(5.812)	(55.874)	(1.442)	4.789	(58.339)
<b>Total</b>	<b>(15.199)</b>	<b>(944.106)</b>	<b>(11.362)</b>	<b>30.993</b>	<b>(939.674)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (X) Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Inversions creditícies	964	(3.973.549)	0	1	(3.972.584)
Dotacions netes	(81)	(3.768.268)		1	(3.768.348)
Sanejaments		(555.630)			(555.630)
Actius fallits recuperats	1.045	314.299		(1.045)	314.299
Valors representatius de deute		49.325		1.045	50.370
Cobertura genèrica		(13.275)			(13.275)
Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	(4.287)	(220.052)	0	0	(224.339)
Dotació genèrica de valors representatius de					
Sanejaments	(4.287)	(220.052)	0	0	(224.339)
<i>Instruments de capital</i>	(4.287)	(162.222)			(166.509)
<i>Valors representatius de deute</i>		(57.830)			(57.830)
<b>Total</b>	<b>(3.323)</b>	<b>(4.193.601)</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>(4.196.923)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (XI) Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Sanejaments	(3)	(55.488)	0	0	(55.491)
Actiu material d'ús propi		(14.304)			(14.304)
Actius intangibles	(3)	(41.184)			(41.187)
Altres actius					0
Dotacions netes	(104.495)	(221.063)	0	(1)	(325.559)
Actiu material – Inversions immobiliàries	(105.481)	(84.660)		(1)	(190.142)
Existències	986	(226.991)			(226.005)
Participacions associades		90.508			90.508
Altres actius		80			80
<b>Total</b>	<b>(104.498)</b>	<b>(276.551)</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(381.050)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

### (XII) Guanys/(Pèrdues) baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
<b>Beneficis en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda</b>					
Per venda d'actiu material	3.205	9.421		5.190	17.816
Per venda de participacions	193.773	154.686	121.666	(172.142)	297.983
Per venda d'altres actius	24.822	253.209		38.757	316.788
<b>Beneficis totals</b>	<b>221.800</b>	<b>417.316</b>	<b>121.666</b>	<b>(128.195)</b>	<b>632.587</b>
<b>Pèrdues en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda</b>					
Per venda d'actiu material	(4.328)	(27.103)		76	(31.355)
Per venda de participacions		(6.500)	(1)		(6.501)
Per venda d'altres actius	(11.769)	(20.336)		10.930	(21.175)
<b>Pèrdues totals</b>	<b>(16.097)</b>	<b>(53.939)</b>	<b>(1)</b>	<b>11.006</b>	<b>(59.031)</b>
<b>Total</b>	<b>205.703</b>	<b>363.377</b>	<b>121.665</b>	<b>(117.189)</b>	<b>573.556</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.



### (XIII) Guanyys/(Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes

(Milers d'euros)

	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013 (*)	Grup CaixaBank 31.12.2013 (**)	Retroactivitat de l'aportació 01.01.2013	Eliminacions i altres ajustos	Grup Criteria CaixaHolding 31.12.2013
Pèrdues per deteriorament d'actius no corrents en venda	(192.865)	(480.131)		148.720	(524.276)
Benefici net per venda d'actius no corrents en venda	(20.496)	(142.821)		(113.107)	(276.424)
Benefici en la venda d'instruments de capital d'inversions estratègiques		16.649			16.649
<b>Total</b>	<b>(213.361)</b>	<b>(606.303)</b>	<b>0</b>	<b>35.613</b>	<b>(784.051)</b>

(\*) Reexpressat en format entitats de crèdit (vegeu Nota 1.5.3.1).

(\*\*) Vegeu Nota 1.5.2.

#### 1.6 Estacionalitat de les transaccions i importància relativa

Les activitats de les societats que componen el Grup Criteria no tenen un caràcter cíclic o estacional rellevant.

D'altra banda, a l'hora de determinar la informació que s'ha de revelar en aquests estats financers anuals consolidats, s'ha tingut en compte la seva importància relativa en relació amb el mateix període comptable anual.

#### 1.7 Participacions en el capital d'entitats de crèdit

El Grup Criteria CaixaHolding no manté, a 31 de desembre de 2014, cap participació directa igual o superior al 5% del capital o dels drets de vot en entitats de crèdit diferent de les participacions en societats dependents i associades que es detallen a l'Annex 1 i, no hi ha cap entitat de crèdit espanyola o estrangera, o grup en el qual s'integri una entitat de crèdit, que tingui una participació igual o superior al 5% del capital o dels drets de vot d'alguna de les entitats de crèdit que són societats dependents del Grup Criteria.

#### 1.8 Coeficient de reserves mínimes

Durant tot l'exercici 2014, CaixaBank ha complert els mínims exigits per la normativa aplicable per a aquest coeficient.



## 1.9 Fons de Garantia de Dipòsits

Després de la publicació del Reial decret llei 19/2011, de 2 de desembre, l'aportació anual al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit va quedar fixada en el 2 per mil de la base de càlcul dels dipòsits garantits.

Addicionalment, en la sessió de 30 de juliol de 2012, la Comissió Gestora del Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit va acordar la realització d'una derrama extraordinària i liquidable mitjançant quotes anuals iguals durant els següents deu anys, que poden ser deduïdes de l'aportació ordinària anual que han de fer les entitats.

Finalment, amb la finalitat d'emprendre les funcions previstes per al Fons de Garantia de Dipòsits d'Entitats de Crèdit derivades del Reial decret llei 6/2013, de 22 de març, es va establir una derrama extraordinària, aplicable per una sola vegada, d'un 3 per mil dels dipòsits computables a 31 de desembre de 2012 liquidable segons el calendari i subjecte a les deduccions previstes per la Comissió Gestora del Fons de Garantia de Dipòsits.

CaixaBank ha decidit aplicar anticipadament, respecte de la data de primera aplicació obligatòria d'acord amb l'endós efectuat per la Unió Europea, la Interpretació CINIIF 21 «Gravàmens», la qual aborda la comptabilització dels passius per pagar gravàmens que estiguin dins la NIC 37. D'acord amb aquesta Interpretació: l'obligació de registrar un passiu per pagar un gravamen sorgeix amb l'activitat que produeix el pagament d'aquest gravamen, en els termes que s'estableixin en la legislació corresponent; no hi ha una obligació implícita de pagar un gravamen que es generarà per operar en un període futur; el passiu es reconeixerà de manera progressiva només si el succés que dona origen a l'obligació s'esdevé durant un període de temps, i si l'obligació de pagament es genera en assolir un llindar mínim, el corresponent passiu es reconeixerà en assolir aquest llindar.

L'adopció de la CINIIF 21 ha suposat modificar la comptabilització de les aportacions efectuades per CaixaBank al Fons de Garantia de Dipòsits, que quedaran registrades el 31 de desembre de cada any. D'acord amb la normativa d'aplicació, aquest canvi s'ha aplicat retroactivament i s'ha procedit a la modificació dels saldos comparatius, tal com s'indica en l'apartat «Comparació de la informació».

Les aportacions meritades en concepte de les contribucions assenyalades als paràgrafs anteriors en l'exercici 2014 pugen a 293.120 milers d'euros (vegeu Nota 33).

## 1.10 Fets posteriors

### ***Adquisició de Barclays Bank, SAU***

El dia 31 d'agost de 2014, CaixaBank va anunciar la subscripció amb Barclays Bank PLC d'un contracte per a l'adquisició de Barclays Bank, SAU.

Amb data 2 de gener de 2015 s'ha formalitzat l'adquisició de la totalitat del capital de Barclays Bank, SAU, després de l'obtenció de les autoritzacions regulatòries necessàries. El preu provisional pagat puja a 820 milions d'euros, calculat partint d'un patrimoni net de Barclays Bank, SAU de 1.714 milions d'euros. El preu final de l'adquisició s'ajustarà en funció del patrimoni net definitiu de la societat adquirida a 31 de desembre de 2014.

CaixaBank ha obtingut, en data 2 de gener de 2015, el control de Barclays Bank, SAU. A partir d'aquest moment, s'han iniciat els processos per dur a terme l'assignació del preu pagat, necessaris per al registre comptable de l'operació. Tot esperant els resultats finals d'aquest procés, s'estima l'obtenció d'una diferència negativa de consolidació d'aproximadament 500 milions d'euros, i la necessitat d'incórrer en uns costos de reestructuració d'aproximadament 300 milions d'euros nets d'impostos.



### **Llançament d'oferta pública d'accions (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI**

El 17 de febrer de 2015 CaixaBank ha anunciat a la *Comissão do Mercado de Valores Mobiliários* portuguesa (CMVM) la seva intenció de llançar una oferta pública d'adquisició (OPA) sobre les accions ordinàries del banc portuguès BPI.

L'OPA es formula amb el caràcter de voluntària i per un preu en metàl·lic d'1,329 euros per acció. El preu ofert és la mitjana ponderada dels últims 6 mesos i, als efectes de la normativa portuguesa, es considera com a preu equitatiu. L'OPA s'adreça a tot el capital de BPI que no pertany a CaixaBank i la seva eficàcia està condicionada (i) a obtenir acceptacions que representin més del 5,9% de les accions emeses –de manera que CaixaBank, juntament amb la seva participació actual del 44,1% del capital, superi el 50% del capital després de l'OPA– i (ii) a l'eliminació per la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI de la limitació del 20% dels drets de vot que un accionista pot emetre que estableix l'article 12.4 dels seus Estatuts. Perquè aquest límit sigui suprimit, és necessari el vot favorable del 75% del capital present o representat a la corresponent Junta General d'Accionistes de BPI, en la qual CaixaBank només hi pot votar pel 20% dels drets de vot.

CaixaBank té previst continuar donant suport a l'equip directiu de BPI, que amb la seva gestió prudent i eficaç ha aconseguit protegir BPI de la inestabilitat que ha afectat el sistema financer en aquests darrers anys.

Així mateix, la voluntat de CaixaBank és que BPI continuï com a societat cotitzada després de la finalització de l'OPA, i compti amb els accionistes, inclosos els representats en el Consell d'Administració de BPI, que decideixin no vendre les seves accions a l'OPA.

S'espera que el tancament de l'operació es produeixi durant el segon trimestre de 2015. L'operació tindrà un impacte positiu en el benefici per acció (BPA) de CaixaBank des del moment inicial. L'impacte de l'operació en la base de capital de CaixaBank (*fully loaded CET1*) s'estima de manera preliminar que estarà entre 80 pbs (0,80%) i 140 pbs (1,40%), i assumirà nivells d'acceptació de l'OPA entre el 5,9% i el 55,9%. En tot cas, l'objectiu de CaixaBank és mantenir una ràtio de capital (*fully loaded CET1*) superior a l'11% després de l'operació per continuar estant entre els bancs europeus amb uns nivells de solvència superiors.



## **2. Principis, polítiques comptables i criteris de valoració aplicats**

En l'elaboració dels comptes anuals consolidats del Grup Criteria corresponents a l'exercici 2014 s'han aplicat els següents principis i polítiques comptables i criteris de valoració:

### **2.1. Combinacions de negocis i principis de consolidació**

Els comptes anuals consolidats inclouen, a banda de les dades corresponents a la societat dominant, la informació corresponent a les entitats dependents, multigrup i associades. El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats es fa en funció del tipus de control o influència que s'hi exerceix.

#### ***Entitats dependents***

El Grup considera entitats dependents aquelles sobre les quals es té capacitat de control. Aquesta capacitat de control es manifesta quan:

- es disposa del poder per dirigir-ne les activitats rellevants, és a dir, les que afecten de manera significativa el rendiment, per disposició legal, estatutària o acord;
- es té capacitat present, és a dir, pràctica, d'exercir els drets per fer servir aquell poder per tal d'influir en el seu rendiment;
- i a causa de la seva implicació, s'està exposat o es té dret a rendiments variables de l'entitat participada.

Generalment, els drets de vot proporcionen el poder per dirigir les activitats rellevants d'una entitat participada. Per al seu còmput, es tenen en compte tots els drets de vot, directes i indirectes, inclosos els potencials, com, per exemple, opcions de compra adquirides sobre instruments de capital de la participada. En determinades situacions, es pot tenir el poder per dirigir les activitats sense disposar de la majoria dels drets de vot.

En aquests casos es valora si de manera unilateral es té la capacitat pràctica per dirigir les seves activitats rellevants. Entre aquestes activitats rellevants, hi ha les financeres, les operatives o les relacionades amb el nomenament i la remuneració dels òrgans de direcció, entre altres.

Els comptes anuals de les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per motius de la seva activitat, amb els de Criteria mitjançant el mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que consten en els seus comptes anuals individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que aquelles representen. La resta de saldos i transaccions entre les societats consolidades s'eliminen en el procés de consolidació.

La participació de tercers en el patrimoni i en els resultats de l'exercici del Grup Criteria CaixaHolding es presenta en els capítols «Interessos minoritaris» del balanç consolidat i «Resultat atribuït a interessos minoritaris» del compte de pèrdues i guanys, respectivament (vegeu Nota 24).

Pel que fa a la consolidació dels resultats de les entitats dependents adquirides en l'exercici, s'efectua per l'import del resultat generat des de la data d'adquisició. De manera anàloga, els resultats de les entitats dependents que deixen de ser-ho en l'exercici es consoliden per l'import del resultat generat des de l'inici de l'exercici i fins a la data en què es perd el control.





Les adquisicions i les alienacions, quan no impliquen un canvi de control en l'entitat participada, es registren com a operacions patrimonials i no es reconeix cap pèrdua ni guany en el compte de pèrdues i guanys. La diferència entre la contraprestació lliurada o rebuda i la disminució o l'augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeix en reserves.

La NIIF 10 estableix que, quan es produeix la pèrdua de control d'una entitat dependent, els actius, els passius, els interessos minoritaris i les altres partides que puguin estar reconegudes en ajustos per valoració s'han de donar de baixa del balanç consolidat i s'ha de registrar el valor raonable de la contraprestació rebuda, així com de qualsevol inversió romanent. La diferència entre aquests dos valors es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Quant a les aportacions no monetàries a entitats controlades conjuntament, l'IASB ha reconegut l'existència d'un conflicte normatiu entre la NIC 27, que estableix que, en cas de pèrdua de control, la participació romanent es valori al seu valor raonable i es registri en el compte de pèrdues i guanys el resultat complet de l'operació, i el paràgraf 48 de la NIC 31, juntament amb la interpretació SIC 13, que, per a transaccions sota el seu abast, únicament permet reconèixer la part del resultat atribuïble a la participació posseïda per la resta de participants en l'entitat controlada conjuntament. El Grup ha optat per aplicar de forma consistent a les transaccions que es trobin dins l'abast d'aquestes normes el que estableix la NIC 27.

L'Annex 1 d'aquesta Memòria facilita informació rellevant sobre aquestes entitats. La informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

### ***Negocis conjunts (entitats multigrup)***

El Grup considera entitats multigrup les entitats que no són dependents i que, per un acord contractual, controla juntament amb altres accionistes. En aquests casos, les decisions sobre les activitats rellevants exigeixen generalment el consentiment unànim dels partícips que comparteixen el control. El Grup participa en el 67% del capital social d'Inversiones Alaris, SL, capçalera d'un grup d'entitats que opera en el ram assistencial, i, en virtut d'un pacte d'accionistes amb altres socis, la considera com una entitat multigrup, malgrat que té la majoria dels drets de vot. Aquesta entitat és l'única rellevant que compleix aquesta casuística a 31 de desembre de 2014.

L'amortització dels actius intangibles de vida útil definida identificats com a conseqüència de l'elaboració d'un *purchase price allocation* – PPA per a l'assignació del preu d'adquisició pagat s'efectua amb càrrec al capítol «Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació» del compte de pèrdues i guanys.

L'Annex 2 i, si s'escau, la Nota 16 d'aquesta Memòria faciliten informació rellevant sobre aquestes societats. Per a les societats cotitzades en borsa s'indiquen les dades públiques més recents. Per a la resta, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.



### **Entitats associades**

Les entitats associades són aquelles sobre les quals el Grup Criteria CaixaHolding, directament o indirectament, exerceix influència significativa i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa es fa palesa, en la majoria dels casos, mitjançant una participació igual o superior al 20% dels drets de vot de l'entitat participada. Si els drets de vot són inferiors al 20%, la influència significativa s'evidenciarà si es produeix alguna de les circumstàncies assenyalades en la NIC 28. Algunes circumstàncies que habitualment posen de manifest l'existència d'influència significativa són el fet de tenir representació en el Consell d'Administració, participar en els processos de fixació de polítiques de la participada, l'existència de transaccions d'importància relativa entre l'entitat i la participada, l'intercanvi de personal directiu o el subministrament d'informació tècnica essencial.

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades les entitats en les quals es mantenen drets de vot en l'entitat participada superiors al 20%, però les quals es pot demostrar clarament que aquesta influència no existeix i, per tant, el Grup Criteria CaixaHolding manca del poder d'intervenir en les polítiques financeres i operatives. Sobre la base d'aquests criteris, a 31 de desembre de 2014, el Grup manté diverses participacions entre el 20% i el 49,9% classificades en el balanç de situació en el capítol «Actius financers disponibles per a la venda», entre les quals la més significativa és la participació en el Grup Isolux.

El Grup manté classificades com a participacions associades determinades inversions en entitats en què el percentatge de participació és inferior al 20%. En totes aquestes inversions hi ha una estratègia d'inversió a llarg termini i amb vocació de permanència, presència en els òrgans de govern i relacions de negoci canalitzades en alguns casos mitjançant acords comercials i *joint ventures*; tots aquests factors en el seu conjunt permeten sustentar la influència significativa en cada inversió. Aquestes inversions en què es té influència significativa són les següents:

- Bank of East Asia (BEA): la relació amb aquesta participada es va iniciar el 2007 i va ser reclassificada a entitat associada el 2009. Amb aquesta entitat bancària hi ha un acord estratègic i exclusiu de col·laboració, pel qual BEA és la plataforma d'expansió bancària del Grup CaixaBank en la zona Àsia-Pacífic. En aquest marc, està iniciant la seva activitat una *joint venture* dedicada a finançar la compra d'automòbils en el mercat xinès amb BEA i Brilliance Automotive, fabricant xinès d'automòbils, i FinConsum, filial de CaixaBank. D'altra banda, el President de Criteria és membre del Consell d'Administració i de la Comissió de Nomenaments de BEA, i un conseller del BEA és membre del Consell d'Administració de CaixaBank. Així mateix, s'han establert acords de col·laboració entre les fundacions de la participada i la Fundació Bancària "la Caixa" (anteriorment "la Caixa"). A 31 de desembre de 2014, la participació de CaixaBank és del 18,68%.
- Erste Bank: la relació amb aquesta participada es va iniciar el 2008 i es va reclassificar com a entitat associada el 2009. Hi ha un acord de col·laboració preferent entre l'accionista de control d'Erste Bank (la Fundació Erste) i CaixaBank que formalitza el caràcter amistós i l'orientació a llarg termini de la inversió, un acord de cooperació empresarial i comercial entre Erste Bank i CaixaBank, i un acord de col·laboració entre la Fundació Erste i "la Caixa" (actualment la Fundació Bancària "la Caixa"). De conformitat amb aquest acord de col·laboració preferent, CaixaBank té dret a designar un conseller en el Consell de Vigilància d'Erste Bank. A 31 de desembre de 2014, la participació de CaixaBank és del 9,92%, ja que aquest mes va reforçar el seu acord estratègic amb la Fundació Erste mitjançant una modificació a l'acord de col·laboració preferent i va elevar la seva participació del 9,12% al 9,92%. De conformitat amb el nou acord, CaixaBank té dret a designar un segon conseller en el Consell de Vigilància d'Erste Bank. CaixaBank votarà en la Junta General d'Accionistes en el mateix sentit que la Fundació Erste pel que fa únicament a l'elecció de membres del Consell de Vigilància. Amb aquest acord, CaixaBank ha entrat a formar part del grup de socis estables del banc austríac, juntament amb un grup de caixes austríaques i algunes de les seves fundacions, i el holding WSW. Conjuntament mantenen una participació de prop del 30% del capital.



- GF Inbursa: la relació amb aquesta participada es va iniciar el 2008 amb l'entrada en el seu capital, amb una participació del 20%, i es va classificar des de llavors com a associada. CaixaBank té establert un pacte d'accionistes amb els seus accionistes de control. El 2013, CaixaBank va efectuar la venda d'un percentatge lleugerament superior a la meitat de la seva participació inicial i es va modificar el pacte d'accionistes subscrit el 2008 per adaptar-lo a la nova situació accionarial. El Consell d'Administració de GF Inbursa té dos membres vinculats a CaixaBank, un dels quals també és membre del Comitè d'Auditoria de GF Inbursa. Així mateix, un directiu de CaixaBank que ha estat designat a GF Inbursa per facilitar l'intercanvi d'informació i coneixements tècnics entre ambdues entitats, forma part del seu Comitè de Direcció. A 31 de desembre de 2014, la participació de CaixaBank és del 9,01%.
- Repsol: CaixaBank, amb una participació a 31 de desembre de 2014 de l'11,89%, és actualment l'accionista més important de Repsol i ha ocupat històricament des de la seva fundació una posició rellevant en el seu accionariat i en el seu Consell d'Administració. El President de CaixaBank és conseller de Repsol, i és així mateix Vicepresident Primer del Consell d'Administració i membre de la Comissió Delegada. A més, CaixaBank disposa d'un segon conseller en el Consell d'Administració de Repsol, que és President de la Comissió d'Estratègia, Inversions i Responsabilitat Social Corporativa i membre de la Comissió de Nomenaments i Retribucions. D'altra banda, Repsol i el Grup tenen un acord d'accionistes que instrumenta el control conjunt de Gas Natural SDG, SA.

En els comptes anuals consolidats, les entitats associades es valoren mitjançant el mètode de la participació, és a dir, per la fracció del seu net patrimonial que representa la participació del Grup en el seu capital, una vegada considerats els dividendes percebuts i altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, les pèrdues i guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup en el seu capital. S'imputa en el compte de resultats del Grup la part proporcional segons la participació econòmica del resultat de les entitats associades.

El Grup no ha utilitzat estats financers d'entitats per a les quals s'aplica el mètode de la participació, que es refereixin a una data diferent de la de la societat dominant del Grup.

L'amortització dels actius intangibles de vida útil definida identificats com a conseqüència de l'elaboració d'un *purchase price allocation* – PPA per a l'assignació del preu d'adquisició pagat s'efectua amb càrrec al capítol «Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació» del compte de pèrdues i guanys.

L'Annex 3 i, si s'escau, la Nota 16 d'aquesta Memòria proporcionen informació rellevant sobre aquestes societats. Per a les societats cotitzades en borsa s'indiquen les dades públiques més recents. Per a la resta, la informació correspon a les últimes dades disponibles reals o estimades en el moment de redactar aquesta Memòria.

### **Entitats estructurades**

Una entitat estructurada és aquella entitat que ha estat dissenyada de manera que els drets de vot i altres drets similars no siguin el factor primordial a l'hora de decidir qui controla l'entitat, per exemple en cas que els drets de vot es refereixin només a tasques administratives i les activitats rellevants es gestionin a través d'acords contractuals.

En els casos en què el Grup constitueix entitats, o participa d'aquestes entitats, per tal de permetre l'accés als clients a determinades inversions o per transmetre a tercers alguns riscos, s'analitza si hi ha control sobre l'entitat participada i, per tant, si aquesta ha de ser o no objecte de consolidació.



- *Entitats estructurades consolidables:*

Per tal de determinar si sobre una entitat estructurada hi ha control, i per tant s'ha de consolidar en el Grup, s'analitzen els drets contractuals existents diferents dels drets de vot. Per fer-ho, es consideren el disseny i el propòsit de cada entitat, així com, entre altres, l'evidència de la capacitat per dirigir activitats rellevants, possible existència de relacions especials o la capacitat per influir en l'import dels rendiments a què es troba exposat.

Es produeixen casos en què el Grup té una exposició alta als rendiments variables existents i manté el poder de decisió sobre l'entitat, o bé de manera directa, o bé a través d'un agent. És el cas dels fons de titulització. La informació relativa a aquests fons, els suports financers atorgats als vehicles i la seva motivació estan detallats a la Nota 27.2. A 31 de desembre de 2014 no hi ha acords de suport financer significatius addicionals a un altre tipus d'entitats estructurades consolidades que les descrites anteriorment.

- *Entitats estructurades no consolidables:*

El Grup constitueix vehicles per tal de permetre l'accés als seus clients a determinades inversions o per a la transmissió de riscos o altres finalitats. Atès que sobre aquests vehicles el Grup no manté el control ni compleix els criteris per a la seva consolidació que es defineixen en la NIIF 10, no es consoliden.

A 31 de desembre de 2014, el Grup no té interessos ni ha concedit cap suport financer a entitats estructurades no consolidables que siguin significatius.

### ***Combinacions de negocis***

Les normes comptables defineixen les combinacions de negocis com la unió de dues o més entitats en una única entitat o grup d'entitats, en què l'“entitat adquirent” és la que, en la data d'adquisició, assumeix el control d'una altra entitat.

Per a aquelles combinacions de negocis en què el Grup adquireix el control, es procedeix a determinar el cost de la combinació, que generalment coincidirà amb el valor raonable de la contraprestació transferida. Aquesta contraprestació estarà integrada pels actius lliurats, els passius assumits davant els anteriors propietaris del negoci adquirit i els instruments de capital emesos per l'entitat adquirent.

També s'avalua, en la data d'adquisició, la diferència entre:

- i) la suma del valor raonable de la contraprestació transferida, dels interessos minoritaris i de les participacions prèvies mantingudes en l'entitat o el negoci adquirit.
- ii) L'import net dels actius identificables adquirits i dels passius assumits, mesurats al seu valor raonable.

La diferència positiva entre i) i ii) es registra en l'epígraf «Actiu intangible – Fons de comerç» del balanç de situació, sempre que no sigui possible l'assignació a elements patrimonials concrets o a actius intangibles identificables de l'entitat o el negoci adquirit. Si la diferència és negativa, es registra en l'epígraf «Diferència negativa en combinacions de negocis» del compte de pèrdues i guanys.



## 2.2. Instruments financers

### Classificació dels actius i passius financers

Els actius financers es presenten en el balanç de situació en les diferents categories en què es classifiquen a l'efecte de la seva gestió i valoració: «Cartera de negociació», «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys», «Actius financers disponibles per a la venda», «Inversions creditícies» i «Cartera d'inversió a venciment», llevat que s'hagin de presentar com a «Actius no corrents en venda» o corresponguin a «Caixa i dipòsits en bancs centrals», «Ajustos a actius financers per macrocobertures» o «Derivats de cobertura», que es presenten de manera independent.

Al seu torn, els passius financers es classifiquen en les categories següents: «Cartera de negociació», «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» i «Passius financers a cost amortitzat», llevat que s'hagin de presentar com a «Passius associats amb actius no corrents en venda» o corresponguin a «Ajustos a passius financers per macrocobertures» o «Derivats de cobertura», que es presenten de manera independent.

**Cartera de negociació:** està integrada principalment pels actius i passius financers adquirits/emesos amb la intenció d'efectuar-los a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per a la qual hi ha evidència d'actuacions recents dirigides a obtenir guanys a curt termini. També es consideren cartera de negociació les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec. Finalment, es consideren cartera de negociació els derivats actius i passius que no compleixen la definició de contracte de garantia financera ni han estat designats com a instruments de cobertura.

**Altres actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys:** s'inclouen els instruments financers designats pel Grup Critería CaixaHolding en el seu reconeixement inicial, com per exemple els actius o passius financers híbrids que s'han de valorar íntegrament pel seu valor raonable, així com els actius financers que es gestionen conjuntament amb «Passius per contractes d'assegurances» valorats a valor raonable, o amb derivats financers per reduir l'exposició a variacions en el valor raonable, o es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats per tal de reduir l'exposició global al risc de tipus d'interès. En general, s'inclouen en aquesta categoria tots els actius financers que, en classificar-se en aquesta, veuen eliminades o reduïdes significativament les incoherències en el seu reconeixement o valoració (asimetries comptables). Els instruments financers d'aquesta categoria hauran d'estar sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament. Els actius i els passius financers només es poden incloure en aquesta cartera en la data d'adquisició o quan s'originen.

**Actius financers disponibles per a la venda:** està integrada pels valors representatius de deute i instruments de capital que no s'han classificat en altres categories.

**Inversions creditícies:** inclou el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec efectuades pel Grup CaixaBank, els deutes contrets amb aquest per part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presta i pels valors representatius de deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són suficientment actius.

**Cartera d'inversió a venciment:** recull els valors representatius de deute negociats en un mercat actiu amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'un import determinat o determinable, que es té la intenció i la capacitat demostrada de conservar en cartera fins a la data de venciment.



**Passius financers a cost amortitzat:** es registren els passius financers que no s'han classificat com a cartera de negociació o com a altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys. Els saldos que es registren en aquesta categoria responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit, independentment de la forma d'instrumentalització i el termini de venciment.

### **Valoració dels instruments financers i registre de les variacions sorgides en la seva valoració posterior**

Tots els instruments financers es registren inicialment pel seu valor raonable, que, llevat d'evidència en contra, coincideix amb el preu de la transacció, que majoritàriament és la data de contractació. L'entitat no s'ha reconegut cap actiu ni passiu financer el valor raonable del qual difereixi del preu de la transacció i no s'hagi avaluat mitjançant metodologies i hipòtesis que permetin la seva classificació en el nivell I i el nivell II. Per tant, no s'ha reconegut cap guany ni pèrdua per reflectir les modificacions dels factors utilitzats en la valoració que els participants en mercat tindrien en compte a l'hora de fixar el preu de l'actiu o passiu.

Posteriorment, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser lliurat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció efectuada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuïn en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva del valor raonable d'un instrument financer és el preu que es pagaria per ell en un mercat actiu, transparent i profund, per la qual cosa s'agafa el preu de cotització o preu de mercat.

Quan no hi hagi preu de mercat, per estimar-ne el valor raonable es recorre al preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en cas que no n'hi hagi, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les característiques específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de risc associat a aquest.

Excepte en els derivats de negociació, totes les variacions en el valor dels instruments financers per raó de la meritació d'interessos i conceptes assimilats es registren en els capítols «Interessos i rendiments assimilats» o «Interessos i càrregues assimilades», segons que correspongui, del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què es va produir la meritació. Els dividends percebuts d'altres societats es registren en el capítol «Rendiment d'instruments de capital» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què neix el dret a percebre'ls.



Les variacions en les valoracions que es produeixen després del registre inicial per causes diferents de les esmentades en el paràgraf anterior es tracten com es descriu a continuació, en funció dels tipus dels actius i passius financers:

- Els instruments financers inclosos en la «Cartera de negociació», «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» i «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que s'hi produeixen es registren amb contrapartida en el capítol «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys.
- Per la seva part, els instruments financers inclosos en «Actius financers disponibles per a la venda» es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que s'hi produeixen, netes del seu impacte fiscal, es registren amb contrapartida en els epígrafs de «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» i «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Diferències de canvi» del balanç de situació.
- Els derivats es registren en el balanç de situació pel seu valor raonable. En el moment de la seva contractació, i llevat de prova en contra, el preu de transacció és el seu valor raonable i es registren com un actiu si aquest és positiu o com un passiu si és negatiu. En cas que en el moment de la contractació el seu preu difereixi del seu valor raonable, la diferència es registra immediatament en el compte de pèrdues i guanys per als derivats classificats en els nivells 1 i 2 de la jerarquia de valor raonable (vegeu l'apartat «Valor raonable dels instruments financers» d'aquesta mateixa Nota).

Els canvis posteriors del valor raonable dels derivats es registren en el compte de pèrdues i guanys en el capítol «Resultats d'operacions financeres (net)», llevat de si es tracta de derivats de cobertura de fluxos d'efectiu que es registren nets del seu impacte fiscal a l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració – Cobertures de fluxos d'efectiu» del balanç de situació.

Els derivats implícits en altres instruments financers o en altres contractes es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de forma independent.

- Els instruments financers inclosos en la cartera d'«Inversions creditícies», «Cartera d'inversions a venciment» i «Passius financers a cost amortitzat» es valoren al seu cost amortitzat. El cost amortitzat és el cost d'adquisició corregit, en més o en menys segons el cas, pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament al venciment. A més, el cost amortitzat es minora per l'import de les correccions de valor motivades pel deteriorament experimentat pels actius.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes fins al venciment o la cancel·lació. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual més, si escau, les comissions i els costos de transacció que formen part del rendiment financer. Per calcular el tipus d'interès efectiu dels instruments financers a tipus d'interès variable, s'utilitza el tipus d'interès variable com si fos fix fins a la propera revisió del tipus d'interès de referència.



## Valor raonable dels instruments financers

A continuació es presenta a 31 de desembre de 2014 i 2013 el valor raonable dels instruments financers, així com el seu corresponent valor en llibres:

### Actius

(Milers d'euros)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>12.256.760</b>	<b>12.256.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valors representatius de deute	2.049.774	2.049.774		
Instruments de capital	32.616	32.616		
Derivats de negociació	10.174.370	10.174.370		
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>937.043</b>	<b>937.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)</b>	<b>71.527.174</b>	<b>71.527.174</b>	<b>15.441</b>	<b>15.441</b>
Valors representatius de deute	67.095.389	67.095.389	1.017	1.017
Instruments de capital	4.431.785	4.431.785	14.424	14.424
<b>Inversions creditícies (Nota 12)</b>	<b>193.561.624</b>	<b>219.250.738</b>	<b>486.933</b>	<b>486.933</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	4.602.348	4.602.348	360.860	360.860
Crèdit a la clientela	187.381.880	212.832.001	126.073	126.073
Valors representatius de deute	1.577.396	1.816.389		
<b>Cartera d'inversió a venciment (Nota 13)</b>	<b>9.608.489</b>	<b>9.810.381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>5.148.173</b>	<b>5.148.173</b>	<b>733</b>	<b>733</b>
<b>Total</b>	<b>293.039.263</b>	<b>318.930.269</b>	<b>503.107</b>	<b>503.107</b>

### Passius

(Milers d'euros)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Valor en llibres	Valor raonable	Valor en llibres	Valor raonable
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>11.974.880</b>	<b>11.974.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Derivats de negociació	10.105.414	10.105.414		
Posicions curtes de valors	1.869.466	1.869.466		
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>1.442.391</b>	<b>1.442.391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Passius financers a cost amortitzat (Nota 21)</b>	<b>254.720.594</b>	<b>259.959.268</b>	<b>3.222.687</b>	<b>3.226.744</b>
Dipòsits de bancs centrals	12.156.872	12.156.872		
Dipòsits d'entitats de crèdit	15.127.958	15.127.958	1.663.659	1.671.116
Dipòsits de la clientela	179.756.952	184.121.207	94.555	91.155
Dèbits representats per valors negociables	34.526.432	35.219.758	1.383.345	1.383.345
Passius subordinats	8.902.714	9.001.942		
Altres passius financers	4.249.666	4.331.531	81.128	81.128
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>896.653</b>	<b>896.653</b>	<b>12.897</b>	<b>12.897</b>
<b>Total</b>	<b>269.034.518</b>	<b>274.273.192</b>	<b>3.235.584</b>	<b>3.239.641</b>

Tots els instruments financers es classifiquen en un dels nivells següents en funció de la metodologia utilitzada en l'obtenció del valor raonable:

Nivell 1: a partir de preus cotitzats en mercats actius.

Nivell 2: mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponen a dades de mercat observables directament o indirectament, o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.





Nivell 3: mitjançant tècniques de valoració en les quals algunes de les hipòtesis significatives no estan recolzades en dades directament observables en el mercat.

El desglossament dels instruments financers mantinguts pel Grup Criteria CaixaHolding a 31 de desembre de 2014 i 2013 en funció del mètode de càlcul del valor raonable és el següent:

#### Actius

(Milers d'euros)	31.12.2014			31.12.2013		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>1.603.397</b>	<b>10.653.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valors representatius de deute	1.558.521	491.253				
Instruments de capital	32.616					
Derivats de negociació	12.260	10.162.110				
<b>Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>937.043</b>			<b>0</b>		
<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)</b>	<b>68.730.393</b>	<b>1.825.978</b>	<b>970.803</b>	<b>13.689</b>	<b>0</b>	<b>1.752</b>
Valors representatius de deute	65.252.608	1.824.821	17.960			1.017
Instruments de capital	3.477.785	1.157	952.843	13.689		735
<b>Inversions creditícies (Nota 12)</b>	<b>1.744.887</b>	<b>12.882</b>	<b>217.492.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486.933</b>
Dipòsits en entitats de crèdit			4.602.348			360.860
Crèdit a la clientela			212.832.001			126.073
Valors representatius de deute	1.744.887	12.882	58.620			
<b>Cartera d'inversió a venciment (Nota 13)</b>	<b>3.678.326</b>	<b>5.740.486</b>	<b>391.569</b>			
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>		<b>5.148.173</b>			<b>733</b>	
<b>Total</b>	<b>76.694.046</b>	<b>23.380.882</b>	<b>218.855.341</b>	<b>13.689</b>	<b>733</b>	<b>488.685</b>

#### Passius

(Milers d'euros)	31.12.2014			31.12.2013		
	Nivell I	Nivell II	Nivell III	Nivell I	Nivell II	Nivell III
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>1.862.449</b>	<b>10.112.431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Derivats de negociació	35.978	10.069.436				
Posicions curtes de valors	1.826.471	42.995				
<b>Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>1.442.391</b>			<b>0</b>		
<b>Passius financers a cost amortitzat (Nota 21)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>259.959.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.226.744</b>
Dipòsits de bancs centrals			12.156.872			
Dipòsits d'entitats de crèdit			15.127.958			1.671.116
Dipòsits de la clientela			184.121.207			91.155
Dèbits representats per valors negociables			35.219.758			1.383.345
Passius subordinats			9.001.942			
Altres passius financers			4.331.531			81.128
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>		<b>896.653</b>			<b>12.897</b>	
<b>Total</b>	<b>3.304.840</b>	<b>11.009.084</b>	<b>259.959.268</b>	<b>0</b>	<b>12.897</b>	<b>3.226.744</b>



### **Procés de determinació del valor raonable**

Per al Grup Criteria CaixaHolding, la majoria d'instruments financers registrats com a actius financers disponibles per a la venda i una part significativa de la cartera d'inversions a venciment tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les cotitzacions de mercats actius (Nivell 1) i, per tant, per determinar-ne el valor raonable s'utilitza el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund («el preu de cotització» o «el preu de mercat»). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute amb mercat líquid, els instruments de capital cotitzat i els derivats negociats en mercats organitzats, així com els fons d'inversió.

Respecte dels instruments classificats en el nivell 2 per als quals no hi ha un preu de mercat, el valor raonable s'estima recorrent a preus cotitzats recents d'instruments anàlegs i a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats a aquest. D'aquesta manera, el valor raonable dels derivats OTC (*over the counter*) i d'instruments financers (principalment valors representatius de deute) negociats en mercats organitzats poc transparents es determina mitjançant la utilització de mètodes, com per exemple el «valor actual net» (VAN), en què cada flux s'estima i es descompta tenint en compte el mercat al qual pertany, l'índex a què fa referència i el risc de crèdit assumit amb l'emissor o la contrapartida, o models de determinació de preus d'opcions basats en paràmetres observables en el mercat, com per exemple Black'76 per a *caps, floors* i *swaptions*; *black-scholes* per a opcions de renda variable i tipus de canvi. Gairebé la totalitat d'instruments financers registrats com a derivats de negociació i derivats de cobertura es valoren d'acord amb el criteri expressat del nivell 2.

Les inversions creditícies i els passius financers a cost amortitzat consten majoritàriament classificats en el nivell 3. El seu valor raonable s'estima mitjançant el descompte de fluxos de caixa previstos, incorporant en aquest descompte una estimació dels riscos de tipus d'interès, crèdit i liquiditat. Per a aquestes estimacions s'utilitzen, entre altres, les ràtios de cancel·lació anticipada històriques i les ràtios per pèrdues de crèdit estimades a partir de models interns.

Per a l'obtenció del valor raonable de la resta d'instruments financers classificats en el nivell 3, per a la valoració dels quals no hi ha dades observables directament en el mercat, s'utilitzen tècniques alternatives, entre les quals hi ha la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o la utilització de paràmetres de mercat corresponents a instruments amb un perfil de risc assimilable a l'instrument objecte de valoració, ajustats amb l'objectiu de recollir els diferents riscos intrínsecs.

Pel que fa als instruments de capital no cotitzats, classificats en el nivell 3, es considera que el seu cost d'adquisició minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament obtinguda partint de la informació pública disponible és la millor estimació del seu valor raonable.



A continuació es presenten els principals mètodes de valoració, hipòtesi i inputs utilitzats en l'estimació del valor raonable segons el tipus d'instrument financer de què es tracti, i els corresponents saldos a 31 de desembre de 2014 i 2013:

<b>Actius</b>			
(Milers d'euros)			
	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	
	<b>Nivells 2 i 3</b>	<b>Nivells 2 i 3</b>	<b>Principals tècniques de valoració</b>
			<b>Principals inputs utilitzats</b>
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>10.653.363</b>	<b>0</b>	
Valors representatius de deute	491.253		Mètode del valor present
Instruments de capital	0		
Derivats de negociació	10.162.110		<i>Swaps</i> : Mètode del valor present; Opcions sobre tipus de canvi: Model de Black-Scholes; Opcions sobre tipus d'interès: Model de Black; Opcions sobre índexs i accions: Model de Black-Scholes, volatilitat local, model de Heston; Opcions sobre taxes d'inflació: Model de Black normal; Crèdit: Descompte de fluxos i intensitat de <i>default</i>
<b>Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)</b>	<b>2.796.781</b>	<b>1.752</b>	
Valors representatius de deute	1.842.781	1.017	Mètode del valor present
Instruments de capital	954.000	735	
<b>Inversions creditícies (Nota 12)</b>	<b>217.505.851</b>	<b>486.933</b>	
Dipòsits en entitats de crèdit	4.602.348	360.860	
Crèdit a la clientela	212.832.001	126.073	Mètode del valor present
Valors representatius de deute	71.502		
<b>Cartera d'inversions a venciment (Nota 13)</b>	<b>6.132.055</b>	<b>0</b>	Mètode del valor present
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>5.148.173</b>	<b>733</b>	<i>Swaps</i> : Mètode del valor present; Opcions sobre tipus d'interès: Model de Black
<b>Total</b>	<b>242.236.223</b>	<b>489.418</b>	



## Passius

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013		
	Nivells 2 i 3	Nivells 2 i 3	Principals tècniques de valoració	Principals inputs utilitzats
<b>Cartera de negociació (Nota 10)</b>	<b>10.112.431</b>	<b>0</b>		
Derivats de negociació	10.069.436		<i>Swaps</i> : Mètode del valor present; Opcions sobre tipus de canvi: Model de Black-Scholes; Opcions sobre tipus d'interès: Model de Black-Scholes, volatilitat local, model de Heston; Opcions sobre taxes d'inflació: Model de Black normal; Crèdit: Descompte de fluxos i intensitat de <i>default</i>	Dades observables de mercat, correlacions (renda variable), dividendes (renda variable)
Posicions curtes de valors	42.995		Mètode del valor present	Dades observables de mercat
<b>Passius financers a cost amortitzat (Nota 21)</b>	<b>259.959.268</b>	<b>3.226.744</b>		
Dipòsits de bancs centrals	12.156.872			Dades observables de mercat (tipus d'interès de mercat i primes de risc). Comparables de mercat
Dipòsits d'entitats de crèdit	15.127.958	1.671.116	Mètode del valor present	
Dipòsits de la clientela	184.121.207	91.155		
Dèbits representats per valors negociables	35.219.758	1.383.345		Dades observables de mercat, primes de risc
Passius subordinats	9.001.942			
Altres passius financers	4.331.531	81.128		
<b>Derivats de cobertura (Nota 14)</b>	<b>896.653</b>	<b>12.897</b>	<i>Swaps</i> : Mètode del valor present; Opcions sobre tipus d'interès: Model de Black	Dades observables de mercat
<b>Total</b>	<b>270.968.352</b>	<b>3.239.641</b>		

Les valoracions obtingudes pels models interns podrien ser diferents si s'haguessin aplicat altres mètodes o altres assumpcions en el risc de tipus d'interès, en els diferencials de risc de crèdit, de risc de mercat, de risc de canvi, o en les seves corresponents correlacions i volatilitats. No obstant això, els Administradors del Grup consideren que el valor raonable dels actius i passius financers registrats en el balanç, així com els resultats generats per aquests instruments financers, són raonables.



### **Ajustos a la valoració per risc de crèdit**

El *credit valuation adjustment* (CVA) és un ajust a la valoració dels derivats OTC (*over the counter*), conseqüència del risc associat a l'exposició creditícia que s'assumeix amb cada contrapartida.

El càlcul del CVA es duu a terme tenint en compte l'exposició potencial amb cada contrapartida en cada termini futur. El CVA per a una determinada contrapartida és igual a la suma del CVA per a la totalitat dels terminis. Els ajustos que cal fer es calculen mitjançant l'estimació de l'exposició (*exposure at default*), la probabilitat d'incompliment (*probability of default*) i la severitat (*loss given default*), per a tots els productes derivats sobre qualsevol subjacent, a escala d'entitat legal amb què el Grup Criteria CaixaHolding mantingui exposició.

Les dades necessàries per al càlcul de la probabilitat d'incompliment, així com de la severitat, provenen dels mercats de crèdit (*credit default swaps*), i s'hi aplica el de l'entitat en els casos en què aquest existeixi. Per als casos en què aquesta informació no està disponible, el Grup Criteria CaixaHolding desenvolupa un exercici que considera, entre d'altres, el sector i *rating* de la contrapart que permet assignar la probabilitat, així com la severitat, calibrades directament a mercat o amb factors d'ajust a mercat de la probabilitat de fallida i pèrdues esperades històriques.

El *debit valuation adjustment* (DVA) és un ajust a la valoració similar al CVA, però en aquest cas neix com a conseqüència del risc propi de CaixaBank que assumeixen les seves contrapartides en els derivats OTC. Anàlogament, el DVA es calcula com el producte de l'exposició esperada negativa per les probabilitats d'incompliment i multiplicant el resultat per la severitat de CaixaBank.

Els ajustos de CVA i DVA registrats en el balanç a 31 de desembre de 2014 pugen a -217,6 i 47,8 milions d'euros, respectivament, sobre els valors raonables dels derivats. La variació de valor dels ajustos esdevinguda en l'exercici 2014 per un import de 71,1 milions d'euros ha suposat un impacte negatiu en el capítol «Resultat d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys. Així mateix, en l'exercici 2014 l'afectació del CVA dels derivats vençuts o cancel·lats ha suposat el registre d'un impacte negatiu de 37,4 milions d'euros registrada en el capítol «Resultat d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 32).

### **Traspassos entre nivells**

El criteri aplicat per a la revaluació de la cartera es revisa com a mínim amb periodicitat mensual. S'hi poden donar dues circumstàncies:

- Millores del nivell de valoració dels instruments financers com a conseqüència d'haver obtingut preus publicats pels contribuïdors de preus de mercat o perquè ha millorat la qualitat del preu publicat.
- Empitjorament del nivell de valoració dels instruments financers com a conseqüència del fet que els contribuïdors de preus de mercat han deixat de publicar preus o perquè ha empitjorat la qualitat del preu publicat.



A continuació es faciliten els traspassos entre nivells de valoració d'instruments financers produïts en l'exercici 2014:

#### Traspassos entre nivells

(Milers d'euros)	DE: Nivell 1		Nivell 2		Nivell 3		
	A:	Nivell 2	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 3	Nivell 1	Nivell 2
<b>ACTIUS</b>							
Actius financers disponibles per a la venda				61.848			2.006
<b>PASSIUS</b>							
<b>Total</b>				<b>61.848</b>			<b>2.006</b>

En l'exercici 2014 s'han produït traspassos del nivell 3 al nivell 2 i del nivell 2 al nivell 1. La causa principal ha estat que s'han pogut obtenir preus d'un difusor de mercat que millorava la qualitat de la dada utilitzada fins aquest moment.

#### Moviments d'instruments financers de nivell 3

El moviment que s'ha produït durant els exercicis 2014 i 2013 en el saldo del nivell 3 es detalla a continuació:

#### Moviments de nivell 3 – 2014

(Milers d'euros)	Actius financers disponibles per a la venda	
	Valors representatius de deute	Instruments de capital
<b>Saldo a 01.01.2014 (*)</b>	<b>547.476</b>	<b>1.169.565</b>
Utilitats o pèrdues totals	(43.385)	(87.484)
A pèrdues i guanys	(43.047)	(104.857)
A ajustos de valoració del patrimoni net	(338)	17.373
Compres		98.026
Reclassificació a/de nivell 3	(.2014)	
Reclassificació de cartera disponible per a la venda a cartera de venciment	(388.710)	
Liquidacions i altres	(95.407)	(227.264)
<b>Saldo a 31.12.2014</b>	<b>17.960</b>	<b>952.843</b>
<b>Total d'utilitats o pèrdues del període per als instruments mantinguts al final del període</b>	<b>43.385</b>	<b>87.484</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.



### Moviments de nivell 3 – 2013

(Milers d'euros)

	Actius financers disponibles per a la venda	
	Valors representatius de deute	Instruments de capital
<b>Saldo a 31.12.2012</b>	<b>1.017</b>	<b>3.789</b>
Alta integració Banca Cívica		
Utilitats o pèrdues totals	0	(3.411)
A pèrdues i guanys		(3.411)
A ajustos de valoració del patrimoni net		
Compres		
Reclassificació a/de nivell 3		
Liquidacions i altres		357
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>1.017</b>	<b>735</b>
<b>Total d'utilitats o pèrdues del període per als instruments mantinguts al final del període</b>	<b>0</b>	<b>(3.411)</b>

### Anàlisi de sensibilitat

Amb l'objectiu de determinar, si s'escau, una variació significativa en el valor dels instruments financers classificats en el Nivell 3, com a conseqüència de canvis en una o més dades d'entrada no observables de mercat que reflecteixin supòsits alternatius raonablement probables, el Grup Criteria CaixaHolding ha fet una anàlisi sobre els instruments més significatius que ha posat de manifest que no es produïrien alteracions substancials dels valors obtinguts.

### 2.3. Cobertures comptables

El Grup Criteria CaixaHolding utilitza derivats financers com eina de gestió dels riscos financers (vegeu Nota 3). Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits, es consideren «de cobertura».

Quan el Grup Criteria CaixaHolding designa una operació com de cobertura, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura, i es documenta l'operació de conformitat amb la normativa vigent. En la documentació de les operacions de cobertura s'identifiquen clarament l'instrument o els instruments coberts i l'instrument o els instruments de cobertura, a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, i els criteris o mètodes seguits per valorar l'eficàcia de la cobertura durant tota la seva durada, tenint en compte el risc que s'intenta cobrir.

El Grup Criteria CaixaHolding considera com a operacions de cobertura aquelles que són altament eficaços. Una cobertura es considera altament eficaç si durant el termini previst de durada d'aquesta les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensades en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura.



Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, s'analitza si des de l'inici i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert es compensaran gairebé en la seva totalitat pels canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons el cas, de l'instrument o dels instruments de cobertura, i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura han oscil·lat dins un rang de variació del 80% al 125% respecte del resultat de la partida coberta.

Complint el que estableix la NIC 39, els mètodes de valoració utilitzats per a l'estimació del valor raonable dels instruments coberts i de cobertura s'ajusten a les millors pràctiques de mercat i les mesures, tant retrospectives com prospectives, d'eficàcia satisfan les GA105-113:

- L'eficàcia de la cobertura es troba dins l'interval 80-125%.
- La fórmula utilitzada per a l'avaluació retrospectiva de la cobertura és la següent:

$$80\% \geq \frac{(\text{Variació PV} + \text{Realitzats del mes}) \text{ dels elements de cobertura}}{(\text{Variació PV} + \text{Realitzats del mes}) \text{ dels elements coberts}} \leq 125\%$$

PV: *present value* o valor raonable és la valoració actual dels fluxos futurs de l'operació.  
Realitzats: fluxos ja liquidats de l'operació.

- L'avaluació es fa com a mínim en cadascun dels moments en què l'entitat prepara els estats financers anuals o intermedis per als mètodes retrospectius i diàriament per als prospectius.
- Les mesures de VaR i sensibilitat verifiquen l'elevada correlació estadística entre les variacions de valor raonable de l'element cobert i l'element que cal cobrir, que provenen del risc cobert (principalment risc de tipus d'interès).
- Les mesures de VaR i sensibilitat consideren el valor temporal dels diners (sensibilitats basades en descompte de fluxos i, per tant, en valors actuals).
- En el mètode prospectiu es verifica que la ràtio de la sensibilitat de tipus d'interès de l'element que s'ha de cobrir i la sensibilitat de tipus d'interès dels instruments de cobertura se situa dins l'interval 80-125%.
- Macrocobertura de tipus d'interès: sovint es verifica que la ràtio entre el VaR 1d 99% de la cartera global (element que s'ha de cobrir i cobertura a mercat) i el VaR 1d 99% de l'element que s'ha de cobrir és inferior al 10%.

El Grup no ha utilitzat els *carve outs* sobre la NIC 39 aprovats per la Unió Europea en la seva macrocobertura de valor raonable.

Les operacions de cobertura efectuades pel Grup Critería CaixaHolding es classifiquen en dues categories:

- Cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels esmentats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys. Cobertures dels fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

D'altra banda, el Grup Critería CaixaHolding cobreix el risc de tipus d'interès d'un determinat import d'actius o passius financers, sensibles al tipus d'interès, que formen part del conjunt d'instruments de la cartera però que no estan identificats com a instruments concrets. Aquestes cobertures, que es denominen macrocobertures, poden ser de valor raonable o de fluxos d'efectiu.





En les cobertures de valor raonable, les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part corresponent al tipus de risc cobert, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys. En les macrocobertures de valor raonable, les diferències de valoració dels elements coberts, atribuïbles al risc de tipus d'interès, es registren directament en el compte de pèrdues i guanys, però la seva contrapartida, en comptes de registrar-se en els epígrafs on estan registrats els elements coberts, es registra en els capítols «Ajustos a actius financers per macrocobertures» o «Ajustos a passius financers per macrocobertures», en funció de la naturalesa de l'element cobert.

En les cobertures de fluxos d'efectiu, la part eficaç de la variació de valor de l'instrument de cobertura es registra transitòriament en l'epígraf «Ajustos per valoració – Cobertures de fluxos d'efectiu» del patrimoni net fins al moment en què es produeixin les transaccions que han estat motiu de cobertura. A partir d'aquest moment, els imports prèviament registrats en el patrimoni net es porten al compte de pèrdues i guanys de manera simètrica als fluxos d'efectiu coberts. Els elements coberts es registren d'acord amb els criteris explicats en la Nota 2.2, sense cap modificació pel fet de ser considerats instruments coberts.

Com es desprèn de la Nota 14, gairebé la totalitat de les cobertures subscrietes pel Grup al tancament de l'exercici 2014 correspon a «macrocobertures de valor raonable».

Quan els derivats de cobertura deixen de complir els requisits per ser-ho es reclassifiquen com a derivats de negociació. En el cas de cobertures de valor raonable, els ajustos prèviament registrats a l'element cobert s'imputen al compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu resultant a la data d'interrupció de la cobertura. Per al cas de cobertures de fluxos d'efectiu, l'import acumulat de l'instrument de cobertura reconegut en el patrimoni net es mantindrà així fins que es produeixi la transacció coberta, moment en què es registrarà en el compte de pèrdues i guanys, llevat que es prevegi que no es farà la transacció, cas en què es registrarà immediatament.

Majoritàriament, el Grup Critería CaixaHolding cobreix de manera individualitzada el risc de mercat associat als derivats contractats amb clients mitjançant la contractació de derivats simètrics en mercat i procedeix al registre d'ambdós en la cartera de negociació. D'aquesta manera, el risc de posició, o risc de mercat generat per aquesta operativa és poc significatiu.



## 2.4. Reclassificació d'actius financers

Durant l'exercici 2014, els imports dels actius financers reclassificats i les conseqüències relacionades són els següents:

(Milers d'euros)	Valor en llibres 31.12.2014	Valor raonable 31.12.2014	Valor en llibres en la data de reclassificació	Rang de tipus d'interès efectiu en la data de reclassificació
<b>Primer semestre 2010 (1)</b>				
ES0000012916	1.808.771	1.812.321	1.817.042	3,24
ES0314854094	102.542	102.989	94.946	4,21
XS0485309313	154.404	154.827	146.258	3,81
<b>Primer semestre 2013 (2)</b>				
ES00000122F2	178.406	180.149	179.014	4,21
ES00000120G4	103.018	105.911	100.590	4,85
ES00000122D7	50.421	59.348	49.961	6,16
ES00000123B9	86.343	104.749	86.740	6,38
<b>Segon semestre 2013 (3)</b>				
ES00000950F6	915.752	922.296	936.792	5,75
<b>Segon semestre 2014 (4)</b>				
ES0252506011	388.710	391.569	388.710	0,00

(1) Reclassificació en l'exercici 2010 d'«Actius financers disponibles per a la venda» a «Cartera d'inversions a venciment» d'un import nominal de 7.113,2 milions d'euros de diversos bons. Els motius de la reclassificació es van deure a l'estratègia del Grup de mantenir aquesta inversió de manera efectiva fins al seu venciment i al fet de tenir la capacitat financera suficient per fer-ho.

(2) Reclassificació el març de 2013 d'«Actius financers disponibles per a la venda» a «Cartera d'inversions a venciment» d'un import nominal de 5.916 milions d'euros de bons diversos. Els motius de la reclassificació es van deure a l'estratègia del Grup de mantenir aquesta inversió de manera efectiva fins al seu venciment i al fet de tenir la capacitat financera suficient per fer-ho.

(3) Reclassificació el desembre de 2013 d'«Actius financers disponibles per a la venda» a «Cartera d'inversions a venciment» d'un import nominal de 1.878 milions d'euros de bons de comunitats autònomes. Es va fer tenint en compte l'estratègia del Grup de mantenir aquesta inversió de manera efectiva fins al seu venciment i el fet de tenir la capacitat financera suficient per fer-ho.

(4) Reclassificació el juliol de 2014 d'«Actius financers disponibles per a la venda» a «Cartera d'inversions a venciment» d'un import nominal de 431,9 milions d'euros d'un bo corresponent a la SAREB. Es va fer tenint en compte l'estratègia del Grup de mantenir aquesta inversió de manera efectiva fins al seu venciment i el fet de tenir la capacitat financera suficient per fer-ho.

Les pèrdues i guanys que haurien estat reconeguts en els resultats o en un altre resultat global si no s'haguessin produït les reclassificacions d'actius financers, així com els guanys, les pèrdues, els ingressos i les despeses reconeguts en el compte de resultats, consten resumits en els quadres següents:

(Milers d'euros)	Import
<b>Contribució dels actius financers reclassificats a l'exercici 2014</b>	
Reconeixement en el patrimoni net	(43.190)
Reconeixement en el resultat de l'exercici	(43.190)
<b>Canvis de valor raonable</b>	
Que s'haurien reconegut en patrimoni net si els actius financers no s'haguessin reclassificat	(33.667)
Que s'haurien reconegut en el resultat de l'exercici si els actius financers no s'haguessin reclassificat	



## 2.5. Actius atorgats o rebuts en garantia

El Grup no ha rebut garanties significatives sobre les quals estigui autoritzada a vendre o pignorar independentment del fet que s'hagi produït l'impagament per part del propietari de l'esmentada garantia, excepte per aquelles pròpies de l'activitat de tresoreria de CaixaBank, principalment l'adquisició temporal d'actius. A 31 de desembre de 2014, els venciments d'aquesta operativa no són a més de tres mesos, per la qual cosa el seu valor raonable no difereix substancialment del valor comptable informat en les Notes 12.1 i 12.2.

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Actius dipositats com a garantia de les cessions temporals d'actius (Notes 21.1 i 21.2)	10.626.278
Efectiu lliurat com a garantia de l'activitat de cessió temporal d'actius	193.839
<b>Total</b>	<b>10.820.117</b>

A continuació es detalla el valor en llibres dels actius rebuts com a col·lateral a 31 de desembre de 2014:

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Actius rebuts com a garantia de les adquisicions temporals d'actius (Notes 12.1 i 12.2)	1.323.038
Efectiu rebut com a garantia de l'activitat d'adquisició temporal d'actius	226.000
Efectiu rebut com a garantia de l'activitat de derivats	802.976
<b>Total</b>	<b>2.352.014</b>

D'altra banda, el Grup manté posicions curtes sobre actius rebuts com a garantia de les adquisicions temporals d'actius per un valor raonable de 1.869 milions d'euros, que estan registrats en el capítol «Cartera de negociació – Posicions curtes de valors» (vegeu Nota 10).

Així mateix, els actius cedits procedents d'aquesta mateixa operativa pugen a 135 milions d'euros a 31 de desembre de 2014, i estan inclosos segons la seva naturalesa en el capítol «Cessions temporals» de la Nota 20.

A 31 de desembre de 2014, els actius rebuts de l'operativa d'adquisició i cessió temporal d'actius tenen un venciment igual o inferior a tres mesos, per la qual cosa el seu valor raonable no difereix substancialment del seu valor en llibres.



Adicionalment, els actius pignorats en la pòlissa del Banc Central Europeu, pels seus valors nominals, són els següents:

(Milions d'euros)	
	<b>31.12.2014</b>
Valors representatius de deute	2.255
Bons de titulització retinguts	4.888
Crèdits a la clientela	1.709
Cèdules hipotecàries, territorials i multicedents retingudes	26.179
<b>Total</b>	<b>35.031</b>

## 2.6. Compensació d'actius i passius financers

Els actius i passius financers es compensaran, i en conseqüència es presentaran en el balanç de situació pel seu import net, només quan es tingui el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels instruments esmentats i la intenció de liquidar la quantitat neta, o d'efectuar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània.

A 31 de desembre de 2014 i 2013, no es mantenen posicions compensades d'actius i passius financers.

## 2.7. Baixa d'instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en el balanç de situació quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen a un tercer separat de l'entitat.

El tractament comptable que cal aplicar a les transferències d'actius està condicionat pel grau i la manera com es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats a la propietat dels actius que es transfereixen. En aquest cas:

- Si es transfereixen de manera substancial a tercers els riscos i els avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer –com en el cas de les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners o les titulitzacions d'actius en les quals el cedent no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars, entre d'altres–, aquest es dona de baixa del balanç de situació i es reconeix simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i els avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més la rendibilitat habitual d'un prestador, els contractes de préstec de valors en què el prestatari té l'obligació de tornar els mateixos valors o uns actius similars i altres casos anàlegs– no es dona de baixa del balanç i es continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència i es reconeix comptablement:



- Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat, llevat que compleixi els requisits per classificar-lo com a altres passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.
- Els ingressos de l'actiu financer transferit, però no donat de baixa, i les despeses del nou passiu financer, sense compensar.
- Si no es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa que no estan profundament dins ni fora de diner, les titulitzacions en què el cedent assumeix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres casos semblants–, es distingeix entre:
  - Si l'entitat cedent no reté el control de l'actiu financer transferit, es dona de baixa del balanç i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
  - Si l'entitat cedent reté el control de l'actiu financer transferit, el continua reconeixent en el balanç per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat és el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu es mesura pel cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

D'acord amb els termes dels contractes de cessió, gairebé la totalitat de la cartera d'inversions creditícies titulitzada pel Grup no compleix els requisits per donar-la de baixa del balanç de situació.

De la mateixa manera, els passius financers es donaran de baixa del balanç de situació quan s'hagin pagat o cancel·lat les obligacions derivades del contracte, o quan hagin expirat.

## **2.8. Garanties financeres**

Es consideren garanties financeres els contractes pels quals s'exigeix a l'emissor la realització de pagaments específics per reemborsar al creditor pel deute incorregut quan un deutor específic incompleix la seva obligació de pagament d'acord amb unes condicions contractuals, independentment de la manera com estigui instrumentada l'obligació, ja sigui una fiança, un aval financer, un contracte d'assegurança o un derivat de crèdit.

Els avals financers són qualsevol tipus d'avals que garanteixen, directament o indirectament, instruments de deute, com ara préstecs, crèdits, operacions d'arrendament financer i ajornament en el pagament de tot tipus de deutes.

Les fiances o contractes de garantia són contractes d'assegurança en què hi ha l'obligació de compensar un beneficiari en cas d'incompliment d'una obligació específica diferent de l'obligació de pagament per part d'un deutor concret, com per exemple les fiances per assegurar la participació en subhastes i concursos, les promeses d'aval formalitzades irrevocables o qualsevol aval tècnic.

Totes aquestes operacions es registren en la promemòria del balanç de situació en comptes d'ordre en la categoria de «Riscos contingents».



En formalitzar-se les garanties financeres i els contractes de garantia, es reconeixen pel seu valor raonable més els costos de transacció, entès com la prima rebuda més el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, en l'epígraf de l'actiu «Inversions creditícies – Valors representatius de deute», amb contrapartida en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» o en el capítol «Resta de passius», respectivament. Els canvis en el valor raonable dels contractes es registren com un ingrés financer en el compte de pèrdues i guanys.

Les carteres de garanties financeres i contractes de garantia, sigui quin sigui el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per determinar el risc de crèdit a què es troben exposades i, si escau, estimar l'import de les provisions que cal constituir. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament d'instruments de deute valorats al seu cost amortitzat, que s'han comentat en la Nota 2.9 següent.

Les provisions constituïdes per a aquests contractes consten registrades en l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents» del passiu del balanç de situació. Les dotacions i recuperacions de les provisions es registren en el capítol «Dotacions a provisions» del compte de pèrdues i guanys.

En cas que calgui constituir una provisió específica per contractes de garantia financera, les corresponents comissions pendents de meritació es reclassifiquen de l'epígraf de «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» a l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents».

## **2.9. Deteriorament del valor dels actius financers**

Un actiu financer es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment que es va formalitzar la transacció o quan no es pugui recuperar íntegrament el seu valor en llibres. La disminució del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)» del compte de pèrdues i guanys del període en què es manifesta el deteriorament esmentat, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas que es produeixin, es reconeixen en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

### ***Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat***

En funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació, es classifiquen en alguna de les categories següents:

- *Risc normal*: comprèn els instruments que no compleixen els requisits per classificar-los en altres categories.
- *Risc subestàndard*: comprèn els instruments que, sense complir els criteris per classificar-los individualment com a dubtosos o fallits, presenten debilitats que poden suposar pèrdues per al Grup Critería CaixaHolding. Inclou, entre altres, les operacions de clients que formen part de col·lectius que s'ha posat de manifest que tenen dificultats econòmiques, com ara els residents en una àrea geogràfica determinada o els que pertanyen a un sector econòmic concret.
- *Risc dubtós*:



- i) *Per raó de la morositat del client*: comprèn l'import total dels instruments de deute, sigui quin sigui el titular i la garantia, que tinguin algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb més de tres mesos d'antiguitat, llevat que sigui procedent classificar-los com a fallits.

El refinançament o reestructuració de les operacions que no estan al corrent de pagament no interromp la seva morositat, ni produeix la seva reclassificació a la categoria de risc normal, llevat que hi hagi la certesa raonable que el client pot fer front al seu pagament en el calendari previst o s'aportin noves garanties eficaces (vegeu Nota 2.10).

Tenen la consideració de garanties eficaces les garanties pignoratives sobre dipòsits dineraris, instruments de capital cotitzat i valors representatius de deute emesos per emissors de solvència reconeguda; les garanties hipotecàries sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques, deduïdes, si escau, les càrregues prèvies, i les garanties personals, com ara avals, fiances o incorporació de nous titulars, que impliquin la responsabilitat directa i solidària dels nous garants davant el Grup Critería CaixaHolding, i els nous garants són persones o entitats la solvència de les quals estigui suficientment demostrada a l'efecte de garantir el reemborsament total de l'operació en els termes acordats.

- ii) *Per raons diferents de la morositat del client*: comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en què sense que es donin les circumstàncies per classificar-los en les categories de fallits o dubtosos per raó de la morositat del client, hi ha dubtes raonables sobre el seu reemborsament total, principal i interessos, en els termes pactats contractualment.

Com a criteri general únicament s'activen, i per tant incrementen l'import del deute, les despeses reclamables judicialment, com les despeses de lletrats i procuradors.

- *Risc fallit*: en aquesta categoria es classifiquen els instruments de deute, vençuts o no, perquè després d'una anàlisi individualitzada es considera remota la seva recuperació i es procedeix a donar-los de baixa de l'actiu, sens perjudici de les actuacions que puguin dur a terme el Grup Critería CaixaHolding per intentar aconseguir-ne el cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

Llevat que hi hagi una prova en contra, s'inclouen en aquesta categoria tots els dèbits, llevat dels imports coberts amb garanties eficaces suficients, quan els acreditats pateixen un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència, quan s'hagi declarat la fase de liquidació del concurs de creditors o quan hagin transcorregut més de quatre anys des de la seva classificació com a dubtós per raó de la morositat.

Amb l'objectiu de determinar si un actiu financer o un grup d'actius financers han patit un deteriorament, al final de cada període s'analitza si hi ha alguna evidència objectiva que ho indiqui. Els principals esdeveniments que poden ser indicatius de l'existència d'un deteriorament són:

- ✓ dificultats financeres significatives de l'emissor o de l'obligat;
- ✓ incompliment de les clàusules contractuals, com ara impagats o retards en el pagament dels interessos o el principal;
- ✓ s'atorguen concessions o avantatges al prestatari per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres que altrament no s'haurien concedit;
- ✓ és probable que el prestatari entri en una situació concursal o en una altra situació de reorganització financera;
- ✓ la desaparició d'un mercat actiu per a l'actiu financer en qüestió, a causa de dificultats financeres;



- ✓ hi ha dades observables que indiquen que existeix una disminució mesurable dels fluxos d'efectiu estimats futurs en un grup d'actius financers des del seu reconeixement inicial. Per bé que la disminució encara no pugui ser identificada amb actius financers individuals del grup, incloent-hi entre aquestes dades:
  - canvis adversos en les condicions de pagament dels prestataris del grup.
  - condicions econòmiques locals o nacionals que es correlacionin amb impagats en els actius del grup.

Amb l'objectiu de determinar les pèrdues per deteriorament, se segmenta la cartera creditícia partint de models interns de gestió del risc de crèdit agrupant els actius financers en funció de característiques similars del risc de crèdit del deutor que siguin indicatives de la seva capacitat per pagar la totalitat dels imports deguts. L'anàlisi es duu a terme:

- Individualment: les pèrdues per deteriorament de totes les operacions d'un import significatiu d'actius classificat com a dubtosos per raons de la morositat del client es consideren de manera individualitzada, tenint en compte l'antiguitat dels imports impagats, les garanties aportades i la situació econòmica del client i dels garants. També s'analitzen i es consideren de manera individual les pèrdues per deteriorament de les operacions classificades com a dubtoses per raons diferents de la morositat del client.
- Col·lectivament: el càlcul de les pèrdues per deteriorament per a la resta d'operacions classificades com a dubtoses per raons de la morositat del client es realitza de manera col·lectiva agrupant els instruments que tenen característiques de risc de crèdit similars i que siguin indicatives de la capacitat dels deutors per pagar els imports deguts, principal i interessos, d'acord amb les condicions contractuals. Les característiques de risc de crèdit que es consideren per agrupar els actius són, entre altres: el tipus d'instrument, el sector d'activitat del deutor, l'àrea geogràfica de l'activitat, el tipus de garantia, l'antiguitat dels imports vençuts i qualsevol altre factor rellevant per a l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs.

Com a criteri general, l'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos.





En l'estimació de la cobertura per deteriorament dels instruments classificats com a dubtosos per raó de la morositat del client determinada de manera col·lectiva s'apliquen, com a mínim, al risc viu de les operacions, els percentatges de cobertura que s'indiquen a continuació en funció del temps transcorregut des del venciment de la primera quota impagada.

#### Percentatge de cobertura

Fins a 180 dies	25,00%
Més de 180 dies, sense excedir 270 dies	50,00%
Més de 270 dies, sense excedir 1 any	75,00%
Més d'1 any	100,00%

Per al cas d'instruments de deute que disposin de garanties reals, es considera el valor dels drets rebuts en garantia com la millor estimació del valor recuperable d'aquests instruments, sempre que els drets reals siguin primera càrrega i estiguin degudament constituïts i registrats a favor del Grup.

Per determinar el valor dels drets rebuts en garantia, s'utilitza l'import més baix entre el cost escriturat o acreditat del bé i el valor de taxació en el seu estat actual. Quan l'antiguitat de la data de l'escriptura sigui notòria, el seu import s'ajustarà mitjançant un indicador que reflecteixi adequadament la variació del cost entre la data d'escriptura i la data d'estimació.

Al valor de la garantia, així determinat, s'hi aplica un percentatge segons el tipus de bé de què es tracti:

#### Ponderacions

Habitatges acabats, residència habitual	80%
Finques rústiques en explotació i oficines, locals i naus polivalents acabades	70%
Habitatges acabats (altres)	60%
Parcel·les, solars i altres actius immobiliaris	50%

La cobertura del risc de crèdit s'estima sobre el risc viu pendent que excedeix el valor de la garantia ponderada amb els percentatges del quadre precedent. Sobre aquests valors s'apliquen els percentatges de cobertura indicats anteriorment en funció del temps transcorregut des del venciment de la primera quota impagada.

Amb el propòsit d'assegurar la cobertura correcta de les pèrdues incorregudes per deteriorament d'actius financers valorats a cost amortitzat es contrasten les provisions determinades tal com s'ha descrit anteriorment amb les pèrdues obtingudes a partir de models interns. Sobre la base d'informació que li proporcionen els seus models de gestió interna, CaixaBank disposa d'una metodologia de càlcul de pèrdua incorreguda basat en el producte de tres factors: l'exposició en el moment d'incompliment (EAD, pel seu acrònim en anglès per a *exposure at default*), la probabilitat d'incompliment (PD, pel seu acrònim en anglès per a *probability of default*) i la severitat (LGD, pel seu acrònim en anglès per a *loss given default*).

Aquesta metodologia utilitza dades de gestió interna que també s'utilitzen per calcular els requeriments de capital regulatori i, per tant, han passat un procés de validació, una auditoria periòdica i un procés supervisor del Banc d'Espanya. Així mateix, és un model integrat en la gestió de risc de CaixaBank en compartir certs aspectes metodològics, com l'ús de paràmetres de risc, i sobretot per utilitzar la mateixa base de dades històrica de l'Entitat.

- Exposició (EAD): és el deute pendent del moment en què s'ha produït el deteriorament.



- Probabilitat d'incompliment (PD): en la seva determinació, s'estima la probabilitat d'incompliment partint de dades històriques internes, de manera que reflecteixi estrictament la pèrdua incorreguda tant de la situació de pagaments dels prestataris de cada segment, com de les condicions econòmiques locals o nacionals que es correlacionin amb incompliments en els actius del segment. Per fer-ho, estima les PD *point in time* en cada tancament comptable projectant, a aquesta data, les probabilitats d'incompliment observades històriques mitjançant regressions lineals amb variables macroeconòmiques explicatives d'aquestes.

Aquesta estimació de probabilitat d'incompliment és similar a la definida per la normativa de Basilea (Acord marc de capital) com a PD *point in time*, que s'adapta al moment actual del cicle econòmic en utilitzar freqüències d'incompliment observades dels períodes més recents.

- Severitat (LGD): s'estima de manera que reflecteixi estrictament la situació actual, és a dir, la pèrdua incorreguda en la capacitat de recuperació dels fluxos futurs dels actius.

A l'efecte de determinar una severitat ajustada a la definició de pèrdua incorreguda, que reflecteixi la situació actual, s'ha determinat la metodologia d'estimació de severitat mitjançant la projecció de les severitats observades històriques a través de regressions lineals amb variables macroeconòmiques explicatives d'aquestes.

Els paràmetres de risc utilitzats en els models interns per al càlcul de la pèrdua incorreguda s'estimen sobre dades internes històriques segmentant la cartera en funció de les característiques dels actius que la componen. Entre aquestes característiques destaquen la tipologia d'actius i d'acreditat, les garanties associades a l'actiu, els mesos en situació de morositat i els mesos transcorreguts des de l'última regularització. A cadascun dels segments definits se li assigna la informació històrica de pèrdues que li correspongui.

La metodologia utilitzada pren en consideració tots els graus deutors de cadascun dels grups en què es classifica la cartera d'actius crediticis i no únicament els que obtenen una pitjor classificació en funció dels seus models interns.

L'experiència històrica esmentada que fa servir CaixaBank en els seus models interns s'ajusta sobre la base de dades observables, per tal de reflectir, d'una banda, l'efecte de les condicions actuals, que no van afectar el període del qual s'ha extret aquesta experiència històrica i, de l'altra, suprimir els efectes de condicions del període històric que no existeixen actualment. En aquest sentit, s'estimen les pèrdues per deteriorament a través de la vinculació entre les dades internes històriques d'incompliment i severitat amb altres dades observables, com variables macroeconòmiques i l'estat dels pagaments dels prestataris inclosos en cada segment, i es reflecteix només la situació del moment actual. Així mateix, se n'exclou qualsevol esdeveniment macroeconòmic o canvi advers en l'estat dels pagaments dels prestataris, esperats després de la data d'anàlisi.

A 31 de desembre de 2014 els models interns del Grup llancen un resultat d'estimació de pèrdues incorregudes per risc de crèdit que no presenta diferències materials respecte de les provisions registrades.

### **Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda**

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.



Quan hi ha una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen l'origen en el seu deteriorament, deixen de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» i es registra en el compte de pèrdues i guanys l'import considerat com a deteriorament acumulat fins a aquell moment. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o una part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeix en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

#### ***Instrumentos de capital classificats com a disponibles per a la venda***

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el cost d'adquisició i el valor raonable, una vegada deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

Quan hi ha una evidència objectiva de deteriorament, com ara una disminució del 40% en el valor raonable o una situació de pèrdua continuada durant un període superior als 18 mesos, les minusvàlues latents es reconeixen seguint amb els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament aplicats als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, excepte pel fet que qualsevol recuperació que es produeixi de les pèrdues esmentades es reconeix en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda».

#### ***Instrumentos de capital valorats al cost d'adquisició***

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència positiva entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat per a altres valors similars. En l'estimació del deteriorament d'aquesta classe d'actius es té en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, llevat dels ajustos per valoració» deguts a cobertures per fluxos d'efectiu, determinat en funció de l'últim balanç aprovat, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de valoració.

Les pèrdues per deteriorament es registren en el compte de pèrdues i guanys del període en què es manifesten, i minoren directament el cost de l'instrument.

### **2.10. Operacions de refinançament o reestructuració**

D'acord amb el que estableix la normativa, aquestes operacions corresponen a aquelles en què el client ha presentat, o es preveu que pugui presentar, dificultats financeres per atendre les seves obligacions de pagament en els termes contractuals vigents i, per aquest motiu, s'ha procedit a modificar, cancel·lar i/o fins i tot formalitzar una nova operació.

Per al Grup Critería CaixaHolding són una excepció les operacions que compleixin alguna de les condicions següents:

- Operacions que tenen períodes de carència pactada contractualment.
- Operacions amb persones físiques que es troben al corrent de pagament en el moment del seu refinançament i que compleixen una determinada ràtio d'endeutament o disposen d'un nivell adequat de *scoring* intern.
- Operacions amb persones jurídiques que estan al corrent de pagament en el moment del seu refinançament i que compleixen una determinada ràtio de deute financer sobre EBITDA o disposen d'un nivell adequat de *scoring* intern.



- Per al cas del producte Crèdit Obert, s'analitzen el nombre de disposicions i la seva finalitat per determinar quin ha de ser l'import que s'ha de considerar com a refinançat.

Com a norma general, les operacions refinançades o reestructurades i les noves operacions realitzades per al seu refinançament es classifiquen en la categoria de risc subestàndard. Tanmateix, tenint en compte les característiques concretes de l'operació, es classifiquen en altres categories de risc:

- Risc dubtós: i) operacions el deute patrimonial de les quals en el moment del refinançament era inferior al deute patrimonial actual, ii) operacions que han estat refinançades prèviament i iii) operacions amb un període de carència d'amortització de capital superior a 30 mesos.
- Risc normal: i) operacions amb un període de carència d'amortització de capital inferior a 6 mesos, ii) operacions concedides a persones físiques amb una ràtio d'endeutament inferior o igual al 50% i iii) operacions concedides a persones jurídiques el deute financer de les quals sobre EBITDA és inferior o igual a 5. Quan no es compleix perquè és més elevat, s'observa el seu *rating* intern i en els casos que aquest valor és inferior a un nivell determinat, es manté classificat com a risc normal.

Més endavant les operacions refinançades es podran reclassificar com a risc normal quan s'hagi cobrat el 10% del deute refinançat o el client atengui els compromisos pactats. Aquesta última condició significa que s'han de donar alhora les circumstàncies següents:

- Que des del moment del refinançament l'acreditat atengui els seus compromisos durant almenys 12 mesos consecutius (6 mesos per al cas del finançament per a la compra d'habitatge habitual).
- Que des de la finalització del període de carència, moratòria o espera, l'acreditat atengui els seus deutes durant un mínim de 3 mesos.

Si no es compleix aquesta última circumstància però sí l'anterior i l'operació està classificada com a risc dubtós, es classificarà com a risc subestàndard en comptes de fer-ho com a risc normal.

Per a la resta de situacions no es procedeix a la reclassificació del risc de les operacions i es mantenen classificades en la situació de risc definit en el moment del refinançament. No obstant això, totes les operacions quedaran classificades sempre en la situació més desfavorable després d'aplicar-los els criteris descrits de refinançament o els que corresponguin per aplicació de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya.

### **2.11. Operacions en moneda estrangera**

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup Critería CaixaHolding és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i transaccions expressats en monedes diferents de l'euro es consideren expressats en moneda estrangera. S'entén per «moneda funcional» la moneda de l'entorn econòmic principal en la qual opera el Grup Critería CaixaHolding. En funció del país d'ubicació de les sucursals, la moneda funcional pot ser diferent de l'euro. La moneda de presentació és aquella amb la qual el Grup Critería CaixaHolding elabora els seus estats financers.

Totes les transaccions en moneda estrangera es registren en el moment del seu reconeixement inicial, aplicant-hi la taxa de canvi de comptat entre la moneda funcional i la moneda estrangera.



Al final de cada període sobre el qual s'informa, les partides monetàries en moneda estrangera, incloses les operacions de compravenda de divises contractades i no vençudes considerades de cobertura, es converteixen a euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments de cada exercici. Les partides no monetàries valorades a cost històric es converteixen a euros, aplicant-hi el tipus de canvi de la data d'adquisició i les partides no monetàries valorades a valor raonable, que es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de canvi del mercat de divises a termini en la data de tancament de l'exercici.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats pel Banc Central Europeu a 31 de desembre de cada exercici.

Les diferències de canvi que es produeixen en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional del Grup es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys, en el capítol «Diferències de canvi (net)». Tanmateix, les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de partides no monetàries es registren en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Diferències de canvi» del balanç de situació, fins al moment que aquestes s'efectuïn, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el compte de pèrdues i guanys, sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

Per integrar en els comptes anuals del Grup Criteria CaixaHolding, els estats financers individuals de les sucursals a l'estranger en què la moneda funcional no és l'euro, s'apliquen els criteris següents:

- Es converteixen els estats financers de les sucursals a l'estranger a la moneda de presentació del Grup Criteria CaixaHolding. La conversió es fa aplicant el tipus de canvi utilitzat en la conversió de saldos en moneda estrangera, excepte per als ingressos i les despeses, que es converteixen al tipus de canvi de tancament de cada mes.
- Es registra la diferència de canvi resultant en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Diferències de canvi» del balanç de situació, fins a la baixa en el balanç de l'element a què correspongui, moment en què es reclassificaran al compte de pèrdues i guanys.

## **2.12. Reconeixement d'ingressos i despeses**

A continuació es resumeixen els criteris més significatius que fa servir el Grup Criteria CaixaHolding en el reconeixement dels seus ingressos i despeses:

### *Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats*

Els ingressos i les despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu i independentment del flux monetari o financer que se'n deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc de país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adequat de la societat.

### *Comissions*

El registre en el compte de pèrdues i guanys dels ingressos i les despeses en concepte de comissions és diferent en funció de la seva naturalesa.



- Les *comissions financeres*, com per exemple les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment integral o cost efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, en «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades». Les comissions que es cobren per endavant s'imputen en el compte de pèrdues i guanys durant la vida de l'operació, excepte si es compensen els costos directes relacionats.

Les comissions que compensen costos directes relacionats, entesos com aquells que no s'haurien produït si no s'hagués concertat l'operació, es registren en el capítol «Altres productes d'explotació» en el moment de constituir-se l'operació d'actiu. Individualment, aquestes comissions no superen el 0,4% del principal de l'instrument financer, amb el límit màxim de 400 euros; l'excés, si escau, s'imputa en el compte de pèrdues i guanys durant la vida de l'operació. Quan l'import total de les comissions financeres no supera els 90 euros, es reconeixen de manera immediata en el compte de pèrdues i guanys. En qualsevol cas, els costos directes relacionats i identificats individualment es podran registrar directament en el compte de resultats a l'inici de l'operació, sempre que no superin la comissió cobrada (vegeu Notes 31 i 33).

Per als instruments financers valorats pel seu valor raonable, amb canvis en pèrdues i guanys, l'import de la comissió es registra immediatament en el compte de pèrdues i guanys.

- Les *comissions no financeres*, derivades de la prestació de serveis, es registren en els capítols «Comissions percebudes» i «Comissions pagades», durant el període de prestació del servei, llevat de les que responen a un acte singular, que es meriten en el moment en què es produeixen.

#### *Ingressos i despeses no financers*

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

#### *Cobraments i pagaments diferits en el temps*

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

### **2.13. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats**

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es registren en el balanç de situació consolidat del Grup, ja que els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritades en l'exercici per aquesta activitat es registren en el capítol «Comissions percebudes» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

El balanç de situació consolidat tampoc no recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i per la qual gestió de les quals es percep una comissió (vegeu Nota 27.1).



## 2.14. Beneficis als empleats

Recull totes les formes de contraprestació concedida a canvi dels serveis prestats pels empleats del Grup o per indemnitzacions per cessament. Es poden classificar en quatre categories:

- i) Beneficis als empleats a curt termini.
- ii) Beneficis postocupació.
- iii) Altres beneficis als empleats a llarg termini.
- iv) Beneficis per terminació.

### Beneficis als empleats a curt termini

Correspon als beneficis als empleats diferents d'indemnitzacions per cessament, que s'espera liquidar totalment abans dels dotze mesos següents al final del període anual sobre el qual s'informa, originats pels serveis que han prestat els empleats en aquest període. Inclou sous, salaris i aportacions a la Seguretat Social; drets per permisos retribuïts i absències retribuïdes per malaltia; participació en guanys i incentius i beneficis no monetaris als empleats, com ara atencions mèdiques, allotjament, automòbils i lliurament de béns i serveis gratuïts o parcialment subvencionats.

El cost dels serveis prestatos consta registrat en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys.

La concessió de facilitats creditícies als empleats per sota de les condicions de mercat té la consideració de retribució no monetària, i s'estima per la diferència entre les condicions de mercat i les pactades amb els empleats. Aquesta diferència es registra en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal» amb contrapartida en el capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys.

### Beneficis postocupació

Són beneficis postocupació tots els qui el Grup Criteria CaixaHolding ha assumit amb el seu personal i que es liquidaran després de finalitzar la relació laboral amb el Grup. Inclou els beneficis per retir, com per exemple el pagament de pensions i els pagaments únics per retir, i altres beneficis postocupació, com la contractació d'assegurances de vida i d'atenció mèdica a empleats una vegada finalitzada la seva relació laboral.

#### ***Plans d'aportació definida***

Els compromisos postocupació mantinguts pel Grup Criteria CaixaHolding amb els seus empleats es consideren compromisos d'aportació definida, quan es fan contribucions de caràcter predeterminat a una entitat separada, sense tenir l'obligació legal ni efectiva de fer contribucions addicionals si l'entitat separada no pot atendre les retribucions als empleats relacionades amb els serveis prestatos en l'exercici corrent i en els anteriors. Les aportacions efectuades per aquest concepte en cada exercici es registren en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys.

Els compromisos postocupació que no compleixin les condicions anteriors es consideren compromisos de prestació definida.



### **Plans de prestació definida**

Es registra a l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació consolidat el valor actual dels beneficis postocupació de prestació definida, nets del valor raonable dels actius del pla (vegeu Nota 23).

Es consideren actius del pla aquells amb els quals es liquidaran directament les obligacions del pla i compleixen les condicions següents:

- No són propietat de les entitats consolidades sinó d'un tercer separat legalment i sense el caràcter de part vinculada al Grup.
- Només estan disponibles per pagar o finançar beneficis postocupació i no estan disponibles pels creditors del Grup ni tan sols en situació concursal. Tampoc no poden retornar a les entitats consolidades del Grup, excepte quan els actius que queden en el pla són suficients per complir totes les obligacions, del pla o de l'entitat que informa, relacionades amb els beneficis postocupació o serveixen per reemborsar els beneficis postocupació que el Grup ja ha satisfet als seus empleats.

Gairebé la totalitat dels beneficis postocupació de prestació definida del Grup estan assegurats mitjançant pòlisses contractades amb VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, entitat dependent del Grup i, en conseqüència, aquests contractes d'assegurança no compleixen les condicions requerides per ser actius afectes al pla. El valor raonable dels contractes d'assegurança consta registrat en l'actiu del balanç individual de CaixaBank en el capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions».

La resta dels beneficis postocupació de prestació definida de CaixaBank, la majoria provinents de processos de fusió, estan assegurats mitjançant pòlisses contractades amb entitats que no tenen la condició de part vinculada i que sí que compleixen les condicions requerides per ser actius afectes al pla. El valor raonable d'aquests contractes d'assegurança consta registrat com a menor valor de les obligacions en el capítol «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars». Quan el valor dels actius del pla és superior al valor de les obligacions, la diferència positiva es registra en el capítol «Resta d'actius – Altres».

En el procés de consolidació s'incorporen els actius i passius de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, que inclouen les provisions matemàtiques de les pòlisses contractades, i per això, en el procés de consolidació, s'elimina l'import registrat en el capítol «Contractes d'assegurances vinculats a pensions» i pel mateix import es minora el capítol «Passius per contractes d'assegurança».

Els beneficis postocupació es reconeixen de la manera següent:

- El cost dels serveis es reconeix en el compte de pèrdues i guanys i inclou els components següents:
  - El cost dels serveis del període corrent, entès com l'increment del valor actual de les obligacions que s'originen com a conseqüència dels serveis prestats en l'exercici pels empleats, es reconeix en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal».
  - El cost dels serveis passats, que té l'origen en modificacions introduïdes en els beneficis postocupació ja existents o en la introducció de noves prestacions, així com el cost de reduccions, es reconeix en el capítol «Dotacions a provisions (net)».
  - Qualsevol guany o pèrdua que sorgeixi d'una liquidació del pla es registra en el capítol «Dotacions a provisions (net)».





- L'interès net sobre el passiu/(actiu) net de beneficis postocupació de prestació definida, entès com el canvi durant l'exercici en el passiu/(actiu) net per prestacions definides que sorgeix pels transcurso del temps, es reconeix en el capítol «Interessos i càrregues assimilades» o en el capítol «Interessos i rendiments assimilats», en cas que resulti un ingrés, del compte de pèrdues i guanys.
- La revaluació del passiu/(actiu) net per beneficis postocupació de prestació definida es reconeix en el capítol «Ajustos per valoració» del balanç. La norma permet l'opció que es reclassifiquin posteriorment a reserves voluntàries o es mantinguin com a ajustos per valoració. En aquest sentit, el Grup ha optat per la seva reclassificació a reserves voluntàries.

Inclou:

- Les pèrdues i guanys actuàrials generats en l'exercici que tenen l'origen en les diferències entre hipòtesis actuàrials prèvies i la realitat, i en els canvis en les hipòtesis actuàrials utilitzades.
- El rendiment dels actius afectes al pla, excloent-ne les quantitats incloses en l'interès net sobre el passiu/(actiu) per beneficis postocupació de prestació definida.
- Qualsevol canvi en els efectes del límit de l'actiu, excloent-ne les quantitats incloses en l'interès net sobre el passiu/(actiu) per beneficis postocupació de prestació definida.

### **Altres beneficis als empleats a llarg termini**

Les altres retribucions a llarg termini, enteses com els compromisos assumits amb el personal prejubilat (aquell que ha cessat de prestar els seus serveis a l'Entitat però que, sense estar legalment jubilat, continua amb drets econòmics davant d'aquesta fins que passi a la situació legal de jubilat), els premis d'antiguitat i altres conceptes similars es tracten comptablement, en el que hi sigui aplicable, segons el que s'ha establert anteriorment per als plans postocupació de prestació definida, amb l'excepció que les pèrdues i els guanys actuàrials es reconeixen en el capítol «Dotacions a provisions» del compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 23).

### **Beneficis per terminació**

El succés que dóna lloc a aquesta obligació és la finalització del vincle laboral entre l'Entitat i l'empleat com a conseqüència d'una decisió de l'Entitat per rescindir-lo, la creació d'una expectativa vàlida a l'empleat o la decisió d'un empleat d'acceptar beneficis per una oferta irrevocable de l'Entitat a canvi de donar per finalitzat el contracte laboral.

Es reconeixen un passiu i una despesa des del moment en què l'entitat no pot retirar l'oferta d'aquests beneficis realitzada als empleats o des del moment en què reconeix els costos per una reestructuració que quedi dins l'abast de la NIC 37 que suposi el pagament de beneficis per terminació. Aquests imports es registren com una provisió en l'epígraf «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» del balanç de situació, fins al moment de la seva liquidació.



## 2.15. Impost sobre beneficis

La despesa per impost sobre beneficis es considera una despesa de l'exercici i es reconeix en el compte de pèrdues i guanys, excepte si és conseqüència d'una transacció els resultats de la qual es registren directament en el patrimoni net, en aquest cas, el seu efecte fiscal corresponent també es registra en patrimoni net.

La despesa per impost sobre beneficis es calcula com a suma de l'impost corrent de l'exercici, que resulta d'aplicar el tipus de gravamen sobre la base imposable de l'exercici, i de la variació dels actius i passius per impostos diferits reconeguts durant l'exercici en el compte de pèrdues i guanys. La quantia resultant es minora per l'import de les deduccions que fiscalment són admissibles.

Es registren com a actius i/o passius per impostos diferits les diferències temporàries, les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades. Aquests imports es registren aplicant-los el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Tots els actius fiscals estan registrats en l'epígraf «Actius fiscals» del balanç de situació i es mostren segregats entre corrents, pels imports a recuperar en els propers dotze mesos, i diferits, pels imports a recuperar en exercicis posteriors.

De la mateixa manera, els passius fiscals estan registrats en l'epígraf «Passius fiscals» del balanç de situació i també es mostren segregats entre corrents i diferits. Com a corrents es recull l'import a pagar per impostos en els propers dotze mesos i com a diferits els que es preveu liquidar en exercicis futurs.

Cal assenyalar que els passius per impostos diferits sorgits per diferències temporàries associades a inversions en entitats dependents, participacions en negocis conjunts o entitats associades, no es reconeixen quan el Grup Critería CaixaHolding controla el moment de reversió de la diferència temporària i, a més, és probable que aquesta no revertirà en un futur previsible.

D'altra banda, els actius per impostos diferits només es reconeixen quan s'estima probable que en el futur es disposaran de suficients guanys fiscals per poder recuperar-los.

En cada tancament comptable es procedeix a la revisió dels impostos fiscals diferits registrats per assegurar que es mantenen vigents i, si és necessari, s'ajusten d'acord amb les noves estimacions efectuades. Amb caràcter semestral es fa un test de deteriorament dels actius fiscals registrats per assegurar-ne la recuperació en els terminis previstos.

## 2.16. Actiu material

Inclou l'import dels immobles, terrenys, mobiliari, vehicles, equips informàtics i altres instal·lacions adquirides en propietat o en règim d'arrendament financer. El capítol «Actiu material» del balanç de situació es desglossa en dos epígrafs: «Immobilitzat material» i «Inversions immobiliàries».

El primer recull els actius materials d'ús propi i els actius cedits en arrendament operatiu. L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius que el Grup Critería CaixaHolding té per a ús actual o futur amb propòsits administratius o per a la producció o subministrament de béns, i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic.

A l'epígraf «Inversions immobiliàries» es recullen els valors nets dels terrenys, edificis i altres construccions que es mantenen per explotar-los en règim de lloguer o per obtenir-ne una plusvàlua mitjançant la venda.



Amb caràcter general, els actius materials es presenten al cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb el corresponent import recuperable.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. En són una excepció els terrenys, que no s'amortitzen perquè s'estima que tenen una vida indefinida.

Les dotacions en concepte d'amortització dels actius materials s'efectuen amb contrapartida en el capítol «Amortització» del compte de pèrdues i guanys i, bàsicament, equivalen als percentatges d'amortització següents, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

#### Amortització dels actius materials

	Anys de vida útil estimada
Immobles	
Construcció	16 - 50
Instal·lacions	8 - 25
Mobiliari i instal·lacions	4 - 50
Equips electrònics	4 - 8
Altres	7 - 14

Amb motiu de cada tancament comptable, el Grup Criteria CaixaHolding analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi el seu import recuperable corresponent, entès com l'import més elevat entre el seu valor raonable menys els costos de venda necessaris i el seu valor en ús.

A CaixaBank, els actius materials d'ús propi estan majoritàriament assignats a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del negoci bancari. Sobre aquesta UGE es fa el corresponent test de deteriorament per tal de verificar que es generen els fluxos d'efectiu suficients per suportar el valor dels actius que la integren.

En el cas particular de les inversions immobiliàries, el seu valor raonable correspon al valor de taxació de mercat de l'actiu en el seu estat actual efectuat per experts independents. Per determinar el valor raonable a 31 de desembre de 2014 s'han sol·licitat taxacions d'acord amb els criteris establerts per l'Ordre ECO/805/003, quan l'última taxació disponible tenia una antiguitat superior a 2 anys o el valor brut comptable de l'actiu era superior al milió d'euros. Per a la resta d'immobles s'han efectuat taxacions estadístiques.

En aquest sentit, el Grup Criteria CaixaHolding segueix una política corporativa que garanteix la competència professional i la independència i objectivitat de les agències de valoració externes, d'acord amb el que estableix la normativa, que requereix que les agències de valoració compleixin els requisits de neutralitat i credibilitat per tal que l'ús de les seves estimacions no menyscabi la fiabilitat de les seves valoracions. Aquesta política estableix que la totalitat de societats i agències de valoració i taxació amb les quals el Grup Criteria CaixaHolding treballi a Espanya estiguin inscrites en el Registre Oficial del Banc d'Espanya i que les seves valoracions s'efectuïn seguint la metodologia que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març. Les principals societats i agències amb les quals ha treballat el Grup Criteria CaixaHolding a Espanya, durant l'exercici 2014 es detallen a la Nota 18.

Si es determina que cal reconèixer una pèrdua per deteriorament es registra amb càrrec a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) – Altres actius» del compte de pèrdues i guanys, reduint el valor en llibres dels actius fins al seu import recuperable. Després del reconeixement de la pèrdua per deteriorament, s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la seva vida útil romanent.



De manera similar, quan es constata que s'ha recuperat el valor dels actius, es registra la reversió de la pèrdua per deteriorament reconeguda en períodes anteriors i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot representar un increment del seu valor en llibres superior al que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, una vegada a l'any o quan s'observen indicis que ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si cal, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen en el capítol «Despeses d'administració – Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys. De la mateixa manera, els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es registren en el capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys, mentre que les despeses d'explotació associades es registren en el capítol «Altres càrregues d'explotació».

## **2.17. Actiu intangible**

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament.

### *Fons de comerç*

El fons de comerç representa el pagament anticipat efectuat per l'entitat adquirent pels beneficis econòmics futurs procedents d'actius que no han pogut ser identificats individualment i reconeguts per separat. Només es registra fons de comerç quan les combinacions de negoci es realitzen a títol oneros.

En els processos de combinacions de negoci, el fons de comerç sorgeix com a diferència positiva entre:

- i) La contraprestació lliurada més, si escau, el valor raonable de les participacions prèvies en el patrimoni del negoci adquirit i l'import dels socis externs.
- ii) El valor raonable net dels actius identificats adquirits menys els passius assumits.

El fons de comerç es registra en l'epígraf «Actiu intangible – Fons de comerç».

Els fons de comerç no s'amortitzen en cap cas.

Amb motiu de cada tancament comptable o quan hi hagi indicis de deteriorament es procedeix a estimar si s'hi ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable per sota del seu cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament amb contrapartida en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) – Fons de comerç i altre actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys. Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

### *Altres actius intangibles*

Aquesta partida inclou l'import dels actius intangibles identificables, entre altres conceptes, actius intangibles sorgits en combinacions de negoci, concessions administratives i programes informàtics.

Són de vida útil indefinida quan, sobre la base de les anàlisis efectuades de tots els factors rellevants, es conclou que no hi ha un límit previsible del període durant el qual s'espera que generin fluxos d'efectiu nets a favor del Grup i de vida útil definida per als casos restants.



Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen. No obstant això, amb motiu de cada tancament comptable, o sempre que hi hagi indicis de deteriorament, es revisen les vides útils romanents per tal d'assegurar que aquestes continuen sent indefinides o, en cas contrari, procedir en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida útil definida s'amortitzen en funció d'aquesta, aplicant-hi criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials.

La despesa per l'amortització d'aquests actius es registra en el capítol «Amortització» del compte de pèrdues i guanys.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius, ja siguin de vida útil indefinida com definida, es reconeixen comptablement amb contrapartida en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) – Fons de comerç i altre actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius materials.

#### Programes informàtics desenvolupats per la mateixa entitat

Els programes informàtics desenvolupats internament es reconeixen com a actius intangibles quan, entre altres requisits, es compleix que es té la capacitat per utilitzar-los o vendre'ls i a més són identificables i es pot demostrar la seva capacitat de generar beneficis econòmics en el futur.

Les despeses en què s'ha incorregut durant la fase d'investigació es reconeixen directament en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què s'incorren, i no es poden incorporar posteriorment al valor en llibres de l'actiu intangible.

A 31 de desembre de 2014 i 2013, gairebé la totalitat dels actius intangibles corresponents a programari han estat desenvolupats per tercers.

### **2.18. Existències**

Aquest epígraf del balanç de situació recull els actius no financers que es mantenen per a la seva venda en el curs ordinari del negoci, els actius que estan en procés de producció, construcció o desenvolupament amb aquesta finalitat o es preveu consumir-los en el procés de producció o en la prestació de serveis.

Les existències es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloses les despeses de finançament, i el seu valor net de realització. Per valor net de realització s'entén el preu estimat de venda neta dels costos estimats de producció i comercialització. Els principis comptables i criteris de valoració aplicats als actius rebuts en pagament de deutes, classificats en aquest epígraf, són els mateixos que estan recollits en la Nota 2.19.

El cost de les existències que no siguin intercanviables de forma ordinària i el dels béns i serveis produïts i segregats per a projectes específics es determina de manera individualitzada, mentre que el cost de les altres existències es determina majoritàriament per aplicació del mètode de «primera entrada primera sortida» (FIFO) o del cost mitjà ponderat, segons que correspongui.

Tant les disminucions com, si escau, les posteriors recuperacions del valor net de realització de les existències es reconeixen en l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) – Altres actius» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en què tenen lloc.



El valor en llibres de les existències es dóna de baixa del balanç i es registra com a despesa en el compte de pèrdues i guanys en el període en què es reconeix l'ingrés procedent de la venda. Quan la venda correspon a activitats que no formen part de l'activitat habitual del Grup la despesa es registra en l'epígraf «Altres càrregues d'explotació – Variació d'existències» del compte de pèrdues i guanys o en l'epígraf «Altres càrregues d'explotació – Resta de càrregues d'explotació», per a la resta de casos.

## **2.19. Actius no corrents en venda**

Els actius registrats en aquest epígraf del balanç de situació recullen el valor en llibres de les partides individuals, o integrades en un conjunt (grup de disposició) o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), la venda dels quals és altament probable que tingui lloc en les condicions en què aquests actius es troben actualment en el termini d'un any a comptar de la data a què es refereixen els comptes anuals. La recuperació del valor en llibres d'aquestes partides tindrà lloc previsiblement a través del preu que s'obtingui en la seva alienació.

Concretament, els actius immobiliaris o altres actius no corrents rebuts per cancel·lar, totalment o parcialment, les obligacions de pagament de deutors per operacions creditícies es consideren «Actius no corrents en venda», llevat que s'hagi decidit fer un ús continuat d'aquests actius.

El Grup Critería CaixaHolding té centralitzada gairebé la totalitat dels actius immobiliaris adquirits o adjudicats en pagament de deutes originats amb posterioritat a la reorganització del Grup el 2011 a la seva societat instrumental BuildingCenter, SAU. Els actius adjudicats anteriors a aquesta reorganització són titularitat de Critería CaixaHolding, de Servihabitat Alquiler i Servihabitat Alquiler II.

Els actius no corrents en venda es valoren, generalment, tant inicialment com posteriorment, pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres calculat en la data de la seva assignació a aquesta categoria.

El valor en llibres en la data d'adquisició dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions és el seu cost amortitzat, definit com el saldo pendent de cobrament dels préstecs/crèdits en el moment de la seva cancel·lació net del deteriorament estimat que, com a mínim, serà del 10%. El valor raonable dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions correspon al valor de taxació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos de venda, que en cap cas no són inferiors al 10% del valor de taxació.

En cas que els actius adjudicats romanguin en el balanç durant un període de temps superior a l'inicialment previst, el valor dels actius es revisa per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que la dificultat de trobar compradors o ofertes raonables hagi pogut posar de manifest. El Grup no endarrereix en cap cas el reconeixement del deteriorament que, com a mínim, suposa elevar el percentatge de cobertura del 10% anterior fins al 20%, el 30% o el 40% per als actius que es mantenen en balanç més de 12, 24 o 36 mesos, respectivament.



A 31 de desembre de 2014, el valor raonable d'aquests actius s'ha determinat mitjançant taxacions o valoracions efectuades d'acord amb els criteris establerts per l'Ordre ECO/805/003 per experts independents i tenen una antiguitat màxima de 2 anys o inferior si hi ha indicis del seu deteriorament. Són una excepció els habitatges amb un valor comptable brut inferior a 500.000 euros que s'actualitzen mitjançant taxacions estadístiques. En aquest sentit, el Grup Criteria CaixaHolding segueix una política corporativa que garanteix la competència professional, la independència i l'objectivitat de les agències de valoració externes, d'acord amb el que estableix la normativa, que requereix que les agències de valoració compleixin els requisits de neutralitat i credibilitat per tal que l'ús de les seves estimacions no menyscabi la fiabilitat de les seves valoracions. Aquesta política estableix que totes les societats i agències de valoració i taxació amb les quals el Grup Criteria CaixaHolding treballi a Espanya han d'estar inscrites en el Registre Oficial del Banc d'Espanya i les seves valoracions s'han d'efectuar seguint la metodologia que estableix l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març. Les principals societats i agències amb les quals ha treballat el Grup Criteria CaixaHolding a Espanya, durant l'exercici 2014 es detallen a la Nota 15.

Els actius no corrents en venda no s'amortitzen mentre romanen en aquesta categoria.

Les pèrdues per deteriorament d'un actiu, o grup de disposició, degudes a reduccions del seu valor en llibres fins al seu valor raonable (menys els costos de venda) es reconeixen en el capítol «Guany (pèrdua) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes» del compte de pèrdues i guanys. Els guanys d'un actiu no corrent en venda per increments posteriors del valor raonable (menys els costos de venda) augmenten el seu valor en llibres i es reconeixen en el mateix capítol del compte de pèrdues i guanys fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament anteriorment reconegudes.

## **2.20. Arrendaments**

### *Arrendaments financers*

Tenen la consideració d'arrendaments financers les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

En les operacions en les quals el Grup Criteria CaixaHolding intervé com a arrendadora del bé, es registren com un finançament prestat en el capítol «Inversions creditícies» del balanç de situació per l'import resultant de la suma dels valors actuals dels fluxos a cobrar de l'arrendatari. Aquests fluxos incorporen el preu d'exercici de l'opció de compra a favor de l'arrendatari al venciment del contracte, en els casos en què aquest preu d'exercici sigui suficientment inferior al valor raonable del bé a la data de venciment de l'opció, de manera que sigui raonablement probable que s'hagi d'exercir.

Quan el Grup Criteria CaixaHolding actua com a arrendatari, el cost dels actius arrendats està registrat en els epígrafs corresponents del balanç de situació, segons la naturalesa del bé i, simultàniament, es registra un passiu pel mateix import, que serà el valor raonable inferior del bé arrendat o de la suma dels valors actuals de les quantitats a pagar a l'arrendador més, si s'escau, el preu d'exercici de l'opció.

Aquests actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris que es fan servir per a la resta d'actius materials d'ús propi.

Tant els ingressos financers quan s'actua com a arrendador com les despeses financeres quan s'actua com a arrendatari es registren en el compte de pèrdues i guanys, en els epígrafs «Interessos i rendiments assimilats» o «Interessos i càrregues assimilades», respectivament.



### *Arrendaments operatius*

Es tracten com a arrendaments operatius les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i els avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament, i també la seva propietat, es mantenen per a l'arrendador.

En les operacions en les quals el Grup Criteria CaixaHolding actua com a arrendadora, el cost d'adquisició dels béns arrendats estan registrats a l'epígraf «Actiu material» del balanç de situació. Els actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris que es fan servir per a la resta d'actius materials d'ús propi i els ingressos corresponents a aquests contractes es reconeixen en el capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys.

Quan el Grup Criteria CaixaHolding actua com a arrendatari, les despeses d'aquests contractes es registren a l'epígraf «Despeses d'administració – Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys.

### *Transaccions de venda amb arrendament posterior*

En les vendes d'actius al seu valor raonable amb arrendament operatiu posterior, els resultats generats en l'operació es reconeixeran immediatament en el compte de pèrdues i guanys. En cas que la venda s'efectuï a un preu inferior al seu valor raonable, els resultats també es reconeixeran immediatament en el compte de pèrdues i guanys, excepte si la pèrdua queda compensada per quotes futures de l'arrendament per sota dels preus de mercat, en aquest cas es diferirà i s'imputarà en proporció a les quotes pagades durant el període en el qual s'espera utilitzar l'actiu. Al contrari, si el preu de venda és superior al valor raonable, l'excés es diferirà i s'imputarà en el compte de pèrdues i guanys durant el període que s'espera utilitzar l'actiu.

En les operacions de venda i posterior arrendament, el Grup Criteria CaixaHolding té establert un procediment per fer un seguiment prospectiu de l'operació, i posa especial atenció en l'evolució en el mercat dels preus de lloguer d'oficines en comparació a les rendes fixades contractualment que haurà de pagar CaixaBank i a la situació dels actius venuts.

S'ha establert que la revisió es faci anualment, llevat que circumstàncies excepcionals en el mercat de lloguer d'oficines aconsellin una freqüència més gran. És previst fer les provisions necessàries si, com a resultat de la revisió descrita, es posa de manifest alguna situació permanent i significativa que les fa necessàries.

Adicionalment, en el moment inicial, s'avalua si el contracte d'arrendament inclou un instrument financer derivat implícit que requereixi una segregació.

## **2.21. Actius contingents**

Els actius contingents sorgeixen per successos inesperats o no planificats dels quals neix la possibilitat d'una entrada de beneficis econòmics. Els actius contingents no són objecte de reconeixement en els estats financers i d'aquesta manera no es registra un ingrés que potser mai no es materialitzi.

Els actius contingents són objecte d'avaluació continuada amb l'objectiu d'assegurar que la seva evolució es reflecteix adequadament en els estats financers. Quan l'entrada de beneficis econòmics passa a ser pràcticament certa, es procedeix al reconeixement de l'ingrés i de l'actiu en els estats financers del període en què ha tingut lloc aquest canvi. Si l'entrada de beneficis econòmics s'ha convertit en probable, s'informa en notes sobre el corresponent actiu contingent.





## 2.22. Provisions i contingències

Les provisions cobreixen obligacions presents en la data de formulació dels comptes anuals sorgits com a conseqüència de fets passats dels quals es poden derivar perjudicis patrimonials i es considera probable la seva ocurrencia; són concrets respecte a la seva naturalesa, però indeterminats respecte al seu import i/o moment de cancel·lació.

En els comptes anuals del Grup Criteria CaixaHolding es recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que s'hagi d'atendre l'obligació és superior a la de no fer-ho. Les provisions es registren en el passiu del balanç en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen els fons per a pensions i obligacions similars, les provisions per a impostos i les provisions per a riscos i compromisos contingents.

Les provisions, que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en què porten la seva causa i són reestimades amb motiu de cada tancament comptable, s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per a les quals van ser originàriament reconegudes. Es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

La política del Grup respecte de les contingències fiscals és proveir les actes d'inspecció incoades per la Inspecció de Tributs amb relació als principals impostos que hi són aplicables, tant si han estat objecte de recurs com si no ho han estat, més els corresponents interessos de demora. Pel que fa als procediments judicials en curs, es proveeixen els superiors a 150 mil euros la probabilitat de pèrdua dels quals s'estima que supera el 50%.

Quan hi ha l'obligació present però no és probable que hi hagi una sortida de recursos que incorporin beneficis econòmics, es registra com a passius contingents. Els passius contingents poden evolucionar de manera diferent de la inicialment esperada, per la qual cosa són objecte de revisió continuada per tal de determinar si aquesta eventualitat de sortida de recursos s'ha convertit en probable. Si es confirma que la sortida de recursos és més probable que es produeixi que no pas que no es produeixi, es reconeix la corresponent provisió en el balanç de situació.

Les provisions es registren en el capítol «Provisions» del passiu del balanç de situació en funció de les obligacions cobertes. Els passius contingents es reconeixen en comptes per ordre del balanç de situació.

Al tancament de l'exercici 2014, hi havia en curs diferents procediments judicials i reclamacions contra el Grup Criteria CaixaHolding amb origen en l'exercici habitual de la seva activitat. Tant els assessors legals del Grup Criteria CaixaHolding com els seus Administradors entenen que la conclusió d'aquests procediments i reclamacions no produirà un efecte significatiu en el patrimoni net dels exercicis en què finalitzin.

## 2.23. Operacions d'assegurances

El Grup aplica els requeriments establerts en la NIIF 4 «Contractes d'assegurança» a tots els actius i passius dels seus estats financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurança, d'acord amb la definició prevista en aquesta norma.

El Grup no separa cap component de dipòsit associat als contractes d'assegurança; aquesta dissociació és de caràcter voluntari. Així mateix, s'estima que el valor raonable de les opcions de rescat emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurança té un valor nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor dels passius per contractes d'assegurança.



D'acord amb els criteris assenyalats en les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d'assegurança registrats en el seu balanç.

Amb aquest objectiu, es determina:

- i) La diferència entre el valor en llibres dels seus contractes d'assegurances, net dels costos d'adquisició diferits o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurança objecte d'avaluació, i el valor actual dels fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurança i dels fluxos d'efectiu connexos, com ara els costos de tramitació de les reclamacions i els fluxos d'efectiu que procedeixin d'opcions i garanties implícites.
- ii) La diferència entre el valor en llibres i el valor actual dels fluxos d'efectiu projectats dels actius financers afectes als contractes d'assegurança.

A l'efecte de determinar el valor actual dels fluxos d'efectiu dels contractes d'assegurança, s'utilitza el mateix tipus d'interès que s'utilitza per estimar el valor actual dels actius financers afectes als contractes d'assegurança.

Quan la diferència del punt i) és més gran que la diferència del punt ii), es posa de manifest que les provisions per contractes d'assegurança registrades en el balanç de situació consolidat són insuficients i es reconeix aquest import en el compte de pèrdues i guanys del període.



A continuació es detallen els components principals recollits com a provisions tècniques:

- *Primes no consumides i riscos en curs*

La provisió per a primes no consumides correspon a la fracció de les primes meritades en l'exercici que s'ha d'imputar al període comprès entre el tancament de cada exercici i el final del període de cobertura de la pòlissa.

La provisió per a riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per cobrir la valoració de tots els riscos i despeses corresponents al període de cobertura no transcorregut a la data de tancament de l'exercici.

- *Assegurances de vida*

Aquesta provisió està integrada principalment per les provisions matemàtiques dels contractes d'assegurança, així com per les primes no consumides dels contractes d'assegurança amb un període de cobertura igual o inferior a l'any. Les provisions matemàtiques representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les companyies asseguradores dependents sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança.

Les entitats asseguradores utilitzen les taules de mortalitat i supervivència PERM/F-2000P per a tots els contractes nous a partir del 15 d'octubre de 2000. Per als contractes anteriors a aquesta data, apliquen les taules PERM/F-2000C.

- *Relatives a l'assegurança de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors*

Corresponen a les provisions tècniques dels contractes d'assegurances en què el prenedor assumeix el risc de la inversió.

- *Prestacions*

Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres que han tingut lloc abans de la data de tancament de l'exercici. El Grup calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres ocorreguts i pendents de declaració, liquidació o pagament, incloses les despeses externes i internes de gestió i tramitació dels expedients, i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

- *Provisions per a participació en beneficis i per a extorns*

Inclou l'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris encara no assignats a la data de tancament. No recull l'efecte d'assignar part de les plusvàlues latents de la cartera d'inversions a favor dels prenedors d'assegurança.

Les provisions tècniques corresponents a la reassegurança acceptada es determinen d'acord amb els mateixos criteris utilitzats en l'assegurança directa.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassegurança acceptada es presenten en el balanç consolidat a l'epígraf «Passius per contractes d'assegurança» (vegeu Nota 22).

Les provisions tècniques vinculades als riscos cedits a entitats reasseguradores es calculen en funció dels contractes de reassegurança subscrits, seguint criteris anàlegs als establerts en les assegurances directes. El seu import es presenta a l'epígraf «Actius per reassegurances» del balanç de situació consolidat (vegeu Nota 17).



Així mateix, el Grup aplica l'opció comptable que preveu la NIIF 4, denominada «comptabilitat tàcita». D'acord amb aquesta opció comptable, la norma permet, però no exigeix, a l'entitat asseguradora que canviï les seves polítiques comptables, de manera que la pèrdua o guany reconegut però no efectuat, en els actius associats als contractes d'assegurances, afecti les valoracions dels passius per contractes d'assegurances de la mateixa forma que la pèrdua o guany efectuat. L'ajust corresponent en aquests passius (o en els costos d'adquisició diferits o en els actius intangibles) es reconeixerà en un altre resultat global si, i només si, els guanys o pèrdues no efectuats es reconeixen en altres ingressos i despeses reconeguts.

## **2.24. Estat de fluxos d'efectiu**

Els conceptes utilitzats en la presentació dels estats de fluxos d'efectiu són els següents:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents; és a dir, les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: s'utilitza el mètode indirecte per a la presentació dels fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació, que reflecteix el flux procedent de les activitats típiques de les entitats de crèdit, així com d'altres activitats que no es poden qualificar com d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini, com ara participades i inversions estratègiques i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents.
- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis en la composició del patrimoni net i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació, com els passius financers subordinats. S'han considerat com a activitats de finançament les emissions efectuades pel Grup Criteria CaixaHolding col·locades en el mercat institucional, mentre que les col·locades en el mercat detallista entre els nostres clients s'han considerat com a activitat d'explotació.

## **2.25. Estats de canvis en el patrimoni net. Part A) Estats d'ingressos i despeses reconeguts**

En aquest estat es presenten els ingressos i les despeses reconeguts com a conseqüència de l'activitat del Grup durant l'exercici, distingint entre els registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys i els altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net.

Les partides utilitzades en la presentació de l'estat són les següents:

- i) El resultat de l'exercici.
- ii) L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts transitòriament com a ajustos per valoració en el patrimoni net.
- iii) L'import net dels ingressos i les despeses reconeguts definitivament en el patrimoni net.
- iv) L'impost sobre beneficis meritat pels conceptes anteriors.
- v) El total dels ingressos i les despeses reconeguts calculats com la suma dels conceptes anteriors.



## **2.26. Estats de canvis en el patrimoni net. Part B) Estats totals de canvis en el patrimoni net**

En aquest estat es presenten tots els canvis produïts en el patrimoni net del Grup, incloent-hi els originats en canvis en els criteris comptables i en correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació del valor en llibres al començament i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net, agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa:

- i) Ajustos per canvis en criteris comptables i correccions d'errors: inclou els canvis en el patrimoni net que sorgeixen com a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers distingint els que tenen origen en canvis en els criteris comptables dels que corresponen a correcció d'errors.
- ii) Total d'Ingressos i despeses reconeguts: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades a l'estat de canvis en el patrimoni net part A) Ingressos i despeses reconeguts, indicades anteriorment.
- iii) Altres variacions en el patrimoni net: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, traspassos entre partides del patrimoni net i qualsevol altre increment o disminució del patrimoni net.



### **3. Gestió del risc**

Després de la finalització de la reorganització del Grup "la Caixa" el mes d'octubre (vegeu Nota 1), Critería, filial 100% de la Fundació Bancària "la Caixa", passa a gestionar no només les participacions del Grup "la Caixa" en els sectors diferents del financer, com ho feia històricament, sinó també de la participació que tenia "la Caixa" a CaixaBank i dels instruments de deute que tenien a la "la Caixa" com a emissor.

La Llei 26/2013, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, ha suposat que "la Caixa" s'hagués de transformar d'institució financera a Fundació Bancària durant l'exercici 2014. Per tal com Critería és una filial 100% de Fundació Bancària "la Caixa" que, de facto, gestiona el patrimoni, no subjecte a l'Obra Social, d'aquesta Fundació, fa que Critería estigui subjecta de manera indirecta als requeriments d'aquesta Llei 26/2013.

Les relacions entre la Fundació Bancària "la Caixa" i Critería, d'una banda, i CaixaBank, de l'altra, estan regulades pel Protocol de Gestió de la Participació Financera aprovat el 24 de juliol de 2014 pel Patronat de la Fundació Bancària "la Caixa" (aquest Protocol està disponible a les pàgines web corporatives tant de Fundació Bancària "la Caixa", com de Critería). Complementàriament, hi ha un Protocol Intern de Relacions signat el 2011 entre "la Caixa" i CaixaBank, en el qual es regulen les principals relacions entre ambdues entitats i les seves societats participades (aquest Protocol i les seves novacions estan disponible a les pàgines web corporatives de la Fundació Bancària "la Caixa", Critería i CaixaBank).

#### *Estructura de govern i organització de Critería*

El Consell d'Administració de Critería exerceix funcions de supervisió de l'evolució de les seves participades i de seguiment periòdic dels sistemes de control intern i gestió de riscos implantada respecte a aquestes.

Així mateix, la Comissió d'Auditoria i Control de Critería té com a tasca, entre d'altres, la supervisió del procés d'elaboració i presentació de la informació financera i de l'eficàcia dels sistemes de control interns i de gestió de riscos de Critería CaixaHolding.



### *Mapa de riscos de Criteria*

A continuació s'enumeren aquells riscos que poden afectar la rendibilitat econòmica de les activitats de Criteria, pel que fa a la capdavantera del Grup Criteria, la seva solvència financera i la seva reputació corporativa derivada de les participacions en actius financers:

- Risc de mercat. Inclou la variació del valor de les inversions en altres empreses, classificades com a actius financers disponibles per a la venda, i la variació del tipus d'interès. En aquest apartat també s'incorpora el risc de l'activitat immobiliària, que es refereix a aquell pel qual el valor d'un actiu immobiliari pot variar i, com a conseqüència, es pot incórrer en pèrdues. S'inclou el valor de les inversions en els actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries, actius no corrents mantinguts per a la venda i existències.
- Risc de liquiditat. Principalment per la falta de liquiditat d'algunes de les seves inversions o les necessitats derivades dels compromisos o plans d'inversió.
- Risc de crèdit. Derivat del fet que alguna de les contraparts no atengui les obligacions de pagament, i de les possibles pèrdues per variacions en la qualitat creditícia. També s'inclou conceptualment en aquest tipus de risc la inversió en cartera d'entitats del grup, multigrup i associades.
- Risc operacional. Pels errors derivats en la implementació i execució de les operacions.

La prioritat de la Direcció de Criteria és identificar els riscos principals en relació amb els negocis significatius i aplicar les polítiques amb un alt grau de descentralització, atesa la gran varietat de negocis i el seu alt grau d'especialització.

Per a un adequat mesurament i anàlisi de riscos inherents a l'activitat de Criteria com a capdavantera del Grup, la Direcció de Criteria utilitza les eines i metodologia del Grup CaixaBank, que disposa d'una pròpia Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc, d'acord amb les millors pràctiques del sector financer.

### *Marc de Control Intern de Criteria*

L'evolució del sistema financer, l'entorn macroeconòmic i la transformació del marc regulatori posen de manifest la importància creixent de l'avaluació del nivell de risc i de l'entorn de control de les entitats, amb més exigència i responsabilitat de l'Alta Direcció i els òrgans de govern.

Criteria, seguint les mateixes pautes que CaixaBank i sobre la base del mateix model de control intern i seguiment dels riscos corporatius, disposa d'un Marc de Control Intern que proporciona un grau de seguretat raonable en la consecució dels objectius de la mateixa Entitat. Aquest marc de control intern es basa en la metodologia i infraestructura dissenyada per al Grup CaixaBank, tal com es detalla més endavant.

L'entorn de control de Criteria està alineat amb les directrius del regulador i les millors pràctiques del sector, i s'estructura d'acord amb el model de les 3 línies de defensa:

- La primera línia de defensa està formada per les unitats de negoci i de suport, responsables d'identificar, mesurar, controlar, mitigar i comunicar els principals riscos que afecten l'entitat en l'exercici continu de la seva activitat.
- La segona línia de defensa actua de manera independent de les unitats de negoci i té la funció d'identificar, valorar, monitorar i reportar tots els riscos materials, així com establir i desenvolupar els sistemes per a la seva gestió i el control, i dissenyar les polítiques de compliment. La segona línia de defensa inclou, entre d'altres, les funcions de gestió de riscos, compliment normatiu i control intern.



- La tercera línia, constituïda per Auditoria Interna, es responsabilitza de l'avaluació de l'eficàcia i l'eficiència de la gestió de riscos, i dels sistemes de control intern, aplicant-hi els principis d'independència i objectivitat.

#### *Auditoria i Control Intern de Criteria*

L'Àrea d'Auditoria i Control Intern de Criteria és la responsable d'assegurar l'adequada gestió i supervisió del Sistema de Control Intern de l'Entitat. Reporta a l'Alta Direcció de Criteria, així com a la Comissió d'Auditoria i Control, òrgan supervisor del Sistema de Control Intern de Criteria.

Les funcions de Control Intern i Auditoria Interna actuen sota el principi d'independència respecte a la resta d'Àrees de l'Organització i societats de Criteria, d'acord amb les directrius establertes per les Autoritats de Regulació i Supervisió.

L'objectiu de la funció de Control Intern de Criteria és analitzar i garantir, amb una seguretat raonable, l'existència d'un Sistema de Control Intern adequat a Criteria per tal de reportar el seu estat a la Comissió d'Auditoria i Control.

Les seves principals funcions són:

- La coordinació del mapa de riscos corporatiu.
- L'assessorament a l'Alta Direcció en relació amb els protocols de control i plans d'actuació adequats per solucionar les eventuais deficiències de control.
- El *reporting* sistemàtic i periòdic a l'Alta Direcció i als òrgans de govern sobre l'entorn de control del Grup.

En l'exercici de les seves funcions, proporciona una visió transversal dels principals riscos assumits per l'Entitat i avalua el seu entorn de control.

L'objectiu de la funció d'Auditoria Interna de Criteria és informar la Comissió d'Auditoria i Control del funcionament adequat del Sistema de Control Intern implantat per l'Entitat i formular millores a un cost raonable.

Sota els principis d'independència i objectivitat, i aplicant un enfocament sistemàtic i disciplinat, Auditoria Interna efectua serveis d'assegurament i consulta que aporten valor a l'Entitat.

Les principals funcions d'Auditoria Interna inclouen:

- Avaluar l'eficàcia i l'eficiència dels sistemes de control intern establerts per a la mitigació dels riscos associats a l'activitat de l'Entitat, amb especial atenció a:
  - el compliment de la legislació externa vigent, els requeriments dels organismes supervisors.
  - el compliment de les polítiques i normatives internes, i l'alineació amb les millors pràctiques i bons usos sectorials.
  - la fiabilitat i integritat de la informació financera i operativa, incloent-hi l'efectivitat del Sistema de Control Intern de la Informació Financera (SCIIF).
  - l'ús econòmic i eficient dels recursos per part de l'Entitat.
- Aportar valor mitjançant la formulació de recomanacions proposades per solucionar les debilitats detectades en les revisions efectuades i el seguiment del seu grau d'implantació per part dels centres responsables.





- Reportar de manera periòdica a l'Alta de Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control informació rellevant sobre les conclusions dels treballs realitzats, les debilitats detectades i les recomanacions formulades.

#### *Sistemes de control intern sobre la informació financera (SCIIF) de Criteria*

Des del moment en el qual Criteria passa a tenir emissions de deute cotitzades en mercats secundaris organitzats (és a dir, 14 d'octubre de 2014, data de la finalització de la reorganització del Grup “la Caixa”), el Consell d'Administració de Criteria passa a ser el responsable de l'existència d'un SCIIF adequat i eficaç. D'altra banda, la Comissió d'Auditoria i Control és l'òrgan responsable d'avaluar si el SCIIF ha funcionat correctament. Finalment, la Subdirecció General Adjunta de Finances, Mitjans i RH de Criteria n'és la responsable del disseny, la implantació i el funcionament.

Atès que és una responsabilitat a escala consolidat i la importància de CaixaBank en la generació de la informació financera del Grup Criteria, a través d'un contracte de serveis entre ambdues entitats Criteria té subcontractades diverses funcions relatives al SCIIF a la Funció de Control Intern de la Informació Financera, que depèn de la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank.

El model implantat es basa en els estàndards internacionals del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO), així com en el conjunt de principis generals i bones pràctiques recomanats per la Comissió Nacional del Mercat de Valors a l'Esborrany de Guia en matèria de Control Intern sobre la informació financera en les entitats cotitzades, publicat el juny de 2010.

En l'Informe Anual de Govern Corporatiu de l'exercici es descriuen amb més profunditat els mecanismes que componen els sistemes de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió d'informació financera en l'Entitat.

#### *Compliment Normatiu*

L'objectiu de la funció de Compliment Normatiu és la supervisió del risc de compliment, definit com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.

La supervisió del risc de compliment s'efectua mitjançant l'establiment de controls de segon nivell, que permeten detectar possibles deficiències en els procediments implantats a Criteria per assegurar el compliment de la normativa dins el seu àmbit d'actuació. En cas de detecció de deficiències, es desenvolupen, juntament amb les àrees de gestió afectades, propostes d'accions de millora sobre les quals es fa un seguiment periòdic fins que queden efectivament implantades. Així mateix, es fa el seguiment de les bones pràctiques en matèria d'integritat i normes de conducta de l'Entitat, entre les quals hi ha el Codi Ètic i el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors.

Així mateix, el Consell d'Administració de Criteria va aprovar un Manual de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme en què es recullen les obligacions establertes a la Llei 10/2010, de 28 d'abril, de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, així com en el Reial decret 304/2014, de 5 de maig, pel qual es crea el Reglament d'aquesta Llei.

El risc de compliment es defineix com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori, o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.

Aquest risc es gestiona per tots els empleats i àrees de l'Entitat.



L'objectiu de Criteria és, d'una banda, minimitzar la probabilitat que es materialitzi aquest risc i, d'altra banda, en cas que es pugui materialitzar, que les deficiències siguin detectades, reportades i solucionades amb celeritat.

La gestió del risc de compliment es basa en l'estructura següent:

- **Consell d'Administració:** Entre les seves funcions hi ha supervisar els riscos (entre altres, el risc de compliment, com a qualsevol altre risc).
- **Comissió d'Auditoria i Control:** Entre les seves funcions hi ha la de supervisar el compliment del Reglament Intern de Conducta en l'Àmbit del Mercat de Valors i, en general, de les regles de govern corporatiu que li siguin aplicables.
- **Comitè de Direcció:** Impulsa la cultura del compliment en l'organització, i controla i efectua el seguiment del risc de compliment i de les mesures de mitigació que s'estableixin.
- **Àrees de negoci i gestió:** És el màxim exponent del control de primer nivell de l'activitat de l'Entitat, perquè estableix aquests controls a prop dels riscos i es tracta d'un control expert. Les seves principals funcions són:
  - Aplicar la normativa vigent i detectar possibles situacions de risc de compliment, desenvolupant i implantant les mesures de mitigació.
  - Implantar controls de primer nivell adequats per assegurar el compliment de les obligacions anteriors.
- **Funcions d'assessorament:** Conformada pels diferents experts interns i externs que ofereixen assessorament en les matèries que requereixen una especialització. Entre altres, cal esmentar l'Assessoria Jurídica, la Secretaria General, els consultors externs, etc. Les seves funcions són:
  - Assessorar les àrees de negoci i gestió per mantenir actualitzats els procediments interns en relació amb la normativa vigent.
  - Efectuar la interpretació de les lleis i les normes.
  - Aportar coneixement i anàlisi de la normativa vigent i dels projectes normatius en potència per tal de preveure'n l'impacte a Criteria.



- Supervisió: S'atribueix principalment a Auditoria Interna, i les seves funcions són:
  - Informar sobre el seu funcionament i promoure, si s'escau, mitjançant recomanacions de valor per al negoci, les millores oportunes per a un control intern efectiu a un cost raonable.
  - Efectuar les auditories internes de Critería CaixaHolding i supervisar les auditories internes de les seves participades.
  - Facilitar informació sobre els riscos de compliment detectats a través de les seves verificacions o efectuar tasques d'investigació a instàncies d'aquesta funció.

El compliment normatiu no correspon a una àrea específica sinó a tota l'Entitat que, a través dels seus empleats, ha d'assegurar el compliment de la normativa vigent aplicant procediments que traslladin aquesta normativa a l'activitat que efectuen.

Per tal de gestionar el risc de compliment, els òrgans d'administració i direcció impulsen la difusió i promoció dels valors i principis d'actuació inclosos en el codi ètic i les normes de conducta, i tant els seus membres com la resta d'empleats i directius han d'assumir el seu compliment com a criteri principal i orientador de l'activitat diària.

En virtut d'això, les àrees l'activitat de les quals generen riscos de compliment implanten i gestionen indicadors de risc o controls de primer nivell que permetin detectar possibles riscos d'incompliment i actuar eficaçment per a la seva mitigació. A més, han de mantenir en qualsevol moment les seves normes adaptades a la legislació, normes reguladores i codis i estàndards de conducta vigents, i mantenir els mecanismes necessaris per preveure, detectar tendències i conèixer les novetats que es produeixen. En aquest sentit, és fonamental la col·laboració de les funcions d'assessorament.

Control Intern, en dependència de l'Àrea d'Auditoria i Control Intern, té com una de les seves funcions la de coordinar el mapa de riscos corporatiu, entre els quals s'inclou el risc de compliment normatiu, i fer-ne una revisió independent.

Les societats del Grup Critería tenen les seves pròpies estructures de control i supervisió de les seves activitats respectives. A Critería, però, pel fet que és la capdavantera del Grup, s'afegeix una estructura complementària per a la gestió de riscos propis i per al seguiment dels riscos de les seves societats participades.

## **Estructura de govern i organització del Grup CaixaBank**

És important destacar que, dins del marc del Grup Critería, en integrar un grup bancari com CaixaBank, la gran majoria dels riscos als quals s'enfronta i gestiona el Grup són riscos vinculats a l'activitat bancària i asseguradora del Grup CaixaBank. Per aquest motiu, a continuació es detalla l'estructura de govern i organització de gestió de riscos, així com el detall dels riscos del Grup CaixaBank, encara que els imports proporcionats siguin consolidats a escala del Grup Critería, que no difereixen significativament dels del Grup CaixaBank.

### Estructura de govern

#### *El Consell d'Administració de CaixaBank*

Correspon al Consell d'Administració de CaixaBank, entre d'altres, les funcions d'aprovar l'estratègia del Grup CaixaBank, l'organització per a la seva posada en pràctica i la supervisió i el control de la Direcció de la Societat amb la intenció d'assegurar que aquella compleix els objectius marcats i respecta l'objecte i l'interès social.



De manera especial s'ha d'assenyalar que s'atribueix al Consell d'Administració l'aprovació de la política general de control i gestió dels riscos, així com el seguiment periòdic dels sistemes interns de formació i control. Es configura així el Consell d'Administració com l'òrgan que determina la política de risc del Grup CaixaBank.

Així mateix, el Consell d'Administració ha fixat les seves pròpies funcions en matèria de risc, i s'ha reservat una sèrie de matèries per a la seva decisió pròpia. La taula següent mostra les matèries pròpies de decisió del Consell relacionades amb la gestió del risc, així com les seves principals funcions:

Matèries de decisió pròpies del Consell d'Administració relacionades amb la gestió del risc	Funcions a nivell general
<ul style="list-style-type: none"><li>• Adopció i seguiment dels mètodes per mesurar els riscos i calcular els requeriments regulatoris de capital que comporten.</li><li>• Organització al màxim nivell de les funcions de control.</li><li>• Establiment de límits globals de risc.</li><li>• Dictamen de les polítiques generals d'actuació del Grup CaixaBank en matèria de riscos i coneixement de la seva evolució.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Definir els principis generals de gestió del risc.</li><li>• Establir la distribució de funcions al si de l'organització i els criteris per a la prevenció de conflictes d'interès.</li><li>• Aprovar i revisar periòdicament les estratègies i polítiques d'acompliment, gestió, control i reducció dels riscos.</li><li>• Aprovar les estratègies i procediments generals de control intern.</li><li>• Conèixer els resultats de la funció de gestió i control dels riscos i de la situació de control intern, pel que fa a: risc de crèdit i contrapartida, risc de mercat, risc de liquiditat, risc estructural de tipus d'interès, risc operacional i risc associat a la cartera de participades.</li></ul>

#### *Comissió Delegada de Riscos de CaixaBank*

El Consell d'Administració de CaixaBank ha delegat algunes matèries en comissions delegades. Concretament, el setembre de 2014 va ser creada la Comissió Delegada de Riscos, encarregada del seguiment recurrent de la gestió de riscos.

La Comissió Delegada de Riscos informa el Consell d'Administració de CaixaBank dels acords presos en cada sessió. Així mateix, en les sessions del Consell d'Administració el President de la Comissió informa, a petició del President del Consell, de l'activitat de la Comissió, així com dels treballs efectuats i l'opinió de la Comissió respecte de temes que hagin estat prèviament tractats al si d'aquesta i que hagi de resoldre el Consell.

Per tal de reforçar les relacions de l'Àrea de Riscos amb els òrgans de govern, el Comitè Global de Riscos reporta directament a la Comissió de Riscos, de la qual depèn.

La Comissió Delegada de Riscos està composta per membres del Consell d'Administració de CaixaBank que no exerceixen funcions executives i que tenen els oportuns coneixements, capacitat i experiència per entendre plenament i controlar l'estratègia de risc i la propensió al risc del Grup CaixaBank, en el nombre que determina el Consell d'Administració de CaixaBank, amb un mínim de tres (3) i un màxim de sis (6). Almenys un terç d'aquests membres, i en qualsevol cas el President, són Consellers independents. La Comissió designa entre els seus membres el President i pot designar un Secretari. A falta d'aquesta última designació actuarà com a Secretari el del Consell, i, si no, un dels Vicesecretaris.



La Comissió Delegada de Riscos es reunirà amb la freqüència que calgui per al compliment de les seves funcions i serà convocada pel President, a iniciativa pròpia o a requeriment del President del Consell d'Administració o de dos membres de la mateixa Comissió.

Com a principals funcions es troben, i d'acord amb l'article 13 del Reglament del Consell d'Administració:

- Assessorar el Consell d'Administració sobre la propensió global al risc, actual i futura, de l'Entitat i la seva estratègia en aquest àmbit, informar sobre el marc d'apetit al risc, assistir en la vigilància de l'aplicació d'aquesta estratègia, vetllar per tal que les actuacions del Grup siguin consistents amb el nivell de tolerància del risc prèviament decidit i efectuar el seguiment del grau d'adequació dels riscos assumits al perfil establert.
- Proposar al Consell la política de riscos del Grup CaixaBank.
- Proposar al Consell d'Administració la naturalesa, la quantitat, el format i la freqüència de la informació sobre riscos que ha de rebre el Consell d'Administració i fixar la que ha de rebre la Comissió.
- Revisar regularment exposicions amb els clients principals, sectors econòmics d'activitat, àrees geogràfiques i tipus de risc.
- Examinar els processos d'informació i control de riscos del Grup, així com els sistemes d'informació i indicadors.
- Valorar el risc de compliment normatiu en el seu àmbit d'actuació i decisió, entès com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori, o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.
- Informar sobre els nous productes i serveis o sobre canvis significatius en els existents.
- Examinar, sens perjudici de les funcions del Comitè de Remuneracions, si els incentius previstos en els sistemes de remuneració tenen en consideració el risc, el capital, la liquiditat i la probabilitat i l'oportunitat dels beneficis.

## Organització

### *Direcció de Riscos de CaixaBank*

La funció de riscos a CaixaBank s'efectua a través d'una Direcció General responsable dels riscos del Grup CaixaBank i independent de les àrees de negoci, tant des del punt de vista jeràrquic com funcional. En depenen la Direcció Corporativa d'Anàlisi i Concessió de Particulars, amb responsabilitat en l'anàlisi i la concessió de crèdit a clients detallistes; la Direcció Corporativa d'Anàlisi i Concessió d'Empreses, amb responsabilitat en l'anàlisi i la concessió de risc a la resta de segments de negoci i a sectors especialitzats (empreses i pimes, corporativa, sector públic-sobirà, entitats financeres, immobiliari, *project finance*, sector turisme i agroalimentari), i la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc, amb responsabilitat en la gestió dels riscos en l'àmbit corporatiu i la tutela de la sanitat de l'actiu i els mecanismes de solvència i garantia. També depenen de la Direcció General de Riscos de manera independent a les direccions corporatives abans esmentades, el Comitè Permanent de Crèdits, que té facultats delegades pel Consell per a l'aprovació d'operacions, i la Direcció de Validació de Models de Risc, que avalua els procediments de gestió i control perquè el nivell de risc s'adapti a l'estratègia i al perfil del Grup CaixaBank, així com la validació dels models interns de risc.



Els seus objectius són identificar, valorar i integrar les diferents exposicions, així com la rendibilitat ajustada al risc de cada àmbit d'activitat, des d'una perspectiva global del Grup CaixaBank i d'acord amb la seva estratègia de gestió.

Una de les seves missions més rellevants, en col·laboració amb altres àrees de l'Entitat, és liderar la implantació en tota la xarxa territorial dels instruments que permetin la gestió integral dels riscos, sota les directrius de Basilea, per tal d'assegurar l'equilibri entre els riscos assumits i la rendibilitat esperada.

#### *Comitès de Risc de CaixaBank*

L'Alta Direcció de CaixaBank sota la supervisió de la Comissió Delegada de Riscos, en el marc de les atribucions delegades pel Consell, configura els diversos comitès de gestió del risc, que estableixen polítiques generals d'actuació, concedeixen operacions al màxim nivell i gestionen els riscos de negoci del Grup CaixaBank. Els més importants són els que es detallen a continuació:

- Comitè Global del Risc
- Comitè Permanent de Crèdits
- Comitè de Polítiques de Risc
- Comitè de Polítiques de Risc de Filials
- Comitè de Risc Operacional
- Comitè de Models i Paràmetres
- Comitè de Seguiment del Risc
- Comitè de Recuperacions i Morositat
- Comitè de Nous Productes d'Inversió
- Comitè de *Rating* Corporatiu
- Comitè de Grans Subhastes
- Comitè de Seguiment de Grans Clients
- Comitè de Dacions
- Comitè de Valoració i Adquisició d'Actius Immobiliaris
- Comitè ALCO (*Assets and Liabilities Committee*)

A la corresponent Nota de Riscos dels comptes anuals individuals i consolidats de CaixaBank publicats per al tancament de 31 de desembre de 2014, es detallen les funcions i les responsabilitats de cadascun d'aquests comitès.



## Mapa de riscos corporatiu del Grup CaixaBank

L'entorn actual d'evolució del sistema financer i la transformació del marc regulatori han posat de manifest la creixent rellevància de l'avaluació dels riscos i del seu entorn de control. L'Àrea de Control Intern de CaixaBank coordina el Projecte «Mapa de Riscos Corporatiu» del Grup CaixaBank (d'ara endavant, «MRC») per a la identificació, el mesurament, el seguiment, el control i el *reporting* dels riscos. El mapa de riscos corporatiu ofereix una visió integral dels riscos associats a les activitats corporatives i del seu entorn de control.

El Projecte MRC ha inclòs la formalització d'un Catàleg de Riscos Corporatiu, que facilita el seguiment i *reporting*, intern i extern, dels riscos del Grup CaixaBank, agrupats en dues categories principals: riscos associats a l'activitat financera de l'Entitat i riscos associats a la continuïtat de l'activitat.

Els principals riscos que es reporten de manera periòdica a la Direcció i els òrgans de govern de CaixaBank són:

- Riscos associats a l'activitat financera:
  - **Liquiditat:** Dèficit d'actius líquids, per sortida de fons o tancament de mercats, per satisfer els venciments contractuals dels passius, els requisits regulatoris o les necessitats del negoci.
  - **Crèdit:** Pèrdua de valor dels actius del Grup CaixaBank davant una contrapartida pel deteriorament de la capacitat d'aquesta per fer front als seus compromisos.
  - **Mercat:** Pèrdua de valor dels actius o increment de valor dels passius de la cartera de negociació del Grup CaixaBank, per fluctuacions dels tipus o els preus en els mercats on aquests actius i passius es negocien.
  - **Estructural de tipus (interès i canvi):** Efecte negatiu sobre el valor econòmic del balanç o sobre els resultats, derivat de canvis en l'estructura de la corba de tipus d'interès o fluctuacions del tipus de canvi.
  - **Actuarial:** Increment del valor dels compromisos contrets per contractes d'assegurança amb clients i per pensions amb empleats arran de la divergència entre les estimacions de sinistralitat i tipus i l'evolució real d'aquestes magnituds.
  - **Situació de recursos propis:** Restricció de la capacitat del Grup CaixaBank per adaptar el seu volum de recursos propis a les exigències normatives o a la modificació del seu perfil de risc.
  
- Riscos associats a la continuïtat de l'activitat
  - **Legal/Regulatori:** Pèrdua o disminució de rendibilitat del Grup CaixaBank a conseqüència de modificacions en el marc regulatori o d'errades judicials desfavorables per a l'Entitat.
  - **Compliment:** Deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.
  - **Operacional:** Pèrdues derivades de la inadequació o error de processos interns, persones i sistemes, o degudes a successos externs. Inclou les categories de risc establertes en la normativa.
  - **Reputacional:** Menyscabament de la capacitat competitiva per deteriorament de la confiança en CaixaBank d'alguns dels seus grups d'interès, a partir de l'avaluació que aquests grups fan de les actuacions o omissions, realitzades o atribuïdes, de CaixaBank, la seva Alta Direcció o els seus òrgans de govern.



CaixaBank ha posat el focus en la solvència i la qualitat com a prioritats estratègiques per reforçar la confiança dels clients en l'Entitat. A més, en els últims anys CaixaBank ha reforçat les estructures de control intern, compliment normatiu i prevenció de blanqueig de capitals, per minimitzar la probabilitat que s'esdevinguin actuacions o omissions com les que durant l'any 2014 han aflorat en entitats financeres globals, amb una creixent repercussió mediàtica i en la imatge del sector.

## Marc d'Apetit al Risc

### *Context*

De manera creixent, els reguladors i els organismes consultius del sector financer han assenyalat la conveniència de definir i implantar un Marc d'Apetit al Risc del Grup CaixaBank, com a suport en la presa de decisions i en l'adopció conscient dels riscos.

En particular, es destaquen els principis rectors publicats pel *Financial Stability Board* (novembre de 2013), que els considera un requisit per al bon govern, i per a la gestió i supervisió adequades dels grups financers. L'*European Banking Authority* i el Banc d'Espanya subscriuen aquestes recomanacions, que encara no tenen caràcter normatiu.

En el Grup CaixaBank, la cultura de riscos ha constituït sempre un element diferenciador del negoci. Aquesta cultura, juntament amb les polítiques i la infraestructura de Riscos i les capacitats del seu equip humà, han permès mantenir un perfil de risc moderat i una solvència destacada en el mercat espanyol.

Fruit de la seva vocació de lideratge i excel·lència, el Grup CaixaBank ha adoptat aquest marc d'actuació, considerat entre les *best practices* del govern intern dels riscos.

### *Descripció i estructura*

El Marc d'Apetit al Risc del Grup CaixaBank (d'ara endavant, «Marc, MAR» –de les sigles en anglès) és una eina integral i prospectiva amb la qual el Consell d'Administració de CaixaBank determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar, en la consecució dels objectius estratègics i de rendibilitat del Grup CaixaBank.

En la formalització d'aquest Marc, el novembre de 2014, el Consell ha fixat quatre dimensions prioritàries que expressen l'aspiració del Grup CaixaBank en relació amb els riscos més rellevants que li poden afectar. Són les següents:

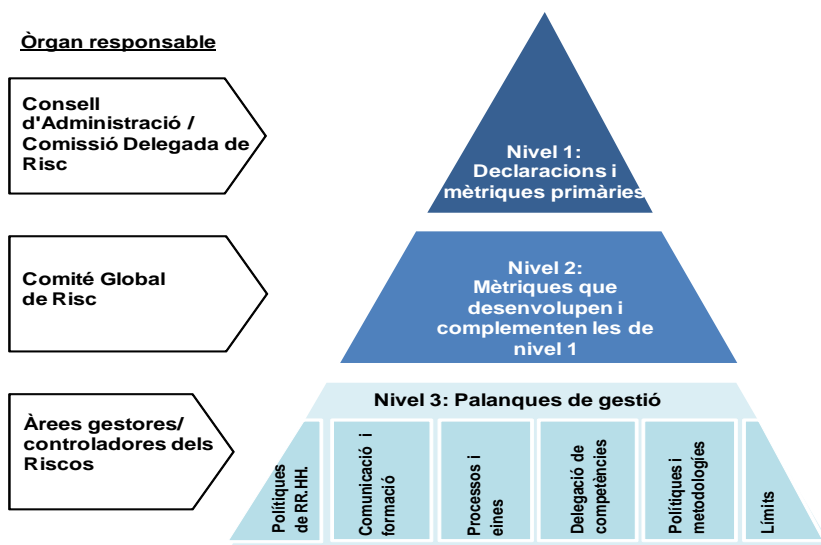
- **Protecció davant pèrdues:** CaixaBank es marca com a objectiu mantenir un perfil de risc mitjà-baix i una confortable adequació de capital, per enfortir la seva posició com una de les entitats més sòlides en el mercat bancari europeu.
- **Liquiditat i finançament:** CaixaBank vol tenir la certesa d'estar permanentment en condicions de complir les seves obligacions i necessitats de finançament de manera oportuna, fins i tot sota condicions adverses de mercat, i es marca com a propòsit tenir una base de finançament estable i diversificada, per preservar i protegir els interessos dels seus dipositants.
- **Composició de negoci:** CaixaBank aspira a mantenir la seva posició de lideratge en el mercat de banca detallista i la generació d'ingressos i de capital de manera equilibrada i diversificada.
- **Franquícia:** CaixaBank es compromet en la seva activitat amb els estàndards més alts ètics i de governança, fomentant la sostenibilitat i l'acció social responsable, i assegurant-ne l'excel·lència operativa.





En línia amb les millors pràctiques del sector financer, l'estructura del marc complementa aquestes declaracions amb mètriques i palanques de gestió, per traslladar-les de manera coherent i eficaç a la gestió del negoci i dels riscos.

A continuació es representa el marc com una estructura piramidal que culmina amb els principis i les mètriques de primer nivell, sustentades alhora en mètriques de més detall (segon nivell) i impacte en l'activitat diària mitjançant les palanques de gestió.



- El **nivell 1** engloba tant la **Declaració d'apetit al risc** com les **mètriques fonamentals**, a les quals s'assignen llindars d'apetit i de tolerància. És el **Consell d'Administració** de CaixaBank qui defineix, aprova, monitora i pot modificar aquest nivell amb la periodicitat definida en el mateix reglament de govern del Marc, amb assessorament especialitzat i seguiment recurrent per part de la Comissió Delegada de Riscos de CaixaBank.

Es fixen **nivells d'«apetit»** i de **«tolerància»** per a cadascuna de les mètriques a través d'un **sistema de semàfors d'alerta**:

- “Semàfor verd”: objectiu de risc
- “Semàfor ambre”: alerta primerenca
- “Semàfor vermell”: incompliment

A més, i per a una selecció de mètriques recollides al *Recovery Plan* s'ha definit un «Semàfor negre» que, si s'activés, desencadenaria els processos de comunicació i de govern propis, d'acord amb la gravetat de les situacions així definides.

Amb això, s'assegura un procés integral de monitoració i escalat de potencials deterioraments en el perfil de risc del Grup CaixaBank.

Com a exemple, s'esmenten algunes de les mètriques considerades per a cadascuna de les dimensions:

- **Protecció davant pèrdues.** Ràtios de solvència regulatòria, càlculs basats en els models i metodologies avançades (pèrdua esperada, VaR) i magnituds de l'àmbit comptable, com ara el cost del risc.



- **Liquiditat i finançament.** Mètriques externes (ràtios regulatòries) i internes (de gestió).
  - **Composició de negoci.** Indicadors que fomenten la diversificació (per acreditat, sectorial...) i minimitzen l'exposició a actius no estratègics.
  - **Franquícia.** S'integren els riscos no financers (operacional, reputacional...), tant amb mètriques quantitatives com amb compromisos de tolerància zero davant l'incompliment.
- El **Nivell 2** recull mètriques de més detall, que són monitorades per l'equip directiu i, en particular, pel Comitè Global de Riscos de CaixaBank. Aquests indicadors solen derivar de la descomposició factorial dels de nivell 1 (per exemple, la pèrdua esperada en PD i LGD) o d'un major desglossament de la contribució al nivell d'agregació superior per carteres de risc o segments de negoci. També incorporen elements de mesurament del risc més complexos i especialitzats que permeten traslladar les mètriques de primer nivell a la presa de decisions de les unitats gestores dels riscos.

D'aquesta manera, el Consell d'Administració de CaixaBank té la certesa que l'equip directiu monitora els mateixos riscos, més detalladament, per identificar i prevenir possibles desviacions en el perfil de risc que ha definit.

- Finalment, el **nivell 3** representa les palanques de gestió que l'equip directiu, a través de les diferents unitats de negoci i de les àrees responsables de l'admissió, seguiment i control de cada risc, defineix i implementa, per alinear l'execució amb el marc establert.

Aquests mecanismes inclouen:

- Les polítiques de recursos humans, com ara incentius o nomenaments en les àrees de negoci.
- La comunicació i la formació en riscos, aspectes que, com l'anterior, són clau en la consolidació i difusió d'una cultura de riscos eficaç.
- Els processos i les eines de risc per estandarditzar, monitorar i garantir que l'execució es dugui a terme de manera coherent en tot el Grup CaixaBank.
- La delegació de competències per assegurar que les decisions convergeixen en diversos nivells que uneixen la informació, els incentius i les capacitats necessàries, sense comprometre l'eficiència i l'oportunitat.
- Les polítiques i metodologies en sentit ampli, per alinear-les amb el perfil de risc desitjat i evitar maximitzar la seva coherència i el seu àmbit d'aplicació, així com el mesurament i la valoració correctes dels riscos del marc.
- La definició de límits de concentració agregada que assegurin que la suma de les parts compleixi els llindars de nivell 1.

*Seguiment i governança del marc d'apetit al risc en el Grup CaixaBank:*

El **Consell d'Administració** de CaixaBank és l'òrgan responsable de definir i supervisar el perfil de risc del Grup CaixaBank, actualitzar anualment el marc i monitorar el perfil de risc efectiu. La formalització del marc el 2014 ha permès articular l'orientació al risc en una plataforma única i integral d'estratègia, gestió i control a les mans dels òrgans de govern i de direcció del Grup CaixaBank, amb la perspectiva del conglomerat financer.



La **Comissió Delegada de Riscos** de CaixaBank assessora el Consell d'Administració de CaixaBank sobre la propensió global al risc del Grup CaixaBank, en relació amb la situació actual i la previsible, i sobre les línies estratègiques en aquest àmbit. Informa el Consell sobre el marc de gana al risc, l'assisteix en la vigilància de la seva aplicació i vetlla perquè les actuacions del Grup CaixaBank siguin consistents amb els nivells de tolerància i el perfil de risc establerts.

El **Comitè Global del Risc** de CaixaBank és un òrgan executiu que reporta directament a la Comissió Delegada de Riscos. Monitora amb periodicitat mínima mensual el compliment efectiu del marc. Si s'excedeixen els nivells establerts, s'adopten en la gestió les mesures necessàries per reconduir la situació.

Per atendre les necessitats d'informació, gestió i control dels òrgans abans esmentats, s'ha definit el sistema de *reporting* mínim següent:

- **Presentació mensual** en el **Comitè Global de Riscos** de CaixaBank, indicant tant la situació del mes anterior i la tendència de les mètriques de primer nivell. En cas que els nivells de riscos siguin superiors al llindar de:
  - **Apetit:** s'assigna un “semàfor ambre o alerta primerenca” a l'indicador, i es designa el responsable o Comitè directiu encarregats de preparar un pla d'acció per tornar a la “zona verda”, amb indicació del calendari.
  - **Tolerància:** s'assigna un “semàfor vermell”, incloent-hi una explicació del motiu de la ineficàcia del pla d'acció anterior, així com una proposta d'accions correctives o mitgadores per reduir l'exposició, que ha d'aprovar la Comissió Delegada de Riscos.
  - **Recovery Plan:** fa referència al conjunt de mesures que s'haurien de desenvolupar per:
    1. Reduir la possibilitat que una entitat financera faci fallida o entri en un procés de resolució.
    2. Minimitzar l'impacte en cas de fallida, intentant evitar el rescat des del sector públic (*bail out*).

En aquest cas, hi ha l'obligació d'informar el supervisor dels incompliments severos i dels plans d'acció que es preveuen adoptar.

- **Presentació trimestral** a la **Comissió Delegada de Riscos** de CaixaBank, sobre la situació, plans d'acció i previsions per a les mètriques de primer nivell.
- **Presentació al Consell d'Administració** de CaixaBank **amb periodicitat semestral**, sobre la situació, els plans d'acció i les previsions per a cadascuna de les mètriques del primer nivell.

En aquestes sessions, el Consell de CaixaBank podria establir la modificació o l'actualització de les mètriques i els llindars prèviament assignats, segons el que preveu el Reglament de Govern del Marco d'Apetit al Risc (periodicitat mínima anual).

Així mateix, i en el cas que en algun dels riscos se superi el nivell de tolerància definit i això pugui suposar una amenaça per a la viabilitat del Grup CaixaBank, el Consell de CaixaBank podria activar alguna de les accions establertes al **Recovery Plan**.

La gestió i el control global dels riscos que exerceix l'Entitat garanteix un perfil de risc d'acord amb els objectius estratègics, preserva els mecanismes de solvència i de liquiditat, permet optimitzar la relació rendibilitat-risc i cerca l'excel·lència en el servei a clients, amb processos àgils i transparents.



## Marc de Control Intern de CaixaBank

L'evolució del sistema financer, l'entorn macroeconòmic i la transformació del marc regulatori posen de manifest la importància creixent de l'avaluació del nivell de risc i de l'entorn de control de les entitats, amb més exigència i responsabilitat de l'Alta Direcció i els òrgans de govern.

CaixaBank disposa d'un marc de control intern que proporciona un grau de seguretat raonable en la consecució dels objectius del Grup. L'entorn de control de CaixaBank està alineat amb les directrius del regulador i les millors pràctiques del sector, i s'estructura d'acord amb el model de les tres línies de defensa:

- La primera línia de defensa està formada per les unitats de negoci i de suport del Grup, responsables d'identificar, mesurar, controlar, mitigar i comunicar els principals riscos que afecten el Grup en l'exercici continu de la seva activitat.
- La segona línia de defensa actua de manera independent de les unitats de negoci, i té la funció d'identificar, valorar, monitorar i reportar tots els riscos materials del Grup, així com establir i desenvolupar els sistemes per a la seva gestió i el seu control, i dissenyar les polítiques de compliment. La segona línia de defensa inclou, entre altres, les àrees de Gestió Global del Risc, Compliment Normatiu i Control Intern.
- La tercera línia, constituïda per Auditoria Interna, es responsabilitza de l'avaluació de l'eficàcia i l'eficiència de la gestió de riscos, i dels sistemes de control intern, aplicant-hi els principis d'independència i objectivitat.

### *Gestió Global del Risc*

La Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank, que depèn de la Direcció General responsable dels riscos del Grup, és la responsable de vetllar per l'adequació dels principis generals de gestió del risc al perfil de risc del Grup CaixaBank, de les polítiques de risc, de l'organització de la funció de riscos (estructura, límits i delegació, i comitès), de l'ús de metodologies de mesurament d'acord amb la complexitat d'aquells, del seguiment de les posicions i de la solvència dels acreditats, i dels sistemes i procediments per a la informació, gestió i control dels riscos.

Tal com s'ha comentat a l'apartat anterior, el novembre de 2014, es va aprovar el Marc d'Apetit al Risc de CaixaBank com a eina integral i prospectiva, amb què el Consell d'Administració de CaixaBank determina la tipologia i els llindars de risc que està disposat a acceptar. Des de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank es garanteix la implantació i seguiment d'aquesta eina.

Per atendre les necessitats d'informació, gestió i control adequat dels diferents llindars establerts, s'ha definit un sistema de reporting sistemàtic i periòdic adreçat als diferents òrgans de govern.

### *Validació Interna*

L'Acord de Capital Basilea està orientat a determinar els requeriments mínims de capital de cada entitat en funció del perfil de risc. En l'àmbit del risc de crèdit permet a les entitats la utilització de models interns de *rating* i estimacions pròpies dels paràmetres de risc per determinar les necessitats de recursos propis.

La criticitat i importància del procés de determinació del capital exigeix disposar d'entorns de control adequats que garanteixin la fiabilitat de les estimacions. A més, cal que l'entorn de control sigui suficientment especialitzat i que es faci de manera contínua en les entitats. En aquest sentit, la validació interna ha de complir les exigències regulatòries, i ha de representar un suport fonamental a la gestió del risc, en les seves responsabilitats d'emissió d'opinió tècnica i autorització a l'ús de models interns.



La normativa estableix la validació interna com un requisit ineludible previ a la validació supervisora que ha de dur a terme una unitat suficientment independent i especialitzada dins la mateixa entitat, amb funcions clarament establertes.

A CaixaBank la funció de validació interna l'exerceix Validació de Models de Risc (VMR), la creació de la qual va ser aprovada pel Comitè de Direcció de CaixaBank. VMR és una funció directament dependent de la Direcció General de Riscos de CaixaBank. Es garanteix així la seva independència de les àrees responsables del desenvolupament de models de risc i de polítiques i infraestructures de risc.

La missió de VMR és assegurar que els models avançats de mesurament de riscos siguin adequats per determinar correctament les necessitats de capital regulatori del Grup CaixaBank.

D'acord amb la missió, l'àmbit d'actuació de VMR engloba els riscos de crèdit, mercat i operacional, i revisa els aspectes metodològics, de gestió (usos dels models i eines de gestió, polítiques de risc, nivell de cobertura, controls, *governance*, implantació dels models en els processos de gestió) i la verificació de l'existència d'un entorn tecnològic amb la qualitat de dades suficient per donar suport al procés de modelització.

Les activitats de VMR estan alineades amb les exigències normatives dels diferents mecanismes de supervisió i coordinades amb Auditoria Interna en l'exercici de les seves funcions.

En el marc del projecte de transició al Mecanisme Únic de Supervisió (MUS), VMR ha fet un exercici d'identificació dels punts que s'han de reforçar en l'àmbit del govern intern. S'ha definit i formalitzat el Marc global de validació de models de risc, document que recull la missió de VMR, el marc general d'actuació, les línies de *reporting*, etc. Així mateix, s'han definit els criteris de rellevància de les recomanacions emeses.

Les activitats de VMR s'agrupen en tres àmbits:

#### Planificació estratègica:

VMR disposa d'un pla que recull les necessitats i els objectius de validació a mitjà termini, amb perspectiva a tres anys. El pla a mitjà termini es concreta en la planificació anual, que reflecteix les activitats d'anàlisi i revisions que s'efectuaran cada any per garantir la vigència de les opinions emeses per VMR.

#### Revisió i seguiment:

- Mitjançant els cicles de validació, VMR manté actualitzada l'opinió sobre els diferents models i la seva integració en la gestió (per als models IRB).
- Validació completa en el cas de roll-out de models i canvis rellevants.
- Revisions específiques que complementen els processos de validació ordinaris i tenen com a objectiu aportar valor addicional a les àrees de gestió de risc.

#### Activitats de reporting:

- Memòria anual de VMR, sobre les activitats dutes a terme en l'últim exercici.
- Coordinació del procés d'actualització dels dossiers de seguiment dels models.
- Seguiment periòdic de les recomanacions emeses.

Els resultats de qualsevol activitat de revisió de VMR deriven en recomanacions i en una opinió global. L'atenció de VMR s'ha de centrar en les principals deficiències identificades, adequant el nivell de seguiment i escalat de les recomanacions en funció de la seva rellevància.



Per assolir els seus objectius, VMR ha d'actuar sota els principis generals definits en el marc global de validació de models de risc. En particular, en el procés de valoració de les revisions són especialment rellevants els principis generals següents:

- Examen crític: S'ha d'avaluar tota la informació rellevant amb relació als models i els seus usos. S'ha d'emetre una opinió rigorosa, profunda i fonamentada.
- Transparència: L'opinió de VMR ha de ser degudament compresa per les àrees revisades.
- Compliment Normatiu: VMR ha de complir sempre les normes internes i regulatòries que li siguin aplicables. En particular, ha d'assegurar que els models interns compleixen els requisits mínims regulatoris.

A continuació s'inclou un quadre resum de les recomanacions vigents de VMR:

(Milers d'euros)

	<b>Total</b>	<b>En curs</b>
No presenta deficiència o el seu nombre és reduït i poc material	51,09%	19,15%
Hi ha certes debilitats	34,78%	43,75%
Hi ha aspectes rellevants	14,13%	69,23%



## *Compliment Normatiu*

L'objectiu de la funció de Compliment Normatiu és la supervisió del risc de compliment, definit com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.

La responsabilitat del compliment normatiu en cada Societat del Grup recau sobre els seus propis òrgans de direcció i administració, els quals han de dotar la funció dels recursos adequats per gestionar eficaçment aquest risc. L'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank estableix línies d'actuació, coordinació i control amb els responsables de Compliment Normatiu de les filials.

La supervisió del risc de compliment per part de l'Àrea de Compliment Normatiu s'efectua mitjançant l'establiment de controls de segon nivell, que permeten detectar possibles deficiències en els procediments implantats en l'Entitat per assegurar el compliment de la normativa dins el seu àmbit d'actuació. En cas de detecció de deficiències, es desenvolupen, juntament amb les àrees de gestió afectades, propostes d'accions de millora sobre les quals es fa un seguiment periòdic fins que queden efectivament implantades.

Així mateix, Compliment Normatiu vetlla per les bones pràctiques en matèria d'integritat i normes de conducta de cada Societat del Grup, entre les quals es troben el Codi Ètic, la política anticorrupció, el Codi de Conducta Telemàtic i, quan s'hi apliqui, el Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors i les Normes internes de conducta del procés de contribució a l'Euríbor. Entre les seves funcions hi ha la supervisió del compliment d'aquestes normes i l'anàlisi, si escau, de les possibles incidències en la seva aplicació, i la gestió d'un canal confidencial de consultes i denúncies intern per a empleats. Aquest Canal serveix, a més, per resoldre les denúncies relacionades amb les irregularitats de naturalesa financera i comptable que es puguin produir.

També cal destacar que Compliment Normatiu és interlocutor, en matèries de la seva competència, dels principals organismes supervisors (principalment CNMV i Banc d'Espanya) i, si escau, coordina els requeriments que aquests organismes puguin remetre. L'elaboració de les respostes correspon a les àrees implicades i a l'Assessoria Jurídica.

Compliment Normatiu efectua el report periòdic als òrgans de direcció i administració sobre les seves activitats de control; té la independència funcional i professional necessària per exercir la seva activitat de supervisió i report, i en cap cas no intervé en les decisions de gestió ni en l'operativa de les activitats que supervisa.

Dins Compliment Normatiu, i com una unitat independent, hi ha la Unitat Operativa de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme (UOPB), que vetlla amb dedicació exclusiva pel compliment de les obligacions de prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme establertes per la Llei, i facilita a les àrees comercials instruments per al coneixement dels seus clients, així com per al control i report de les operacions sospitoses. La UOPB és dirigida i supervisada per la Comissió de Prevenció de Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme del Grup i les seves actuacions es reporten a l'Alta Direcció i a la Comissió d'Auditoria i Control de CaixaBank.



### *Control Intern sobre la informació financera*

El model de control intern sobre la informació financera de CaixaBank inclou un conjunt de processos dissenyats per la Direcció Executiva d'Intervenció, Control de Gestió i Capital de CaixaBank, i duts a terme pel Consell d'Administració, la Comissió d'Auditoria i Control, l'Alta Direcció i el personal involucrat per tal de proporcionar seguretat raonable respecte a la fiabilitat de la informació financera que CaixaBank publica.

El model implantat es basa en els estàndards internacionals del *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* (COSO), així com en el conjunt de principis generals i bones pràctiques elaborats per un grup d'experts i publicat el juny de 2010 per la Comissió Nacional del Mercat de Valors en l'informe «Control intern sobre la informació financera en les entitats cotitzades».

En l'Informe Anual de Govern Corporatiu de CaixaBank de l'exercici es descriuen amb més profunditat els mecanismes que componen els sistemes de control i gestió de riscos en relació amb el procés d'emissió d'informació financera a l'Entitat.

### *Control Intern i Auditoria Interna*

La Direcció General Adjunta d'Auditoria i Control Intern de CaixaBank es responsabilitza d'assegurar la gestió i supervisió adequades del model de control intern del Grup CaixaBank. Reporta de manera sistemàtica i periòdica al Conseller Delegat de CaixaBank, així com a la Comissió d'Auditoria i Control de CaixaBank, òrgan supervisor de les funcions de control i responsable de la integritat del Marc de Control Intern al Grup CaixaBank

Les àrees de Control Intern i Auditoria Interna de CaixaBank, integrades en aquesta Direcció General Adjunta, actuen amb el principi d'independència entre elles i respecte a la resta d'àrees de l'organització i societats del Grup CaixaBank, d'acord amb les directrius establertes per les Autoritats de Regulació i Supervisió.

Les àrees de Control Intern i Auditoria Interna de CaixaBank actuen amb la mateixa metodologia i tenen les mateixes funcions que les àrees de Control Intern i Auditoria Interna de Criteria, descrites anteriorment, i només difereixen en el perímetre de societats sota el seu control i supervisió.

## **3.1. Risc de crèdit**

### **3.1.1 Descripció general**

El risc de crèdit és el més significatiu del balanç del Grup Criteria CaixaHolding i deriva de l'activitat bancària i asseguradora, de l'operativa de tresoreria i de la cartera de participades. L'exposició màxima al risc de crèdit, a 31 de desembre de 2014, dels instruments financers inclosos en els epígrafs «Cartera de negociació», «Actius financers disponibles per a la venda», «Inversions creditícies», «Cartera d'inversions a venciment» i «Derivats de cobertura», inclosos en el balanç de situació adjunt, així com els epígrafs «Riscos contingents» i «Compromisos contingents», inclosos en la promemòria del balanç de situació adjunt, no difereix significativament del seu valor comptable.





Respecte a l'activitat ordinària, CaixaBank orienta la seva activitat creditícia a la satisfacció de les necessitats de finançament a les famílies i a les empreses. La gestió del risc de crèdit es caracteritza per una política de concessió prudent i de cobertures adequades. La inversió creditícia, consolidada en particulars i crèdit hipotecari per a l'adquisició de primer habitatge, presenta una estructura amb un nivell de risc significativament baix pel seu alt grau de diversificació i atomització. De conformitat amb el que estableix el Pla Estratègic del Grup CaixaBank, hi ha la voluntat de mantenir el seu lideratge en el finançament de particulars i reforçar posició en el segment d'empreses. Pel que fa a la distribució geogràfica, el seu negoci se centra bàsicament a Espanya i no hi ha exposició en països amb un risc elevat.

Per tal de garantir el nivell de protecció adequat dels clients, persones físiques, d'entitats de crèdit, l'actual marc legal (Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible i l'Ordre EHA/2899/2011, de 28 d'octubre, de transparència i protecció del client de serveis bancaris) obliga totes les entitats a establir polítiques, mètodes i procediments que assegurin l'estudi i concessió correctes de les operacions de crèdit. El nou concepte de «préstec responsable» estableix la necessitat de dur a terme una avaluació adequada de la solvència dels clients i de fomentar les pràctiques dirigides a garantir la concessió responsable de les operacions.

Per fer-ho, CaixaBank ha detallat les polítiques, els mètodes i els procediments d'estudi i concessió de préstecs o crèdits responsables segons el que exigeix l'Annex 6 de la Circular 5/2012, de 27 de juny, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit i proveïdors de serveis de pagament, sobre transparència dels serveis bancaris i responsabilitat en la concessió de préstecs.

El document elaborat va ser aprovat pel Consell d'Administració de CaixaBank el mes de febrer passat de 2014, acomplint el que determinen les Circulars 5/2012 i 3/2014 del Banc d'Espanya, i, entre altres, estableix les polítiques següents:

- Una relació adequada entre els ingressos i les càrregues que assumeixen els consumidors
- La verificació documental de la informació facilitada pel prestatari i la seva solvència
- La informació precontractual i els protocols d'informació adequats a les circumstàncies i les característiques personals de cada client i de l'operació
- Una valoració adequada i independent de les garanties immobiliàries
- No és política de l'Entitat concedir crèdit en moneda estrangera a particulars

Adicionalment, en l'actual context economicosocial, CaixaBank ha desenvolupat un Pla d'Ajudes a persones físiques amb hipoteca sobre l'habitatge habitual, per ajudar els clients vinculats que es troben amb dificultats econòmiques de caràcter conjuntural. Amb el desenvolupament d'aquest Pla d'Ajudes es persegueixen tres objectius:

- Ser proactius en la prevenció de la insolvència.
- Oferir ajuda a les famílies amb bon comportament històric en la seva relació com a clients de l'Entitat, que estiguin en risc d'entrar en mora a causa de situacions d'atur d'algun dels titulars, malaltia, reducció temporal d'ingressos o altres circumstàncies de caràcter conjuntural.
- Reduir la taxa de morositat.

CaixaBank també s'ha adherit al Codi de Bones Pràctiques per a la reestructuració viable dels deutes amb garantia hipotecària sobre l'habitatge habitual inclòs en el Reial decret llei 6/2012, de 9 de març, de mesures urgents de protecció de deutors hipotecaris sense recursos, i modificat per la Llei 1/2013, de 14 de maig, de mesures per reforçar la protecció als deutors hipotecaris, reestructuració de deute i lloguer social.



Amb la formulació i actualització de l'apetit al risc que es presenta als òrgans de govern competents, es delimita i es valida que les mètriques de risc de crèdit definides per al Grup CaixaBank són consistents amb els nivells de tolerància establerts.

### **3.1.2 Principals magnituds**

A 31 de desembre de 2014, la taxa de morositat (incloent-hi els dubtosos per riscos contingents) se situa en el 9,76%. Així mateix, a 31 de desembre de 2014, la taxa de cobertura de les provisions constituïdes sobre els actius dubtosos se situa en el 55,35%.

### **3.1.3 Cicle del risc de crèdit**

El cicle complet de gestió del risc de crèdit comprèn tota la vida de l'operació, des de l'anàlisi de la viabilitat i l'admissió del risc segons criteris establerts, el seguiment de la solvència i de la rendibilitat i, eventualment, la recuperació dels actius deteriorats. La diligència en la gestió de cadascuna d'aquestes etapes propiciarà l'èxit en el reemborsament.

#### **3.1.3.1 El mesurament i la valoració del risc de crèdit**

La Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc, dins Gestió Global del Risc de CaixaBank, té la missió de construir, mantenir i fer el seguiment dels sistemes de mesurament del risc de crèdit. A més, és l'encarregat d'assegurar i orientar l'ús que es fa d'aquests sistemes i de vetllar perquè les decisions que es prenguin basades en aquestes mesures tinguin en compte la seva qualitat. Tal com estableixen les millors pràctiques, aquesta Direcció Corporativa és independent de les àrees de negoci per garantir que els criteris de valoració no tinguin interferències derivades de consideracions comercials.

D'acord amb el Reglament Delegat (UE) núm. 529/2014 de la Comissió (CRR), CaixaBank utilitza models interns en l'avaluació del risc de crèdit vinculat a les tipologies d'exposició següents:

- Préstecs hipotecaris concedits a persones físiques
- Préstecs personals concedits a persones físiques
- Targetes lliurades a persones físiques
- Préstecs i crèdits atorgats a petites i mitjanes empreses (pimes)
- Préstecs i crèdits atorgats a grans empreses (corporacions)
- Cartera de participacions industrials (tant de CaixaBank com de Criteria)

Es revisen periòdicament la totalitat dels models per tal de detectar possibles deterioraments en la qualitat dels mesuraments, així com les estimacions per incorporar les variacions del cicle econòmic. Amb periodicitat mensual, s'avalua gairebé la totalitat de la cartera de clients de banca detallista, que inclou el segment de particulars i el de pimes, fet que permet actualitzar, de manera continuada, el coneixement d'aquestes carteres. La contínua avaluació dels riscos permet conèixer la distribució de l'exposició de les diferents carteres respecte a la qualitat creditícia expressada com a probabilitat d'incompliment.



El mesurament del risc s'articula al voltant dels conceptes bàsics que es descriuen a continuació.

### *Pèrdua esperada*

La pèrdua esperada és el resultat de multiplicar tres magnituds: l'exposició, la probabilitat d'incompliment i la severitat.

### *Exposició*

L'exposició (EAD en el seu acrònim en anglès per a *exposure at default*) estima quin serà el deute pendent en cas d'incompliment del client. Aquesta magnitud és especialment rellevant per a aquells instruments financers que tenen una estructura d'amortització variable en funció de les disposicions que faci el client (comptes de crèdit, targetes de crèdit i, en general, qualsevol producte *revolving*).

L'obtenció d'aquesta estimació es basa en l'observació de l'experiència interna de la morositat de l'Entitat, relacionant els nivells de disposició en el moment de l'incompliment i en els 12 mesos anteriors. Per tal de fer-la, es modelitzen per a cada transacció les relacions observades en funció de la naturalesa del producte, el termini fins al venciment i les característiques del client.

### *Probabilitat d'incompliment*

CaixaBank disposa d'eines d'ajuda a la gestió per a la predicció de la probabilitat d'incompliment (PD en el seu acrònim en anglès per a *probability of default*) de cada acreditat que cobreixen gairebé la totalitat de l'activitat creditícia.

Aquestes eines han estat desenvolupades d'acord amb l'experiència històrica de mora de l'Entitat i incorporen les mesures necessàries per ajustar els resultats al cicle econòmic, amb l'objectiu d'oferir mesuraments relativament estables a llarg termini, que poden diferir de les taxes d'incompliment observades en cada moment. Així mateix, aquestes eines estan implantades en tota la xarxa d'oficines i integrades dins les eines habituals de concessió i seguiment dels productes d'actiu.

Les eines d'avaluació del risc de crèdit poden estar orientades al producte o al client. Les eines orientades al producte s'utilitzen bàsicament en l'àmbit d'admissió de noves operacions de banca detallista i prenen en consideració característiques del perfil del deutor, informació derivada de la relació amb els clients, alertes internes i externes i característiques pròpies de l'operació, per determinar la probabilitat d'incompliment d'aquesta operació. D'altra banda, les eines orientades al client avaluen la probabilitat d'incompliment del deutor de manera genèrica, encara que en el cas de persones físiques poden aportar resultats diferenciats per producte. Aquest últim grup d'eines està constituït per anotacions de comportament per al seguiment del risc de persones físiques i per *ratings* d'empreses.

Pel que fa a empreses, les eines de *rating* varien notablement en funció del segment al qual pertanyen. En el cas de microempreses i pimes, el procés d'avaluació es basa en un algoritme modular i es valoren quatre àrees d'informació diferents: els estats financers, la informació derivada de la relació amb els clients, alertes internes i externes i altres aspectes qualitatius.

La funció de *Rating* Corporatiu, que depèn de la Direcció de Gestió Global del Risc de CaixaBank, disposa de models interns per qualificar el segment de grans empreses. Aquests models són de caràcter expert, cerquen replicar els *ratings* de les agències de qualificació i requereixen el criteri expert dels analistes. Davant la falta d'una freqüència suficient, en termes estadístics, de morositat interna en aquest segment, la construcció d'aquests models s'ha alineat amb la metodologia de Standard & Poor's, de manera que s'han pogut usar les taxes d'incompliment global publicades per aquesta agència de *rating*, que afegeix fiabilitat a la metodologia. Els models s'han desenvolupat a partir de dades que tenen una profunditat històrica suficientment significativa i, per tant, incorporen de manera raonable l'efecte del cicle i garanteixen estabilitat als mesuraments obtinguts.



Els resultats de totes les eines es vinculen a una escala mestra de risc que permet classificar la cartera creditícia en termes homogenis, és a dir, que permet agrupar riscos a partir d'una mateixa taxa de morositat anticipada.

#### *Severitat*

La severitat (LGD en el seu acrònim en anglès per a *loss given default*) correspon al percentatge del deute que no podrà ser recuperat en cas d'incompliment del client. CaixaBank efectua una revisió permanent dels procediments de recuperació i regularització dels deutes morosos per tal de minimitzar l'impacte d'una eventual fallida.

Es calculen les severitats històriques amb informació interna de CaixaBank i s'han considerat tots els fluxos de caixa associats als contractes des del moment de l'incompliment fins a la regularització de la situació, o bé fins al moment que s'han declarat fallits. Dins aquest còmput també es té en compte una aproximació de les despeses indirectes (personal d'oficines, infraestructura, etc.) associades al procés.

A més es treballa en la modelització de la severitat per a la seva correcta estimació a priori, mitjançant la garantia, la relació préstec/valor, el tipus de producte, la qualitat creditícia de l'acreditat i, tal com requereix la regulació, les condicions recessives del cicle econòmic.

Com a resultat de les polítiques de concessió, l'exigència d'aportació de garanties i la seva relació préstec/valor, així com de la gestió activa de la morositat, que millora els nivells de regularització i recuperació en cas d'incompliment, les severitats estimades per a la cartera actualment sanes són baixes.

#### *Pèrdua inesperada*

El mesurament de la pèrdua esperada garanteix un bon control del risc creditici en condicions «normals» de mercat. De fet, la pèrdua esperada es pot considerar com un cost addicional al negoci. Ara bé, de vegades les pèrdues reals poden superar les pèrdues esperades fruit de canvis sobtats en el cicle, o variacions en factors de risc específics de cada cartera, i de la correlació entre el risc de crèdit dels diferents deutors.

La variabilitat de les pèrdues esperades de la cartera constitueix la pèrdua inesperada, la qual representa la pèrdua potencial imprevista. Es calcula com la pèrdua associada a un nivell de confiança suficientment elevat de la distribució de pèrdues, menys la pèrdua esperada. L'Entitat, en el desenvolupament normal del negoci, ha de tenir la capacitat d'absorbir aquestes pèrdues no anticipades.



### 3.1.3.2 Admissió i concessió

La concessió d'operacions d'actiu a CaixaBank segueix com a criteri bàsic l'avaluació de la capacitat de devolució de l'acreditat; no és política de l'Entitat l'aprovació d'operacions per la mera existència de garanties. Si aquest criteri es compleix, també són importants l'obtenció de garanties addicionals, sobretot en operacions de llarga durada, i la fixació d'un preu d'acord amb les dues condicions anteriors.

El procés d'admissió i concessió de noves operacions es basa en l'anàlisi de quatre punts bàsics: anàlisi dels intervinents, finalitat de l'operació, capacitat de devolució i característiques de l'operació.

L'Entitat disposa d'un sistema de facultats en la concessió del crèdit que suposa un instrument de delegació molt eficaç pel que fa a la gestió del risc. El sistema es basa en l'establiment d'importos màxims per garantia i client/Grup, quan es tracta de particulars o de grans empreses, i per límits de pèrdua esperada a escala de client / Grup econòmic, per a la resta de segments d'empresa. Les decisions sobre operacions de risc requeriran sempre la signatura de dos empleats amb facultats de risc suficients per aprovar-les.

La determinació del nivell de facultats de concessió es fonamenta en l'estudi de cinc eixos clau:

- **Import:** entenent per import el total de la suma econòmica sol·licitada juntament amb el risc ja concedit. Aquest import determinarà el nivell de risc base d'aprovació.
- **Garantia:** comprèn el conjunt de béns i/o solvències que estan afectats per assegurar el compliment d'una obligació. Aquest eix analitza el percentatge de cobertura de la garantia sobre l'import finançat.
- **Política de risc general:** conjunt de polítiques que identifiquen i avaluen variables rellevants de cada sol·licitud.
- **Termini:** el termini és la durada de l'operació sol·licitada i és una variable crítica que afegeix incertesa a l'operació.
- **Preu ajustat al risc:** el *pricing* o preu ajustat al risc indica el preu de l'operació, incloent-hi la prima de risc de l'operació.

En aquest sentit, durant l'exercici 2014 s'ha continuat el procés d'actualització dels paràmetres de risc i s'han implantat nous models de gestió amb l'objectiu de millora contínua del poder predictiu d'aquestes eines.

L'actualització de les anotacions de clients particulars s'efectua de manera mensual amb l'objectiu de mantenir permanentment la qualificació creditícia adequada. L'Entitat duu a terme accions periòdiques d'actualització d'estats financers i informació qualitativa de les nostres empreses per aconseguir el màxim nivell de cobertura del *rating* intern.

El sistema d'autoritzacions, tant pel que fa a les noves sol·licituds com a les operacions ja existents, es fonamenta en l'expedient electrònic que elimina el moviment físic de l'expedient i millora l'eficiència del procés. Aquest inclou tota la documentació necessària perquè l'operació pugui ser analitzada i resolta pel nivell corresponent, capturant la informació bàsica de manera automàtica dels sistemes d'informació i a través de l'escaneig de la documentació que ofereixi alguna signatura autògrafa dels intervinents (com per exemple, l'oferiment d'un aval).

Per determinar el preu de les operacions s'utilitzen, d'una banda, les eines de *pricing* integrades en el sistema de sol·licituds (basades en la cobertura adequada de la prima de risc, el cost de la liquiditat i les despeses operatives) i, de l'altra, la informació de l'eina RAR (rendibilitat ajustada al risc).



Amb la mètrica RAR, es pretén aconseguir més control de l'equilibri entre la rendibilitat i el risc. Gràcies a ella es poden identificar adequadament els factors determinants de la rendibilitat de cada client i analitzar clients i carteres segons la seva rendibilitat ajustada al risc. Amb aquest objectiu, s'ha dut a terme, juntament amb l'àrea comercial, una acció comercial específica per millorar la rendibilitat i optimitzar aquesta ràtio.

L'any 2014 s'ha creat una àrea específica i centralitzada per a les operacions de risc de particulars i autònoms, Admissió de Riscos de Particulars. Aquest centre té com a principal objectiu gestionar la concessió de les operacions de risc els titulars de les quals siguin persones físiques i que excedeixin les facultats de les oficines. El compromís de resposta és de 48 hores. Això suposa que tots els centres d'admissió de particulars de les direccions territorials cedeixin la seva activitat al nou centre de manera gradual. Aquest projecte es va iniciar com a prova pilot en la DT-Catalunya durant el 2014 i progressivament s'ha anat ampliant a la resta de territoris. Actualment, a finals de 2014, hi ha centralitzats nou i en queden pendents quatre, que s'integraran entre els mesos de gener i febrer de 2015.

A més, s'ha fet una reorganització a nivell d'empreses per avançar en l'especialització i s'ha creat un equip específic per als sectors Turisme i Agroalimentari, ja que es considera clau en la recuperació de l'economia.

Durant l'any, també cal destacar les actuacions següents:

- S'han revisat les polítiques de concessió de riscos tant d'empreses com de particulars, amb l'objectiu de simplificar i racionalitzar els circuits i incrementar la delegació de facultats a la xarxa d'oficines. En aquesta línia s'ha avançat en la política de preconcessió de riscos per a empreses.
- S'han ampliat les facultats del Comitè Permanent de Crèdits en matèria d'aprovació d'operacions creditícies i s'han modificat les seves normes de funcionament, de manera que a través del Comitè Operatiu s'ha simplificat i agilitat el procés d'admissió en el marc de les seves facultats.
- S'han revisat els nous models de gestió amb l'objectiu de millora contínua del poder predictiu de les eines utilitzades i s'han simplificat algunes eines, com el model de l'informe d'anàlisi d'empreses.

Les eines de pricing integrades en el sistema de sol·licituds (basades en la cobertura adequada de la prima de risc), que utilitza la informació de l'eina RAR (Rendibilitat Ajustada al Risc), s'han consolidat en la xarxa de centres d'empresa i corporativa i s'ha obert en el segment de pimes.

### **3.1.3.3. Límits als grans riscos**

El límit màxim de risc amb grans empreses, que inclou el risc de crèdit per la cartera creditícia i l'accionarial, la cartera del negoci assegurador i les posicions dels fons d'inversió i fons de pensions garantits, és assignat a partir de la qualitat creditícia (*rating* assignat per la Unitat de *Rating* Corporatiu) i de la pèrdua màxima assumible amb cadascun dels acreditats d'acord amb els recursos propis de CaixaBank. En la determinació del límit de risc es prenen en consideració, entre altres factors, les dimensions del deutor i la seva posició deutora neta.



### 3.1.3.4 Mitigació del risc de crèdit

Com a polítiques de mitigació del risc de crèdit l'Entitat aplica les següents:

- Polítiques i processos de compensació:

Els acords de compensació d'operacions, inclosos en les clàusules dels contractes marc de compensació, són utilitzats com a tècniques de mitigació del risc de crèdit, ja que permeten fer una compensació entre contractes d'un mateix tipus. En aquest sentit, en la gestió del risc i el càlcul de recursos propis, els saldos d'efectiu existents i recíprocs entre l'Entitat i la contrapart es compensen.

Tal com ja s'ha comentat, la concessió d'operacions a CaixaBank es basa en l'avaluació de la capacitat de devolució de l'acreditat. Si aquest criteri es compleix, addicionalment, s'avalua l'aportació de garanties complementàries (hipoteca, fiança dels socis o de la matriu, o pignoració) i es fixa un preu d'acord amb les condicions anteriors i que garanteixi una cobertura adequada de la prima de risc.

De tota manera, operacions a llarg termini han de tenir garanties més sòlides, ja que la capacitat de devolució sempre està subjecta a la contingència del pas del temps i a la dificultat d'avaluar i controlar els projectes d'inversió. En cap cas aquestes garanties han de substituir una falta de capacitat de devolució o una finalitat incerta de l'operació.

A continuació es descriuen les diferents tipologies de garanties amb les seves polítiques i procediments en la gestió i valoració:

- Garanties personals

Destaquen les operacions de risc pur amb empreses, en què es considera rellevant l'aval dels socis, siguin persones físiques o jurídiques, com a responsables màxims del curs de l'operació. Quan es tracta de persones físiques, l'estimació de la garantia s'efectua a partir de les declaracions de béns i, quan l'avalador és persona jurídica, s'analitza en el procés de concessió com un titular.

- Garanties reals

Els principals tipus de garanties reals acceptats en l'operativa diària són els següents:

- Garanties pignorades

Aplicable a préstecs, crèdits oberts, comptes de crèdit, avals, línies de risc o lísings, mitjançant penyora d'operacions de passiu o intermediació de CaixaBank. En gairebé la totalitat dels casos, CaixaBank ha de ser l'entitat dipositària de la garantia pignorada i la pignoració roman fins que venç o es cancel·la anticipadament l'actiu o mentre no es doni de baixa. Els principals tipus de garanties financeres acceptades són:

- Llibretes d'estalvi a la vista: S'efectua la pignoració d'un import concret. De la resta se'n pot disposar lliurement i fins i tot pot servir com a garantia d'una altra operació activa.
- Imposicions a termini i làmines d'estalvi: S'hi aplica la retenció efectiva de la totalitat de l'import del producte.



- Participacions en fons d'inversió: La retenció de la garantia s'aplica al nombre de participacions que sumen l'import pignorat, en funció de la valoració en el moment de la pignoració. La resta de participacions poden ser pignorades en altres operacions d'actiu. Els percentatges establerts per a garantia pignorativa varien en funció del tipus d'inversió entre el 100% del valor efectiu, per al FIM i FIAMM, i el 50% per als de renda variable, mixtos o en divises.
- Pòlisses d'assegurança: Pignoració a nivell de la pòlissa associada i pel valor més baix entre el valor de rescat i l'import dels capitals, pensions i aportacions. La pòlissa pignorada queda afectada pel total.
- Cèdules hipotecàries: S'aplica la pignoració al nombre de títols que sumen l'import pignorat. La resta de títols es podran utilitzar com a garantia en altres operacions d'actiu.
- Drets i valors: Poden ser objecte de pignoració els valors de renda fixa o variable dipositats a CaixaBank en un expedient de valors, sempre que cotitzin en mercats oficials. Les aplicacions de CaixaBank recullen l'evolució diària del valor dels títols pignorats. Per regla general, el percentatge de pignoració aplicable és del 50% del valor efectiu en el cas de renda variable, i del 85% per a la renda fixa, encara que en determinats casos el sistema aplica percentatges inferiors o fins i tot n'impedeix la pignoració. El sistema controla, en el procés d'alta de la garantia, que el títol és pignorable i determina el coeficient.
- Factures a càrrec d'un organisme públic i certificació d'obres, subministraments o serveis o subvenció estesa per un ens públic: Són operacions de préstec o compte de crèdit a les quals s'afegeix l'afectació a favor de l'Entitat d'un dret de cobrament. En tots els casos, s'ha de formalitzar un contracte de cessió de crèdit juntament amb el contracte de préstec o pòlissa de compte de crèdit.

- Garanties hipotecàries

La normativa interna estableix de manera expressa els aspectes següents:

- El procediment d'admissió de garanties i els requeriments necessaris per a la formalització de les operacions com, per exemple, la documentació que ha de ser lliurada a l'Entitat i la certesa jurídica que ha de tenir aquesta.
- Processos de revisió de les taxacions registrades, per assegurar el seguiment i control correctes de la garantia. Es duen a terme processos periòdics de contrast i validació dels valors de taxació, per tal de detectar possibles anomalies en l'actuació de les societats de taxació que proveeixen CaixaBank.
- Política de desemborsament, que afecta principalment les operacions de promocions immobiliàries, perquè les disposicions es duguin a terme en funció de la valoració per part d'una societat de taxació del grau d'avançament de les obres.
- *Loan to value* (LTV) de l'operació. Els capitals que es concedeixen en operacions hipotecàries estan limitats a uns percentatges sobre el valor de la garantia, valor que es defineix com el més baix de tres: el de taxació, l'estimat pel sol·licitant i, en cas que sigui una operació d'adquisició, el que consta en l'escriptura pública de compravenda. Els sistemes informàtics calculen el nivell d'aprovació requerit per a cada tipus d'operació.





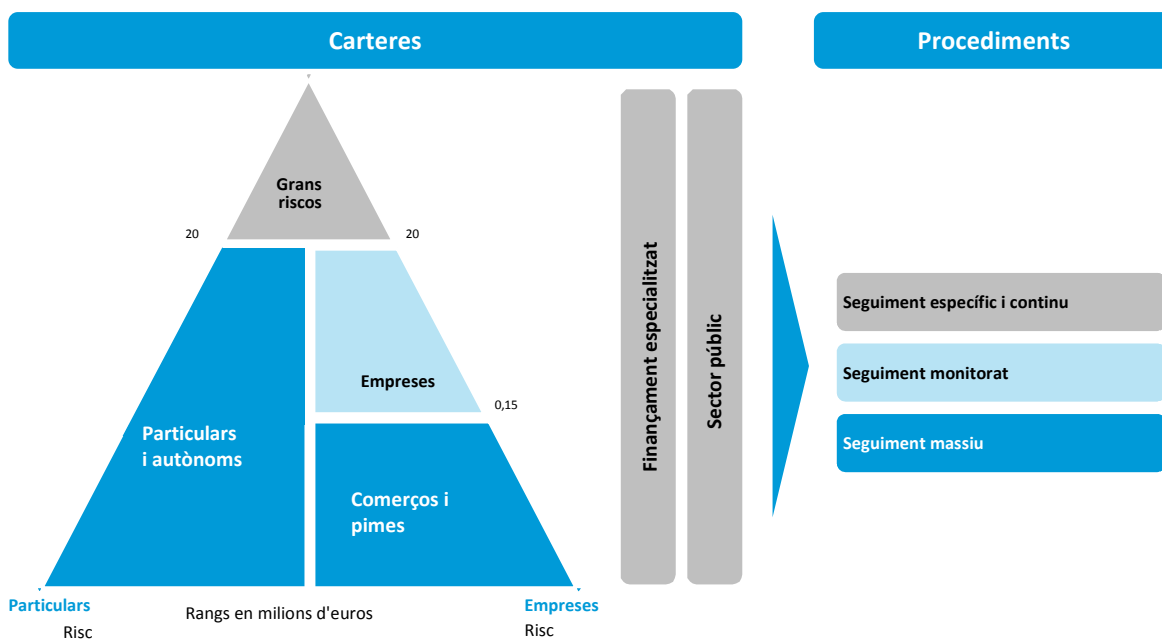
### 3.1.3.5 Seguiment del risc de crèdit

La gestió adequada del risc de crèdit fa imprescindible un seguiment continuat dels acreditats durant tota la vida de les seves operacions. El resultat de l'actuació de seguiment és establir una conclusió que determini el grau de satisfacció amb el risc assumit amb un acreditat i les accions que cal dur a terme, si escau. L'objectiu del seguiment de risc és la cartera d'inversió creditícia de manera global.

El Departament de Seguiment i Gestió Preventiva del Risc a CaixaBank depèn de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc. La seva funció té un doble vessant: d'una banda, l'elaboració d'informes de seguiment sobre acreditats individuals o grups econòmics amb nivells de risc més elevats o grans riscos, i, de l'altra, el seguiment dels titulars de risc que presenten símptomes de deteriorament en la seva qualitat creditícia, segons el *rating* i la qualificació de seguiment, basada en alertes de risc de cada acreditat.

Una altra característica del sistema d'alertes és la seva absoluta integració en els sistemes d'informació de clients, fins i tot en totes les sol·licituds d'operacions d'actiu relacionades amb aquest client. Les alertes s'assignen individualment a cada acreditat, i mensualment s'estableix una classificació de manera automàtica.

El seguiment de les carteres s'articula en diferents polítiques i procediments, en funció de la seva exposició i especificitat:



Els procediments de seguiment són el *seguiment massiu* per a persones físiques i pimes (risc inferior a 150.000 euros) mitjançant la gestió preventiva generant accions automàtiques amb implicacions directes sobre la gestió del risc, el *seguiment monitorat* per a empreses i promotores amb risc fins a 20 milions d'euros i el *seguiment específic i continu* per als riscos rellevants o amb característiques específiques.

L'Àrea d'Anàlisi i Concessió participa també en el seguiment de determinades carteres: els centres d'admissió de riscos efectuen el seguiment monitorat d'acreditats i grups amb riscos més rellevants i el Departament de Grans Riscos i Sector Públic és el responsable de fer el seguiment de les carteres de Finançament Especialitzat i Sector Públic, a causa de la seva especificitat.



El resultat de l'acció de seguiment és l'establiment de *plans d'acció* sobre cadascun dels acreditats analitzats. Aquests plans complementen la qualificació per *alertes* i, al mateix temps, són una referència per a la política de concessions futures.

En el marc europeu de la migració al procés de supervisió bancària única i especialment com a conseqüència de l'exercici d'*Asset Quality Review* (AQR), l'execució del seguiment del risc de crèdit també permetrà a l'Entitat quantificar el corresponent deteriorament per als actius que siguin individualment significatius.

### 3.1.3.6 Gestió de la morositat

La funció de morositat i recuperacions és l'últim pas del procés de gestió del risc de crèdit, i està alineada amb les directrius de gestió de riscos de CaixaBank.

L'activitat recuperatòria es concep com un circuit integral de gestió que s'inicia fins i tot abans de l'incompliment, o exigibilitat de l'obligació, mitjançant el sistema de prevenció implementat per CaixaBank, i acaba amb la recuperació o situació de falliment definitiu d'aquesta.

Aquesta activitat recuperatòria és responsabilitat de la xarxa d'oficines de CaixaBank. L'àmplia xarxa de què disposa l'Entitat ens permet cobrir tot el territori nacional, i assegurar proximitat i coneixement del client, punts que són explotats sota criteris d'eficàcia i eficiència.

Una de les prioritats màximes de la gestió de riscos de CaixaBank des de l'inici de la recessió econòmica a Espanya ha estat assegurar-se que els centres encarregats del control de la morositat disposen dels mitjans necessaris per portar a bon terme la seva activitat.

L'objectiu és actuar des del primer moment que es detecten indicis de deteriorament de la solvència del deutor i d'aquesta manera adoptar, amb la màxima diligència, les mesures oportunes per fer el seguiment de les operacions i de les seves garanties associades i, si escau, iniciar les reclamacions per aconseguir la ràpida recuperació del deute. Aquestes mesures queden plasmades en els tres primers «Principis i premisses de l'activitat recuperatòria de l'Entitat»:

- **Prevenció:** Un dels principis més importants que es planteja CaixaBank és la detecció primerenca del risc d'impagament per poder gestionar-lo i normalitzar la situació fins i tot abans que aquesta s'arribi a produir.
- **Orientació al client:** Les gestions recuperatòries estan dirigides a ajudar el client a trobar solucions davant situacions d'irregularitats en els pagaments. Aquestes gestions, a més, són al mateix temps una forma de fidelització dels clients, ja que la gestió recuperatòria es realitza amb el client i per al client, cosa que requereix conèixer-lo i analitzar-lo per definir la millor actuació tant per a l'Entitat com per al client.

Les incidències es gestionen de manera unitària, és a dir, considerant totes les posicions del client i no cadascuna de les posicions amb incidències per separat. També es té en compte la vinculació del client dins un grup econòmic o amb altres clients. En general, es pretén evitar la duplicitat de gestions, amb el consegüent increment en els costos.

- **Anticipació:** En tant que es pugui, CaixaBank cerca actuar amb la màxima anticipació possible per aconseguir solucions primerenques i avançar-se a l'actuació d'altres creditors, per tal d'assolir un millor posicionament davant els deutors i la resta de creditors.



La situació del mercat immobiliari a Espanya planteja situacions d'especial dificultat per als qui van contreure préstecs hipotecaris en els moments de valoració més elevada dels immobles i ara es troben amb la impossibilitat de satisfer les obligacions de pagament.

En aquest context, l'Entitat va ser pionera a acollir-se al Codi de Bones Pràctiques i va adoptar al moment oportú, i continua aplicant avui dia, un conjunt de mesures dirigides als clients particulars que travessen dificultats transitòries per atendre el pagament de préstecs amb garantia hipotecària sobre l'habitatge habitual. Aquestes mesures, que només s'apliquen als clients la relació dels quals amb l'Entitat deixa clara la seva voluntat inequívoca de fer front als compromisos adquirits, pretenen adaptar les condicions de l'operació a la situació actual del deutor. La introducció de períodes de carència, les clàusules d'espera, la reunificació de deutes o la moratòria de quotes són un exemple de les mesures que s'analitzen per decidir amb el client la que millor s'adequa a la seva situació particular i sempre sota el criteri de prudència establert en els «Principis i premisses de l'activitat recuperatòria»:

- Prudència: L'objectiu del procés recuperatori és obtenir l'import més alt, el més ràpid possible i amb el menor cost en qualsevol moment de la vida de l'expedient (inclosa la fase judicial), però sempre actuant amb la màxima prudència en la negociació permanent amb el client. En aquest sentit, les actuacions que impliquin una millora en la classificació d'un client i excedeixin les facultats delegades de la persona responsable de la seva gestió s'hauran de decidir de manera consensuada i mai unilateralment. D'altra banda, s'hauran d'acceptar acords només quan siguin raonables i realistes i compleixin els circuits dissenyats per a la seva aprovació.

### **3.1.3.7. Recuperacions**

#### **Polítiques i estratègies del Grup Critería CaixaHolding en relació amb els actius problemàtics del sector de la construcció i promoció immobiliària**

El criteri fonamental que guia la gestió dels actius problemàtics del sector promotor en el Grup Critería CaixaHolding és facilitar als acreditats el compliment de les seves obligacions.

En primer lloc i amb el compromís dels accionistes i altres empreses del grup acreditat, s'estudia la possibilitat de concedir períodes de carència que permetin el desenvolupament dels sòls finançats, la finalització de les promocions en curs i la comercialització de les unitats acabades.

En l'anàlisi que es duu a terme preval la viabilitat dels projectes, de manera que s'evita l'augment de la inversió per als actius immobiliaris sobre els quals no s'entrevéu una possibilitat clara de vendes futures.

A més, en el refinançament d'operacions l'objectiu és incorporar noves garanties que reforcin les existents. La política és no esgotar amb segones hipoteques el marge actual de valor que ofereixen les garanties prèvies.

En el cas d'obra acabada, s'analitza la possibilitat d'ajudar la seva comercialització mitjançant Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL (d'ara endavant, Servihabitat), societat participada per CaixaBank en un 49%. Això permet una gestió eficient de la inversió, anticipar-ne la recuperació i afegir-hi valor i rendibilitat.

En tots els casos es duu a terme un control exhaustiu de la qualitat dels adquirents per assegurar la viabilitat de les operacions de finançament a compradors finals.



Finalment, quan no s'albiren possibilitats raonables de continuïtat de l'acreditat, es gestiona l'adquisició de la garantia. El preu d'adquisició es determina a partir de la valoració efectuada per, com a mínim, una societat de taxació inscrita en el Registre Oficial del Banc d'Espanya. En els casos en què el preu de compravenda és inferior al deute, s'anticipa el sanejament del crèdit per ajustar-lo al valor de la transmissió.

### **Polítiques i estratègies en relació amb els actius adquirits en pagament de deutes**

Criteria, juntament amb Servihabitat Alquiler i Servihabitat Alquiler II, i BuildingCenter són dues societats del Grup Criteria CaixaHolding tenidores d'actius immobiliaris adquirits en pagament de deutes.

Criteria disposa de la cartera d'actius immobiliaris adquirits amb anterioritat al procés de reorganització del Grup "la Caixa" el 2011. Els actius de Criteria són gestionats per Servihabitat Servicios Inmobiliarios conjuntament amb l'Àrea de Gestió d'Actius de Criteria.

BuildingCenter és la societat instrumental del Grup CaixaBank que va començar la seva activitat d'adquisició dels actius immobiliaris procedents de l'activitat creditícia del Grup CaixaBank, a partir del procés de reorganització del Grup "la Caixa" el 2011. Els actius de BuildingCenter són gestionats per Servihabitat Servicios Inmobiliarios.

L'adquisició d'actius immobiliaris (que actualment només efectua BuildingCenter) es duu a terme per tres vies diferents:

- 1) Adjudicació en subhasta com a conclusió d'un procediment d'execució, generalment hipotecària. Els preus de concurrència en subhasta es fixen, amb els límits determinats per la legislació aplicable, d'acord amb taxacions actualitzades fetes per societats de taxació homologades pel Banc d'Espanya. La supervisió de les activitats d'adjudicació en subhasta és responsabilitat del Comitè de Subhastes, integrat per les àrees de Riscos i Jurídica de CaixaBank, i dels representants de la societat BuildingCenter, aquesta com a tenidora final dels actius.
- 2) Adquisició d'actius immobiliaris hipotecats concedits a particulars, amb la posterior subrogació i cancel·lació dels deutes. Com en el cas anterior, la fixació dels preus d'adquisició es fa d'acord amb taxacions actualitzades fetes per societats de taxació homologades pel Banc d'Espanya i els paràmetres definits en la normativa aprovada a CaixaBank per a aquest tipus d'operacions.
- 3) Adquisició d'actius immobiliaris concedits a societats, generalment promotores immobiliàries, per a la cancel·lació dels seus deutes. Com en els casos anteriors, els preus d'adquisició es fixen d'acord amb les valoracions de societats de taxació homologades pel Banc d'Espanya i els paràmetres definits en la normativa aprovada a CaixaBank per a aquest tipus d'operacions. El procés d'adquisició inclou la realització de revisions jurídiques i tècniques completes dels immobles. El Comitè de Valoració i Adquisició d'Actius Immobiliaris, integrat per les àrees de Riscos i Jurídica de CaixaBank i per representants de la societat BuildingCenter, aquesta com a tenidora final dels actius, fa un seguiment permanent de l'operativa i és la primera instància d'aprovació de les operacions abans de la seva presentació al Comitè de Direcció de CaixaBank.

El volum dels actius adjudicats de Criteria és de 1.636 milions d'euros a 31 de desembre de 2014 (1.673 milions a 31 de desembre de 2013). Aquests actius han estat adquirits amb anterioritat al procés de reorganització del Grup "la Caixa" el 2011.

El volum acumulat a 31 de desembre de 2014 dels actius lliurats a BuildingCenter, SAU per a la seva administració és de 6.515 milions d'euros. L'import dels actius lliurats a BuildingCenter durant l'exercici 2014 és de 4.348 milions d'euros.



Les estratègies desenvolupades per a la comercialització d'aquests actius són les següents:

- Desenvolupament de sòl. Alguns dels sòls, tot i ser urbanitzables, tenen pendents algunes actuacions per culminar el seu desenvolupament, com poden ser la finalització del planejament, la reparcel·lació o la seva urbanització, entre altres. El desenvolupament d'aquestes actuacions s'efectua a través dels serveis especialitzats de Servihabitat Servicios Inmobiliarios, sempre sota criteris d'inversió molt exigents, i només s'actua en aquells casos en què la inversió permet el manteniment del valor dels actius afectats.
- Finalització de promocions. Els criteris d'adquisició fixats per CaixaBank han limitat l'adquisició de promocions en curs. Amb l'objectiu que algunes d'aquestes promocions es puguin comercialitzar s'efectua un conjunt d'actuacions menors per a la seva millora. Aquestes actuacions es duen a terme aprofitant els recursos tècnics i l'experiència de Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA (Sumasa), una entitat dependent del Grup, també sota criteris d'inversió molt exigents.
- Promoció en permuta. Consisteix a mobilitzar determinats sòls a través d'una operació de cessió a un promotor contra el lliurament d'una part del producte acabat en la promoció. Aquesta estratègia s'utilitza de manera molt restrictiva i amb criteris de selecció del promotor molt exigents pel que fa a solvència i capacitat de desenvolupament del projecte. D'aquesta manera s'aconsegueix transformar el sòl adquirit inicialment en un producte acabat, cosa que en facilita la col·locació en el mercat.
- Promoció pròpia. Restringida a operacions molt concretes en què la qualitat i les característiques de l'actiu fan que el seu desenvolupament sigui la via més clara i segura de recuperar la inversió i generar un marge positiu.
- Explotació en lloguer. Permet aprofitar una demanda en auge i generar ingressos recurrents sense forçar-ne la venda en un mercat de compra en contracció i amb dificultats d'accés al finançament. A més, aquesta estratègia adquireix una dimensió social quan l'oferta es fa als antics propietaris perquè puguin continuar vivint en l'immoble que han cedit per cancel·lar el deute.
- Venda. Servihabitat Servicios Inmobiliarios, societat que gestiona els actius adjudicats de BuildingCenter i de Critería, desenvolupa una intensa activitat de comercialització a través d'un sistema multicanal-Internet, oficines de CaixaBank, les seves pròpies oficines i API, entre altres, que el situa permanentment com un referent tant per volum de comercialització com per reconeixement de marca i innovació.

### **3.1.3.8 Polítiques de finançament**

El finançament és la reinstrumentació de riscos de clients amb impagats per intentar millorar les garanties disponibles i facilitar el compliment dels seus compromisos. El 2 d'octubre de 2012 el Banc d'Espanya va publicar la Circular 6/2012, de 28 de setembre, que inclou el tractament i la classificació de les operacions de finançament i reestructuració (vegeu Nota 2.10). Es consideren com a tals les operacions de finançament, operacions finançades, reestructurades, d'acord amb les descripcions incloses a la Circular esmentada.

El Grup disposa d'una detallada política de finançament de deutes de clients, que compleix l'esmentada Circular 6/2012 i que comparteix els principis generals publicats per l'Autoritat Bancària Europea per a aquest tipus d'operacions.



El moment particular del cicle econòmic exigeix establir polítiques que ofereixin certes ajudes a clients, dins un marc d'actuació aprovat per la Direcció de l'Entitat i amb vigilància de l'ortodòxia dels processos de refinançament. En aquest sentit, CaixaBank també s'ha adherit al Codi de Bones Pràctiques per a la reestructuració viable dels deutes amb garantia hipotecària sobre l'habitatge habitual inclòs en el Reial decret llei 6/2012, de 9 de març, de mesures urgents de protecció de deutors hipotecaris sense recursos, i modificat per la Llei 1/2013, de 14 de maig, de mesures per reforçar la protecció als deutors hipotecaris, reestructuració de deute i lloguer social.

Amb caràcter general, les facilitats atorgades per al compliment dels compromisos dels clients no impliquen modificacions substancials, a efectes comptables, dels contractes originals. Per tant, les mesures de reestructuració o renegociació no comporten, amb caràcter general, la baixa de l'actiu original i el reconeixement d'una nova operació.

Els procediments i les polítiques aplicades en la gestió de riscos permeten, en qualsevol moment, fer un seguiment detallat de les operacions creditícies. En aquest sentit, qualsevol operació que pugui requerir modificacions de les condicions com a conseqüència d'evidència de deteriorament en la solvència de l'acreditat, ja disposa, en la data de la modificació, de la corresponent provisió per deteriorament. Per tant, com que aquestes operacions estan correctament classificades i valorades, no es posen de manifest requeriments addicionals de provisions per deteriorament sobre els préstecs refinançats.

A continuació es proporciona informació del saldo viu de les operacions refinançades a 31 de desembre de 2014 en funció de la classificació del risc d'insolvència del client:

### 31.12.2014

(Milers d'euros)

	Normal					
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals	
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut
Administracions públiques	106	95.281	2	10.169	91	814.443
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	24.917	3.706.197	409	145.646	9.404	1.181.964
<i>Del qual: finançament a la construcció i promoció</i>	2.186	1.071.386	22	73.479	114	11.060
Resta de persones físiques	70.675	4.143.224	726	40.321	25.648	133.933
<b>Total</b>	<b>95.698</b>	<b>7.944.702</b>	<b>1.137</b>	<b>196.136</b>	<b>35.143</b>	<b>2.130.340</b>



### 31.12.2014

(Milers d'euros)	Dubtós						
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		Cobertura específica
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	2	3.825	1	3.035	26	26.614	80
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	14.398	4.067.059	1.005	746.441	3.743	1.043.375	2.784.730
<i>Del qual: finançament a la construcció i promoció</i>	4.800	1.884.551	291	477.372	173	660.301	1.723.674
Resta de persones físiques	26.631	2.224.508	941	97.043	11.690	68.247	554.010
<b>Total</b>	<b>41.031</b>	<b>6.295.392</b>	<b>1.947</b>	<b>846.519</b>	<b>15.459</b>	<b>1.138.236</b>	<b>3.338.820</b>

### 31.12.2014

(Milers d'euros)	Subestàndard						
	Garantia hipotecària immobiliària plena		Resta de garanties reals		Sense garanties reals		Cobertura específica
	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	Nre. operacions	Import brut	
Administracions públiques	38	67.648			16	87.950	
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	3.033	828.889	120	42.965	567	427.656	296.880
<i>Del qual: finançament a la construcció i promoció</i>	731	340.309	11	15.789	4	9.752	131.000
Resta de persones físiques	9.655	605.157	311	34.767	1.416	6.168	122.974
<b>Total</b>	<b>12.726</b>	<b>1.501.694</b>	<b>431</b>	<b>77.732</b>	<b>1999</b>	<b>521.774</b>	<b>419.854</b>

### 31.12.2014

(Milers d'euros)	Total		
	Nre. operacions	Import brut	Cobertura específica
Administracions públiques	282	1.108.965	80
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	57.596	12.190.192	3.081.610
<i>Del qual: finançament a la construcció i promoció</i>	8.332	4.543.999	1.854.674
Resta de persones físiques	147.693	7.353.368	676.984
<b>Total</b>	<b>205.571</b>	<b>20.652.525</b>	<b>3.758.674</b>



A continuació es presenta la ràtio de móra del Grup CaixaBank per a cadascuna de les carteres refinançades, calculada com el quocient entre els saldos bruts dubtosos sobre el saldo total refinançat de cada cartera:

	<b>31.12.2014</b>
Administracions públiques	3,0%
Resta de persones jurídiques i empresaris individuals	48,0%
<i>Del qual: finançament a la construcció i promoció</i>	<i>66,5%</i>
Resta de persones físiques	32,5%

El moviment durant l'exercici 2014 de l'import brut i el fons de deteriorament de les operacions refinançades és el següent:

#### **31.12.2014**

(Milers d'euros)

	Normal		Dubtós		Subestàndard		Total	
	Import brut	Import brut	Provisió	Import brut	Provisió	Import brut	Provisió	
<b>Saldo a 01.01.2014 (*)</b>	10.790.269	11.105.712	(5.152.231)	3.379.539	(592.050)	25.275.520	(5.744.281)	
Altes	2.173.821	1.139.831	(297.824)	514.436	(87.514)	3.828.088	(385.338)	
Baixes (1)	(1.875.372)	(3.998.762)	2.326.063	(1.080.799)	148.487	(6.954.933)	2.474.550	
Reclassificacions	531.891	432.056	(301.009)	(963.948)	108.713	(1)	(192.296)	
Variacions de saldo (2)	(1.349.431)	(398.691)	86.181	251.973	2.510	(1.496.149)	88.691	
<b>Saldo a 31.12.2014</b>	<b>10.271.178</b>	<b>8.280.146</b>	<b>(3.338.820)</b>	<b>2.101.201</b>	<b>(419.854)</b>	<b>20.652.525</b>	<b>(3.758.674)</b>	

(1) En «Baixes» s'inclou l'import dels saldos de les operacions que s'han cancel·lat totalment durant l'exercici, ja sigui per cobrament, per adjudicació o per un nou refinançament.

(2) En «Variacions de saldos» s'inclouen la resta de moviments produïts en l'exercici sobre les operacions refinançades, principalment imports cobrats.

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

L'import net registrat en el compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2014 com a inferior necessitat de cobertura per risc de crèdit amb motiu del refinançament és de 172 milions d'euros. Els interessos pendents de pagament que no estaven registrats comptablement com a ingressos perquè les operacions es trobaven en situació comptable de suspensió de la meritació d'interessos i que s'han registrat com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys per motiu del refinançament han estat de 52 milions d'euros (inclosos els interessos de demora).





### 3.1.4 Concentració de riscos

En línia amb els Principis que va publicar el Comitè de Supervisors Bancaris Europeus (CEBS en les seves sigles en anglès) el setembre de 2010<sup>1</sup>, poc abans de la seva dissolució i de l'assumpció de les seves funcions per part d'EBA, la concentració de riscos és una de les principals causes de pèrdues significatives i de potencial destrucció de la solvència d'una entitat financera, fet evidenciat ja durant el període de 2008 a 2009.

Com a pràctica habitual en la indústria, i segons que consta en el Catàleg de Riscos Corporatiu de CaixaBank, el risc de concentració queda englobat conceptualment dins el risc de crèdit. No obstant això, tal com recomanen els supervisors sectorials i realitzen les millors pràctiques, el perímetre d'anàlisi i de seguiment ha de ser més ampli que la simple inversió creditícia i englobar qualsevol tipus d'actiu.

Així mateix, tal com especifica el 7è Principi de CEBS, CaixaBank ha desenvolupat metodologies, processos i eines per identificar de manera sistemàtica l'exposició agregada amb relació a un mateix client, tipus de producte, ubicació geogràfica i sector econòmic. Allà on s'ha considerat necessari, també s'han definit límits a l'exposició relativa a cadascun d'aquests eixos, dins el marc d'apetit al risc.

Finalment, l'impacte de la interdependència dels riscos i el grau de diversificació entre aquests és mesurat tant des d'una perspectiva de capital regulatori com de capital econòmic.

#### *Concentració en clients o en «grans riscos»*

Com s'ha esmentat en l'apartat «3.1.3.3. Límits als grans riscos», el límit màxim de risc amb grans empreses, és assignat a partir de la qualitat creditícia i de l'estimació de la pèrdua total. Cap dels grups reportats supera els límits establerts.

#### *Concentració per tipus de producte*

CaixaBank integra en el seu *reporting* intern una perspectiva intra-risc tradicional i, a més, una visió transversal inter-riscos, per monitorar i oferir als òrgans de gestió i de govern amb una perspectiva completa de posicions comptablement classificades en Inversió Creditícia, Cartera de Renda Fixa, Cartera de Renda Variable i Derivats.

Adicionalment, amb freqüència mensual, s'elabora un informe que mostra totes les posicions del Grup consolidat, i dels fons d'inversió i de pensió garantits. L'informe analitza l'evolució de la cartera financera en funció de la tipologia de producte, de la cartera comptable, del risc de país i del risc emissor/contrapartida.

---

<sup>1</sup> «CEBS Guidelines on the management of concentration risk under the supervisory Review process (GL31)»



## Concentració per ubicació geogràfica

A continuació s'informa de la concentració del risc per àrea geogràfica, en terme de l'exercici 2014:

**31.12.2014**

(Milers d'euros)

	TOTAL	Resta de la Unió			
		Espanya	Europea	Amèrica	Resta del món
<b>Entitats de crèdit</b>	<b>27.915.558</b>	<b>5.346.366</b>	<b>19.426.847</b>	<b>1.111.036</b>	<b>2.031.309</b>
<b>Administracions públiques</b>	<b>74.174.163</b>	<b>71.877.165</b>	<b>2.296.146</b>	<b>0</b>	<b>852</b>
Administració central	54.321.863	52.024.865	2.296.146		852
Resta	19.852.300	19.852.300			
<b>Altres institucions financeres</b>	<b>12.169.823</b>	<b>7.096.912</b>	<b>5.028.339</b>	<b>44.572</b>	
<b>Societats no financeres i empresaris individuals</b>	<b>98.818.611</b>	<b>93.555.128</b>	<b>2.665.535</b>	<b>1.753.342</b>	<b>844.606</b>
Construcció i promoció immobiliària	10.851.511	10.726.102	99.217	24.356	1.836
Construcció d'obra civil	6.077.165	5.562.956	229.804	284.334	71
Resta de finalitats	81.889.935	77.266.070	2.336.514	1.444.652	842.699
Grans empreses	53.918.345	49.924.221	2.177.912	1.335.227	480.985
Pimes i empresaris individuals	27.971.590	27.341.849	158.602	109.425	361.714
<b>Resta de llars i institucions sense finalitats de lucre al servei de les llars</b>	<b>106.294.325</b>	<b>104.934.244</b>	<b>912.459</b>	<b>121.371</b>	<b>326.251</b>
Habitatges	83.671.813	82.437.847	846.725	104.418	282.823
Consum	8.788.021	8.772.295	7.385	3.844	4.497
Altres fins	13.834.490	13.724.102	58.349	13.109	38.931
<b>SUBTOTAL</b>	<b>319.372.480</b>	<b>282.809.815</b>	<b>30.329.326</b>	<b>3.030.321</b>	<b>3.203.018</b>
<b>Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes (*)</b>	<b>68.419</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>319.304.061</b>				

El detall del risc d'Espanya per comunitats autonòmiques per a l'exercici 2014 és el següent:

**31.12.2014**

(Milers d'euros)

1 / 2

	Total	Comunitats autonòmiques				
		Andalusia	Balears	Canàries	Castella-la Manxa	Castella i Lleó
<b>Entitats de crèdit</b>	<b>5.346.366</b>	<b>32.358</b>	<b>257.747</b>			<b>102.542</b>
<b>Administracions públiques</b>	<b>71.877.164</b>	<b>1.468.969</b>	<b>678.919</b>	<b>626.929</b>	<b>265.078</b>	<b>479.286</b>
Administració central	52.024.864					
Resta	19.852.300	1.468.969	678.919	626.929	265.078	479.286
<b>Altres institucions financeres</b>	<b>7.096.912</b>	<b>18.811</b>	<b>104</b>	<b>97</b>	<b>876</b>	<b>7.334</b>
<b>Societats no financeres i empresaris individuals</b>	<b>93.555.128</b>	<b>7.306.633</b>	<b>1.853.023</b>	<b>3.335.830</b>	<b>1.071.255</b>	<b>2.134.751</b>
Construcció i promoció immobiliària	10.726.102	1.865.932	279.620	1.000.346	321.163	296.067
Construcció d'obra civil	5.562.956	361.435	96.826	125.467	59.486	83.448
Resta de finalitats	77.266.070	5.079.266	1.476.577	2.210.017	690.606	1.755.236
Grans empreses	49.924.221	1.096.824	495.145	645.594	41.266	753.869
Pimes i empresaris individuals	27.341.849	3.982.442	981.432	1.564.423	649.340	1.001.367
<b>Resta de llars i institucions sense finalitats de lucre al servei de les llars</b>	<b>104.934.244</b>	<b>17.868.613</b>	<b>3.624.557</b>	<b>6.052.651</b>	<b>3.099.658</b>	<b>3.785.840</b>
Habitatges	82.437.847	12.841.765	2.684.164	5.378.709	2.598.179	3.235.393
Consum	8.772.295	952.258	169.844	276.036	118.438	118.118
Altres fins	13.724.102	4.074.590	770.549	397.906	383.041	432.329
<b>TOTAL</b>	<b>282.809.814</b>	<b>26.695.384</b>	<b>6.414.350</b>	<b>10.015.507</b>	<b>4.436.867</b>	<b>6.509.753</b>



31.12.2014

2 / 2

(Milers d'euros)

	Catalunya	Madrid	Navarra	Comunitat Valenciana	País Basc	Resta (*)
<b>Entitats de crèdit</b>	<b>2.403.897</b>	<b>1.995.298</b>		<b>48.128</b>	<b>316.690</b>	<b>189.706</b>
<b>Administracions públiques</b>	<b>5.945.115</b>	<b>6.736.519</b>	<b>316.631</b>	<b>1.298.131</b>	<b>879.820</b>	<b>1.156.903</b>
Administració central						
Resta	5.945.115	6.736.519	316.631	1.298.131	879.820	1.156.903
<b>Altres institucions financeres</b>	<b>3.278.387</b>	<b>3.712.766</b>	<b>36.426</b>	<b>21.575</b>	<b>840</b>	<b>19.696</b>
<b>Societats no financeres i empresaris individuals</b>	<b>33.523.571</b>	<b>27.360.678</b>	<b>1.920.899</b>	<b>4.780.668</b>	<b>4.373.739</b>	<b>5.894.081</b>
Construcció i promoció immobiliària	2.343.518	2.499.198	283.868	703.607	359.529	773.254
Construcció d'obra civil	2.362.960	1.462.030	154.498	194.099	282.127	380.580
Resta de finalitats	28.817.093	23.399.450	1.482.533	3.882.962	3.732.083	4.740.247
Grans empreses	20.921.875	18.976.149	711.096	1.437.454	2.786.696	2.058.253
Pimes i empresaris individuals	7.895.218	4.423.301	771.437	2.445.508	945.387	2.681.994
<b>Resta de llars i institucions sense finalitats de lucre al servei de les llars</b>	<b>31.159.658</b>	<b>14.778.198</b>	<b>3.741.996</b>	<b>8.054.177</b>	<b>3.018.605</b>	<b>9.750.291</b>
Habitatges	24.066.761	11.792.323	3.148.488	6.372.362	2.523.405	7.796.298
Consum	5.303.549	578.839	257.515	374.587	145.732	477.379
Altres fins	1.789.348	2.407.036	335.993	1.307.228	349.468	1.476.614
<b>TOTAL</b>	<b>76.310.628</b>	<b>54.583.459</b>	<b>6.015.952</b>	<b>14.202.679</b>	<b>8.589.694</b>	<b>17.010.677</b>

(\*) Inclou les comunitats autònomes que en conjunt no representen més del 10% del total.

### Concentració per sectors econòmics

La concentració per sectors econòmics està subjecta als límits establerts pel Marc d'Apetit al Risc del Grup CaixaBank (Nivell 1), diferenciant la posició amb les diferents activitats econòmiques del sector privat empresarial i el finançament al sector públic. En línia amb la política de comunicació interna del Marc d'Apetit al Risc, es presenta l'evolució d'aquestes magnituds de forma mensual al Comitè Global de Riscos i trimestral a la Comissió Delegada de Riscos de CaixaBank (com a mínim).

Per al sector privat empresarial, s'ha establert un límit màxim de concentració en qualsevol sector econòmic, agregant la posició comptable registrada com a inversió creditícia, com a cartera financera i participacions accionaries (no s'hi inclou operativa de tresoreria de *repos*, dipòsits i cartera financera de negociació).

Al tancament de desembre, el sector d'activitats immobiliàries és el que té un pes relatiu més gran. En el capítol següent, s'hi inclou una visió més extensa i profunda tant del finançament al sector immobiliari com de l'adquisició d'habitatge i d'actius adquirits en pagament de deutes.

Adicionalment, en el càlcul del consum de capital econòmic es determina l'efecte diversificació de la cartera de crèdit a partir de la concentració sectorial.

Amb la mateixa metodologia que amb el sector privat empresarial, s'efectua una anàlisi i un seguiment recurrents de l'exposició al sector públic. Aquest es detalla en la secció 3.1.5 Risc sobirà.



A continuació s'informa de la concentració del risc per activitat, en terme de l'exercici 2014:

31.12.2014

(Milers d'euros)	TOTAL	Del qual: Garantia immobiliària	Del qual: Resta de garanties reals	Crèdit amb garantia real (loan to value)				
				≤ 40%	> 40% ≤ 60%	> 60% ≤ 80%	> 80% ≤ 100%	>100%
Administracions públiques	13.983.235	545.039	583	61.792	90.915	340.585	16.984	35.346
Altres institucions financeres	3.046.199	753		753				
<b>Societats no financeres i empresaris individuals</b>	<b>64.649.056</b>	<b>27.930.249</b>	<b>807.954</b>	<b>9.746.578</b>	<b>10.357.963</b>	<b>6.170.816</b>	<b>990.663</b>	<b>1.472.183</b>
Construcció i promoció immobiliària	9.583.946	9.279.622	64.357	1.885.893	3.848.458	2.818.140	385.334	406.154
Construcció d'obra civil	4.089.395	860.540	29.635	319.207	323.441	184.322	24.734	38.471
Resta de finalitats	50.975.715	17.790.087	713.962	7.541.478	6.186.064	3.168.354	580.595	1.027.558
Grans empreses	25.626.064	4.438.684	284.262	1.887.938	1.296.639	796.128	116.063	626.178
Pimes i empresaris individuals	25.349.651	13.351.403	429.700	5.653.540	4.889.425	2.372.226	464.532	401.380
<b>Resta de llars i institucions sense finalitats de lucre al servei de les llars</b>	<b>105.771.809</b>	<b>96.071.947</b>	<b>461.295</b>	<b>22.022.967</b>	<b>33.422.147</b>	<b>32.676.233</b>	<b>7.023.636</b>	<b>1.388.259</b>
Habitatges	83.671.813	81.873.585	114.158	16.248.825	28.238.366	29.948.589	6.436.553	1.115.410
Consum	8.788.021	1.896.559	119.448	903.326	691.140	325.905	66.734	28.902
Altres fins	13.311.975	12.301.803	227.689	4.870.816	4.492.641	2.401.739	520.349	243.947
<b>SUBTOTAL</b>	<b>187.450.299</b>	<b>124.547.988</b>	<b>1.269.832</b>	<b>31.832.090</b>	<b>43.871.025</b>	<b>39.187.634</b>	<b>8.031.283</b>	<b>2.895.788</b>
<b>Menys: Correccions de valor per deteriorament d'actius no imputades a operacions concretes (*)</b>	<b>68.419</b>							
<b>TOTAL</b>	<b>187.381.880</b>							
<b>PROMEMÒRIA</b>								
Operacions de refinançament, refinançades i reestructurades	16.893.851	13.934.800	272.956	3.128.699	4.408.841	4.877.871	1.374.808	417.537



A continuació s'informa de la concentració del risc per qualitat creditícia (escala Standard & Poor's) de la contrapartida dels títols de renda fixa, en els exercicis 2014 i 2013, respectivament:

## 2014

(Milers d'euros)

	Inversions creditícies (Nota 12.3)	Cartera de negociació (Nota 10)	Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)	Cartera d'inversions a venciment (Nota 13)	TOTAL
AAA		578	194.552		195.130
AA+			114.921	750.129	865.050
AA		254.045	416.608		670.653
AA-			57.591		57.591
A+	983.539	10.046	419.423		1.413.008
A			260.577		260.577
A-		26.679	988.733		1.015.412
BBB+	7.409	240.445	1.854.986	3.087.078	5.189.918
BBB		1.505.867	51.857.284	4.466.820	57.829.971
BBB-		10.229	8.979.923		8.990.152
<b>Investment grade</b>	<b>990.948</b>	<b>2.047.889</b>	<b>65.144.598</b>	<b>8.304.027</b>	<b>76.487.462</b>
	62,8%	99,9%	97,1%	86,4%	95,2%
BB+	571.730		419.807		991.537
BB		1.885	330.249	915.752	1.247.886
BB-			24.068		24.068
B+			60.285		60.285
B			3.909		3.909
B-					0
CCC+			70.582		70.582
CCC					0
CC					0
C					0
D					0
Sense qualificació	14.718		1.041.891	388.710	1.445.319
<b>Non-investment grade</b>	<b>586.448</b>	<b>1.885</b>	<b>1.950.791</b>	<b>1.304.462</b>	<b>3.843.586</b>
	37,2%	0,1%	2,9%	13,6%	4,8%
<b>Saldo a 31.12.2014</b>	<b>1.577.396</b>	<b>2.049.774</b>	<b>67.095.389</b>	<b>9.608.489</b>	<b>80.331.048</b>



2013

(Milers d'euros)

	Actius financers Cartera de negociació (Nota 10)	disponibles per a la venda (Nota 11)	Cartera d'inversions a venciment (Nota 13)	Inversions creditícies (Nota 12)	TOTAL
<b>Investment grade</b>	0	0	0	0	0
Sense qualificació		1.017			1.017
<b>Non-investment grade</b>	0	1.017	0	0	1.017
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	0	1.017	0	0	1.017

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el *rating* del deute sobirà del Regne d'Espanya se situava en BBB i BBB-, respectivament. Les inversions amb qualificació «sense grau d'inversió» que manté el Grup classificat en l'epígraf «Cartera d'inversions a venciment» corresponen a títols de deute públic autonòmic espanyol i de la SAREB.

### 3.1.5. Risc sobirà

La posició en deute sobirà del Grup, concentrat principalment a CaixaBank i el Grup Assegurador, està subjecta a la política general d'assumpció de riscos del Grup CaixaBank que assegura que la totalitat de les posicions preses estiguin alineades amb el perfil de risc objectiu d'aquesta.

En primer lloc, la posició en deute públic i autonòmic queda adscrita als límits generals establerts sobre el risc de concentració i de país. En concret, en ambdós s'estableixen procediments de control diaris que impedeix l'assumpció de noves posicions que suposin incrementar el risc de crèdit sobre els noms o països en què la Societat té una alta concentració de risc, llevat d'aprovació expressa del nivell d'autorització competent.

En particular, per a la renda fixa, s'ha establert un marc que regula les característiques en termes de solvència, liquiditat i ubicació geogràfica de totes les emissions de renda fixa del Grup (com ara obligacions, renda fixa privada, deute públic, participacions preferents, etc.) i qualsevol altra operació de naturalesa anàloga que impliqui per al seu comprador desemborsament d'efectiu i assumpció del risc de crèdit propi del seu emissor o del col·lateral associat. Aquest control s'efectua en la fase d'admissió del risc i durant tota la vida de la posició en cartera.

Respecte a la posició en deute públic de la Sala de Tresoreria, s'han definit un conjunt de límits de termini i import per país sobre les posicions en emissions de deute sobirà per a les activitats de gestió de la liquiditat residual del balanç i de creació de mercat i arbitratge.

A més, aquestes posicions també queden adscrites al marc de control i límits de risc de mercat establert per a les posicions tresoreres (vegeu l'apartat referent al risc de mercat).

També cal destacar que, a l'efecte de seguiment del risc de mercat i crèdit, sovint diària, s'elaboren informes sobre el risc de país que es basen en l'anàlisi de l'evolució de la cotització dels *credit default swaps* i la comparació del *rating* implícit derivat d'aquests instruments amb els *ratings* oficials atorgats per les agències de qualificació.



Finalment, a més d'aquests controls, amb freqüència mensual s'elabora un Informe que mostra totes les posicions del Grup Consolidat, i dels Fons d'Inversió i de Pensió Garantida. L'informe analitza l'evolució de la cartera en funció de la tipologia de producte, de la cartera comptable, del risc de país i del risc emissor/contrapartida.

A continuació es presenta el valor en llibres de la informació rellevant amb relació a l'exposició al risc sobirà referit a 31 de desembre de 2014 i 2013:

### 31.12.2014 (CaixaBank)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació	Cartera de	Actius financers	Inversions	Cartera
		valors representatius de deute	negociació posicions curtes	disponibles per a la venda	creditícies	d'inversions a venciment
		(Nota 10)	(Nota 10)	(Nota 11) (2)	(Nota 12) (1)	(Nota 13)
Espanya	Menys de 3 mesos	75.957	(74.000)	849.758	1.158.875	1.808.771
	Entre 3 mesos i 1 any (1)	56.724	(837.841)	7.075.100	3.699.651	2.458.528
	Entre 1 i 2 anys	359.499	(59.697)	1.438.950	635.680	1.131.940
	Entre 2 i 3 anys (2)	117.733	(135.012)	1.295.807	905.539	514.461
	Entre 3 i 5 anys	160.206	(86.613)	5.140.335	2.100.705	
	Entre 5 i 10 anys	473.627	(279.617)	6.645.401	3.534.157	395.535
	Més de 10 anys	239.362	(322.303)	8.109	1.926.766	
	<b>Total</b>	<b>1.483.108</b>	<b>(1.795.083)</b>	<b>22.453.460</b>	<b>13.961.373</b>	<b>6.309.235</b>
Bèlgica	<b>Total</b>	0	0	0	0	0
Grècia	<b>Total</b>	0	0	0	0	0
Irlanda	<b>Total</b>	0	0	0	0	0
Itàlia	Menys de 3 mesos	1.436				
	Entre 3 mesos i 1 any	10.678				
	Entre 1 i 2 anys	25.994	(9.691)			
	Entre 2 i 3 anys	4.791	(24.286)			
	Entre 3 i 5 anys	22.227	(3.319)			
	Entre 5 i 10 anys	16.490	(18.763)			
	Més de 10 anys	1.313	(18.324)			
	<b>Total</b>	<b>82.929</b>	<b>(74.383)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	0	0	0	0	0
Rússia	<b>Total</b>	0	0	0	0	0
Resta	Menys de 3 mesos	150.005		852	21.863	
	Entre 3 mesos i 1 any	100.020				
	Entre 1 i 2 anys			408.878		
	Entre 2 i 3 anys	1.170				
	Entre 3 i 5 anys	2.299				
	Entre 5 i 10 anys	1.130				
	<b>Total</b>	<b>254.624</b>	<b>0</b>	<b>409.730</b>	<b>21.863</b>	<b>0</b>
<b>Total països</b>		<b>1.820.661</b>	<b>(1.869.466)</b>	<b>22.863.190</b>	<b>13.983.236</b>	<b>6.309.235</b>

(1) «Inversions creditícies» incorpora 17 milions d'euros de CaixaRenting, SA i 0,6 milions d'euros de Caixa Card 1 EFC, SAU.

(2) Actius financers disponibles per a la venda incorpora 44,9 milions d'euros d'InverCaixa Gestió, SGIC, SA.



### 31.12.2014 (Grup assegurador)

(Milers d'euros)

País	Venciment residual	Cartera de negociació		Actius financers disponibles per a la venda (Nota 11)	Inversions creditícies (Nota 12)	Cartera d'inversions a venciment (Nota 13)
		valors representatius de deute (Nota 10)	negociació posicions curtes (Nota 10)			
Espanya	Menys de 3 mesos			271.073		
	Entre 3 mesos i 1 any			361.220		
	Entre 1 i 2 anys			1.138.128		
	Entre 2 i 3 anys			1.168.526		
	Entre 3 i 5 anys			1.542.944		
	Entre 5 i 10 anys			5.058.263		
	Més de 10 anys			25.170.099		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.710.253</b>	<b>0</b>
Bèlgica	Menys de 3 mesos			0		
	Entre 3 mesos i 1 any			2.083		
	Entre 1 i 2 anys			567		
	Entre 2 i 3 anys			154		
	Entre 3 i 5 anys			3.965		
	Entre 5 i 10 anys			11.021		
	Més de 10 anys			123		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.913</b>	<b>0</b>
Grècia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Irlanda	Entre 5 i 10 anys			1.856		
	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.856</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Itàlia	Menys de 3 mesos			9.499		
	Entre 3 mesos i 1 any			14.791		
	Entre 1 i 2 anys			17.636		
	Entre 2 i 3 anys			21.250		
	Entre 3 i 5 anys			18.720		
	Entre 5 i 10 anys			100.067		
	Més de 10 anys			1.327.703		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.509.666</b>	<b>0</b>
Portugal	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Rússia	<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Resta	Menys de 3 mesos			878		
	Entre 3 mesos i 1 any			495		
	Entre 1 i 2 anys			1.528		
	Entre 2 i 3 anys			2.436		
	Entre 3 i 5 anys			3.365		
	Entre 5 i 10 anys			11.519		
	Més de 10 anys			64.252		
	<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.473</b>	<b>0</b>
<b>Total països</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.324.161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Grup (CaixaBank + Grup assegurador)</b>		<b>1.820.661</b>	<b>(1.869.466)</b>	<b>59.187.351</b>	<b>13.983.236</b>	<b>6.309.235</b>

A 31 de desembre de 2013, el Grup Critería no tenia exposició al risc sobirà.





### 3.1.6 Informació relativa al finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes

A continuació es presenta la informació rellevant referida a 31 de desembre de 2014 sobre el finançament destinat a la promoció immobiliària, l'adquisició d'habitatge i els actius adquirits en pagament de deutes. A 31 de desembre de 2013, el Grup Criteria no tenia finançament a la promoció immobiliària.

#### Promemòria: Dades del Grup CaixaBank

(Milers d'euros)

	<u>Valor comptable</u>
	<b>31.12.2014</b>
Total crèdit a la clientela excloses administracions públiques (negocis a Espanya)	171.594.328
Total Actiu	349.553.248
Correccions de valor i provisions per risc de crèdit. Cobertura genèrica total	68.419

#### Finançament destinat a la promoció immobiliària

A continuació es detalla el finançament destinat a promotors i promocions, incloses les promocions efectuades per no promotors, a 31 de desembre de 2014. L'import de l'excés sobre el valor de la garantia es calcula com la diferència entre l'import brut del crèdit i el valor dels drets reals rebuts en garantia després d'aplicar els percentatges de ponderació establerts en l'Annex IX de la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya.

#### **31.12.2014**

(Milers d'euros)

	Import brut	Excés s/valor de garantia	Cobertura específica
<b>Crèdit registrat per les entitats de crèdit del Grup Criteria</b>	<b>14.068.609</b>	<b>3.358.143</b>	<b>4.386.601</b>
Dels quals: Dubtós	7.679.126	2.971.372	4.173.832
<i>Hipotecari</i>	6.568.300	2.971.372	3.172.595
<i>Personal</i>	1.110.826		1.001.237
Dels quals: Subestàndard	606.373	76.342	212.770
<i>Hipotecari</i>	570.526	76.342	195.875
<i>Personal</i>	35.847		16.895
Promemòria			
Actius fallits	4.197.749		



Es presenta a continuació la distribució per tipus de garantia del finançament destinat a promotors i promocions, incloent-hi les promocions efectuades per no-promotors:

**Per tipus de garantia**

(Milers d'euros)

	<b>Valor comptable</b>
	<b>31.12.2014</b>
<b>Sense garantia hipotecària</b>	<b>1.698.855</b>
<b>Amb garantia hipotecària</b>	<b>12.369.754</b>
Edificis acabats	9.040.157
<i>Habitatge</i>	6.315.031
<i>Resta</i>	2.725.126
Edificis en construcció	1.068.288
<i>Habitatge</i>	923.201
<i>Resta</i>	145.087
Sòl	2.261.309
<i>Terrenys urbanitzats</i>	725.352
<i>Resta de sòl</i>	1.535.957
<b>Total</b>	<b>14.068.609</b>

*Finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge*

A 31 de desembre de 2014, el detall dels crèdits a les famílies per a l'adquisició d'habitatges és el següent:

(Milers d'euros)	<b>Import brut</b>
	<b>31.12.2014</b>
Sense garantia hipotecària	790.215
<i>Del qual: Dubtós</i>	6.838
Amb garantia hipotecària	80.356.912
<i>Del qual: Dubtós</i>	3.263.520
<b>Total Finançament per a l'adquisició d'habitatges</b>	<b>81.147.127</b>

Nota 1: Inclou el finançament per a l'adquisició d'habitatges atorgat per la participada Unió de Crèdits para la Financiación Inmobiliaria, EFC, SAU (Credifimo).

L'import dels préstecs concedits durant l'exercici 2014 per CaixaBank per al finançament a compradors de les operacions de venda d'habitatges efectuades per CaixaBank o les seves filials ascendeix a 479,4 milions d'euros, i el percentatge mitjà finançat és del 82%.



El desglossament a aquestes dates dels crèdits a les llars per a l'adquisició d'habitatges amb garantia hipotecària segons el percentatge que suposa el risc total sobre l'última taxació disponible (LTV) és el següent:

### 31.12.2014

(Milers d'euros)

	Rangs d'LTV					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Import brut	15.345.802	27.488.184	30.411.023	6.311.877	800.026	80.356.912
<i>Del qual: Dubtós</i>	<i>197.651</i>	<i>653.929</i>	<i>1.601.104</i>	<i>615.012</i>	<i>195.824</i>	<i>3.263.520</i>

Nota: LTV calculat a partir de les taxacions disponibles en el moment de la concessió del risc. S'actualitzen per a operacions dubtoses d'acord amb la normativa en vigor.

### Actius adquirits en pagament de deutes

A continuació es detallen els actius adjudicats tenint en compte la seva procedència i la tipologia de l'immoble a 31 de desembre de 2014 i 2013.

(Milers d'euros)

	31.12.2014					
	Valor comptable net			Del qual: Cobertura (*)		
	Criteria	CaixaBank	Total	Criteria	CaixaBank	Total
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària</b>	<b>1.308.223</b>	<b>4.921.102</b>	<b>6.229.325</b>	<b>(2.158.319)</b>	<b>(6.593.964)</b>	<b>(8.752.283)</b>
Edificis acabats	324.859	2.519.215	2.844.074	(302.679)	(2.202.944)	(2.505.623)
<i>Habitatge</i>	<i>238.902</i>	<i>1.930.237</i>	<i>2.169.139</i>	<i>(210.285)</i>	<i>(1.699.149)</i>	<i>(1.909.434)</i>
<i>Resta</i>	<i>85.957</i>	<i>588.978</i>	<i>674.935</i>	<i>(92.394)</i>	<i>(503.795)</i>	<i>(596.189)</i>
Edificis en construcció	48.182	352.643	400.825	(71.980)	(560.973)	(632.953)
<i>Habitatge</i>	<i>42.950</i>	<i>305.895</i>	<i>348.845</i>	<i>(63.126)</i>	<i>(494.604)</i>	<i>(557.730)</i>
<i>Resta</i>	<i>5.232</i>	<i>46.748</i>	<i>51.980</i>	<i>(8.854)</i>	<i>(66.369)</i>	<i>(75.223)</i>
Sòl	935.182	2.049.244	2.984.426	(1.783.660)	(3.830.047)	(5.613.707)
<i>Terrenys urbanitzats</i>	<i>274.326</i>	<i>1.115.601</i>	<i>1.389.927</i>	<i>(530.903)</i>	<i>(1.768.878)</i>	<i>(2.299.781)</i>
<i>Resta de sòl</i>	<i>660.856</i>	<i>933.643</i>	<i>1.594.499</i>	<i>(1.252.757)</i>	<i>(2.061.169)</i>	<i>(3.313.926)</i>
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge (1)</b>	<b>220.218</b>	<b>1.080.671</b>	<b>1.300.889</b>	<b>(245.322)</b>	<b>(909.000)</b>	<b>(1.154.322)</b>
<b>Resta d'actius immobiliaris adjudicats</b>	<b>107.912</b>	<b>716.754</b>	<b>824.666</b>	<b>(115.953)</b>	<b>(703.524)</b>	<b>(819.477)</b>
<b>Instruments de capital, participacions i finançaments a societats no consolidades tenidores d'aquests actius</b>			<b>0</b>			<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>1.636.353</b>	<b>6.718.527</b>	<b>8.354.880</b>	<b>(2.519.594)</b>	<b>(8.206.488)</b>	<b>(10.726.082)</b>

(\*) L'import de la cobertura correspon a la diferència entre el valor del deute patrimonial brut cancel·lat i el valor net comptable.

(1) No inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per un import de 745 milions d'euros nets.



(Milers d'euros)	31.12.2013	
	Valor comptable net	Del qual: Cobertura (*)
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments destinats a la construcció i la promoció immobiliària</b>	<b>1.345.232</b>	<b>(2.214.951)</b>
Edificis acabats	353.883	(294.372)
<i>Habitatge</i>	266.588	(206.810)
<i>Resta</i>	87.295	(87.562)
Edificis en construcció	62.042	(107.157)
<i>Habitatge</i>	56.887	(97.981)
<i>Resta</i>	5.155	(9.176)
Sòl	929.307	(1.813.422)
<i>Terrenys urbanitzats</i>	279.138	(532.637)
<i>Resta de sòl</i>	650.169	(1.280.785)
<b>Actius immobiliaris procedents de finançaments hipotecaris a llars per a l'adquisició d'habitatge</b>	<b>294.384</b>	<b>(264.907)</b>
<b>Resta d'actius immobiliaris adjudicats</b>	<b>32.919</b>	<b>(41.965)</b>
<b>Instruments de capital, participacions i finançaments a societats no consolidades tenidores d'aquests actius</b>		
<b>Total</b>	<b>1.672.535</b>	<b>(2.521.823)</b>

(\*) L'import de la cobertura correspon a la diferència entre el valor del deute patrimonial brut cancel·lat i el valor net comptable.

### 3.1.7 Risc de contrapartida generat per l'operativa de Tresoreria

La quantificació i gestió del risc de contrapartida amb el sector financer, derivat de l'operativa de Tresoreria i de Comerç Exterior, presenta, bàsicament pel tipus d'instruments financers utilitzats i el grau de rapidesa i flexibilitat exigida principalment per les transaccions tresoreres, certes particularitats a què ens referim a continuació.

La màxima exposició autoritzada de risc de crèdit amb una contrapartida es determina mitjançant un càlcul, aprovat per la Direcció, basat fonamentalment en els *ratings* de les entitats i en l'anàlisi dels seus estats financers.

Adicionalment es fa un seguiment tant de les cotitzacions de les accions com de les assegurances de protecció (CDS) de les contrapartides amb l'objecte de detectar qualsevol deteriorament de la seva solvència.

Gairebé la totalitat de les exposicions en l'àmbit de l'activitat de la Sala de Tresoreria s'assumeixen amb contrapartides localitzades en països europeus i als Estats Units.

D'altra banda, la distribució per *ratings* reflecteix la importància de l'operativa amb contrapartides qualificades d'*investment grade* o grau d'inversió, que són les que les agències de qualificació creditícia internacionals han considerat segures per la seva elevada capacitat de pagament.

La Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank és l'encarregada d'integrar aquests riscos en el marc de la gestió global de les exposicions de la Societat, encara que la responsabilitat específica de la gestió i el seguiment de l'exposició al risc de contrapartida derivada de l'activitat amb el sector financer recau sobre la Direcció Corporativa de Risc-Anàlisi i Concessió de CaixaBank, que prepara les propostes de concessió de línies de risc i efectua el seguiment dels consums.



Dins el Grup, el control del risc de contrapartida es duu a terme a CaixaBank mitjançant un sistema integrat i en temps real, cosa que permet conèixer, en qualsevol moment, el límit disponible amb qualsevol contrapartida, per producte i termini. El risc es mesura tant pel seu valor de mercat actual com per l'exposició futura (valor de les posicions de risc tenint en compte la variació futura dels factors de mercat subjacent en les operacions).

Adicionalment, la Direcció Corporativa de Risc-Anàlisi i Concessió de CaixaBank, juntament amb la Direcció Executiva d'Assessoria Jurídica de CaixaBank, com a part del seguiment dels riscos de crèdit assumits per l'operativa de mercats, gestionen de manera activa i efectuen el seguiment de l'adequació de la documentació contractual que la sustenta. Amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc de contrapartida, CaixaBank manté una sòlida base de contractes de garantia. Gairebé la totalitat dels riscos assumits per l'operativa sobre instruments derivats està coberta per la signatura dels contractes estandarditzats ISDA i/o CMOF, que tenen en compte en les seves clàusules la possibilitat de compensar els fluxos de cobrament i pagament pendent entre les parts per a tota l'operativa coberta per aquests contractes.

CaixaBank té signats contractes de col·lateral amb les contrapartides interbancàries, que serveixen de garantia del valor de mercat de les operacions de derivats. La política del Grup és col·lateralitzar totes les operacions de derivats amb entitats financeres i el mateix passa amb les operacions de *repo* cobertes mitjançant contractes GMRA.

Adicionalment, arran de l'entrada en vigor de la normativa EMIR i del Reglament del Parlament Europeu sobre els requisits prudencials de les entitats de crèdit, s'estan mitigant els riscos dels contractes de derivats OTC, compensant posicions mitjançant la utilització de les entitats de contrapartida central.

Així mateix, i per tal mitigar els riscos de liquidació amb una contrapartida, s'utilitzen sistemes de liquidació de lliurament contra pagament, de manera que la compensació i la liquidació d'una operació s'efectuen simultàniament i de manera inseparable.

### **3.1.8 Risc associat a la cartera de participades**

El risc de la cartera de participades del Grup Criteria CaixaHolding és l'associat a la possibilitat d'incórrer en pèrdues pels moviments dels preus de mercat i/o per la fallida de les posicions que formen la cartera de participacions amb un horitzó de mitjà i llarg termini.

La Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank mesura el risc d'aquestes posicions. Per a les participacions no classificades com a disponibles per a la venda, és a dir, on hi ha una estratègia de permanència a llarg termini, el risc més rellevant és el de crèdit i, per tant, s'hi aplica l'enfocament PD/LGD. Pel que fa a les participacions classificades en la cartera Disponible per a la Venda, el càlcul s'efectua mitjançant el model intern de valor en risc, atès que el risc més rellevant és el de mercat. El càlcul del risc implícit en la volatilitat dels preus de mercat, l'efectua el Departament de Risc de l'Operativa en Mercats de CaixaBank, mitjançant l'estimació estadística de les pèrdues màximes potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus sobre el diferencial de rendibilitat amb el tipus d'interès sense risc. En cas que no es compleixin els requisits per a la utilització dels mètodes anteriors, s'hi aplica el mètode simple de ponderació de risc, d'acord amb l'actual normativa de Basilea III.

Des de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank s'efectua un seguiment continuat d'aquests indicadors per tal de poder adoptar en cada moment les decisions més oportunes en funció de l'evolució observada i prevista dels mercats i de l'estratègia del Grup CaixaBank.



Aquestes mesures i el seu desenvolupament són necessaris per al seguiment de la gestió de la cartera de participades i per a la presa de decisions estratègiques, referents a la composició de la cartera, efectuades per l'Alta Direcció del Grup CaixaBank.

Adicionalment, el Departament de Risc de l'Operativa en Mercats de CaixaBank integra, dins el seu seguiment de riscos, els derivats i el risc de tipus de canvi associats a la cartera de participades, a més de dur a terme un seguiment recurrent dels riscos vinculats a l'operativa de mercats financers associats a les participades financeres. Per a més detall, vegeu les Notes 11 i 16.

Així mateix, la cartera de participades suposa una font de beneficis anticíclics. Durant la crisi econòmica i del sector financer dels últims anys a Espanya, s'ha constatat que la diversitat d'inversions realitzades, prioritzant empreses líder, ben gestionades, amb beneficis recurrents i amb presència en altres geografies, ha permès esmorteir la menor generació de rendibilitat del negoci bancari a Espanya. D'aquesta manera, la cartera de participades ha estat un matalàs addicional per assegurar un flux permanent i rellevant de beneficis per garantir els recursos propis de l'Entitat i, d'aquesta manera, la rendibilitat esperada pels accionistes.

Finalment, per mesurar el grau de concentració de la cartera s'utilitza l'índex de Herfindahl, un índex originàriament creat per identificar el grau de concentració de mercats (monopolis, oligopolis, competència perfecta). L'índex Herfindahl també està generalment acceptat i utilitzat com a mesura per avaluar el grau de concentració d'una cartera d'actius. Per exemple, la mateixa guia PAC (Procés d'Autoavaluació del Capital de les Entitats de Crèdit) elaborada pel Banc d'Espanya requereix, per avaluar les necessitats de capital per risc de concentració de crèdit, l'ús de mesures de concentració. El càlcul de l'índex Herfindahl per al valor de la inversió de la cartera de participades de CaixaBank a 31 de desembre de 2014 ascendeix a 12,03%. Segons l'ús generalment acceptat d'aquest índex, valors per sota del 10% impliquen una concentració molt baixa, entre el 10% i el 18% es cataloga com a concentració mitjana-baixa i per damunt del 18% com a alta. En conclusió, aquesta mesura indicaria que la cartera de participades de CaixaBank es manté en rangs de concentració mitjana-baixa, és a dir, un nivell de diversificació que es podria considerar mitjà-alt.

## **3.2. Risc de mercat**

### **3.2.1. Exposició**

L'activitat financera de les entitats de crèdit implica l'assumpció de risc de mercat, dins el qual agrupem exposicions amb diferents orígens: el risc estructural del balanç comercial derivat de l'evolució del tipus d'interès i dels tipus de canvi (vegeu Nota 3.3.1 Risc de tipus d'interès), el provocat per la presa de posicions en l'àmbit de tresoreria i l'associat a les participacions de renda variable que formen part del negoci de diversificació de CaixaBank. Encara que en tots els casos el risc es refereix a la pèrdua potencial sobre la rendibilitat o el valor de la cartera derivada dels moviments desfavorables dels tipus o preus del mercat, a continuació es tractarà específicament el risc de mercat vinculat a l'àmbit de tresoreria i les activitats de negociació.



### 3.2.2. Descripció general

Amb les particularitats metodològiques i complements necessaris a què al·ludirem dins la descripció específica dels diferents grups d'exposicions, hi ha dos tipus de mesures que constitueixen denominador comú i estàndards de mercat per al mesurament del risc que ens ocupa: la sensibilitat i el VaR (*value at risk* o valor en risc).

Les anàlisis de sensibilitat donen informació sobre l'impacte d'un increment dels tipus d'interès, tipus de canvi, preus, volatilitats i correlacions sobre el valor econòmic de les posicions, però no comporten cap hipòtesi sobre quina és la probabilitat d'aquest moviment.

Per homogeneïtzar la mesura del risc del conjunt de la cartera, així com per incorporar certes hipòtesis sobre la magnitud del moviment dels factors de risc de mercat, s'utilitza la metodologia del Valor en Risc (VaR: estimació estadística de les pèrdues potencials a partir de dades històriques sobre l'evolució dels preus) per a un horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança estadística del 99% (és a dir, en condicions normals de mercat 99 de cada 100 vegades les pèrdues diàries reals serien inferiors a les estimades pel VaR).

A continuació es descriuen els principals factors que incideixen en el risc de mercat:

- Risc de tipus d'interès: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia amb el nivell de les corbes de tipus d'interès, entre els quals s'inclouen, sense constituir una llista restringida, bons, dipòsits, *repos* i derivats.
- Risc de tipus de canvi: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia per moviments en els tipus de canvi, entre els quals s'inclouen principalment qualsevol producte amb fluxos en una moneda diferent de l'euro o derivats sobre tipus de canvi.
- Risc de preu de les accions: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia davant variacions del preu de les accions i índexs de renda variable.
- Risc d'inflació: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia davant variacions de la inflació esperada, entre els quals s'inclouen derivats sobre inflació.
- Risc de preu de mercaderies: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia davant variacions dels preus de les mercaderies, en què s'inclouen principalment derivats sobre mercaderies.
- Risc de *spread* de crèdit: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia amb els nivells dels *spreads* de crèdit, entre els quals s'inclouen principalment emissions de renda fixa privada.
- Risc de volatilitat: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia amb els moviments de la volatilitat del subjacent, en què s'inclouen les opcions.

Adicionalment hi ha altres tipus de riscos de mercat de naturalesa més complexa, entre els quals es destaquen:

- Risc de correlació: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia davant variacions en la relació que hi ha entre diferents factors de risc, entre els quals s'inclouen opcions sobre cistelles de subjacents.
- Risc de dividend: representa l'exposició dels instruments en cartera el valor dels quals varia davant variacions dels dividends esperats futurs, entre els quals s'inclouen principalment els derivats de renda variable.



### 3.2.3. Mitigació del risc de mercat

Amb la formulació i actualització de l'apetit al risc que es presenta als òrgans de govern competents, es delimita i es valida que les mètriques de risc de mercat definides per al Grup CaixaBank són consistents amb els nivells de tolerància establerts. El Marc d'Apetit al Risc del Grup CaixaBank aprovat pel Consell de CaixaBank defineix un límit per al VaR a l'horitzó temporal d'un dia i amb un interval de confiança del 99% per a totes les activitats de negociació de l'Entitat de 20 milions d'euros.

Complementàriament al Marc d'Apetit al Risc del Grup CaixaBank, Criterias, com a entitat holding, té fixats els seus propis límits de VaR, aprovats pel Consell d'Administració de Criterias el 2012:

- Límit VaR de 2 milions d'euros per a l'operativa dels derivats de negociació;
- Límit *Stress VaR* de 5 milions d'euros per a l'operativa de derivats de negociació;  
Els límits de VaR i *Stress VaR* autoritzats seran de 3 i 7,5 milions d'euros, respectivament, si la posició que genera el risc consisteix en la venda de calls amb l'objectiu de tancar el preu d'una transacció futura de venda de cartera que es considera altament probable.
- *Stop-loss* setmanal de 3,5 milions d'euros.

Com a part del necessari seguiment i control dels riscos de mercat assumits, la Direcció aprova una estructura de límits globals de VaR, coherents amb el marc d'apetit al risc, que es complementa mitjançant la definició de sublímits de VaR, VaR estressat i risc incremental d'impagament i migracions, resultats de *stress test*, pèrdues màximes i sensibilitats per a les diferents unitats de gestió susceptibles de prendre risc de mercat en la Sala de Tresoreria. Els factors de risc són gestionats per la mateixa Direcció Executiva Financera de CaixaBank mitjançant cobertures econòmiques segons consideri en el seu àmbit en funció de la relació rendibilitat-risc que determina les condicions i expectatives del mercat, sempre dins els límits assignats.

La Direcció de Risc de l'Operativa en Mercats de CaixaBank és la responsable del seguiment del compliment d'aquests límits i els riscos assumits, i de la comunicació d'excedits a les àrees responsables per a la seva resolució i el seu posterior seguiment, per a la qual cosa genera diàriament un informe de posició, quantificació de riscos i consum de límits que distribueix a la Direcció, als responsables de la Sala de Tresoreria i a Auditoria Interna de CaixaBank.

Fora de l'àmbit de la cartera de negociació cal mencionar en el pla comptable l'ús d'eines com microcobertures i macrocobertures de valor raonable, que eliminen les possibles asimetries comptables que es puguin produir en el balanç i en el compte de pèrdues i guanys pel diferent tractament dels instruments coberts i la seva cobertura a mercat. En l'àmbit del risc de mercat s'estableixen i monitoren límits en l'àmbit de cada macrocobertura, en aquest cas expressat com a ràtios entre el risc total i el risc dels elements coberts.

### 3.2.4. Cicle del risc de mercat

La Direcció de Risc de l'Operativa en Mercats, ubicada a la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc dins la Direcció General de Riscos de CaixaBank, és responsable de la valoració dels instruments financers, així com d'efectuar el mesurament, control i seguiment dels riscos associats, de l'estimació del risc de contrapartida i del risc operacional associat a l'activitat en mercats financers. Per al compliment de la seva tasca, aquesta Direcció efectua diàriament un seguiment de les operacions contractades, el càlcul del resultat que suposa l'afectació de l'evolució del mercat en les posicions (resultat diari *marked to market*), la quantificació del risc de mercat assumit, el seguiment del compliment dels límits i l'anàlisi de la relació entre el resultat obtingut i el risc assumit.





Adicionalment a la tasca de la Direcció de Risc de l'Operativa en Mercats de CaixaBank, des de la Direcció Executiva de Secretaria Tècnica i Validació de CaixaBank es duu a terme la funció de validació interna dels models i metodologies utilitzats per a la quantificació i el seguiment del risc de mercat.

El model intern per a estimació de recursos propis per risc de mercat de les activitats de negociació va ser aprovat en la seva versió inicial per Banc d'Espanya l'any 2006 segons la Circular 3/2003, actualment derogada a aquests efectes pel Reglament (UE) núm. 575/2013 (CRR). El perímetre del model comprèn gairebé la totalitat de les posicions pròpiament de Tresoreria i els derivats de negociació sobre participades.

Les metodologies utilitzades per a l'obtenció d'aquest mesurament són dues:

- VaR paramètric: basat en el tractament estadístic dels paràmetres amb la volatilitat i les correlacions dels moviments dels preus i dels tipus d'interès i de canvi dels actius que componen la cartera. Seguint les recomanacions del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, s'aplica sobre dos horitzons temporals: 75 dies, donant més pes a les observacions més recents; i un any de dades, equiponderant totes les observacions.
- VaR històric: càlcul de l'impacte sobre el valor de la cartera actual de les variacions històriques dels factors de risc; es tenen en compte les variacions diàries de l'últim any i, amb un interval de confiança del 99%, es considera com a VaR el tercer pitjor impacte sobre el valor de la cartera.

El VaR històric és molt adequat per completar les estimacions obtingudes mitjançant el VaR paramètric, atès que no incorpora cap hipòtesi sobre el comportament estadístic dels factors de risc, mentre que el VaR paramètric assumeix fluctuacions modelitzables a través d'una distribució estadística normal. A més, el VaR històric incorpora la consideració de relacions no lineals entre els factors de risc, cosa que el fa també especialment vàlid, encara que cal subratllar que el risc opcional ha estat molt petit.

L'empitjorament de la qualificació creditícia dels emissors dels actius també pot motivar una evolució desfavorable dels preus cotitzats pel mercat. Per aquesta raó, la Direcció de Risc de l'Operativa en Mercats de CaixaBank completa la quantificació del risc de mercat amb una estimació de les pèrdues derivades de moviments en la volatilitat del diferencial de crèdit de les posicions en renda fixa privada (*Spread VaR*) mitjançant metodologia històrica, que constitueix una estimació del risc específic atribuïble als emissors dels valors.

El VaR total resulta de l'agregació del VaR derivat de les fluctuacions dels tipus d'interès, de canvi (i la volatilitat de tots dos) i de l'*Spread VaR*, que es duu a terme de manera conservadora assumint una correlació zero entre els dos grups de factors de risc, i de l'addició del VaR de Renda Variable i del VaR de Mercaderies, assumint en tots dos casos una correlació amb la resta de grups de factors de risc.

Durant l'exercici 2014 el VaR mitjà al 99% i horitzó temporal d'un dia de les activitats de negociació ha estat de 4,6 milions d'euros. Els consums més elevats, fins a un màxim de 8,3 milions d'euros, es van assolir durant el mes de gener, fonamentalment per l'anticipació que recull el VaR d'una evolució potencialment negativa del valor diari de mercat de les posicions de renda variable (principalment operativa de derivats sobre accions).

A 31 de desembre de 2014 l'exposició en crèdit estructurat de CaixaBank, inclosa la cartera de negociació, és residual i la seva valoració està registrada a preus de mercat.



## Descomposició dels factors rellevants de risc

A continuació consten els imports de VaR mitjà al 99% i horitzó temporal d'un dia atribuïble als diferents factors de risc. Es pot observar que els consums són de caràcter moderat i es concentren fonamentalment en el risc de corba de tipus d'interès i preu de les accions. Els imports de risc de preu de mercaderies, inflació i volatilitat de tipus d'interès i de canvi són d'importància marginal. Respecte de l'exercici anterior disminueix l'exposició al risc de preu de les accions i la seva volatilitat a causa d'un menor posicionament en derivats sobre accions.

### VaR paramètric per factor de risc

(Milers d'euros)

	Total	Tipus d'interès	Tipus de canvi	Preu d'accions	Inflació	Preu mercaderies	Spread de crèdit	Volatilitat tipus d'interès	Volatilitat tipus de canvi	Volatilitat preu d'accions
<b>VaR mitjà 2014</b>	<b>4.624</b>	2.474	810	1.420	94	0	1.190	211	58	271

## Mesures complementàries al VaR

Des del gener del 2012 les mesures de VaR es complementen amb dues mètriques de risc associades als requeriments normatius de la Circular 4/2011 (actualment derogada a aquests efectes per la Regulació EU 575/2013 (CRR)) i aprovats pel Banc d'Espanya després de la seva validació: el VaR Estressat i el Risc Incremental d'Impagament i Migracions.

El VaR estressat captura la pèrdua màxima deguda a moviments adversos en els preus de mercat en un període històric anual d'estrès, i es calcula amb un interval de confiança del 99% i un horitzó diari (posteriorment s'extrapola a l'horitzó regulatori de 10 dies de mercat multiplicant per l'arrel de 10). El càlcul del VaR estressat està palanquejat en la mateixa metodologia i infraestructura que el càlcul del VaR històric per a VaR. L'única diferència significativa és la finestra històrica seleccionada.

El risc incremental d'impagament i migracions reflecteix el risc associat a les variacions en la qualitat creditícia o incompliment en les posicions de renda fixa i derivats de crèdit en cartera, amb interval de confiança del 99,9%, horitzó anual i horitzó de liquiditat trimestral, que es justifica per l'elevada liquiditat de les emissions en cartera. L'estimació s'efectua mitjançant la simulació Montecarlo de possibles estats futurs de *rating* extern per emissor i emissió a partir de les matrius de transició publicades per les principals agències de *rating*, en què la dependència entre les variacions de qualitat creditícia entre els diferents emissors es modelitza mitjançant una còpula t-Student.

Els valors màxims, mínims i mitjans d'aquestes mesures durant l'exercici 2014, així com el seu valor al final del període de referència, es mostren en la taula següent.

### Resum mesures de risc - 2014

(Milers d'euros)

	Màxim	Mínim	Mitjà	Últim
<b>VaR 1d</b>	8.340	2.797	4.624	2.797
<b>VaR estressat 1d</b>	23.968	7.096	12.485	8.412
<b>Risc incremental</b>	213.140	13.932	42.066	16.799



## Capital regulatori per models interns de risc de mercat

El capital regulatori per risc de mercat mitjançant models interns és la suma de tres càrrecs associats a cadascuna de les mesures esmentades anteriorment: càrrec per VaR, VaR estressat i risc incremental d'impagament i migracions. A diferència del que s'ha exposat anteriorment, tant el VaR com el VaR estressat regulatori es computen amb un horitzó temporal de 10 dies mercat, per a la qual cosa s'escalen els valors obtinguts amb l'horitzó d'1 dia multiplicant-los per l'arrel quadrada de 10.

Els diferents elements que apareixen en la determinació dels càrrecs finals per model intern de risc de mercat per a cadascuna de les mesures anteriors apareixen a continuació. Els càrrecs per VaR i VaR estressat són anàlegs i corresponen al màxim entre l'últim valor i la mitjana aritmètica dels últims 60 valors multiplicada per un factor dependent del nombre de vegades que el resultat real diari ha estat inferior al VaR a dia estimat. D'una manera semblant, el capital per risc incremental és el màxim de l'últim valor i la mitjana aritmètica de les últimes 12 setmanes.

### Capital regulatori a 31 de desembre de 2014

(Milers d'euros)

	Últim valor	Mitjana 60d	Excedits	Multiplificador	Capital
<b>VaR 10d</b>	8.844	11.929	0	3	<b>35.786</b>
<b>VaR estressat 10d</b>	26.602	32.084	0	3	<b>96.252</b>
<b>Risc incremental</b>	16.799	31.858			<b>31.858</b>
<b>TOTAL</b>					<b>163.896</b>

## VaR i pèrdues i guanys diàries

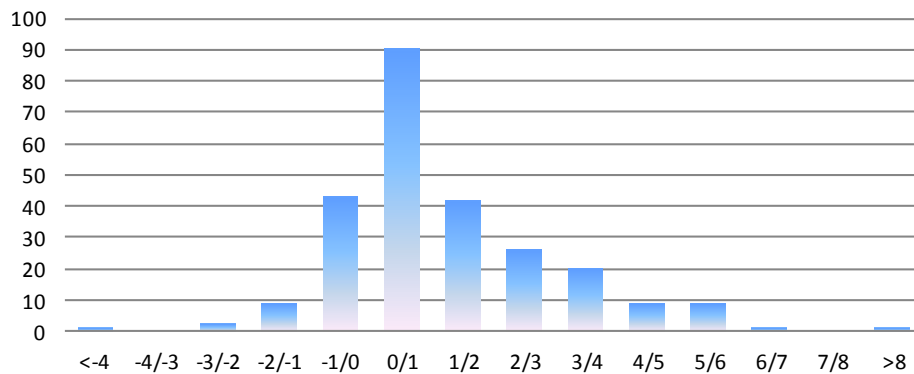
Per verificar la idoneïtat de les estimacions de risc s'efectua la comparació dels resultats diaris amb la pèrdua estimada pel VaR, cosa que constitueix l'anomenat exercici de *Backtest*. Tal com exigeixen els reguladors bancaris, es fan dos exercicis de validació del model d'estimació de riscos:

- Backtest* net, que relaciona la part del resultat diari *marked to market* de les posicions vives al tancament de la sessió anterior amb l'import del VaR estimat amb horitzó temporal d'un dia, calculat amb les posicions vives al tancament de la sessió anterior. Aquest exercici és el més adequat per a l'autoavaluació de la metodologia utilitzada amb vistes a la quantificació del risc.
- Backtest* brut, que avalua el resultat total obtingut durant el dia (incloent-hi, per tant, l'operativa intradia que s'hagi pogut fer) amb l'import del VaR en l'horitzó d'un dia, calculat amb les operacions vives al tancament de la sessió anterior. D'aquesta manera, s'avalua la importància de l'operativa intradia en la generació de resultats i en l'estimació del risc total de la cartera.



### Distribució del resultat de les activitats de negociació en l'exercici 2014

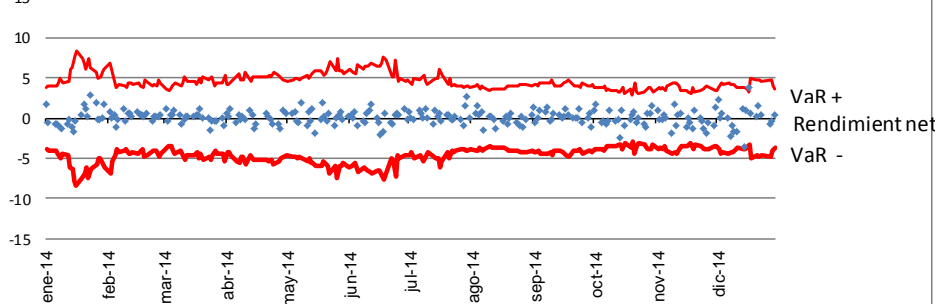
Freqüència en número de dies. Milions d'euros



Milions d'euros

### Distribució del resultat net diari vs VaR diari

Milions d'euros



### Stress Testing

Finalment, amb l'objectiu d'estimar les possibles pèrdues de la cartera en situacions extraordinàries de crisi, s'efectuen dos tipus d'exercicis de *stress* sobre el valor de les posicions de negociació:

1. Anàlisi de *stress* sistemàtic: calcula la variació del valor de la cartera davant d'una sèrie determinada de canvis extrems en els principals factors de risc. Es consideren els moviments paral·lels de tipus d'interès (pujada i baixada); els moviments de pendent en diferents trams de la corba de tipus d'interès (pronunciament i aplanament); l'augment i la disminució del diferencial entre els instruments subjectes a risc de crèdit i el deute públic (diferencial bo-swap); els moviments del diferencial de les corbes euro i dòlar; l'augment i la disminució de la volatilitat de tipus d'interès; l'apreciació i la depreciació de l'euro respecte del dòlar, el ien i la lliura; l'augment i la disminució de la volatilitat de tipus de canvi; l'augment i la disminució del preu de les accions, i, finalment, l'augment i la disminució de la volatilitat de les accions i de les mercaderies.



2. Anàlisi d'escenaris històrics: considera l'impacte que sobre el valor de les posicions tindrien situacions realment esdevingudes, com per exemple la caiguda del Nikkei el 1990, la crisi del deute americà i la del peso mexicà el 1994, la crisi asiàtica de 1997, la crisi del deute rus el 1998, la creació i l'explosió de la bombolla tecnològica entre el 1999 i el 2000, els atacs terroristes de més impacte en els mercats financers en els últims anys, el *credit crunch* de l'estiu de 2007, la crisi de liquiditat i confiança ocasionada per la fallida de Lehman Brothers el mes de setembre de 2008 o l'increment dels diferencials de crèdit dels països perifèrics de la zona euro pel contagi de la crisi de Grècia i Irlanda el 2010 o la crisi de deute espanyol el 2011 i 2012.

Per completar aquests exercicis d'anàlisi del risc en situacions extremes es determina l'anomenat «pitjor escenari» per a l'activitat de la Sala de Tresoreria, que és la situació dels factors de risc succeïts l'últim any i que implicaria la màxima pèrdua sobre la cartera actual. Posteriorment s'analitza l'anomenada «cua de la distribució», que és la magnitud de les pèrdues que es produirien si el moviment de mercat que les ocasionés es calculés amb un interval de confiança del 99,9%.

El conjunt de les mesures descrites permet afirmar que la gestió del risc de mercat de les posicions de negociació en els mercats de CaixaBank s'adapta a les directrius metodològiques i de seguiment exposades en la Regulació EU 575/2013 (CRR).

### 3.3. Risc estructural de tipus

#### 3.3.1 Risc estructural de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès és gestionat i controlat directament per la Direcció de CaixaBank mitjançant el Comitè de Gestió d'Actius i Passius (ALCO). En l'àmbit del marc d'apetit al risc (RAF) els òrgans competents efectuen un seguiment i verifiquen que les mètriques de risc de tipus d'interès definides per al Grup CaixaBank són consistents amb els nivells de tolerància establerts.

CaixaBank gestiona aquest risc amb un doble objectiu:

- Optimitzar el marge financer de l'Entitat dins els límits de volatilitat del marc d'apetit al risc.
- Preservar el valor econòmic del balanç, que s'ha de mantenir en qualsevol moment dins els límits de variació de valor del marc d'apetit al risc.

Per aconseguir aquests dos objectius es duu a terme una gestió activa contractant en els mercats financers operacions de cobertura addicionals a les cobertures naturals generades en el mateix balanç, derivades de la complementarietat de la sensibilitat a variacions dels tipus d'interès de les operacions d'actiu i de passiu realitzades amb els clients o altres contrapartides.

La Direcció Executiva Financera és l'encarregada d'analitzar i gestionar aquest risc i de proposar al Comitè de Gestió d'Actius i Passius les operacions de cobertura, de gestió de la cartera de renda fixa o altres d'adequades per assolir aquest doble objectiu.

A 31 de desembre de 2014, CaixaBank utilitza les macrocobertures de risc de tipus d'interès del valor raonable com a estratègia per mitigar-ne l'exposició i preservar el valor econòmic del balanç (vegeu Nota 14).

En l'exercici 2013, CaixaBank va constituir una macrocobertura de risc de tipus d'interès de fluxos d'efectiu. Aquesta macrocobertura, mitjançant la contractació de derivats financers, tenia com a objectiu la cobertura de risc de fixació de part de l'actiu de l'Entitat que està indexat a l'Euríbor 12 mesos. Aquesta



macrocobertura de fluxos d'efectiu ha estat activa durant tot l'exercici 2014, i l'última operació de cobertura ha vençut el desembre 2014 (vegeu Nota 14).

Per a les masses sense venciment contractual (com per exemple els comptes a la vista) s'analitza la seva sensibilitat als tipus d'interès juntament amb el seu termini esperat de venciment en funció de l'experiència històrica de comportament dels clients, considerant la possibilitat que el titular retiri els fons invertits en aquest tipus de productes.

Per a la resta de productes, per tal de definir les hipòtesis de cancel·lació anticipada, s'utilitzen models interns que recullen variables de comportament dels clients, dels mateixos productes i variables estacionals, i també es tenen en compte variables macroeconòmiques, per inferir quina serà l'actuació dels clients en el futur.

El quadre següent mostra, mitjançant un *gap* estàtic, la distribució de venciments i revisions de tipus d'interès, a 31 de desembre de 2014, de les masses sensibles del balanç del Grup Criteria.

#### Matriu de venciments i revaloracions del balanç sensible a 31 de desembre de 2014

(Milers d'euros)

	1 any	2 anys	3 anys	4 anys	5 anys	> 5 anys	TOTAL
<b>ACTIU</b>							
Garantia hipotecària	96.087.546	14.508.332	1.311.003	1.192.387	1.061.051	8.550.309	122.710.628
Altres garanties	41.476.466	2.245.930	1.215.395	552.506	598.514	2.152.639	48.241.450
Valors representatius de deute	18.656.119	2.219.221	1.420.866	512.805	4.014.468	6.339.370	33.162.849
<b>Total Actiu</b>	<b>156.220.131</b>	<b>18.973.483</b>	<b>3.947.264</b>	<b>2.257.698</b>	<b>5.674.033</b>	<b>17.042.318</b>	<b>204.114.927</b>
<b>PASSIU</b>							
Recursos de clients	115.513.226	28.132.001	4.838.721	4.273.501	4.237.304	20.178.914	177.173.667
Emissions	18.264.247	6.649.460	6.252.048	4.111.231	3.058.973	11.524.401	49.860.360
Mercat monetari net	4.505.270	883.407	244.917	6.995.803	427.500	375.679	13.432.576
<b>Total Passiu</b>	<b>138.282.743</b>	<b>35.664.868</b>	<b>11.335.686</b>	<b>15.380.535</b>	<b>7.723.777</b>	<b>32.078.994</b>	<b>240.466.603</b>
<b>Diferència Actiu menys Passiu</b>	<b>17.937.388</b>	<b>(16.691.385)</b>	<b>(7.388.422)</b>	<b>(13.122.837)</b>	<b>(2.049.744)</b>	<b>(15.036.676)</b>	<b>(36.351.676)</b>
<b>Cobertures</b>	<b>(27.533.527)</b>	<b>5.807.197</b>	<b>4.006.751</b>	<b>4.522.958</b>	<b>1.308.646</b>	<b>11.887.975</b>	<b>0</b>
<b>Diferència total</b>	<b>(9.596.139)</b>	<b>(10.884.188)</b>	<b>(3.381.671)</b>	<b>(8.599.879)</b>	<b>(741.098)</b>	<b>(3.148.701)</b>	<b>(36.351.676)</b>

El risc de tipus d'interès estructural de balanç està subjecte a un control específic i comprèn diverses mesures de risc, entre les quals s'inclouen anàlisi de sensibilitat del tipus d'interès sobre el marge d'interessos i sobre el valor actual dels fluxos futurs (impacte d'1 punt bàsic), mesures VaR (*value at risk*) i mesures estocàstiques tipus EaR (*earnings at risk*).



La sensibilitat del marge d'interessos mostra l'impacte que canvis en la corba de tipus d'interès podrien provocar en la revisió de les operacions del balanç. Aquesta sensibilitat s'obté comparant la simulació del marge d'interessos, a un o dos anys, en funció de diferents escenaris de tipus d'interès (moviments paral·lels instantanis i progressius de diferents intensitats així com de canvis de pendent). L'escenari més probable, obtingut a partir dels tipus implícits de mercat, es compara amb altres escenaris de baixada o pujada de tipus i moviments paral·lels i no paral·lels en el pendent de la corba. La sensibilitat del marge d'interessos a un any de les masses sensibles del balanç, considerant un escenari de pujada i un altre de baixada de tipus instantani de 100 punts bàsics cadascun, és aproximadament del -0,73% en l'escenari de pujada i del -0,59% en el de baixada. Atès el nivell actual de tipus d'interès, és important assenyalar que l'escenari de baixada de -100 pbs no suposa l'aplicació de tipus d'interès negatius.

La sensibilitat del valor patrimonial als tipus d'interès mesura quin seria l'impacte en el valor econòmic davant variacions en els tipus d'interès.

Per complementar les mesures de sensibilitat esmentades, s'apliquen mesuraments VaR seguint la metodologia pròpia de l'activitat tresorera.

Finalment, s'efectuen també mesuraments EaR (*earnings at risk*), que permeten establir amb un nivell de confiança determinat (99%) quina serà la pèrdua màxima en el marge d'interessos en els propers 2 anys, considerant un determinat volum de creixement del balanç. Alhora l'anàlisi també permet identificar el possible millor i pitjor escenari de tots els escenaris simulats i d'aquesta manera obtenir uns nivells màxims de risc.

Segons la normativa vigent, el Grup Critería no consumeix recursos propis pel risc de tipus d'interès estructural assumit, donat el baix perfil de risc del seu balanç. El risc de tipus d'interès de balanç assumit pel Grup Critería és inferior als nivells considerats com a significatius (*outliers*) segons la normativa actual.

A Critería es continua duent a terme un conjunt d'actuacions relatives a la intensificació del seguiment i de la gestió del risc de tipus d'interès de balanç.



### 3.3.2 Risc estructural de tipus de canvi

El contravalor en euros dels actius i passius en moneda estrangera mantinguts per Critería CaixaHolding a 31 de desembre de 2014 és el següent. A 31 de desembre de 2013, el Grup Critería no tenia actius i passius en moneda estrangera significatius.

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
<b>Total actiu en moneda estrangera</b>	<b>6.377.649</b>
Cartera de negociació	610.967
Inversions creditícies	3.545.885
<i>Dipòsits en entitats de crèdit</i>	357.841
<i>Crèdits a la clientela</i>	3.188.044
Participacions (1)	2.155.704
Resta d'actius	65.093
<b>Total passiu en moneda estrangera</b>	<b>7.223.949</b>
Passius financers a cost amortitzat	6.560.310
<i>Dipòsits de bancs centrals</i>	3.686.863
<i>Dipòsits d'entitats de crèdit</i>	230.051
<i>Dipòsits de la clientela</i>	1.884.894
<i>Dèbits representats per valors negociables</i>	595.190
<i>Altres</i>	163.312
Resta de passius	663.639

(1) A 31 de desembre de 2014, Critería CaixaHolding manté una exposició de 1.455 milions d'euros en dòlars de Hong Kong per la seva participació en The Bank of East Asia, Ltd i de 1.280 milions d'euros en pesos mexicans per la seva participació en GF Inbursa, corresponents al seu valor de mercat.

La Direcció Executiva Financera de CaixaBank assumeix la responsabilitat de gestió del risc de tipus de canvi generat per l'operativa del balanç en divisa, funció que desenvolupa a través de l'activitat de cobertura en els mercats que duu a terme l'Àrea de Tresoreria. La gestió s'efectua segons la premissa de minimitzar els riscos de canvi assumits, fet que explica la reduïda o pràcticament nul·la exposició del Grup Critería CaixaHolding a aquest risc de mercat.

Les petites posicions romanents en moneda estrangera es mantenen majoritàriament davant entitats de crèdit i en divises de primera línia (com poden ser el dòlar, la lliura esterlina o el franc suís), i les metodologies utilitzades per a la quantificació són les mateixes i s'apliquen conjuntament amb els mesuraments de risc propis del conjunt de l'activitat tresorera.





A continuació es presenta el detall per moneda en percentatge de les inversions creditícies, participacions i dels passius financers a cost amortitzat:

(Percentatge)

	31.12.2014
<b>Inversions creditícies</b>	<b>100</b>
Dòlar EUA	69
Lliura esterlina	11
Peso mexicà	4
Franc suís	3
Ien japonès	7
Dòlar canadenc	2
Resta	4
<b>Participacions</b>	<b>100</b>
Peso mexicà	34
Dòlar de Hong Kong	66
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>100</b>
Dòlar EUA	81
Lliura esterlina	16
Resta	3

Les anàlisis de sensibilitat sobre les posicions en divises manquen de representativitat, atès que el Grup Critería CaixaHolding no manté exposicions significatives en monedes diferents de l'euro.

### 3.4. Risc de liquiditat

#### 3.4.1 Descripció general

El Grup gestiona la liquiditat amb l'objectiu de mantenir en qualsevol moment uns nivells de liquiditat que permetin atendre de manera sobrada els compromisos de pagament puntualment i que no puguin perjudicar l'activitat inversora per manca de fons prestables mantenint-se, en qualsevol moment, dins el marc de fam al risc.

Els elements utilitzats per complir aquest objectiu són:

- Sistema de gestió de liquiditat centralitzat en què hi ha segregació de funcions per assegurar la gestió òptima i el control i seguiment dels riscos
- Manteniment d'un nivell eficient de fons líquids per fer front als compromisos adquirits, per al finançament dels plans de negoci i per al compliment de les exigències regulatòries.
- Gestió activa de la liquiditat, que consisteix en el seguiment continu dels actius líquids i de l'estructura de balanç.
- Sostenibilitat i estabilitat com a principis de l'estratègia de fonts de finançament, basada en dos eixos:
  - Estructura de finançament basada principalment en dipòsits de la clientela
  - El finançament en els mercats de capitals complementa l'estructura de finançament.



En el Grup CaixaBank, el Comitè ALCO és el responsable de la gestió, el seguiment i el control del risc de liquiditat. Per a això efectua mensualment un seguiment del compliment del marc d'apetit al risc (RAF), del pla de finançament de l'Entitat en un horitzó temporal de llarg termini, de l'evolució de la liquiditat, dels desfasaments previstos en l'estructura de balanç, dels indicadors i alarmes per anticipar una crisi de liquiditat per tal de poder prendre les mesures correctores, tal com es preveu en el Pla de Contingència de Liquiditat. Addicionalment, analitza com quedarien els nivells de liquiditat en cadascun dels escenaris hipotètics de crisi establerts.

La Direcció d'Anàlisi ALM (Asset and Liability Management) i Finançament, que depèn de la Direcció Executiva Financera de CaixaBank, es responsabilitza de l'anàlisi i gestió del risc de liquiditat assegurant la disponibilitat permanent de recursos líquids en el balanç, és a dir, minimitza el risc de liquiditat estructural propi de l'activitat bancària seguint les premisses establertes en el Comitè ALCO. L'anàlisi es duu a terme tant en situacions de normalitat de les condicions dels mercats com en situacions excepcionals, en què es consideren diversos escenaris de crisis específiques, sistèmiques i combinades que comporten diferents hipòtesis de severitat en termes de reducció de liquiditat. Així, s'analitzen cinc tipologies d'escenaris: tres escenaris de crisis sistèmiques (crisis macroeconòmiques, disfuncions dels mercats de capitals i alteracions dels sistemes de pagaments), un escenari de crisi específica (crisi de reputació) i una crisi combinada considerada com a «pitjor escenari». Aquests escenaris tenen en compte horitzons temporals i nivells de severitat diferents en funció de la tipologia de la crisi analitzada. Per a cadascun dels escenaris es calculen períodes de «supervivència» (entesa com la capacitat de continuar assumint els compromisos adquirits), amb uns nivells de liquiditat suficients per superar amb èxit les situacions de crisis plantejades.

A partir d'aquestes anàlisis s'ha elaborat el Pla de Contingència, aprovat pel Consell d'Administració de CaixaBank, que té definit un pla d'acció per a cadascun dels escenaris de crisi establerts (sistèmics, específics i combinats) i en què es detallen mesures des del punt de vista comercial, institucional i de comunicació per fer front a aquest tipus de situacions i es preveu la possibilitat d'utilitzar una sèrie de reserves en espera o fonts de finançament extraordinàries.

La gestió de la liquiditat a curt termini correspon a la Direcció de Liquiditat, que depèn de la Direcció Executiva Financera de CaixaBank. Per fer aquesta gestió, es disposa diàriament del detall de la liquiditat per terminis, mitjançant l'elaboració de les projeccions dels fluxos futurs, que permet saber en qualsevol moment quina és l'estructura temporal d'aquesta liquiditat. Aquest seguiment diari es fa en funció dels venciments contractuals de les operacions.



### 3.4.2 Termini residual de les operacions

A continuació es presenta el detall per terminis de venciments contractuals dels saldos, sense considerar, en alguns casos, els ajustos de valoració, de determinats epígrafs del balanç de situació individual a 31 de desembre de 2014 de Criteria CaixaHolding, en un escenari de condicions de normalitat de mercats:

**31.12.2014**

(Milions d'euros)

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
<b>Actiu</b>							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	4.157						4.157
Valors representatius de deute - Cartera							
de negociació		130	98	230	800	792	2.050
Derivats de negociació		1.712	82	133	2.892	9.262	14.081
Valors representatius de deute disponibles							
per a la venda		778	940	6.297	9.531	6.735	24.281
Inversions creditícies:							
Dipòsits en entitats de crèdit	528	22.669	5.939	20.918	64.340	111.964	226.358
Crèdit a la clientela	107	1.974	143	66	1.899	106	4.295
Valors representatius de deute	421	20.695	5.616	19.868	61.897	110.737	219.234
Cartera d'inversions a venciment			180	984	544	1.121	2.829
Derivats de cobertura		1.885	268	4.492	2.550	413	9.608
		42	9	179	1.805	3.139	5.174
<b>Total Actiu</b>	<b>4.685</b>	<b>27.216</b>	<b>7.336</b>	<b>32.249</b>	<b>81.918</b>	<b>132.305</b>	<b>285.709</b>
<b>Passiu</b>							
Derivats de negociació		1.602	74	130	2,088	10.118	14.012
Passius financers a cost amortitzat:							
Dipòsits de bancs centrals	87.792	42.215	20.509	47.415	50.723	12.867	261.521
Dipòsits d'entitats de crèdit		2.243	1.930	1.112	6.868		12.153
Dipòsits de la clientela		4.837	4.646	551	2.861	526	13.421
Dèbits representats per valors negociables	86.545	32.224	10.934	41.510	23.732	1.619	196.564
Passius subordinats		2.654	2.054	3.288	16.757	6.474	31.227
Altres passius financers				52	169	4.248	4.469
Derivats de cobertura	1.247	257	945	902	336		3.687
		56	22	141	353	304	876
<b>Total Passiu</b>	<b>87.792</b>	<b>43.873</b>	<b>20.605</b>	<b>47.686</b>	<b>53.164</b>	<b>23.289</b>	<b>276.409</b>
<b>Diferència Actiu menys Passiu</b>	<b>(83.107)</b>	<b>(16.657)</b>	<b>(13.269)</b>	<b>(15.437)</b>	<b>28.754</b>	<b>109.016</b>	<b>9.300</b>



A continuació es presenta el detall per terminis de venciments contractuals dels saldos dels diferents epígrafs del balanç de situació del Grup Criteria a 31 de desembre de 2013:

### 31.12.2013

(Milions d'euros)

	A la vista	< 1 mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	> 5 anys	Total
<b>Actiu</b>							
Caixa i dipòsits en bancs centrals	1						1
Valors representatius de deute - Cartera de negociació							0
Derivats de negociació							0
Valors representatius de deute disponibles per a la venda							0
Inversions creditícies:	270	0	118	85	14	0	487
Dipòsits en entitats de crèdit	270		90	1			361
Crèdit a la clientela			28	84	14		126
Valors representatius de deute							0
Cartera d'inversions a venciment							0
Derivats de cobertura			1				1
<b>Total Actiu</b>	<b>271</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>85</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>489</b>
<b>Passiu</b>							
Derivats de negociació							0
Passius financers a cost amortitzat:	1	0	69	382	1.273	1.498	3.223
Dipòsits de bancs centrals							0
Dipòsits d'entitats de crèdit				243	1.273	148	1.664
Dipòsits de la clientela	1			94			95
Dèbits representats per valors negociables				33		1.350	1.383
Passius subordinats							0
Altres passius financers			69	12			81
Derivats de cobertura					13		13
<b>Total Passiu</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>382</b>	<b>1.286</b>	<b>1.498</b>	<b>3.236</b>
<b>Diferència Actiu menys Passiu</b>	<b>270</b>	<b>0</b>	<b>50</b>	<b>(297)</b>	<b>(1.272)</b>	<b>(1.498)</b>	<b>(2.747)</b>

En els quadres anteriors, s'ha de considerar que projecten els venciments de les operacions en funció del termini contractual i residual, sense considerar cap hipòtesi de renovació dels actius i/o passius. En una entitat financera que tingui un finançament detallista elevat, el venciment mitjà de l'actiu és superior que el de passiu, per la qual cosa es genera un gap negatiu a curt termini. A més, cal considerar en l'anàlisi d'aquests quadres, que els comptes a la vista de la clientela tenen un alt grau d'estabilitat. D'altra banda, en l'entorn actual de liquiditat, cal tenir en compte, en l'anàlisi, la influència que en aquest càlcul exerceixen els venciments d'operacions de cessió temporal d'actius i de dipòsits obtinguts, mitjançant garanties pignorades en la pòlissa amb el Banc Central Europeu. En conclusió, gran part dels passius són estables, altres tenen una alta probabilitat de renovar-se, i d'altra banda hi ha garanties addicionals disponibles amb al Banc Central Europeu i capacitat de generar nous dipòsits instrumentalitzats mitjançant la titulització d'actius i l'emissió de cèdules hipotecàries i/o territorials. A més, la Societat disposa d'actius líquids disponibles que permeten obtenir liquiditat de manera immediata. També és important esmentar que el càlcul no considera hipòtesis de creixement, per la qual cosa s'ignoren les estratègies internes de captació neta de liquiditat, especialment important en el mercat detallista.



Per al negoci assegurador, la gestió de la liquiditat derivada dels compromisos (passius) sorgits dels contractes d'assegurances, principalment de vida estalvi, que comercialitza el Grup CaixaBank a través de VidaCaixa s'efectua a través de l'estimació financer actuarial dels fluxos d'efectiu derivats dels contractes esmentats. Així mateix, s'apliquen tècniques d'immunització financer a partir del venciment financer actuarial estimat, és a dir no necessàriament contractual, i els actius financers afectes.

En aquest sentit, cal assenyalar que la gestió de la liquiditat del balanç consolidat es realitza de forma diferenciada per al negoci assegurador i la resta, principalment el bancari, raó per la qual els venciments de la cartera d'actius financers del grup assegurador, principalment classificats com a disponibles per a la venda, no es presenten en la matriu de venciments.

A continuació es detallen els venciments de la cartera de VidaCaixa segons valors comptables, una vegada eliminats els saldos mantinguts amb entitats del Grup. Addicionalment, en la Nota 3.1.5 es detallen els venciments del risc sobirà del Grup Assegurador.

#### **Venciments de la cartera d'actius financers del grup assegurador**

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Menys d'un mes	311.368
Entre 1 i 3 mesos	249.119
Entre 3 i 12 mesos	823.199
Entre 1 i 5 anys	6.371.408
Més de 5 anys	35.019.967
<b>Total</b>	<b>42.775.061</b>

#### ***Instrumentos financers que inclouen clàusules que provoquen reemborsament accelerat***

A 31 de desembre de 2014, CaixaBank té instruments que inclouen clàusules que poden provocar el reemborsament accelerat en cas que es produeixin algun dels esdeveniments recollits en els contractes. El saldo d'aquestes operacions amb clàusules de reemborsament anticipat és de 497,5 milions d'euros, dels quals 180 milions corresponen a operacions amb clàusula ja vençuda i no reclamades per la contrapartida i 317,5 milions a altres operacions en què caigudes de qualificació creditícia podrien executar les clàusules de reemborsament anticipat. A continuació, es mostra el detall d'aquestes operacions per naturalesa de contracte:

#### **Instrumentos amb clàusules de reemborsament anticipat**

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Cèdules hipotecàries nominatives (1)	180.000
Préstecs rebuts(2)	317.500

(1) Aquestes cèdules estan incloses a l'epígraf "Dipòsits de la clientela - Imposicions a termini" (vegeu Nota 21.2).

(2) Aquests préstecs estan inclosos a l'epígraf "Dipòsits d'entitats de crèdit" (vegeu Nota 21.1).



### 3.4.3 Composició dels actius líquids

A continuació es presenta un detall de la composició dels actius líquids del Grup Criteria CaixaHolding al 31 de desembre de 2014:

#### Actius líquids (1)

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Caixa i bancs centrals (*)	4.158.462
Disponible en pòlissa (**)	29.156.024
Actius elegibles fora de pòlissa	35.255.179
Altres actius negociables no elegibles pel banc central (***)	19.573.311
<b>Total Actius líquids</b>	<b>88.142.976</b>

(\*) S'inclou el que s'ha dipositat en facilitat marginal de dipòsit (dipòsit a un dia al Banc Central Europeu).

(\*\*) No inclou actius pendents d'aportar a la pòlissa del Banc Central Europeu (3.636 M € el 2013 i 1.584 M € el 2014). Aquests actius han estat aportats a pòlissa el gener de 2014 i 2015, respectivament.

(\*\*\*) Renda fixa amb qualificació creditícia A o superior, Renda variable i Participacions en fons d'inversió.

(1) Criteris dels estats de liquiditat del Banc d'Espanya.

La liquiditat bancària materialitzada en efectiu, el net de dipòsits interbancaris, el deute públic net de repos i no inclosa en pòlissa i afegint el saldo disponible de la pòlissa de crèdit amb el Banc Central Europeu, ascendia a 56.665 milions d'euros a 31 de desembre de 2014.

### 3.4.4 Estratègia de liquiditat

Amb la formulació i actualització de l'apetit al risc que es presenta als òrgans de govern competents, es delimita i es valida que les mètriques de risc de liquiditat definides per a CaixaBank són consistents amb els nivells de tolerància establerts.

Com a indicadors d'apetit al risc s'han establert dos grups d'indicadors, quatre indicadors de nivell 1 en els àmbits de liquiditat a curt termini (posició i estrès a 30 dies), estructura de finançament a llarg termini (detallista i majorista) i cinc indicadors de nivell 2 en els àmbits de liquiditat a curt termini (posició), estructura de balanç, concentració de venciments majoristes, concentració de contraparts de passiu i liquiditat intradia.

El Grup Criteria CaixaHolding, dins aquesta perspectiva de gestió del risc de liquiditat i amb un sentit d'anticipació a possibles necessitats de fons prestables, té diversos programes de finançament ordinari que cobreixen els diferents terminis de venciments per garantir, en qualsevol moment, els nivells adequats de liquiditat.

Com a mesura de prudència i amb l'objectiu de fer front a possibles tensions de liquiditat o situacions de crisi en els mercats, és a dir, per fer front al risc de liquiditat contingent, CaixaBank té dipositades una sèrie de garanties al Banc Central Europeu (BCE) que li permeten obtenir de manera immediata una elevada liquiditat.

El finançament obtingut del Banc Central Europeu, a través dels diferents instruments de política monetària, és de 6.868 milions d'euros a 31 de desembre de 2014 davant els 15.480 milions d'euros a 31 de desembre de 2013. El saldo actual disposat correspon a les subhastes extraordinàries de liquiditat denominada TLTRO (venciment fins al setembre de 2018) i el saldo de 31 de desembre de 2013 corresponia a les subhastes extraordinàries LTRO (venciment gener i febrer de 2015).



Al tancament de l'exercici 2014, el Grup Criteria CaixaHolding assegura la seva captació de recursos a llarg termini mitjançant la renovació dels programes d'emissió de títols de renda fixa i de pagarés, amb les magnituds següents:

#### Capacitat d'emissió de deute

(Milers d'euros)

	Capacitat total d'emissió	Emès el 31.12.2014
Programa de pagarés (1)	5.000.000	31.424
Programa de renda fixa (2)	15.000.000	533.550

(1) Programa de pagarés registrat en CNMV el 15.07.2014.

(2) Fulllet de base de valors no participatius registrat en CNMV el 22.07.2014.

#### Capacitat d'emissió de cèdules

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Capacitat d'emissió de Cèdules Hipotecàries	4.211.018	
Capacitat d'emissió de Cèdules Territorials	2.147.365	

A continuació es mostren els venciments del finançament majorista (nets d'autocartera):

#### Venciments de finançament majorista (nets d'autocartera)

(Milers d'euros)

	Fins a un mes	1-3 mesos	3-12 mesos	1-5 anys	>5 anys	Totals
Pagarés	100.000	100.000	0	0	0	200.000
Cèdules hipotecàries	0	2.384.742	2.985.453	15.609.470	9.125.068	30.104.733
Cèdules territorials	0	0	0	50.000	0	50.000
Deute sènior	0	886.000	400.000	3.572.851	131.500	4.990.351
Deute subordinat i participacions preferents	0	0	48.600	159.300	907.756	1.115.656
Bons bescanviables	0	0	0	1.314.300	0	1.314.300
<b>Total Venciments d'emissions majoristes</b>	<b>100.000</b>	<b>3.370.742</b>	<b>3.434.053</b>	<b>20.705.921</b>	<b>10.164.323</b>	<b>37.775.040</b>

Les polítiques de finançament del Grup tenen en compte una distribució equilibrada dels venciments de les emissions, evitant-ne la concentració i duent a terme una diversificació en els instruments de finançament. Addicionalment, la dependència del Grup dels mercats majorista és reduïda.



### 3.5. Risc operacional

#### 3.5.1 Introducció

La definició de risc operacional és la següent: “El risc de pèrdues resultat de la inadequació o errada de processos interns, persones i sistemes, o degudes a successos externs, i inclou el risc legal”. Inclou el risc legal i regulatori i exclou el risc estratègic, el de reputació i el de negoci. Les pèrdues en operacions creditícies amb origen en risc operacional es registraran a l'efecte de gestió d'aquest risc operacional. Les pèrdues relatives a risc de mercat amb origen en risc operacional es registraran tant a l'efecte de gestió com de càlcul de capital regulatori per risc operacional.

L'objectiu global del Grup és millorar la qualitat en la gestió del negoci a partir de la informació dels riscos operacionals i complir el nivell de tolerància establert en el Marc d'Apetit al Risc, facilitant la presa de decisions per assegurar la continuïtat de l'organització a llarg termini, la millora en els processos i la qualitat de servei al client, complint, a més, el marc regulatori establert i els requeriments per al càlcul del consum de capital.

L'objectiu global anteriorment enunciat es desagrega en diferents objectius específics, que estableixin les bases per a l'organització i metodologia del treball que s'ha d'aplicar en la gestió del risc operacional. Aquests objectius són els següents:

- Identificar i anticipar els riscos operacionals existents.
- Assegurar la pervivència a llarg termini de l'organització.
- Promoure l'establiment de sistemes de millora contínua dels processos operatius i de l'estructura de controls existent.
- Aprofitar les sinergies en la gestió de riscos operacionals a escala del Grup.
- Impulsar una cultura de gestió del risc operacional.
- Complir el marc regulatori establert i els requeriments per a l'aplicabilitat del model de gestió i càlcul escollits.

#### 3.5.2 Govern Corporatiu

El control i la supervisió global del risc operacional s'exerceixen a través de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc, on es materialitzen les funcions d'independència requerides pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, i entre les seves responsabilitats es troben el control i la supervisió del risc operacional.

Les àrees i empreses del Grup són les responsables de la gestió diària del risc operacional dins els seus respectius àmbits. Això implica identificar, avaluar, gestionar i controlar els riscos operacionals de la seva activitat, i informar-ne, col·laborant amb la Direcció de Risc Operacional en la implementació del model de gestió.

La Direcció de Risc Operacional, integrada en la Direcció Corporativa de Models i Polítiques de Risc, que depèn de la Direcció Corporativa de Gestió Global del Risc de CaixaBank, és la responsable de definir, estandarditzar i implementar el model de gestió, mesurament i control del risc operacional. Addicionalment, proporciona suport a les àrees i consolida la informació sobre els riscos operacionals de tota l'Entitat per al *reporting* a l'Alta Direcció, i als comitès de gestió de risc implicats.

Les àrees de Validació de Models de Risc i Auditoria Interna de CaixaBank validen els models interns de gestió de riscos del Grup. En aquest context, s'ha formalitzat un marc de col·laboració entre totes dues que estableix els àmbits i enfocaments de revisió de models interns i garanteix l'adequació i l'eficiència de les funcions de control.





### 3.5.3 Cicle de risc operacional

Durant el 2014 s'ha desenvolupat un projecte d'evolució de la gestió de risc operacional sota mètode estàndard cap a mètodes avançats, amb el doble objectiu d'implantar les millors pràctiques de gestió de risc operacional i, a la vegada, poder calcular els requisits de capital regulatori amb metodologies sensibles al risc. Aquest projecte ha implicat, entre altres, el desenvolupament de les línies d'actuació següents:

- Reforç de la integració en la gestió del risc operacional:
  - Creació del Comitè de Risc Operacional
  - Publicació de la Normativa de Risc Operacional
  - Integració del risc operacional en el marc d'apetit al risc
  - Accions de formació específica sobre risc operacional
  - Inclusió del risc operacional i les seves palanques de gestió en el mapa de riscos corporatiu
- Implementació i adaptació d'una eina de gestió integral de riscos:
  - Captura, seguiment i gestió de pèrdues internes
  - Realització d'autoavaluacions de risc operacional
  - Seguiment d'indicadors de risc operacional (KRI)
  - Alta i seguiment de punts febles i plans d'esmena
- Mesurament del capital per a risc operacional per mètodes avançats (2 iteracions):
  - Posada en marxa del motor de càlcul
  - Tallers per a construcció d'escenaris de pèrdues extremes
  - Desenvolupament de la metodologia AMA

Per bé que durant aquest exercici el mètode utilitzat per al càlcul de capital es correspon amb el mètode estàndard, el model de mesurament i gestió del risc operacional implantat en el Grup està orientat a donar suport a la gestió mitjançant models avançats (AMA).

D'aquesta manera, d'acord amb la normativa regulatòria, la implantació de mètodes avançats (AMA) per al càlcul de capital persegueix dos grans objectius:

- Ús de metodologies de càlcul avançades basades en dades internes de pèrdues operacionals, dades externes, escenaris i factors de control intern i entorn de negoci.
- Establir un model de risc operacional sustentat en polítiques, processos, eines i metodologies que millori la gestió del risc operacional de les entitats i ajudi, en darrera instància, a reduir el risc operacional.

Per a la consecució d'aquests objectius –i d'acord amb l'entorn regulatori– les entitats han de basar el seu model de risc operacional al voltant de dos pilars fonamentals:

#### *Operational Risk Management Framework (ORMF)*

Es tracta del marc de govern i estructura de gestió del model de risc operacional, recollit en aquest marc integral de gestió i els documents que el despleguen. És l'estructura encarregada de definir l'*Operational Risk Measurement System*, basant-se en polítiques, procediments i processos per a la gestió del risc operacional, alineant-les amb les polítiques generals de risc del Grup.

#### *Operational Risk Measurement System*

Es defineix com el sistema, processos i dades usats per mesurar el risc operacional de l'Entitat amb l'objectiu de determinar el capital regulatori per risc operacional. Es tracta d'un sistema que integra la gestió del risc operacional en el dia a dia del Grup.



L'*Operational Risk Measurement System* del Grup rep el nom de model de mesurament AMA.

La normativa regulatòria estableix que les metodologies avançades de mesurament AMA s'han de basar en la combinació i interacció de metodologies qualitatives i quantitatives, que s'agrupen en quatre pilars fonamentals<sup>2</sup>,

- Dades internes de pèrdues operacionals
- Dades externes de pèrdues operacionals
- Escenaris de risc operacional
- Factors de control intern i entorn de negoci (BEICF)<sup>3</sup>

Amb tot el que s'exposa en la normativa i l'entorn regulatori; tenint en compte tant els dos pilars bàsics sobre els quals s'ha de sustentar un model de risc operacional sota enfocaments AMA, com el model i el conjunt d'eines necessàries, el model de risc operacional basat en metodologies AMA implantat en el Grup té l'estructura següent:



Les diferents metodologies implementades a través de les palanques de gestió del risc operacional, i les eines i els procediments de mesurament, seguiment i mitigació, formen part del conjunt d'eines fonamentals d'identificació, mesurament i avaluació del risc operacional, i s'han constituït també en *best practice* del sector<sup>4</sup>.

L'entorn tecnològic del sistema de risc operacional, per donar resposta a les diferents funcionalitats requerides, es troba completament integrat amb el sistema transaccional i amb el sistema informacional del banc.

El sistema principal es recolza en una eina integral, que s'ha adaptat a les necessitats pròpies del banc. Aquest component ofereix la majoria de funcionalitats requerides per a la gestió diària del risc operacional i més de 400 usuaris disposen d'accés a ell.

L'eina s'alimenta diàriament de múltiples fonts d'informació del sistema transaccional (tant del mateix banc com d'algunes de les seves empreses filials), per capturar principalment esdeveniments i efectes de pèrdues i KRI, però també disposa d'interfícies per actualitzar l'estructura organitzativa i altres entitats del seu model de dades.

<sup>2</sup> Four data elements of an AMA. Entorn regulatori. Supervisory Guidelines for the Advanced Measurement Approaches, article 40.

<sup>3</sup> Sigles en anglès de *Business Environment and Internal Control Factors*.

<sup>4</sup> *Principles for the Sound Management of Operational Risk, Principi 6, Article 39.d*



Tots els processos d'avaluació de riscos, enriquiment de pèrdues, gestió de KRI, plans d'acció, etc. s'efectuen a través de fluxos de treball que gestiona i controla el producte, i que en cada moment avisa les persones responsables d'una tasca pendent.

El sistema també genera interfases automàtiques per a la comunicació de pèrdues a l'organització ORX i per al motor de càlcul de l'eina.

Finalment, també és important assenyalar la integració amb el sistema informacional del banc, ja que s'han preparat múltiples interfases que baixen tota la informació del sistema i la carreguen en un entorn Big Data per oferir un entorn analític.

### 3.5.4 Palanques de gestió de risc operacional

A continuació es detallen les principals palanques de gestió de risc operacional il·lustrades en la figura anterior

#### *Mesurament qualitatiu. Autoavaluacions de riscos operacionals*

L'avaluació qualitativa de riscos operacionals en el Grup Criteria CaixaHolding s'efectua a partir de la metodologia d'autoavaluacions de riscos operacionals. Es tracta d'una metodologia que permet, mitjançant el criteri expert, avaluar els riscos operacionals identificats en el mapa de riscos operacionals.

Durant aquest exercici 2014, s'han analitzat i avaluat mitjançant aquesta metodologia un total de 475 riscos operacionals i 1.570 controls.

#### *Mesurament quantitatiu. Base de Dades Interna de Risc Operacional*

El mesurament de risc operacional a partir de tècniques quantitatives basades en dades de pèrdues operacionals internes és un dels eixos sobre els quals s'articulen tant la gestió del risc operacional com, quan s'obtingui l'autorització per a l'ús de models avançats, per al càlcul de recursos propis per risc operacional en el Grup.

La metodologia quantitativa de mesurament del risc operacional, basada en dades de pèrdues internes, rep el nom de Base de Dades Interna de Risc Operacional<sup>5</sup> en el Grup i es recolza en l'eina de gestió corporativa.

La Base de Dades Interna s'estructura sota un entorn tecnològic regit per un model de dades.

En el seu nivell més baix, la base de dades s'estructura sota el concepte efecte operacional, que està directament vinculat al concepte esdeveniment operacional, el qual és el seu nivell superior immediat.

Es defineix el concepte esdeveniment operacional com el succés que materialitza un risc operacional identificat. Del concepte esdeveniment es deriva –i hi està íntimament vinculat– el concepte efecte, que es defineix al seu torn com la descripció sota la qual es classifica una pèrdua o recuperació operacional (repercussió econòmica) provocada per l'ocurrència d'un esdeveniment operacional<sup>6</sup>.

D'aquesta manera, un esdeveniment operacional pot originar un, múltiples o cap efecte operacional, que al seu torn podran ser detectats en una o diverses àrees.

El concepte esdeveniment operacional és el concepte de més rellevància i sobre el qual pivota tot el model de dades de la Base de Dades Interna.

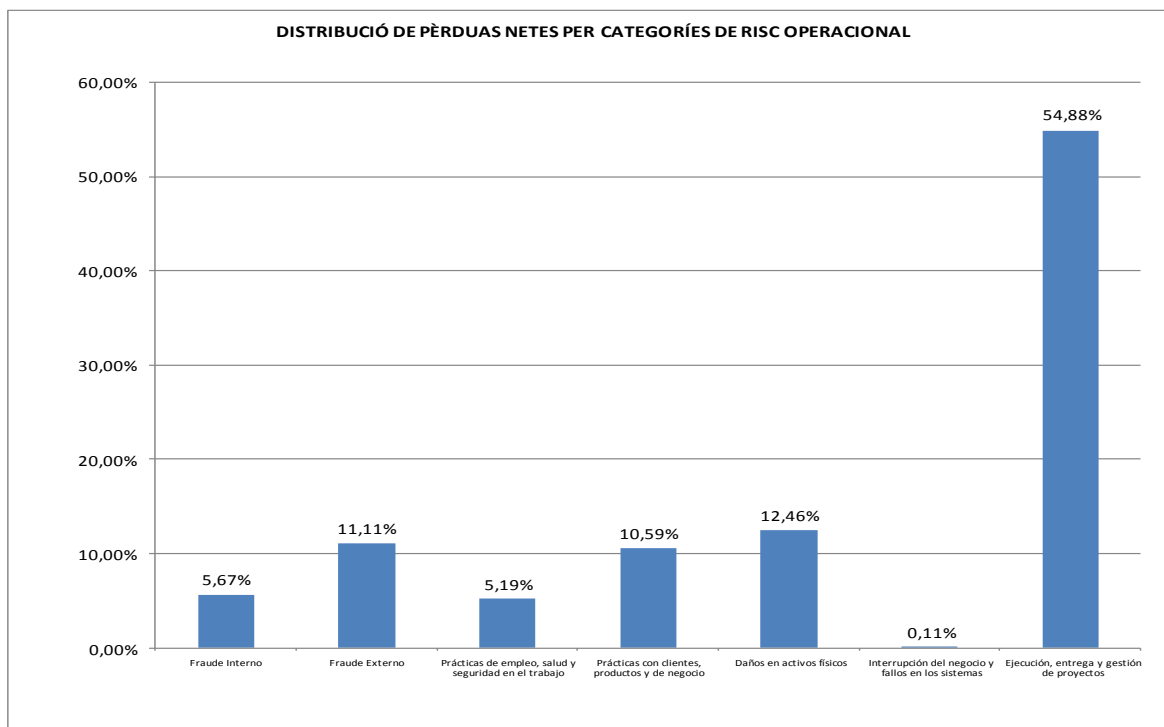
---

<sup>5</sup> També referit com a Base de Dades Interna.

<sup>6</sup> Els efectes lligats a pèrdues reben el nom d'efectes de pèrdua operacional. Els efectes lligats a recuperacions reben el nom d'efectes de recuperació operacional.



A continuació es mostra un gràfic amb la distribució de les pèrdues operacionals netes del Grup durant l'exercici 2014:



#### *Mesurament quantitatiu. Base de Dades Externa*

La metodologia quantitativa basada en dades de pèrdues externs al Grup (pèrdues ocorregudes en altres entitats del sector) rep el nom de Base de Dades Externa.

La implantació d'una metodologia quantitativa basada en dades externes de pèrdues operacionals és un requeriment regulatori<sup>7</sup> en les metodologies avançades (AMA), ja que el seu ús permet complementar les dades històriques de pèrdues operacionals en les entitats.

Per a la implantació de la metodologia quantitativa de dades externes, el Grup s'ha adscrit a l'organització ORX (*Operational Riskdata eXchange*), que posseeix informació de pèrdues operacionals de bancs a escala mundial.

Amb l'objectiu de proporcionar informació de més realitat i utilitat a les entitats, l'organització ORX agrupa els bancs per zones geogràfiques, i crea diferents subgrups dins aquestes agrupacions.

L'organització requereix a totes les seves entitats membres que les dades de pèrdues operacionals identificades es classifiquin sota una sèrie de paràmetres que aquesta defineix, alguns d'ells regulatoris i altres específics de l'organització. En aquest sentit, tots els esdeveniments de la Base de Dades Interna del Grup tenen informats els paràmetres requerits per ORX.

<sup>7</sup> CRR, títol III, capítol 4, article 322, apartat 2.b.



### *Mesurament qualitatiu. Escenaris de risc operacional*

La identificació de riscos operacionals a partir de tècniques qualitatives és un dels eixos sobre els quals s'articula la gestió del risc operacional en el Grup Criteria CaixaHolding. Per a això s'ha implantat una metodologia de generació d'escenaris de riscos operacionals, que permet:

- Obtenir un millor coneixement del perfil de risc operacional del Grup.
- Millorar el nivell d'interacció amb les àrees implicades en la gestió del risc operacional.
- Integrar efectivament la gestió dels riscos operacionals.

El procés de generació d'escenaris és un procés qualitatiu que consisteix en una sèrie de tallers i reunions d'experts amb l'objectiu de generar una sèrie d'escenaris de risc operacional que es puguin usar en la metodologia de càlcul de recursos propis sota enfocaments avançats AMA.

El procés de generació d'escenaris es desenvolupa en cinc etapes recurrents: fixació del perímetre, identificació d'escenaris, tallers d'escenaris, determinació d'escenaris, seguiment i *reporting*.

El procés de generació d'escenaris s'efectua anualment. El procés recurrent permet usar els resultats d'exercicis previs com a punts de partida per a exercicis següents.

Durant aquest exercici 2014, s'han avaluat un total de 59 escenaris operacionals.

### *Indicadors de Risc Operacional (KRI)*

El mesurament de riscos operacionals a partir d'indicadors de risc (KRI) associats a aquests és una de les principals metodologies qualitatives/quantitatives de mesurament del risc operacional en el Grup Criteria CaixaHolding. La seva implementació permet:

- Anticipar l'evolució dels riscos operacionals i promoure una visió *forward-looking* en la gestió del risc operacional.
- Aportar informació de l'evolució del perfil de risc operacional de l'Entitat, així com les causes d'aquesta evolució.

Un KRI és una mètrica, índex o mesura que permet detectar i anticipar variacions en els nivells de risc operacional. La seva naturalesa no està orientada a ser un resultat directe d'exposició al risc, sinó a ser mètriques a través de les quals es pugui identificar i gestionar de manera activa el risc operacional del Grup.

La metodologia de KRI es basa en l'eina de gestió corporativa.

Durant aquest exercici 2014, s'han seguit un total de 421 KRI.

### **3.5.5 Plans d'acció i mitigació**

La generació de plans d'acció i mitigació és un de les baules sobre les quals s'estructura el procés de gestió del risc operacional en el Grup. Per a això s'ha implantat una metodologia de plans d'acció i mitigació que permet:

- Mitigar de manera efectiva els riscos operacionals del Grup, disminuint la seva freqüència d'ocurrència, l'impacte en cas d'ocurrència, o tots simultàniament.
- Posseir una estructura sòlida de control sustentada en polítiques, metodologies, processos i sistemes.
- Integrar efectivament la gestió dels riscos operacionals.



Els plans d'acció i mitigació poden tenir origen en qualsevol de les eines de gestió del risc operacional, així com en altres factors: autoavaluacions, escenaris, fonts externes (ORX, premsa especialitzada), KRI, pèrdues per esdeveniments operacionals, informes d'auditoria interna i validació interna.

El marc d'assegurances per riscos operacionals permet cobrir determinats riscos específics per transferir i, per tant, mitigar-ne l'impacte.

El Grup posseeix pòlisses d'assegurança corporatives per donar cobertura als principals riscos en què pot incórrer com a resultat de l'exercici de la seva activitat.

Basant-se en aquesta situació de partida, s'està desenvolupant la metodologia de mitigació del risc operacional partint de les assegurances (la seva finalització és prevista per al 2015), i això exigirà complir el que recull el CRR, títol III, capítol 4, article 323.

### **3.5.6 Pla de continuïtat de negoci**

La continuïtat de negoci descriu la capacitat d'una organització per recuperar-se d'un desastre i/o esdeveniment inesperat i reprendre o continuar les seves operacions, és a dir, planificar com s'ha d'actuar davant un succés o la possibilitat que passi.

L'objectiu de la continuïtat de negoci és protegir el negoci i, per tant, l'empresa. La continuïtat de negoci és una disciplina que afecta tota l'organització i només amb la participació i col·laboració de tots els empleats serà possible aconseguir els objectius.

Així mateix, la continuïtat de negoci s'ha de veure com un altre procés que s'ha de tenir en compte quan es duen a terme les activitats diàries o es dissenyen o modifiquen els processos de negoci.

Incorporar la continuïtat de negoci en la cultura de l'empresa permet una millora contínua que assegura la capacitat de recuperació davant incidents en el present i en el futur.

La continuïtat de negoci en el Grup es duu a terme a través del Sistema de Gestió de la Continuïtat de Negoci, certificat de conformitat amb els requisits de la norma ISO 22301:2012.<sup>8</sup>

El Pla de Continuïtat de Negoci del Grup forma part del Sistema de Gestió de la Continuïtat de Negoci.

La metodologia ISO 22301:2012 és un sistema de gestió basat en un procés cíclic de planificació, implantació, revisió i millora dels procediments i accions que duu a terme el Grup per gestionar la continuïtat de negoci, de manera que es garanteixi el compliment dels objectius que la Direcció de CaixaBank determini.

El Pla de Continuïtat de Negoci del Grup està estructurat en quatre grans pilars:

- Pla Específic de SC (Serveis Centrals)
- Pla Específic de la Xarxa Territorial
- Pla Específic de Banca Internacional
- Pla Específic de Filials

---

<sup>8</sup> International Organization for Standardisation's. ISO 22301:2012 Societal Security – Business Continuity Management Systems – Requirements.



### 3.5.7 Pla de Contingència Tecnològica i plans d'emergència i mesures de seguretat

#### *Pla de Contingència Tecnològica*

El Pla de Contingència Tecnològica del Grup està basat en dos pilars:

- Identificació de serveis en clau de negoci.
- Pla General de Contingència Tecnològica.

#### *Plans d'emergència i mesures de seguretat*

Hi ha diverses normatives internes sobre mesures de seguretat en els diferents àmbits de l'Entitat, així com un Pla d'Emergència general:

- Seguretat en els edificis centrals
- Seguretat informàtica
- Tractament i confidencialitat de les dades personals

## 3.6. Risc de compliment

### **Definició i objectiu**

El risc de compliment es defineix com el risc de patir deficiències en els procediments que originin actuacions o omissions no ajustades al marc jurídic, regulatori, o als codis i normes internes, de les quals es puguin derivar sancions administratives o danys reputacionals.

Aquest risc es gestiona per tots els empleats i les àrees de les Societats del Grup.

L'objectiu del Grup és, d'una banda, minimitzar la probabilitat que es materialitzi aquest risc i, d'altra banda, en cas que es pugui materialitzar, que les deficiències siguin detectades, reportades i solucionades amb celeritat.

El risc de compliment no correspon a una àrea específica sinó a tota l'Entitat que, a través dels seus empleats, ha d'assegurar el compliment de la normativa vigent, aplicant-hi procediments que traslladin aquesta normativa a l'activitat que duen a terme.

Per tal de gestionar el risc de compliment, els òrgans d'administració i direcció impulsen la difusió i promoció dels valors i principis d'actuació inclosos en el Codi Ètic i normes de conducta, i tant els seus membres com la resta d'empleats i directius, han d'assumir el seu compliment com a criteri principal i orientador de la seva activitat diària.

En virtut d'això, i com a primera línia de control, les àrees l'activitat de les quals generen riscos de compliment implanten i gestionen indicadors de risc o controls de primer nivell que permeten detectar possibles riscos d'incompliment i actuar eficaçment per a la seva mitigació. A més, han de mantenir en qualsevol moment les seves normes i procediments interns adaptats a la legislació, normes reguladores i codis i estàndards de conducta vigents, establint els mecanismes necessaris per preveure, detectar tendències i conèixer les novetats que es produeixin. En aquest sentit, és fonamental la col·laboració de les funcions d'assessorament (principalment Assessoria Jurídica i Compliment Normatiu).

En una segona línia de control, l'Àrea de Compliment Normatiu de CaixaBank duu a terme revisions sobre els procediments interns amb l'objecte de contrastar que estan degudament actualitzats i, si s'escau, identificar situacions de risc perquè s'insta les àrees afectades que desenvolupin i implantin les accions de millora necessàries. Per fer-ho, es compromet un calendari d'implantació raonable i Compliment Normatiu duu a terme un seguiment periòdic dels resultats dels quals es reporten als òrgans d'administració i direcció.



Compliment Normatiu també és responsable d'assessorar l'Alta Direcció en aquesta matèria i de promoure una cultura de compliment en l'Entitat.

El programa de Compliment Normatiu situa com a principals àmbits de control, entre altres, els àmbits operatius següents:

- Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.
- Llei del mercat de valors.
- Transparència dels serveis bancaris.
- Productes i serveis, incloent-hi el llançament dels nous.
- Codi ètic i principis d'actuació.
- Normes de conducta (Codi de Conducta Telemàtic, Reglament Intern de Conducta en l'àmbit del Mercat de Valors, Normes de conducta del procés de contribució a l'Euríbor, Política d'actuació en matèria anticorrupció).
- Govern Corporatiu.
- Protecció a la clientela.
- Protecció de dades de caràcter personal.
- Solvència.
- Riscos penals corporatius.
- Publicitat i comunicació comercial.
- Requeriments de reguladors en les matèries relacionades.

En la segona línia de control es troba igualment l'Àrea de Control Intern, que defineix i gestiona el mapa de riscos corporatius, entre els quals s'inclou el risc de compliment normatiu.

Finalment, i com a tercera línia de control, es troba Auditoria Interna, que efectua una revisió independent de les dues línies anteriors.

### **3.7. Risc reputacional**

L'Àrea de Responsabilitat Social Corporativa i Reputació de CaixaBank, d'acord amb el Comitè de Reputació de CaixaBank, és l'encarregada de fer el seguiment dels riscos que, si es materialitzen, podrien afectar negativament la reputació de CaixaBank, entesa com la percepció i les expectatives que tenen de l'Entitat els seus grups d'interès.

El mapa de riscos reputacionals de CaixaBank identifica els riscos amb més impacte potencial en la seva reputació i el grau de desenvolupament de mesures preventives. A partir del mapa s'han establert, per a cadascun dels riscos rellevants, una sèrie d'indicadors que permeten efectuar un seguiment periòdic sobre l'efectivitat de les mesures preventives implantades. Aquests indicadors, integrats en un quadre de comandament, es presenten periòdicament al Comitè de Reputació, que al seu torn reporta al Comitè de Direcció de CaixaBank.

Algunes de les principals accions dutes a terme el 2014 per millorar certs indicadors crítics han estat: la reorganització del servei d'atenció de reclamacions per donar una resposta millor i més ràpida als clients; l'acostament a plataformes i associacions de defensa del consumidor a través d'una atenció directa i personalitzada; posada en marxa d'una àmplia campanya de comunicació per donar a conèixer i posar en valor les principals fites corporatives i de negoci de CaixaBank.





El 2015 culminarà el procés de definició d'indicadors per a riscos amb un impacte potencial alt en la reputació. Així mateix, el 2014 s'ha iniciat el projecte, que finalitzarà el 2015, d'elaboració d'un quadre de comandament de reputació com a eina de gestió global que permeti fer un seguiment continu dels indicadors de reputació. L'objectiu és tenir una mètrica global, amb una perspectiva *multistakeholder* que permeti comparar les dades al llarg del temps i també respecte del mercat.

El mesurament de la reputació del Grup s'efectua mitjançant:

<b>Conèixer la percepció i expectatives dels grups d'interès</b>	
<b>Clients</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Enquestes sobre el nivell de servei ofert (presencial i a través dels canals a distància)</li><li>• Comunicacions rebudes pel Servei d'Atenció al client</li></ul>	<b>Accionistes</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Enquestes periòdiques</li><li>• Trobades del Comitè Consultiu d'Accionistes</li><li>• Comunicacions rebudes pel Servei d'Atenció a l'Accionista</li></ul>
<b>Empleats i empleades</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Enquesta de clima</li><li>• Consultes periòdiques</li><li>• Registres de la bústia de suggeriments</li><li>• Altres mecanismes de diàleg intern</li></ul>	<b>Societat</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Informes sobre l'evolució de la reputació entre els mitjans de comunicació escrits i <i>online</i> així com en les xarxes socials</li><li>• Presència en fòrums i conferències com a entitat de referència</li><li>• Diàleg amb associacions de consumidors</li></ul>
<b>Altres indicadors externs</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• Informes específics efectuats per experts independents</li><li>• Posició en els rànquings nacionals i internacionals (en diversos àmbits: econòmic, social, ambiental, de govern corporatiu)</li><li>• Presència en índex de sostenibilitat reconeguts</li><li>• Premis i reconeixements (obtinguts en l'exercici de la seva activitat)</li></ul>	



### 3.8. Risc actuarial i del negoci assegurador

#### 3.8.1 Descripció general

Amb caràcter general, la gestió del risc de l'activitat asseguradora s'efectua d'acord amb el que s'estableix en l'ordenament espanyol d'assegurances. En particular, segons el que preveuen el ROSSP i altres disposicions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions (DGSiFP), que estableix, entre altres, el marc per a la gestió del risc de crèdit i liquiditat de l'activitat asseguradora, i determina la qualitat creditícia i el nivell de diversificació. En relació amb el risc de tipus d'interès, el Grup gestiona de manera conjunta els compromisos dels contractes d'assegurances i els actius afectes mitjançant tècniques d'immunització financera previstes en les disposicions de la Direcció General d'Assegurances i Fons de Pensions.

En particular, en la Nota 3.1.4 es proporciona informació relativa al risc de crèdit associat a actius financers adquirits per a la gestió dels compromisos sorgits en els contractes d'assegurances. En la Nota 3.1.5 es proporciona addicionalment informació quantitativa relativa a la qualitat creditícia partint de l'escala de *ratings* de Standard & Poor's. En la Nota 3.1.5 es descriuen les polítiques del Grup amb relació a l'exposició al risc sobirà. Així mateix, es detalla la informació quantitativa de l'exposició de l'activitat asseguradora en deute sobirà per carteres, països i venciments residuals. En la Nota 3.4 s'inclou informació sobre el risc de liquiditat de l'activitat asseguradora.

L'activitat asseguradora incorpora el risc de subscripció o actuarial.

En termes de la Directiva Europea de Solvència II, el risc de subscripció o actuarial reflecteix el risc derivat de la subscripció de contractes d'assegurances de vida i no vida, tenint en compte els sinistres coberts i els processos seguits en l'exercici de l'activitat, i, segons la desagregació mostrada a continuació, es poden distingir:

- Risc de mortalitat: Risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o volatilitat de les taxes de mortalitat, sempre que un augment de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels passius per assegurances.
- Risc de longevitat: Risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o volatilitat de les taxes de mortalitat, sempre que una davallada de la taxa de mortalitat generi un augment en el valor dels passius per assegurances.
- Risc de discapacitat i morbiditat: Risc de pèrdua o de modificació adversa del valor dels passius per assegurances, a causa de variacions en el nivell, la tendència o volatilitat de les taxes de discapacitat, malaltia i morbiditat.

Per consegüent, en el ram de vida, són les taxes de mortalitat, supervivència i invalidesa els principals variables que determinen el risc actuarial, mentre que per a la resta de rams és la ràtio de sinistralitat la variable essencial.

#### 3.8.2 Cicle de risc actuarial

La gestió del risc actuarial es basa en el compliment de la normativa establerta per la DGSFP, a partir de la qual s'estableixen les polítiques, i en el seguiment de l'evolució tècnica dels productes, que depèn fonamentalment de factors actuariais (bàsicament defuncions). Aquesta gestió estable a llarg termini es veu reflectida en les polítiques de gestió del risc actuarial:



- Subscripció: l'acceptació dels riscos es basa en les principals variables actuàries (edat de l'assegurador, capital assegurat i durada de la garantia) i, en les assegurances de vida, en variables addicionals, com els cúmuls de risc per persona i l'estat de salut.
- Tarifació: les tarifes s'estableixen aplicant les taules de mortalitat que permet la legislació vigent. Les taules de mortalitat es contrasten respecte de l'experiència pròpia de l'Entitat.
- Sinistralitat: L'estabilitat en els resultats de la sinistralitat es gestiona diversificant el risc entre diversos reasseguradors amb capacitat suficient per absorbir pèrdues inesperades.

Se sap que les companyies asseguradores assumeixen risc davant els prenedors i mitiguen aquests riscos adquirint assegurances amb reasseguradors. A través de l'ús de la reasssegurança, un assegurador pot reduir el risc, establir la solvència, utilitzar el capital disponible de forma més eficient i ampliar la seva capacitat de subscripció. No obstant això, i independentment de la reasssegurança obtinguda, l'assegurador continua essent contractualment responsable del pagament de tots els sinistres als prenedors.

El Grup documenta, mitjançant el programa de reasssegurança, procediments clars per aplicar la política de reasssegurança establerta, que inclou:

- o L'especificació dels tipus de reasssegurança a subscriure, condicions i termes, i exposició agregada per tipus de negoci.
- o L'establiment de límits respecte de l'import i tipus d'assegurança que seran automàticament coberts per la reasssegurança, per exemple, contractes obligatoris de reasssegurança.
- o L'establiment de criteris per a l'adquisició de cobertura de reasssegurança facultativa.

En aquest sentit, el Grup estableix límits en el risc net retingut per línia de negoci, per risc o per esdeveniment (o una combinació d'ambdós). Aquests límits es justifiquen en una avaluació del perfil de risc i el cost de la reasssegurança.

En resum, el tractament de les prestacions, així com la suficiència de les provisions, són principis bàsics de la gestió asseguradora. Les definicions i el seguiment de les polítiques anteriors permeten, si escau, modificar-les per tal d'adequar els riscos a l'estratègia global del Grup. Així mateix, aquestes polítiques han estat elevades i aprovades pel Comitè Global de Riscos de CaixaBank.

### **3.8.3 Eines**

Les provisions tècniques s'estimen amb procediments i sistemes específics i la quantificació de les provisions tècniques, així com l'avaluació de la seva suficiència, s'efectuen de manera individualitzada a escala de pòlissa.

#### Suport tecnològic

El Grup opera en un entorn en què els processos estan altament mecanitzats i els sistemes estan integrats. Totes les operatives de producció, sigui quin sigui el canal, es registren en els sistemes a través de les diferents aplicacions de contractació, de gestió de prestacions i de càlcul de provisions (com ara TAV per a assegurances individuals i ACO o Avanti per a col·lectives). La gestió i control de les inversions que recolzen l'activitat asseguradora de la companyia són dutes a terme mitjançant les aplicacions d'inversions. Totes les aplicacions comptabilitzen de manera automàtica en les aplicacions de suport comptable.

En el marc d'aquests sistemes integrats i automatitzats, hi ha una sèrie d'aplicacions que fan tasques de suport de gestió, entre les quals destaquen aplicacions per al tractament que s'encarreguen de l'elaboració d'informació de reporting i gestió de riscos. També s'està desenvolupant un Datamart de riscos i Solvència, que serà una eina de suport per al compliment de tots els requeriments establerts per la Directiva de Solvència II des del mateix moment de la seva entrada en vigor.



### Informes elaborats

Com s'ha comentat anteriorment, s'elabora un seguiment de l'evolució tècnica dels productes que permet fer un seguiment i control del risc actuarial del Grup.

La posició i control de riscos del Grup Assegurador és objecte de seguiment periòdic per part del Comitè de Direcció, d'Inversions i Global de Riscos de VidaCaixa i del Comitè Global de Riscos i l'ALCO de CaixaBank.

### Solvència II

El 2013 les autoritats europees van establir l'1 de gener de 2016 com la data d'entrada en vigor de la Normativa Europea de Solvència II.

El 2014 es va aprovar la Directiva Omnibus II, que modifica la Directiva de Solvència II i completa el nou marc de regulació i supervisió d'assegurances a la UE, i dóna poders a EIOPA per finalitzar el Projecte de Solvència II.

Durant el 2015 en l'àmbit europeu s'han de finalitzar els desenvolupaments normatius actualment en discussió (actes delegats, normes tècniques d'implementació i guies). En l'àmbit nacional, durant el 2015 s'ha de transposar a l'ordenament jurídic espanyol tot el conjunt de normatives de Solvència II.

Per tal de preparar l'adaptació a Solvència II fins a la seva entrada en vigor l'1 de gener de 2016, el 2014 EIOPA (el supervisor europeu d'assegurances) va emetre quatre guies de preparació, les quals tenen com a objectiu ajudar que les companyies asseguradores vagin incorporant progressivament determinats aspectes que desenvolupa Solvència II fins al 2016. Aquestes guies de preparació tracten els quatre aspectes següents:

- Sistema de governança.
- Avaluació interna prospectiva dels riscos (basada en els principis d'avaluació interna dels riscos i de la solvència).
- Sol·licitud prèvia de models interns.
- Subministrament d'informació a les autoritats nacionals competents.

El Grup, a més de treballar en el compliment d'aquestes guies d'adaptació, està treballant activament en la implantació de Solvència II des de l'inici del projecte, participa en els grups de treball en l'àmbit del sector assegurador i en el test d'impacte quantitatiu i qualitatiu efectuat pels supervisors, i desenvolupa les adaptacions i millores necessàries en els sistemes i la gestió.



### 3.9. Risc legal i regulatori

Conscients de l'impacte que pot tenir el marc regulatori en les actuacions de l'entitat i la seva possible afectació a la sostenibilitat a llarg termini, el Grup Criteria CaixaHolding fa un seguiment continu dels canvis regulatoris. La transcendència i l'abast de les noves mesures regulatòries comporten la implicació de l'Alta Direcció, especialment a través del Comitè de Regulació de CaixaBank que s'ha constituït com un òrgan dependent del Comitè de Direcció de CaixaBank. D'aquest Comitè, que presideix el Director Executiu de Planificació Estratègica i Estudis, són membres el Conseller Delegat, el Secretari General, el Director General de Riscos, el Director General d'Assegurances i Gestió d'Actius, el Director General de Negoci, el Director Executiu de Finances, el Director Executiu d'Intervenció, Control de Gestió i Capital, el Director Executiu d'Assessoria Jurídica i el Director Corporatiu de Gestió de Participacions Bancàries.

El Comitè de Regulació de CaixaBank és responsable del seguiment de l'entorn regulatori, l'anàlisi dels seus impactes, la fixació de les posicions estratègiques en relació amb les diferents propostes normatives o, prenormatives i de la determinació de les línies mestres de l'estratègia que cal seguir en relació amb aquestes, incloent-hi la gestió de la representació dels interessos de l'Entitat. Tot això per tal d'anticipar-se als canvis normatius i facilitar l'adaptació del Grup a noves exigències regulatòries.

La Direcció de Regulació de CaixaBank, dins l'Àrea d'Assessoria Jurídica de CaixaBank, assumeix la tasca de monitoratge constant dels canvis regulatoris i de gestió de les alertes regulatòries, en coordinació amb les diferents Àrees.

A més de l'anàlisi interna dels diferents impactes regulatoris, el Grup Criteria CaixaHolding participa de manera activa en el debat a escala sectorial sobre els documents de consulta emesos pels diferents reguladors (entre d'altres, la Comissió Europea, el Comitè de Basilea, l'Autoritat Bancària Europea (EBA), l'Autoritat Europea de Valors i Mercats (ESMA), l'Autoritat Europea d'Assegurances i Pensions de Jubilació (EIOPA)) per tal de contribuir en la mesura que sigui possible a la millora del nou marc normatiu. El debat s'acostuma a canalitzar a través de les associacions sectorials de què el grup és membre (especialment CECA i ESG). la qual cosa permet compartir l'opinió sobre els documents consultats emesos per organismes reguladors o altres qüestions d'importància per al desenvolupament futur del negoci bancari.

Configurada la Unió Bancària mitjançant l'aprovació de la Directiva sobre requeriments de capital (CRD IV), el Reglament europeu de requeriments de capital (CRR), la Directiva de reestructuració i resolució bancària (BRRD) i la Directiva sobre el sistema de garantia de dipòsits, la normativa ha continuat avançant cap a un major grau de detall i especialització mitjançant els desplegaments normatius de les normes esmentades a través dels actes delegats de la Comissió Europea i els estàndards tècnics de regulació (*regulatory technical standards, RTS*) i els estàndards tècnics d'implementació (*implementing technical standards, ITS*) de les autoritats europees. En la mesura que l'anàlisi i gestió d'aquestes normes requereix sòlides capacitats tècniques amb especial afectació en la solvència, la liquiditat i la gestió del risc, es mantenen involucrades les àrees del Grup especialistes en la matèria, cosa que facilita una avaluació experta i permet una resposta àgil.

### 3.10. Situació de recursos propis

Tal com es declara en el Marc d'Apetit al Risc, Grup CaixaBank té com a objectiu mantenir un perfil de risc mitjà-baix i una confortable adequació de capital, per enfortir la seva posició com una de les entitats més sòlides en el mercat bancari europeu.

L'adequació de capital per cobrir eventuais pèrdues inesperades és mesura des de dues perspectives i metodologies diferents: la del capital regulatori, que és la que ha travessat una transformació més important el 2014, i la del capital econòmic.



En el sector bancari en general, i de manera creixent durant la crisi financera dels últims anys, s'utilitza principalment el capital regulatori, atès que és aquesta la mètrica requerida pels reguladors i la que els inversors i analistes poden comparar entre entitats financeres. No obstant això, Grup CaixaBank ha desenvolupat i utilitza el capital econòmic com a referència addicional, atès que permet una visió més ajustada de l'agregació i de la diversificació dels riscos.

### Capital regulatori

El juny de 2013 es va publicar la nova regulació de requeriments de capital a escala europea, Capital Requirements Directive (CRD IV) i el seu reglament Capital Requirements Regulation (CCR), que van entrar en vigor el gener de l'any passat.

Adicionalment, i després de la transposició legal europea, el Comitè de Basilea i altres organismes competents han publicat normes i documents addicionals, amb noves especificacions en el càlcul de recursos propis. A continuació s'esmenten els més rellevants:

- Requeriments de capacitat d'absorció total de pèrdues (empresa en funcionament i empresa en liquidació) per part del Financial Stability Board (FSB).
- Revisió de principis de Govern Corporatiu, de liquiditat a llarg termini (*Net Stable Financing Ratio*) per part del Comitè de Basilea (BCBS).
- Procediments i metodologies per a la realització de la revisió supervisora i procés d'avaluació (*Supervisory Review and Evaluation Process*) per part de l'EBA.

En tot aquest procés, CaixaBank ha adaptat els processos i els sistemes per assegurar que el càlcul del consum de capital i de les deduccions directes de fons propis estigui totalment alineat amb els nous requeriments establerts.

A continuació es mostren els requeriments de Recursos Propis per als diferents riscos a desembre de 2014. El risc de crèdit amb clients suposa el 61% dels requeriments de capital, el 54% del qual està calculat amb el mètode IRB.

(Milers d'euros)	Requeriment capital	Pes sobre el total (%)
Risc de crèdit	<b>7.795.489</b>	<b>61%</b>
<i>Mètode estàndard</i>	2.935.139	23%
<i>Mètode IRB</i>	4.201.401	33%
<i>Titulitzacions, CVA, DTA</i>	658.949	5%
Risc de les participacions accionaries	<b>3.902.397</b>	<b>30%</b>
Risc de la cartera de negociació i risc de tipus de canvi	<b>316.821</b>	<b>2%</b>
Risc operacional	<b>856.140</b>	<b>7%</b>
<b>Total</b>	<b>12.870.847</b>	<b>100%</b>

Finalment, tal com s'ha comentat a l'inici de la Nota 3, Gestió del Risc, cal destacar que l'octubre es van publicar els resultats oficials de l'avaluació global de la banca europea duta a terme pel Banc Central Europeu (BCE) amb la col·laboració de l'Autoritat Bancària Europea (EBA). El Grup "la Caixa" ha superat amb comoditat aquest exercici, que va consistir en una anàlisi de qualitat de l'actiu (AQR) i unes proves de resistència (*Stress Test* sobre la situació a 31 de desembre de 2013).

Segons l'exercici intern per analitzar els resultats específics de CaixaBank, l'Entitat presentaria les ràtios de solvència més elevades entre els deu bancs més importants de l'Eurozona per capitalització borsària.



Aquests resultats confirmen la fortalesa financera i seguretat de CaixaBank, per damunt d'altres grans entitats europees, i reflecteixen les sòlides bases sobre les quals s'ha consolidat com a líder del sector bancari espanyol.

### **Capital econòmic**

Amb el propòsit de satisfer el compliment normatiu del Pilar II de Basilea II, Grup CaixaBank va desenvolupar el seu model de capital econòmic que mesura, amb criteri propi, el conjunt de riscos als quals està sotmesa l'activitat del Grup.

El model de capital econòmic és la base de l'estimació interna d'exigències de recursos propis que complementa la visió reguladora de la solvència. A diferència d'aquesta, el capital econòmic és sempre una estimació pròpia que s'ajusta en funció del mateix nivell de tolerància al risc, volum i tipus d'activitat.

En aquest sentit, és responsabilitat del Consell d'Administració i de la Direcció de CaixaBank assegurar que en qualsevol circumstància hi hagi un nivell suficient de fons propis que permeti fer front a qualsevol esdeveniment, amb un altíssim grau de confiança.

En concret, el Grup CaixaBank utilitza un nivell de confiança superior a l'utilitzat en el càlcul de Pilar 1. En aquest cas és el 99,95%, en comptes del 99,9% en la formulació de Basilea II, que permet mantenir el nivell de *rating* objectiu desitjat i adequar-se a les millors pràctiques del sector.

D'aquesta manera, el capital econòmic no és un substitutiu del capital regulatori, sinó que és un complement a la visió reguladora de solvència per aproximar-se més al perfil de riscos real que assumeix el Grup CaixaBank i incorporar riscos no considerats, o considerats parcialment, en les exigències regulatòries.

A més dels riscos ja establerts en el Pilar 1 (risc de crèdit, de mercat i operacional), s'hi inclouen el risc estructural de tipus d'interès, de liquiditat i altres riscos (el de negoci, el reputacional, de concentració i l'actuarial).



## **4. Gestió de la solvència**

### **Marc normatiu**

La solvència de les entitats financeres està regulada, des de l'1 de gener de 2014, pel Reglament 575/2013 i la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell, tots dos del 26 de juny de 2013, que incorporen el marc normatiu de Basilea III (Bis III) en la Unió Europea. La consolidació prudencial de Critería amb CaixaBank implica que CaixaBank ha de complir les obligacions de solvència (recursos propis, liquiditat, palanquejament, buffers de capital, límits als grans riscos, etc.) sobre la base consolidada amb la seva entitat matriu, és a dir, sobre la base consolidada del Grup Critería. Aquesta nova regulació ha implicat canvis significatius en l'estructura i en el càlcul dels recursos propis computables.

En l'àmbit nacional, durant el 2014 s'ha fet la transposició d'aquests canvis normatius internacionals; en aquest sentit, el 26 de juny passat es va aprovar la Llei 10/2014.

La Circular 2/2014 del Banc d'Espanya, de 30 de gener, estableix els requeriments durant el període transitori. A la Circular 3/2014 del Banc d'Espanya, de 30 de juliol, es modifiquen les opcions regulatòries en relació amb la deducció d'actius intangibles.

Durant el 2014, el Banc Central Europeu (BCE), amb la col·laboració de l'Autoritat Bancària Europea (EBA), ha dut a terme un procés d'avaluació global de la banca europea, que va consistir en una anàlisi de qualitat de l'actiu (AQR) i unes proves de resistència (*stress test* sobre la situació a 31 de desembre de 2013). D'acord amb els resultats oficials publicats l'octubre, el Grup "la Caixa" ha superat amb comoditat aquest exercici d'avaluació, amb una ràtio CET1 del 9,3% projectada en l'escenari advers per a 2016. En relació amb l'AQR, que va consistir en una revisió minuciosa de la qualitat dels actius, va concloure amb la pràctica absència de necessitats addicionals de provisions i va evidenciar una cobertura sobrada i una política prudent d'identificació i dotació dels actius deteriorats de l'Entitat. Addicionalment, les conclusions de l'AQR inclouen una sèrie de recomanacions per reforçar i formalitzar les polítiques del Grup en relació amb la valoració dels col·laterals, procés que s'ha iniciat i que finalitzarà aviat. També es va sol·licitar una extensió del perímetre de càlcul del *credit value adjustment*, que ja s'ha completat, així com la reclassificació d'algunes exposicions entre carteres. El Grup ha seguit i ha implementat totes les recomanacions pertinents sorgides en el procés.

### **Solvència de Grup Critería**

La valoració del *rating* del Grup Critería s'inicia l'octubre 2014 i Fitch el situa en BBB-.





En el quadre següent es detallen els recursos propis computables del Grup Criteria:

(Milers d'euros)	31.12.2014	
	Import	en %
<b>Fons propis comptables</b>	<b>16.468.857</b>	
<i>Capital o fons de dotació</i>	1.834.166	
<i>Reserves i prima d'emissió</i>	14.087.357	
<i>Resultat atribuït al Grup net de dividend pagats</i>	547.334	
- Previsió de dividends	(97.817)	
+ Interessos minoritaris i ajustos per valoració	9.845.139	
- Elements no computables	(649.398)	
<b>Instruments de capital</b>	<b>25.566.781</b>	
- Deduccions de CET1	(1.284.925)	
- Cobertura Tier 1	(4.849.232)	
<b>CET1</b>	<b>19.432.624</b>	<b>12,1%</b>
+ Instruments de Tier 1 adicional		
- Deduccions de recursos propis bàsics	(4.849.232)	
+ Cobertura Tier 1	4.849.232	
<b>Recursos propis bàsics (Tier 1)</b>	<b>19.432.624</b>	<b>12,1%</b>
+ Finançaments subordinats	7.804.278	
+ Cobertura genèrica computable	315.105	
- Elements no computables	(94.290)	
- Deduccions de recursos propis de segona categoria	(92.076)	
<b>Recursos propis de segona categoria (Tier 2)</b>	<b>7.933.017</b>	<b>4,9%</b>
<b>Recursos propis totals (Tier total)</b>	<b>27.365.641</b>	<b>17,0%</b>
<b>Excedent de CET1</b>	<b>12.192.773</b>	
<b>Excedent de recursos propis</b>	<b>14.494.794</b>	
<b>Promemòria: Actius ponderats per risc</b>	<b>160.885.586</b>	
<i>Risc de crèdit</i>	97.443.614	
<i>Risc accionarial</i>	48.779.957	
<i>Risc operacional</i>	10.701.750	
<i>Risc de mercat</i>	3.960.265	

Nota: Desembre 2014, dades oficials dels estats COREP. Les ràtios de capital no inclouen el resultat retingut obtingut en el segon semestre de l'exercici. No s'inclou la solvència comparativa a desembre 2013 atès que en aquesta data el grup prudencial era "la Caixa".



## 5. Distribució de resultats

L'aplicació del benefici de Criteria de l'exercici 2014, que el Consell d'Administració proposarà al seu Accionista Únic per a la seva aprovació es presenta a continuació, juntament amb la de l'exercici 2013, que va ser aprovada per l'Accionista únic el 24 d'abril de 2014.

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Base de repartiment:</b>		
<b>Pèrdues i guanys</b>	<b>346.341</b>	<b>110.055</b>
<b>Distribució:</b>		
A reserva legal	34.634	11.006
A reserva voluntària	161.707	18.049
A dividends	150.000	81.000
<b>Total</b>	<b>346.341</b>	<b>110.055</b>

El Consell d'Administració, en la reunió del dia 18 de desembre de 2014, ha acordat el repartiment d'un dividend a compte del resultat de l'exercici 2014 per un import de 75.000 milers d'euros, que es va pagar a "la Caixa" amb data 24 de desembre de 2014.

El Consell d'Administració proposarà a l'Accionista Únic la distribució d'un dividend complementari sobre el resultat de l'exercici 2014 per un import màxim de 75.000 milers d'euros.

A continuació, es presenta l'estat comptable provisional formulat preceptivament per posar de manifest l'existència de liquiditat suficient per al repartiment del dividend a compte:

(Milers d'euros)

Data de l'acord de distribució del dividend a compte	18.12.2014
Data del tancament comptable utilitzat	30.11.2014
<b>Beneficis des de l'1 de gener de 2014</b>	<b>314.230</b>
Dotació reserva legal	(31.423)
<b>Import màxim a distribuir</b>	<b>282.807</b>
Import del dividend a compte proposat	(75.000)
<b>Romanent</b>	<b>207.807</b>
Disponible en comptes corrents	290.136
Moviments de tresoreria previstos fins al pagament del dividend	(163.000)
Pòlissa de crèdit no disposat	750.000
Dividend a compte proposat	(75.000)
<b>Liquiditat romanent a data de pagament del dividend</b>	<b>802.136</b>



## **6. Combinacions de negocis, adquisició i venda de participacions en el capital d'entitats dependents**

Les combinacions de negocis i els principals moviments de participacions en entitats dependents en els exercicis 2014 i 2013 han estat els següents:

### **Combinacions de negocis - 2014**

En l'exercici 2014 no s'han produït combinacions de negocis significatives.

### **Combinacions de negocis – 2013**

En l'exercici 2013 no es van produir combinacions de negoci en el Grup Critería.

### **Operacions amb entitats dependents – 2014**

En l'Annex 1 d'aquesta Memòria es presenten les dades més rellevants, el percentatge de participació, el capital social, les reserves i els resultats, així com el cost de la participació directa de les entitats dependents.

Les operacions amb entitats dependents no han tingut efectes en la informació financera consolidada. Les operacions més rellevants en l'exercici 2014 han estat:

#### ***BuildingCenter, SAU***

En data 19 de juny de 2014, es va produir una aportació dinerària d'Accionista únic no reintegrable per un import de 1.900 milions d'euros. La participació de CaixaBank a BuildingCenter és del 100%.

Durant l'últim trimestre de 2014 s'han produït diverses operacions de fusió per absorció de BuildingCenter, SAU (societat absorbent) amb les participacions del Grup VIP Gestión de Inmuebles, General de Inversiones Tormes i Servihabitat Gestión Inmobiliaria (societats absorbides).

L'objectiu de les ampliacions és que la Societat assumeixi la propietat dels actius immobiliaris adquirits o adjudicats procedents d'operacions de finançament a promotors immobiliaris i particulars concedides per CaixaBank.

#### ***VidaCaixa Grupo, SA i VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros***

El març de 2014, el Consell d'Administració de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros, va acordar el repartiment de prima d'emissió per un import de 1.000 milions d'euros al seu Accionista Únic, CaixaBank. La Societat va procedir al reconeixement d'aquest repartiment amb càrrec al cost individual d'aquesta participació per un total de 579 milions d'euros. La resta es va registrar com a dividend de l'exercici 2014 en el compte de pèrdues i guanys individual de CaixaBank.



El desembre de 2014, el Consell d'Administració va aprovar un nou repartiment de prima d'emissió i de reserves, per import de 181 i 652 milions d'euros, respectivament, dels quals 760 milions s'han registrat com un cost individual inferior de la participació, i la resta com a dividend de l'exercici 2014 en el compte de pèrdues i guanys individual de CaixaBank.

A 31 de desembre de 2014, la participació en VidaCaixa, SA, Seguros y Reaseguros és del 100%.

### **Caixabank, SA**

L'aportació no dinerària dels actius i passius no subjectes a l'Obra Social de "la Caixa" a favor de la Societat descrita a la Nota 1 inclou la participació que Fundació Bancària "la Caixa" tenia a CaixaBank, SA. Així, s'han aportat a favor de Critería 3.236.489.761 accions de CaixaBank, SA representatives del 64,37% de seu capital social a 31 de desembre de 2013.

Amb dates 27 de febrer de 2014 i 29 de maig de 2014, el Consell d'Administració de CaixaBank va acordar la conversió i/o el bescanvi necessari de la totalitat de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2012 i de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles Sèrie I/2011, respectivament. La conversió i/o el bescanvi, obligatori per a tots els tenidors d'obligacions, va tenir lloc amb dates 30 de març de 2014 i 30 de juny de 2014, respectivament. El preu de referència de les accions de CaixaBank als efectes de la conversió va ser de 3,65 euros per acció i 4,97 euros per acció, respectivament. CaixaBank va atendre la conversió mitjançant l'emissió de 323.146.336 noves accions en el primer cas i de 149.484.999 noves accions en el segon. Com a conseqüència d'ambdues operacions, la participació de la Societat en el capital social de CaixaBank durant l'exercici 2014 s'ha diluït un 5,47%.

Així mateix, en el marc del Programa Dividend/Acció, CaixaBank ha distribuït quatre dividends opcionals durant l'exercici 2014, pels quals l'accionista pot optar entre rebre efectiu o acudir a un augment de capital alliberat, per un import de 0,05 euros per acció el març, juliol, setembre i desembre de 2014. Critería ha optat per rebre un total de 72.096 milers d'euros en efectiu i 132.777.136 accions de CaixaBank.

A 31 de desembre de 2014 el percentatge de participació de Critería en el capital social de CaixaBank puja al 58,96%.

CaixaBank és una societat anònima les accions de la qual estan admeses a cotització a les borses de Barcelona, Madrid, València i Bilbao i en el mercat continu, i forma part de l'IBEX 35 des del 4 de febrer de 2008. La cotització mitjana de l'últim trimestre de l'exercici ha estat de 4,399 euros/acció i la cotització al tancament de l'exercici ha estat de 4,361 euros/acció. El valor de mercat de la participació en CaixaBank a 31 de desembre de 2014 és de 14.693.345 milers d'euros segons cotització de tancament d'exercici.

### **Foment Immobiliari Assequible, SLU**

Amb data 23 de desembre de 2014 s'ha inscrit al Registre Mercantil de Barcelona l'aportació no dinerària de la totalitat de les accions de Foment Immobiliari Assequible propietat de Fundació Bancària "la Caixa" a favor de Critería. L'aportació s'ha valorat per l'import que li correspondria en els comptes anuals consolidats del Grup "la Caixa", és a dir 212.780 milers d'euros.



### **Mediterránea Beach & Golf Community, SAU**

Amb data 16 de gener de 2014 Mediterránea Beach & Golf Community va fer una ampliació de capital per import de 9.800 milers d'euros mitjançant l'emissió de 239.025 accions noves de 41 euros de valor nominal, amb una prima d'emissió global de 186.200 milers d'euros la qual va ser íntegrament subscripta i desembossada per Critería. A 31 de desembre de 2014, la participació de la Societat en Mediterránea Beach & Golf Community és del 100%.

### **Servihabitat Alquiler, SL i Servihabitat Alquiler II, SLU**

Amb data 12 de juny de 2014, Critería CaixaHolding va fer una aportació de 347.000 milers d'euros i 131.278 milers d'euros a favor de Servihabitat Alquiler i Servihabitat Alquiler II, respectivament, mitjançant la compensació de l'import del principal dels préstecs participatius concedits a aquestes societats a 31 de desembre de 2013. Aquesta operació s'ha eliminat en el procés de consolidació.



## **7. Informació per segments de negoci**

La informació per segments de negoci té com a objectiu fer un control, seguiment i gestió interna de l'activitat i resultats del Grup Criteria, i es construeix en funció de les diferents línies de negoci establertes segons l'estructura i l'organització del Grup. El Consell d'Administració és el màxim Òrgan en la presa de decisions operatives de cada negoci.

Per definir els segments de negoci es tenen en compte els riscos inherents i les particularitats de gestió de cadascun d'ells. Així mateix, per a la segregació per negocis de l'activitat i els resultats es prenen com a base les unitats de negoci bàsiques, sobre les quals es disposa de xifres comptables i de gestió. S'apliquen els mateixos principis generals que els emprats en la informació de gestió del Grup, i els criteris de mesurament, valoració i principis comptables aplicats són bàsicament iguals que els emprats en l'elaboració dels comptes anuals, sense que hi hagi assignacions asimètriques.

En l'exercici 2013, els segments de negoci del Grup Criteria incloïen els següents: «Cartera industrial i altres», «Gestió d'actius immobiliaris» i «Activitats corporatives». Com a conseqüència de la reorganització duta a terme pel Grup "la Caixa" en aquest exercici (la segregació de l'activitat empresarial de "la Caixa" no vinculada a l'Obra Social a favor de Criteria, vegeu Nota 1), els segments de negoci del Grup Criteria en l'exercici 2014 també inclouen el segment «Negoci bancari». Això és així perquè després de l'esmentada reorganització del Grup, Criteria CaixaHolding ha passat a tenir la participació en CaixaBank de manera directa.

D'aquesta manera, els segments de negoci del Grup Criteria són:

**Negoci bancari:** inclou la totalitat del negoci bancari i d'assegurances que el Grup duu a terme a través de la seva filial CaixaBank (banca detallista, banca corporativa, tresoreria i mercats) desenvolupat, fonamentalment, en el territori espanyol a través de la xarxa d'oficines de CaixaBank i de la resta de canals complementaris. Recull tant l'activitat com els resultats generats pels clients del Grup, siguin particulars, empreses o institucions. També incorpora la gestió de la liquiditat i ALCO i els ingressos pel finançament a la resta de negocis del Grup Criteria.

Aquest segment també inclou els resultats de les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa, els productes detallistes de la qual es distribueixen a la mateixa base de clients i a través de la xarxa d'oficines de CaixaBank.

Així mateix, inclou les participacions significatives en l'àmbit de la diversificació internacional o de serveis del Grup CaixaBank. Recull els resultats de les inversions de la cartera de participades bancàries internacionals (GF Inbursa, The Bank of East Asia, Erste Bank, Banco BPI i Boursorama), a Repsol, SA, a Telefónica, SA, així com altres participacions significatives en l'àmbit de la diversificació sectorial incorporades després de les últimes adquisicions del Grup CaixaBank.

L'actiu total del «Negoci bancari» és de 338.623 milions d'euros a 31 de desembre de 2014, dels quals 7.248 milions corresponen a actius no corrents en venda i 9.266 milions corresponen a les participacions en companyies valorades pel mètode de la participació, que aporten uns ingressos de 306 milions d'euros.

El saldo brut dels crèdits amb criteris de gestió assoleix els 197.185 milions d'euros i els recursos de clients, els 271.758 milions d'euros.

El marge d'interessos arriba als 4.155 milions d'euros el 2014 i el marge brut és de 6.940 milions d'euros. El marge d'explotació recurrent se situa en els 3.167 milions d'euros.

Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres ascendeixen a 2.579 milions d'euros.



L'epígraf «Guanys i pèrdues en baixa d'actius i altres» inclou principalment els resultats i sanejaments de la cartera immobiliària del Grup CaixaBank.

La despesa per impost de societats de 2014 recull, després de l'aprovació de la reforma fiscal, un ingrés de 310 milions d'euros per la cancel·lació de determinats actius i passius fiscals diferits registrats en exercicis anteriors com a conseqüència, principalment, de les operacions corporatives de reorganització del Grup "la Caixa", que s'han donat de baixa després del canvi en la tributació de les plusvàlues obtingudes en la venda de participacions. D'aquest import, 252 milions d'euros s'eliminen en el Grup Criteria atès que es tracta d'operacions efectuades en el mateix Grup.

El resultat net atribuït d'aquest negoci se situa en els 376 milions d'euros.

**Cartera industrial i d'altres:** recull l'activitat i els resultats recurrents de la cartera de participacions industrials i de serveis gestionada per Criteria, i aquestes, bàsicament, són les mantingudes a Gas Natural Fenosa, Abertis, Agbar (fins al setembre de 2014 moment en què el Grup va vendre la participació, vegeu Nota 16), Suez Environnement, Aigües de Barcelona Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, Aguas de Valencia, Saba Infraestructuras, Mediterránea Beach & Golf Community i societats de capital risc.

El marge brut de la cartera industrial i altres, que assoleix els 766 milions d'euros el 2014 (743 milions d'euros el 2013), inclou els ingressos per l'aplicació del mètode de la participació de les respectives participacions i per dividendes. El resultat net atribuït del negoci se situa en 648 milions d'euros (645 milions d'euros el 2013).

L'actiu total d'aquest segment és de 9.807 milions d'euros a 31 de desembre de 2014, dels quals 6.687 milions d'euros corresponen a les participacions en les companyies valorades pel mètode de la participació, que aporten uns ingressos de 674 milions d'euros. Els actius financers disponibles per a la venda ascendeixen a 531 milions d'euros.

**Gestió d'actius immobiliaris:** correspon a l'activitat immobiliària desenvolupada directament per Criteria i a través de les societats Servihabitat Alquiler i Servihabitat Alquiler II (ambdues dedicades a l'arrendament d'immobles).

El resultat atribuït al Grup d'aquest segment de negoci en l'exercici 2014 ha millorat respecte a l'exercici anterior a causa, principalment, de la disminució de la necessitat de fer sanejaments addicionals sobre els immobles.

L'actiu total del segment de gestió d'actius immobiliaris ascendeix a 2.616 milions d'euros i té un resultat atribuït de -161 milions d'euros.

**Activitats Corporatives:** inclou la resta d'actius i passius i els seus resultats associats, no assignats a la resta de negocis del Grup, entre altres, el deute financer net i els resultats que són producte de decisions globals del Grup i que per la seva naturalesa no són imputables a la resta de negocis.

El marge d'interessos, que inclou el finançament rebut del segment de negoci bancari, així com la rebuda d'altres entitats de crèdit i del mercat institucional, assoleix els -285 milions d'euros en l'exercici 2014 (-116 milions d'euros en l'exercici 2013). Aquest increment de despeses financeres a causa de la segregació dels actius i passius no vinculats a l'Obra Social de "la Caixa" a favor de Criteria, que inclouen, entre d'altres, els instruments de deute dels quals era emissora Fundació Bancària "la Caixa".

El marge brut en l'exercici 2014 incorpora l'ingrés obtingut per import de 158 milions d'euros com a conseqüència de la cancel·lació d'un derivat de cobertura d'interès sobre una emissió de deute subordinat de valor nominal 2.500 milions d'euros que s'ha amortitzat anticipadament amb data 28 de maig de 2014 (vegeu Nota 21).



L'epígraf «Guanyos i pèrdues en baixa d'actius i altres» inclou principalment els resultats obtinguts en la venda de participacions. En l'exercici 2013 destaca la plusvàlua obtinguda per import de 141 milions d'euros per la venda d'un 3,3% de la participació en Abertis Infraestructuras.

La despesa per impost de societats de 2014 recull, després de l'aprovació de la reforma fiscal, un ingrés de 45 milions d'euros per la cancel·lació de determinats actius i passius fiscals diferits registrats en exercicis anteriors que s'han donat de baixa després del canvi en la tributació de les plusvàlues obtingudes en la venda de participacions.

L'actiu total d'aquest segment ascendeix a 1.656 milions d'euros i té un resultat atribuït de -92 milions d'euros.

A continuació es presenten els resultats del Grup dels exercicis 2014 i 2013 per segments de negoci:

#### Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Critería – Segregació per negocis – 2014

(Milions d'euros)

	Negoci bancari	Cartera industrial i altres	Gestió actius immobiliaris	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions entre segments	TOTAL GRUP Critería
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.155</b>	<b>(35)</b>		<b>(285)</b>		<b>3.835</b>
Dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	491	674				1.165
Comissions netes	1.825					1.825
ROF i altres productes i càrregues d'explotació	469	127	(19)	163	(11)	729
<b>Marge brut</b>	<b>6.940</b>	<b>766</b>	<b>(19)</b>	<b>(122)</b>	<b>(11)</b>	<b>7.554</b>
Despeses d'administració	(3.424)	(61)		(36)	11	(3.510)
Amortitzacions	(349)	(57)	(16)	(1)		(423)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>3.167</b>	<b>648</b>	<b>(35)</b>	<b>(159)</b>		<b>3.621</b>
Pèrdues deteriorament actius financers i altres	(2.579)	(1)	(4)	5		(2.579)
<b>Resultat de l'activitat d'explotació</b>	<b>588</b>	<b>647</b>	<b>(39)</b>	<b>(154)</b>		<b>1.042</b>
Guany/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	(386)	33	(122)			(475)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>202</b>	<b>680</b>	<b>(161)</b>	<b>(154)</b>		<b>567</b>
Impost sobre beneficis	418	(6)		25	(252)	185
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>620</b>	<b>674</b>	<b>(161)</b>	<b>(129)</b>	<b>(252)</b>	<b>752</b>
Resultat atribuït a la minoria	244	26		(37)	(103)	130
<b>Resultat atribuït</b>	<b>376</b>	<b>648</b>	<b>(161)</b>	<b>(92)</b>	<b>(149)</b>	<b>622</b>
<b>Actiu total</b>	<b>338.623</b>	<b>9.807</b>	<b>2.616</b>	<b>1.656</b>	<b>(3.149)</b>	<b>349.553</b>





## Comptes de pèrdues i guanys consolidats del Grup Criteria – Segregació per negocis – 2013

(Milions d'euros)

	Cartera industrial i altres	Gestió actius immobiliaris	Activitats corporatives	TOTAL GRUP Criteria
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(31)</b>		<b>(116)</b>	<b>(147)</b>
Dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	681			681
Comissions netes	(1)	(1)		(2)
ROF i altres productes i càrregues d'explotació	94	69	16	179
<b>Marge brut</b>	<b>743</b>	<b>68</b>	<b>(100)</b>	<b>711</b>
Despeses d'administració	(52)	(21)	(16)	(89)
Amortitzacions	(44)	(19)		(63)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>647</b>	<b>28</b>	<b>(116)</b>	<b>559</b>
Pèrdues deteriorament actius financers i altres		(2)	(1)	(3)
<b>Resultat de l'activitat d'explotació</b>	<b>647</b>	<b>26</b>	<b>(117)</b>	<b>556</b>
Guanys/(Pèrdues) en baixa d'actius i altres	13	(331)	206	(112)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>660</b>	<b>(305)</b>	<b>89</b>	<b>444</b>
Impost sobre beneficis	5		42	47
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>665</b>	<b>(305)</b>	<b>131</b>	<b>491</b>
Resultat atribuït a la minoria	20			20
<b>Resultat atribuït</b>	<b>645</b>	<b>(305)</b>	<b>131</b>	<b>471</b>
<b>Actiu total</b>	<b>8.888</b>	<b>2.807</b>	<b>1.260</b>	<b>12.955</b>

A continuació es presenta informació sobre els ingressos del Grup Criteria per segments de negoci i àrea geogràfica dels exercicis 2014 i 2013:

### 2014

#### Informació geogràfica: distribució dels ingressos ordinaris (\*)

(Milions d'euros)

	Negoci bancari	Cartera industrial i altres	Gestió actius immobiliaris	Activitats corporatives	Ajustos i eliminacions entre segments	TOTAL GRUP CRITERIA
Espanya	12.887	803	34	164	(70)	13.818
Resta de països		63				63
<b>Total ingressos ordinaris</b>	<b>12.887</b>	<b>866</b>	<b>34</b>	<b>164</b>	<b>(70)</b>	<b>13.881</b>

(\*) Corresponen als epígrafs següents del compte de pèrdues i guanys públic del Grup Criteria: 1. Interessos i rendiments assimilats, 4. Rendiment d'instruments de capital, 5. Resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació, 6. Comissions percebudes, 8. Resultats d'operacions financeres (net) i 10. Altres productes d'explotació.



2013

**Informació geogràfica: distribució dels ingressos ordinaris (\*)**

(Milions d'euros)

	<b>Cartera industrial i altres</b>	<b>Gestió actius immobiliaris</b>	<b>Activitats corporatives</b>	<b>TOTAL GRUP CRITERIA</b>
Espanya	785	153	18	956
Resta de països	70			70
<b>Total ingressos ordinaris</b>	<b>855</b>	<b>153</b>	<b>18</b>	<b>1.026</b>

(\*) Corresponen als epígrafs següents del compte de pèrdues i guanys del Grup Criteria: 1. Interessos i rendiments assimilats, 4. Rendiment d'instruments de capital, 5. Resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació, 6. Comissions percebudes, 8. Resultats d'operacions financeres (net) i 10. Altres productes d'explotació.



## 8. Retribucions del «personal clau de l'administració i direcció»

### Retribució al Consell d'Administració

Les retribucions percebudes pels membres del Consell d'Administració de Critería CaixaHolding en concepte de dietes d'assistència a les reunions dels òrgans d'administració i altres remuneracions dels exercicis 2014 i 2013, són les que es detallen a continuació:

(Milers d'euros)		
Consell d'Administració	2014	2013
Remuneracions pagades per Critería	2.153	1.811
Remuneracions pagades per altres societats del Grup	1.686	32
Altres remuneracions pagades per Critería a consellers que han exercit funcions directives durant l'exercici		
<b>Total</b>	<b>3.839</b>	<b>1.843</b>

La despesa en concepte de prima de responsabilitat civil derivada dels càrrecs de consellers i directius en l'exercici 2014 ascendeix a 142 milers d'euros. En l'exercici 2013, aquesta despesa va ser assumida per la capçalera del Grup "la Caixa".

No s'han fet aportacions a plans de pensions de consellers per part de Critería CaixaHolding en els exercicis 2014 i 2013.

Critería CaixaHolding, SAU no té concretes obligacions respecte als membres del Consell d'Administració, antics i actuals, en matèria de pensions per la seva condició de consellers, ni d'altres que no s'hagin descrit en els paràgrafs anteriors.

No hi ha acords sobre indemnitzacions per cessament unilateral per part de la Societat amb els membres dels òrgans de Govern de Critería CaixaHolding.

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2014 i 2013 pels consellers de Critería per la seva funció de representació de l'Entitat en els consells d'administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre del Grup, excloses les societats del Grup, per les quals les dietes pagades s'han informat en el quadre anterior, s'elevan a 1.705 i 381 milers d'euros, respectivament, i estan registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades.



## Remuneracions a l'Alta Direcció

L'Alta Direcció de Critería CaixaHolding està integrada, a 31 de desembre de 2014, per 9 persones (7 persones a 31 de desembre de 2013).

Durant els exercicis 2014 i 2013, les remuneracions totals meritades pels que han estat membres de l'Alta Direcció de Critería CaixaHolding corresponents al període en què han format part d'aquest col·lectiu, es detallen en el quadre següent. Les remuneracions es registren en el capítol «Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys de Critería CaixaHolding.

(Milers d'euros)	2014	2013
Retribucions a curt termini	4.262	2.426
Prestacions postocupació	162	30
Altres prestacions a llarg termini	16	20
Altres	37	47
<b>Total</b>	<b>4.477</b>	<b>2.523</b>

Les remuneracions percebudes durant els exercicis 2014 i 2013 per l'Alta Direcció de Critería CaixaHolding per la seva activitat de representació de l'Entitat dominant en els consells d'administració de societats cotitzades i d'altres societats en les quals aquella tingui una presència o representació significativa i que siguin societats del perímetre de "la Caixa", ascendeixen a 307 i 83 milers d'euros, respectivament, i estan registrades en els comptes de pèrdues i guanys de les societats esmentades. Hi ha pactes amb els membres de l'Alta Direcció sobre indemnitzacions en cas de cessament o rescissió anticipada dels contractes.

## **Informació addicional referent al Consell d'Administració**

### Conflictes d'interès

L'article 229.3 de la Llei de Societats de Capital, recentment modificat per la Llei 31/2014, de 3 de desembre, per la qual es modifica la Llei de societats de capital per a la millora del govern corporatiu, en vigor des del passat 24 de desembre, introdueix, entre altres deures dels administradors, el deure de comunicar al Consell d'Administració de la Societat qualsevol situació de conflicte, directe o indirecte, que cadascun dels Consellers o les persones vinculades a ells puguin tenir amb l'interès de la societat.

A aquests efectes, els membres del Consell d'Administració de la Societat han comunicat la informació següent, a 31 de desembre de 2014:

- *Sr. Jean-Louis Chaussade no assisteix a la sessió del Consell d'Administració de 17 de juliol de 2014 en què es tracta com a punt principal una operació corporativa amb el Grup Suez amb la finalitat d'abstenir-se de participar en la deliberació i votació sobre aquest acord.*

La nova regulació sobre deures dels administradors i, específicament, el text dels nous articles 229 i 230 de la Llei de societats de capital va entrar en vigor el passat 24 de desembre. De conformitat amb la regulació anterior vigent fins a aquesta data, els administradors havien de comunicar la participació directa o indirecta que, tant ells com les persones vinculades a ells, tinguessin en el capital d'una societat amb el mateix gènere d'activitat que el que constituís l'objecte social de la societat, o un d'anàleg o complementari, així com els càrrecs o les funcions que hi exercissin.



A aquests efectes, els membres del Consell d'Administració de la Societat han comunicat la informació següent sobre les seves activitats i les de les seves persones vinculades fins al 24 de desembre de 2014:

Titular	Societat	Accions	% part.	Activitat	Càrrec	Societat representada
Javier Godó Muntañola	Grupo Godó de Comunicación, SA	434.800	90,50%	Holding	President	-
Javier Godó Muntañola	Grupo Godó de Comunicación, SA	40.210	8,30%	Holding	-	(titularitat de persones vinculades)
Javier Godó Muntañola	Prisa Radio, SA	62.230	18,30%	Holding	-	-
Javier Godó Muntañola	Privat Media, SL	2.360.000	40,00%	Tinença valors	Administrador	-
Javier Godó Muntañola	Privat Media, SL	3.540.000	60,00%	Tinença valors	-	(titularitat de persones vinculades)
Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement Company (França)	5.500	0,00%	Aigua/netej a/tenidora de valors	Conseller i Director General - Conseller	-
Jean-Louis Chaussade	Suez Environnement España, SL	0	0,00%	Tenidora	Delegat	-
Jean-Louis Chaussade	Hisusa Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	0	0,00%	Tenidora	President	-
Jean-Louis Chaussade	Sino French Holdings Ltd (China-HK)	0	0,00%	Tenidora/en ergia/aigua	President	-
Jean-Louis Chaussade	Societat General d'Aigües de Barcelona, SA	0	0,00%	Tenidora/ai gua	Representant persona física	Suez Environnement España, SL

### Prohibició de competència

De conformitat amb el que disposa l'article 229.3 de la Llei de Societats de Capital actualment vigent, els membres del Consell d'Administració s'han d'abstenir d'exercir activitats per compte propi o per compte d'altri que comportin una competència efectiva, sigui actual o potencial, amb la Societat o que, de qualsevol altra manera, el situïn en un conflicte permanent amb els interessos de la Societat. De conformitat amb l'article 230 de la Llei de Societats de Capital, la Societat pot dispensar aquesta prohibició en el cas que no s'espera un perjudici per a la Societat o que, si se n'espera algun, sigui compensat pels beneficis que preveu obtenir-se de la dispensa. La dispensa s'ha de concedir mitjançant un acord exprés i separat de la Junta General. En relació amb això, es fa constar que cap Conseller ha comunicat a la Societat cap situació que requereixi valorar i, si s'escau, aprovar la dispensa oportuna.



## 9. Caixa i dipòsits en bancs centrals

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és el següent:

(Milers d'euros)

	2014	2013
Caixa	1.722.995	1.453
Dipòsits en bancs centrals	2.435.467	0
<b>Total</b>	<b>4.158.462</b>	<b>1.453</b>

El saldo en dipòsits en bancs centrals inclou els saldos mantinguts pel compliment del coeficient de reserves mínimes obligatòries en el banc central en funció dels passius computables.

Les reserves exigides es remuneren al tipus d'interès de les operacions principals de finançament de l'Eurosistema.



## 10. Cartera de negociació (actiu i passiu)

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
Valors representatius de deute	2.049.774			
Instruments de capital	32.616			
Derivats de negociació	10.174.370	10.105.414		
Posicions curtes de valors		1.869.466		
<b>Total (Nota 2.2)</b>	<b>12.256.760</b>	<b>11.974.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Valors representatius de deute

El detall del saldo d'aquest epígraf per contraparts és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Deute Públic espanyol (*)	1.483.109	
<i>Lletres del tresor</i>	32.552	
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	910.082	
<i>Resta d'emissions</i>	540.475	
Deute Públic estranger (*)	337.552	
Emesos per entitats de crèdit	178.078	
Altres emissors espanyols	1.885	
Altres emissors estrangers	49.150	
<b>Total</b>	<b>2.049.774</b>	<b>0</b>

(\*) Vegeu Nota 3, apartat "Informació a l'exposició al risc sobirà".

En la Nota 3.1.4 es mostra la classificació per *ratings* dels valors representatius de deute classificats en la cartera de negociació.

### Instruments de capital

El desglossament dels saldos d'aquest capítol és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Accions de societats espanyoles	32.174	
Accions de societats estrangeres	442	
<b>Total</b>	<b>32.616</b>	<b>0</b>



## Derivats de negociació

A continuació es presenta un desglossament, per tipus de productes, del valor raonable dels derivats de negociació contractats pel Grup a 31 de desembre de 2014 i 2013:

### Valor raonable per producte

(Milers d'euros)

	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
<b>Compravenda de divises no vençudes</b>	<b>969.420</b>	<b>892.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Compres de divises contra euros	672.970	13.751		
Compres de divises contra divises	281.766	238.208		
Vendes de divises contra euros	14.684	640.995		
<b>Compravenda d'actius financers</b>	<b>7.552</b>	<b>13.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Compres	7.347			
Vendes	205	13.189		
<b>Futurs financers sobre accions i tipus d'interès</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>167.633</b>	<b>189.914</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comprades	167.633			
Emeses		189.914		
<b>Opcions sobre tipus d'interès</b>	<b>429.579</b>	<b>423.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comprades	429.579			
Emeses		423.363		
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>6.877</b>	<b>23.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comprades	6.877			
Emeses		23.662		
<b>Altres operacions sobre accions i tipus d'interès</b>	<b>6.977.425</b>	<b>6.975.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Permutes financeres sobre accions	73.285	117.314		
Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA)	2.568	2.967		
Permutes financeres sobre tipus d'interès	6.901.572	6.854.779		
<b>Derivats de crèdit</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comprats	163			
Venuts				
<b>Derivats sobre mercaderies i altres riscos</b>	<b>1.615.721</b>	<b>1.587.272</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Permutes financeres	1.603.442	1.577.877		
Comprats	12.199			
Venuts	80	9.395		
<b>Total</b>	<b>10.174.370</b>	<b>10.105.414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A continuació es presenta un detall, per contrapart, del valor raonable dels derivats financers de negociació:

### Valor raonable per contrapart

(Milers d'euros)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
<b>Mercats organitzats</b>	<b>4.560</b>	<b>22.903</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mercats no organitzats</b>	<b>10.169.810</b>	<b>10.082.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Entitats de crèdit	5.419.436	8.166.597		
Altres entitats financeres	716	2.969		
Resta de sectors	4.749.658	1.912.945		
<b>Total</b>	<b>10.174.370</b>	<b>10.105.414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>





### Posicions curtes de valors

A continuació es presenta un detall, per tipus de productes, de les posicions curtes de valors.

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Per préstecs de valors</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Per descoberts en cessions (*)</b>	<b>1.869.466</b>	<b>0</b>
Valors representatius de deute	1.869.466	0
<b>Total</b>	<b>1.869.466</b>	<b>0</b>

(\*) Vegeu Nota 3, apartat «Informació relativa a l'exposició al risc sobirà».

Les posicions curtes per descoberts en cessions «Valors representatius de deute» són operacions a curt termini contractades amb l'objectiu de compensar les posicions no registrades en balanç que s'han venut o cedit temporalment.



## 11. Actius financers disponibles per a la venda

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, tenint en compte la naturalesa de les operacions, és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Valors representatius de deute (*)</b>	<b>67.095.389</b>	<b>1.017</b>
Deute Públic espanyol (**)	57.163.712	
<i>Lletres del tresor</i>	798.672	
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	52.881.744	
<i>Resta d'emissions</i>	3.483.296	
Deute Públic estranger (**)	2.023.639	
Emesos per entitats de crèdit	5.366.259	1.017
Altres emissors espanyols	1.050.361	
Altres emissors estrangers	1.491.418	
<b>Instrumentos de capital</b>	<b>4.431.785</b>	<b>14.424</b>
Accions de societats cotitzades	3.354.556	13.689
Accions de societats no cotitzades	952.843	735
Participacions en el patrimoni de fons d'inversió i altres	124.386	
<b>Total</b>	<b>71.527.174</b>	<b>15.441</b>

(\*) Vegeu classificació per *ratings* en la Nota 3.1.4, apartat «Risc associat als valors representatius de deute».

(\*\*) Vegeu Nota 3, apartat "Informació a l'exposició al risc sobirà".

A continuació es facilita l'inventari amb detall del percentatge de participació i del valor de mercat de les principals societats cotitzades, classificades com a instruments de capital disponibles per a la venda en considerar-se que el Grup no hi exerceix una influència significativa.

(Milers d'euros)	31.12.2014		31.12.2013	
Societats	% part.	Valor mercat	% part.	Valor mercat
Telefónica, SA	5,25%	2.912.160		
Suez Environnement, SA	5,67%	442.396		
<b>Valor de mercat</b>		<b>3.354.556</b>		<b>0</b>



A continuació es presenten els principals moviments del capítol «Instruments de capital» dels exercicis 2014 i 2013:

(Milers d'euros)							
	Compres i ampliacions de capital	Vendes	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	Ajustos a valor de mercat	Altres	Pèrdues per deteriorament (Nota 36)	Total
<b>Total saldo a 01.01.2014 (*)</b>							<b>4.347.290</b>
Telefónica, SA	73.570	(66.333)	(23.617)	28.602	5.119		17.341
Suez Environnement, SA	434.855			7.541			442.396
Bolsas y Mercados Españoles, SHMSF, SA		(77.038)	(46.774)	7.940			(115.872)
Inversiones Financieras Agval, SA		(68.760)	(26.240)	26.240			(68.760)
Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, SA	50.550						50.550
Aguas de Valencia, SA	37.683						37.683
Inmobiliaria Colonial, SA		(10.237)	(4.760)	1.308			(13.689)
Altres	17.542	(246.488)	(25.976)	12.563	69.148	(91.943)	(265.154)
<b>Moviments any 2014</b>	<b>614.200</b>	<b>(468.856)</b>	<b>(127.367)</b>	<b>84.194</b>	<b>74.267</b>	<b>(91.943)</b>	<b>84.495</b>
<b>Saldo a 31.12.2014</b>							<b>4.431.785</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

(Milers d'euros)							
	Compres i ampliacions de capital	Vendes	Imports transferits al compte de pèrdues i guanys	Ajustos a valor de mercat	Altres	Pèrdues per deteriorament (Nota 36)	Total
<b>Total saldo a 31.12.2012</b>							<b>32.895</b>
Metrovacesa, SA			(1.834)	(6.208)	247		(7.795)
Inmobiliaria Colonial, SA					(6.746)	(876)	(7.622)
Altres						(3.411)	(3.054)
<b>Moviments any 2013</b>			<b>0</b>	<b>(1.834)</b>	<b>(6.208)</b>	<b>(6.499)</b>	<b>(4.287)</b>
<b>Saldo a 31.12.2013</b>							<b>14.424</b>

Durant l'exercici 2014, s'han venut diverses participacions en instruments de capital classificats com a actius financers disponibles per a la venda. El resultat abans d'impostos registrat per la venda de la cartera d'«Actius disponibles per a la venda» per a instruments de capital no estratègic en l'exercici 2014 ascendeix a 103.751 milers d'euros, i està registrat en el capítol «Resultats d'operacions financeres» (vegeu Nota 32). El resultat de l'exercici 2014 inclou les plusvàlues en les vendes de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA (BME) i de Inversiones Financieras Agval, SL, que es descriuen a continuació.



Les variacions més significatives en l'exercici 2014 dels instruments de capital disponibles per a la venda han estat les següents:

#### ***Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, SA (BME)***

El 16 de gener de 2014, CaixaBank, a través d'un procés de col·locació accelerada o *accelerated book building* entre inversors institucionals i/o qualificats, va vendre un paquet de 4.189.139 accions de BME, representatives d'aproximadament un 5,01% del seu capital social i que representen la totalitat de la participació que CaixaBank tenia a BME. L'operació s'ha col·locat en la seva totalitat entre inversors institucionals i/o qualificats.

L'import de l'operació va pujar a un total de 124 milions d'euros, amb un preu de venda de 29,60 euros per acció. La plusvàlua consolidada abans d'impostos generada per l'operació ascendeix a 47 milions d'euros, i està registrada en el capítol «Resultat d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys adjunt.

#### ***Telefónica, SA***

Durant l'exercici 2014, el Grup ha efectuat vendes d'un 0,15% de la participació per un import de 90 milions d'euros i amb una plusvàlua abans d'impostos de 24 milions d'euros. Addicionalment, la participació s'ha incrementat un 0,02% com a conseqüència de rebre accions en el context de la distribució d'un *scrip dividend*, per un valor de mercat de 73.570 milers d'euros.

Les operacions efectuades pretenen aprofitar les oportunitats de mercat sense modificar el caràcter estratègic d'aquesta participació per a CaixaBank, que hi ha mantingut una participació accionarial superior al 5% durant els últims 10 anys. Per aquest motiu, les operacions efectuades no han suposat cap alteració de la seva classificació com a instruments financers disponibles per a la venda.

Atès que la participació en Telefónica té caràcter estratègic les plusvàlues per vendes estan registrades a l'epígraf «Ganys (pèrdues) en la baixa d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes» del compte de pèrdues i guanys adjunt (vegeu Nota 39).

#### ***Inversiones Financieras Agval, SL***

El Grup ha arribat a un acord de venda de la participació del 30% que CaixaBank mantenia en Aguas de Valencia a través d'Inversiones Financieras Agval. L'acord assolit amb Fomento Urbano de Castellón ha estat conseqüència del compliment del laude independent emès finalment sobre el contenciós entre el Grup i aquesta societat. L'operació de venda s'ha formalitzat durant el mes de juliol de 2014, per un preu de 95 milions, i ha generat unes plusvàlues abans d'impostos de 26 milions d'euros .



### ***Inmobiliaria Colonial, SA***

Durant el mes de gener de 2014, el Grup ha venut la participació que mantenia en Inmobiliaria Colonial a 31 de desembre de 2013 (5,79%) per un import de 15 milions d'euros i n'ha obtingut unes plusvàlues abans d'impostos de 4.760 milers d'euros.

### ***Suez Environnement, SA***

Criteria CaixaHolding s'ha convertit en el segon accionista més important de Suez Environnement després de signar un acord vinculant amb el grup francès per a la venda de la seva participació indirecta del 24,14% a Agbar a canvi de 22 milions d'accions de Suez Environnement de nova emissió, representatives del 4,1% de seu capital, i de 299 milions d'euros en efectiu.

Com a part de l'acord, Criteria ha destinat part de l'efectiu rebut a la compra d'accions de Suez Environnement al mercat borsari (8.647.422 accions a 31 de desembre de 2014), amb l'objectiu d'assolir, segons les condicions del mercat, fins un 7% del capital de Suez Environnement.

A 31 de desembre de 2014 la participació total de Criteria en el capital social de Suez és del 5,67%.

### ***Aguas de Valencia, SA***

En el marc de l'operació de venda de la participació que tenia la Societat a Agbar a Suez Environnement (vegeu Nota 16), Criteria es va comprometre a la compra d'un 14,51% de la societat Aguas de Valencia propietat de Suez. Amb data 31 d'octubre de 2014, s'ha materialitzat aquest acord i la inversió efectuada és de 37.683 milers d'euros.

### ***Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, SA***

També en el marc de l'operació de venda de la participació en Agbar (vegeu Nota 16), amb data 13 de novembre de 2014, s'ha materialitzat la inversió, per un import de 50.550 milers d'euros, en Aigües de Barcelona, Empresa Metropolitana del Cicle Integral de l'Aigua, SA i el seu accionariat ha quedat format per Agbar (70%), Àrea Metropolitana de Barcelona (15%) i Criteria (15%).

La inversió de Criteria en Aigües de Barcelona reforça el seu compromís i la vinculació amb el desenvolupament d'infraestructures i serveis clau per als 36 municipis que formen l'Àrea Metropolitana de Barcelona.



La informació financera rellevant de les participacions més significatives classificades com a actius financers disponibles per a la venda és la següent:

(Milers d'euros)

Denominació social	Domicili	% Participació (2)	% Drets de vot (2)	Patrimoni net (2013)	Resultat últim exercici (2013)
Telefónica, SA (1)	Gran Vía, 28 28013 Madrid	5,25%	5,25%	27.482.000	4.593.000
Sociedad de gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, SA (SAREB)	Paseo de la Castellana, 89 28046 Madrid	12,44%	12,44%	668.080	(260.533)
Caser, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA	Avenida de Burgos, 109 28050 Madrid	11,51%	11,51%	893.371	51.592
Grupo Isolux Corsan, SA	Caballero Andante, 8 28021 Madrid	27,86%	27,86%	555.249	5.880
Suez Environnement Company (1)	Tour CB21 – 16, Place de l'Iris - 92040 Paris – La Défense – France	5,67%	5,67%	6.909.600	352.200
Empresa Metropolitana de Gestió del Cicle Integral de l'Aigua, SA	Carrer General Batet, 1-7, Barcelona	15,00%	15,00%	337.333	333

(1) Entitats cotitzades.

(2) Participació directa i indirecta a 31 de desembre de 2014.



## 12. Inversions creditícies

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, tenint en compte la naturalesa de l'instrument financer en què tenen origen, és la següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Dipòsits en entitats de crèdit	4.602.348	360.860
Crèdit a la clientela	187.381.880	126.073
Valors representatius de deute	1.577.396	
<b>Total</b>	<b>193.561.624</b>	<b>486.933</b>

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus d'actius del capítol «Inversions creditícies»:

### 2014

(Milers d'euros)	Ajustos per valoració					Saldo en balanç
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos meritats	Comissions	Altres	
Dipòsits en entitats de crèdit	4.602.453	(4)	(52)	(49)		4.602.348
Crèdit a la clientela	197.840.593	(10.610.231)	479.498	(327.980)		187.381.880
Valors representatius de deute (Nota 3.1.4)	1.575.326		2.070			1.577.396
<b>Total</b>	<b>204.018.372</b>	<b>(10.610.235)</b>	<b>481.516</b>	<b>(328.029)</b>	<b>0</b>	<b>193.561.624</b>

### 2013

(Milers d'euros)	Ajustos per valoració					Saldo en balanç
	Saldo brut	Fons de deteriorament	Interessos meritats	Comissions	Altres	
Dipòsits en entitats de crèdit	360.860					360.860
Crèdit a la clientela	133.509	(7.436)				126.073
Valors representatius de deute	0					0
<b>Total</b>	<b>494.369</b>	<b>(7.436)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>486.933</b>



## 12.1. Dipòsits en entitats de crèdit

El detall d'aquest capítol, segons la seva naturalesa i situació de crèdit, sense tenir en compte els ajustos de valoració, és el següent:

(Milers d'euros)		
	2014	2013
<b>A la vista</b>	<b>3.800.531</b>	<b>360.860</b>
Comptes mutus	31.826	
Altres comptes	3.768.705	360.860
<b>A termini</b>	<b>801.922</b>	<b>0</b>
Comptes a termini	260.295	
Adquisició temporal d'actius (Nota 2.5)	540.242	
Actius dubtosos	1.385	
<b>Total</b>	<b>4.602.453</b>	<b>360.860</b>

## 12.2. Crèdit a la clientela

A continuació es detalla el saldo d'aquest capítol, sense considerar els ajustos de valoració, tenint en compte la naturalesa i la situació de les operacions, el tipus de contrapart, el sector d'activitat de l'acreditat i la modalitat de tipus d'interès de les operacions:

### Per naturalesa i situació de les operacions

(Milers d'euros)		
	2014	2013
Administracions públiques	13.807.367	574
Crèdit comercial	6.862.578	231
Deutors amb garantia real	115.665.650	
Adquisició temporal d'actius (Nota 2.5)	782.796	
Altres deutors a termini	32.498.490	513
Arrendaments financers	2.202.067	
Deutors a la vista i diversos	6.328.703	124.755
Actius dubtosos	19.692.942	7.436
<b>Total</b>	<b>197.840.593</b>	<b>133.509</b>





El saldo de «Deutors a la vista i diversos» inclou l'actiu registrat en el marc de la combinació de negocis amb Banc de València. En l'adjudicació a CaixaBank del Banc de València, es va subscriure un protocol de mesures de suport financer instrumentat en un esquema de protecció d'actius mitjançant el qual el FROB assumirà el 72,5% de les pèrdues derivades d'una sèrie d'actius de la cartera d'inversions creditícia (pimes i autònoms) i riscos contingents («Actius garantits»), fins a un import màxim determinat, amb efectes retroactius des del 30 de setembre de 2012, i amb una vigència de 10 anys, és a dir, fins al 30 de setembre de 2022. L'acord incorporava un llindar a partir del qual aquestes pèrdues serien assumides pel FROB.

El període de càlcul i liquidació de les pèrdues netes és anual. CaixaBank ha de presentar anualment, abans del 28 de febrer de cada any, la llista de pèrdues, plusvàlues i recuperacions corresponents a l'exercici anual anterior. El FROB farà efectiu els pagaments, si escau, sempre que la pèrdua neta estigui per damunt del llindar pactat, i abans del 30 de juny de cada any. A 31 de desembre de 2014 l'actiu registrat és de 709 milions d'euros. Les característiques dels actius garantits i el llarg termini de l'acord, 10 anys, dificulta el fet de poder estimar el calendari efectiu de les liquidacions que haurà de fer el FROB, que dependrà de la pèrdua incorreguda real que es vagi produint en cada exercici sobre els actius garantits, i una vegada superat el llindar de primera pèrdua que assumeix CaixaBank. En l'exercici 2014, el càlcul efectuat de pèrdues, plusvàlues i recuperacions relatiu a l'exercici 2013 no ha donat lloc a cap liquidació per part del FROB, perquè no ha superat el llindar.

### Arrendament financer

En totes les modalitats d'arrendament financer comercialitzades pel Grup Critería CaixaHolding, ja sigui de béns d'equip o immobiliari, es transfereixen els riscos i beneficis a l'arrendatari, incorporant sempre en el contracte l'opció de compra per un import inferior al valor raonable del bé en el mercat. En els casos en què l'opció de compra sigui similar al valor raonable, s'incorpora un pacte de recompra per part del proveïdor del bé.

Els béns cedits en règim d'arrendament financer es recullen pel valor actual de les quotes que ha de pagar l'arrendatari, més el valor residual garantit i no garantit, sense incloure-hi les càrregues financeres ni l'impost sobre el valor afegit. A continuació se n'ofereix el detall:

#### Arrendaments financers

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Quotes que ha de pagar l'arrendatari	2.005.780	
Import compromès per tercers	8.707	
Valor residual no garantit	187.580	
<b>Total</b>	<b>2.202.067</b>	<b>0</b>



A continuació es presenta un detall per terminis, dels pagaments a rebre per les quotes (capital i interessos, sense incloure-hi impost ni valors residuals) dels contractes d'arrendament financer, tant del sector públic com del sector privat:

#### **Pagaments mínims a rebre d'arrendaments financers a 31 de desembre de 2014**

(Milers d'euros)

	<b>Fins a 1 any</b>	<b>Entre 1 i 5 anys</b>	<b>Més de 5 anys</b>	<b>Total</b>
Pagaments mínims a rebre	583.644	1.270.846	616.420	2.470.910

#### **Actius deteriorats i actius en situació irregular**

El detall de les quotes de capital i interessos vençudes i no deteriorades, a 31 de desembre de 2014, classificats per la naturalesa de l'instrument financer, és el següent:

**31.12.2014**

#### **Vençuts no deteriorats**

(Milers d'euros)

	<b>&lt; 1 mes</b>	<b>1-2 mesos</b>	<b>2-3 mesos</b>	<b>Total</b>
<b>Crèdit a la clientela</b>	<b>230.408</b>	<b>42.288</b>	<b>30.235</b>	<b>302.931</b>
Administracions públiques espanyoles	3.386	415	691	4.492
Altres sectors residents	208.311	35.915	29.113	273.339
Altres sectors no residents	18.711	5.958	431	25.100
<b>Total</b>	<b>230.408</b>	<b>42.288</b>	<b>30.235</b>	<b>302.931</b>

A 31 de desembre de 2013, no hi havia actius deteriorats ni actius en situació irregular.

A continuació es detalla el saldo dels actius dubtosos, tenint en compte la naturalesa i contrapart:

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Sector públic</b>	<b>125.042</b>	<b>1.052</b>
<b>Sector privat</b>	<b>19.567.900</b>	<b>6.384</b>
Préstecs hipotecaris	14.316.093	
Resta de préstecs	2.149.548	6.384
Comptes de crèdit	2.451.991	
Factoring	23.951	
Crèdit comercial	56.468	
Altres deutors	569.849	
<b>Total</b>	<b>19.692.942</b>	<b>7.436</b>

NOTA: Inclouen, a 31 de desembre de 2014, 5.187 milions d'euros d'actius dubtosos per raons diferents de la morositat.



A continuació es detalla el moviment que s'ha produït durant els exercicis 2014 i 2013 en el saldo del compte «Actius dubtosos».

#### Actius per crèdits dubtosos

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>24.980.828</b>	<b>8.258</b>
Més:		
Alta per combinacions de negocis		
Addició de nous actius	8.215.029	
Menys:		
Actius adjudicats	(5.076.392)	
Actius normalitzats i altres	(5.998.709)	(822)
Actius donats de baixa per alienació	(353.147)	
Altres actius donats de baixa	(2.074.667)	
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>19.692.942</b>	<b>7.436</b>

(\*) Per a l'exercici 2014, el saldo a l'inici de l'exercici correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Nota 1.5.3.2)

En l'exercici 2014, CaixaBank ha fet diverses operacions de venda d'actius en cartera, per un import brut de 353.147 milers d'euros classificats com a actius dubtosos, i un import d'1.566.469 milers d'euros d'actius donats de baixa del balanç pel fet de considerar-se remota la seva recuperació (vegeu Nota 27.4). La plusvàlua abans d'impostos obtinguda en aquestes transaccions ha ascendit a 89 milions d'euros, i està registrada en el compte de pèrdues i guanys en el capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers» (vegeu Nota 36).

L'import dels productes vençuts i no cobrats dels actius dubtosos acumulats a 31 de desembre de 2014 és de 2.050.818 milers d'euros i està registrat en «Altres comptes d'ordre» complementaris als que consten en el balanç.

Els deutors dubtosos s'han situat en 20.118 milions d'euros a 31 de desembre de 2014, respectivament, incloent-hi els dubtosos per riscos contingents (vegeu Nota 26). La ràtio de morositat (crèdits i riscos contingents dubtosos sobre total de risc) se situa en el 9,76% a 31 de desembre de 2014. La ràtio de morositat del conjunt del sistema financer espanyol, amb dades de desembre de 2014, se situava en el 12,51%.



L'antiguitat dels saldos d'actius dubtosos a 31 de desembre de 2014, en funció de la garantia de l'actiu, és la següent:

**31.12.2014**

**Terminis per garantia**

(Milers d'euros)

	< 6 mesos	6-9 mesos	9-12 mesos	> 12 mesos	Total
Habitatges acabats residència habitual del prestatari	1.214.421	476.197	336.751	3.229.846	5.257.215
Resta d'habitatges acabats	327.206	170.847	177.227	3.163.534	3.838.814
Finques rústiques en explotació i oficines, locals i naus polivalents acabats	388.997	142.454	106.846	2.018.868	2.657.165
Parcel·les, solars i resta d'actius immobiliaris	609.930	89.758	264.023	2.936.900	3.900.611
<b>Operacions amb garantia hipotecària</b>	<b>2.540.554</b>	<b>879.256</b>	<b>884.847</b>	<b>11.349.148</b>	<b>15.653.805</b>
Altres garanties	690.042	408.252	314.315	2.206.804	3.619.413
Operacions sense risc apreciable	71.424	31.811	30.494	285.995	419.724
<b>Resta de garanties</b>	<b>761.466</b>	<b>440.063</b>	<b>344.809</b>	<b>2.492.799</b>	<b>4.039.137</b>
<b>Total</b>	<b>3.302.020</b>	<b>1.319.319</b>	<b>1.229.656</b>	<b>13.841.947</b>	<b>19.692.942</b>

### 12.3. Valors representatius de deute

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, sense tenir en compte els ajustos de valoració, es detalla a continuació:

(Milers d'euros)

	2014	2013
Altres emissors espanyols	1.575.326	
<b>Total</b>	<b>1.575.326</b>	<b>0</b>

L'import inclòs en valors representatius de deute emesos per altres emissors espanyols de renda fixa privada inclou, principalment, bons per valor nominal de 1.749 milions d'euros a 31 de desembre de 2014, emesos per fons de titulització multicedents als quals Banca Cívica va aportar cèdules emeses per l'entitat durant diversos exercicis. Aquests bons van ser ajustats per CaixaBank al seu valor raonable a la data de la combinació de negocis. Les cèdules consten registrades en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela» del balanç de situació.



## 12.4. Fons de deteriorament

A continuació es mostra el moviment que s'ha produït en el saldo de les provisions que cobreixen les pèrdues per deteriorament dels actius que integren el saldo del capítol «Inversions creditícies» dels exercicis 2014 i 2013:

### 2014

(Milers d'euros)

	Saldo a 01.01.2014 (*)	Dotacions netes (Nota 36)	Utilitzacions (Nota 27.4)	Traspassos i altres	Saldo 31.12.2014
<b>Cobertura específica</b>	<b>14.935.708</b>	<b>1.317.083</b>	<b>(3.664.325)</b>	<b>(2.048.536)</b>	<b>10.539.930</b>
Dipòsits en entitats de crèdit	2.968	143	(107)	(3.000)	4
Crèdit a la clientela	14.932.740	1.316.940	(3.664.218)	(2.045.536)	10.539.926
<i>Sector públic</i>	635	(8.608)	(72)	10.109	2.064
<i>Altres sectors (**)</i>	14.932.105	1.325.548	(3.664.146)	(2.055.645)	10.537.862
Valors representatius de deute					
<b>Cobertura genèrica</b>	<b>48.262</b>	<b>22.536</b>	<b>(832)</b>	<b>(1.547)</b>	<b>68.419</b>
Crèdit a la clientela	48.262	22.536	(832)	(1.547)	68.419
<b>Cobertura per risc de país</b>	<b>1.283</b>	<b>363</b>	<b>0</b>	<b>240</b>	<b>1.886</b>
Crèdit a la clientela	1.283	363		240	1.886
<b>Total</b>	<b>14.985.253</b>	<b>1.339.982</b>	<b>(3.665.157)</b>	<b>(2.049.843)</b>	<b>10.610.235</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

(\*\*) Inclou a 31 de desembre de 2014 fons per a altres actius financers que ascendeixen a 7.166 milers d'euros.

### 2013

(Milers d'euros)

	Saldo 31.12.2012	Dotacions netes (Nota 36)	Utilitzacions	Traspassos i altres	Saldo 31.12.2013
<b>Cobertura específica</b>	<b>8.258</b>	<b>81</b>	<b>(1.045)</b>	<b>142</b>	<b>7.436</b>
Dipòsits en entitats de crèdit					
Crèdit a la clientela	8.258	81	(1.045)	142	7.436
<i>Sector públic</i>	1.052				1.052
<i>Altres sectors</i>	7.206	81	(1.045)	142	6.384
Valors representatius de deute					
<b>Cobertura genèrica</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crèdit a la clientela					
<b>Cobertura per risc de país</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crèdit a la clientela					
<b>Total</b>	<b>8.258</b>	<b>81</b>	<b>(1.045)</b>	<b>142</b>	<b>7.436</b>



A 31 de desembre de 2014, les provisions per a cobertura de crèdits i riscos contingents assoleixen els 11.136 milions d'euros. La ràtio de cobertura ascendeix al 55,35% (131,9%% si es consideren les cobertures derivades de les garanties hipotecàries).

D'altra banda, dins «Traspàs i altres» del crèdit a la clientela, a 31 de desembre de 2014, s'inclouen 1.225 milions d'euros de traspàs de provisions constituïdes per a la cobertura del risc d'insolvència d'operacions creditícies de CaixaBank cancel·lades mitjançant l'adquisició d'actius immobiliaris a fons per a la cobertura del valor dels immobles adjudicats.

El detall de les provisions per a la cobertura del risc de crèdit en funció de la forma de la seva determinació és el següent:

**Provisions específiques del crèdit a la clientela. Per naturalesa i contrapart**

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Cobertura determinada individualment	1.615.007	7.436
Cobertura determinada col·lectivament	7.263.004	
Cobertura col·lectiva per a pèrdues incorregudes no comunicades (IBNR)	1.732.224	
<b>Total</b>	<b>10.610.235</b>	<b>7.436</b>



### 13. Cartera d'inversions a venciment

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació, tenint en compte la naturalesa de les operacions, és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Valors representatius de deute (*)</b>	<b>9.608.489</b>	<b>0</b>
Deute públic espanyol (**)	6.309.235	
<i>Obligacions i bons de l'Estat</i>	<i>5.393.483</i>	
<i>Resta d'emissions</i>	<i>915.752</i>	
Emesos per entitats de crèdit	537.071	
Altres emissors espanyols	2.012.054	
Altres emissors estrangers	750.129	
<b>Total</b>	<b>9.608.489</b>	<b>0</b>

(\*) Vegeu classificació per *ratings* en la Nota 3.1.4, apartat «Risc associat als valors representatius de deute».

(\*\*) Vegeu Nota 3, apartat «Informació relativa a l'exposició al risc sobirà».

L'epígraf «Cartera d'inversions a venciment» inclou, entre d'altres, els bons MEDE i els bons SAREB, amb un saldo viu a 31 de desembre de 2014 que ascendeix a 750 milions d'euros i 1.626 milions d'euros, respectivament. Els bons SAREB disposen de garantia irrevocable de l'Estat espanyol.

Amb relació als bons SAREB, CaixaBank, en el moment de la combinació de negocis amb Banc de València, va mantenir la classificació comptable en cartera a venciment, ja que tenia la intenció efectiva i la capacitat de mantenir aquests instruments de deute fins al seu venciment. Aquests bons incorporaven clàusules d'extensió de termini d'amortització. CaixaBank va considerar que l'extensió de termini en el bo és assimilable, per analogia, a un instrument amb una opció de pagament anticipat (opció de cancel·lació) disponible per a l'emissor, i en què el preu d'exercici d'aquesta opció de cancel·lació anticipada seria aproximadament igual al cost amortitzat del deute en la data de venciment de l'exercici. En conseqüència, i d'acord amb la normativa comptable aplicable, el derivat implícit existent estaria estretament relacionat amb l'instrument de deute, per la qual cosa no va considerar necessari tractar-lo de manera separada. En el moment del registre inicial no es va reconèixer cap import en concepte de costos de transacció que s'hagi reconegut com a valor més alt en llibres de l'actiu.

D'acord amb el contracte de subscripció dels bons, SAREB té la possibilitat de fer amortitzacions anticipades. Durant l'exercici 2013, es va produir una amortització total a la par a venciment d'un bo de la SAREB en poder de CaixaBank, per un import de 588,5 milions d'euros. Com a contraprestació, es va rebre un nou bo emès a la par per un import nominal de 545,2 milions d'euros i efectiu per la diferència. L'alta del nou bo es va fer al seu valor de mercat en el moment de l'adquisició, sense impacte en el compte de pèrdues i guanys. Durant el primer semestre de 2014, SAREB va oferir als tenidors dels bons una operació de «subhasta inversa», per bé que CaixaBank no va assistir a la subhasta. En el segon semestre de 2014, s'han produït venciments per un import nominal de 1.296 milions, per als quals SAREB ha lliurat nous bons pel mateix import nominal. Addicionalment, s'ha produït una amortització anticipada d'un bo per 104 milions d'euros.

En el cas d'una hipotètica amortització parcial en què hi hagués diferència entre el valor en llibres dels bons amortitzats i el valor de mercat dels nous bons rebuts, la diferència es registraria en el compte de pèrdues i guanys



El novembre de 2014, i després de la revisió efectuada dels actius traspassats per Banc de València a la SAREB en l'exercici 2012, es va produir una esmena de l'escriptura d'aportació inicial, per la qual es va fer una devolució de bons per un import de 90 milions d'euros.

Així mateix, a 31 de desembre de 2014 estan registrats a l'epígraf «Cartera d'inversions a venciment» diversos bons vinculats a la cancel·lació en l'exercici 2013 del préstec concedit al fons per al finançament dels pagaments a proveïdors, per un import total de 2.810 milions d'euros, amb venciment entre el 31 de maig de 2015 i el 31 de gener de 2022.

El desembre de 2014 s'ha procedit a la reclassificació des d'«Actius financers disponibles per a la venda» a «Cartera d'inversió a venciment» dels bons subordinats de SAREB per un import de 389 milions d'euros, equivalent al seu valor de mercat a la data de la reclassificació (vegeu Nota 2.4).





## 14. Derivats de cobertura (actiu i passiu)

El detall per tipus de producte del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

### Valor raonable per producte

(Milers d'euros)	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
<b>Opcions sobre accions</b>	<b>131.573</b>		<b>0</b>	
Comprades (1)	131.573			
Emeses				
<b>Opcions sobre tipus d'interès</b>	<b>0</b>	<b>58.570</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Comprades		58.570		
Emeses				
<b>Opcions sobre divises</b>	<b>26.442</b>			
Comprades	26.442			
Emeses				
<b>Altres operacions sobre accions i tipus d'interès</b>	<b>4.761.832</b>	<b>584.365</b>	<b>733</b>	<b>12.897</b>
Acords sobre tipus d'interès futurs (FRA)				
Permutes financeres sobre tipus d'interès	4.761.832	584.365	733	12.897
<b>Derivats sobre mercaderies i altres riscos</b>	<b>228.326</b>	<b>253.718</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Permutes financeres	228.326	249.761		
Venuts		3.957		
<b>Total</b>	<b>5.148.173</b>	<b>896.653</b>	<b>733</b>	<b>12.897</b>

(1) Inclou el valor raonable del derivat implícit de l'emissió efectuada el novembre de bons bescanviabls en accions de Repsol (vegeu Nota 21.3).

El detall per tipologia del mercat en què es negocia i el tipus de contrapart del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

### Valor raonable per contrapart

(Milers d'euros)	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
<b>Mercats organitzats</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mercats no organitzats</b>	<b>5.148.173</b>	<b>896.653</b>	<b>733</b>	<b>12.987</b>
Entitats de crèdit	3.395.274	769.466		
Altres entitats financeres	142.979	46.606		
Resta de sectors	1.609.920	80.581	733	12.987
<b>Total</b>	<b>5.148.173</b>	<b>896.653</b>	<b>733</b>	<b>12.987</b>



El detall per tipus de cobertura del valor raonable dels derivats designats com a derivats de cobertura és el següent:

**Valor raonable per tipus de cobertura**

(Milers d'euros)

	2014		2013	
	Actiu	Passiu	Actiu	Passiu
<b>Cobertures de valor raonable</b>	<b>4.789.677</b>	<b>625.729</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Microcobertures	21.318	11.061		
Macrocobertures	4.768.359	614.668		
<b>Cobertures de fluxos d'efectiu</b>	<b>358.496</b>	<b>270.924</b>	<b>733</b>	<b>12.897</b>
Microcobertures	358.496	270.924	733	12.897
Macrocobertures				
<b>Total</b>	<b>5.148.173</b>	<b>896.653</b>	<b>733</b>	<b>12.897</b>

A 31 de desembre de 2014, les principals posicions cobertes i els derivats assignats per cobrir-les eren:

▪ Cobertura de valor raonable:

- Macro-cobertura de valor raonable: Cobreix posicions en balanç exposades a risc de tipus d'interès. En concret, cobreix emissions a tipus fix, determinats préstecs a tipus fix i determinades posicions de renda fixa d'administracions públiques de la cartera de disponibles per a la venda. La cobertura s'efectua mitjançant la transformació de tipus fix a tipus variable, i la naturalesa dels riscos coberts són els tipus d'interès. Els instruments de cobertura utilitzats són, principalment, permutes de tipus d'interès que transformen l'element cobert de tipus fix a tipus variable.

Els valors dels instruments de cobertura recollits en l'actiu i en el passiu del balanç de situació a 31 de desembre de 2014 pugen a 4.768 i 615 milions d'euros, respectivament.

El valor dels ajustos dels elements coberts registrats en les rúbriques d'ajustos a actius financers per macro-cobertures i ajustos a passius financers per macrocobertures del balanç de situació a 31 de desembre de 2014 pugen a 138,8 i 3.242,9 milions d'euros, respectivament.

Del total de 1.016 milions d'euros nets de rectificacions recollits en els epígrafs d'interessos i rendiments assimilats i interessos i càrregues assimilades en el compte de resultats (Nota 28 i 29), +911 milions estan explicats per les rectificacions de la macrocobertura de valor raonable.

- Micro-cobertures de valor raonable: L'objectiu d'aquestes cobertures és mitigar l'impacte de les variacions de valor de l'element cobert derivades dels riscos objecte de la cobertura. S'inclou una micro-cobertura sobre títols de renda variable classificats en la cartera d'actius disponibles per a la venda. El valor raonable d'aquest derivat és de 26,4 milions d'euros.

▪ Cobertura de fluxos d'efectiu:

- Les micro-cobertures de fluxos d'efectiu persegueixen cobrir l'exposició de l'element objecte de la cobertura a la variació dels fluxos d'efectiu atribuïda als riscos coberts.

A continuació es descriu breument la naturalesa dels principals riscos coberts i els instruments utilitzats, agrupats en funció del seu objectiu de gestió:



1. Micro-cobertures de deute públic indexat a la inflació:

L'objectiu d'aquesta microcobertura és establir l'impacte en el marge financer derivat del reconeixement dels interessos vinculats al deute públic indexat a la inflació, i eliminar el risc subjacent de l'índex de referència.

Per a la cobertura del risc esmentat s'han contractat en mercat permutes sobre tipus d'interès i permutes i opcions sobre inflació, que transformen el tipus variable indexat a la inflació de l'emissió en un tipus fix.

El valor dels instruments de cobertura registrats en l'actiu i el passiu del balanç de situació a 31 de desembre de 2014 és de 226,9 i 210,4 milions d'euros, respectivament.

2. Micro-cobertures d'una transacció prevista altament probable:

La finalitat d'aquesta microcobertura és cobrir el risc de preu vinculat a una transacció prevista altament probable.

Avui dia, CaixaBank ha efectuat una microcobertura de fluxos d'efectiu sobre un percentatge de la participació en Repsol, SA (vegeu el detall de l'operació efectuada a la Nota 21.3).

El valor dels instruments de cobertura registrats en l'actiu i el passiu del balanç de situació a 31 de desembre de 2014 és de 131,6 i 44,6 milions d'euros, respectivament.

En l'exercici 2013, davant el tensionament que va experimentar la corba d'implícits de l'Euríbor a 12 mesos, CaixaBank va decidir cobrir en mercat el risc que els Euríbors a 12 mesos i, en conseqüència, els índexs de referència oficials de fixació de gran part dels préstecs de CaixaBank fossin inferiors als previstos i poguessin afectar negativament el marge financer dels exercicis 2014 i 2015. Es va instrumentalitzar una macrocobertura de fluxos d'efectiu, mitjançant FRA, amb uns venciments que han tingut lloc durant l'exercici 2014. Les rectificacions recollides per aquesta operativa en el compte de resultats de 2014 pugen a +24,3 milions d'euros.

S'han fet el corresponent test d'eficàcia amb relació a les cobertures anteriors. Les eventuais ineficàcies de les cobertures de valor raonable han estat registrades en el compte de pèrdues i guanys a l'epígraf «Resultat d'operacions financeres» (veure Nota 32).



## 15. Actius no corrents en venda

Aquest capítol dels balanços de situació recull els actius procedents d'adquisicions i adjudicacions en el procés de regularització d'operacions creditícies que no s'incorporen com a actius d'ús propi, inversió immobiliària o existències, i els actius inicialment classificats com a inversions immobiliàries, una vegada presa la decisió de procedir a la seva venda.

El moviment durant els exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent:

(Milers d'euros)	2014			2013		
	Drets de rematada	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Drets de rematada	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
<b>Cost:</b>						
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>563.956</b>	<b>10.438.442</b>	<b>719.478</b>	<b>420.664</b>	<b>1.601.882</b>	<b>41.895</b>
Més:						
Incorporacions de l'exercici	1.357.908	2.043.135	103.658	802.356	(730.955)	
Traspassos	(1.122.769)	839.106	169.099	(659.064)	1.343.843	(5.549)
Menys:						
Baixes per venda		(1.662.202)	(11.596)		(186.312)	
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>799.095</b>	<b>11.658.481</b>	<b>980.639</b>	<b>563.956</b>	<b>2.028.458</b>	<b>36.346</b>
<b>Fons de deteriorament:</b>						
<b>Saldo a l'inici de l'exercici</b>	<b>12.285</b>	<b>4.236.555</b>	<b>16.541</b>	<b>9.259</b>	<b>756.828</b>	<b>7.621</b>
Més:						
Dotacions netes (Nota 39)	22.334	144.844	949	5.377	187.488	
Traspassos	19.878	633.697	110.550	(2.351)	501.639	(7.621)
Menys:						
Utilitzacions		(266.875)	(7.156)		(73.404)	
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>54.497</b>	<b>4.748.221</b>	<b>120.884</b>	<b>12.285</b>	<b>1.372.551</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>744.598</b>	<b>6.910.260</b>	<b>859.755</b>	<b>551.671</b>	<b>655.907</b>	<b>36.346</b>

(\*) Per a l'exercici 2014, el saldo a l'inici de l'exercici correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Nota 1.5.3.2 i 1.5.3.3).

L'import d'actius adjudicats inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhastes per import de 745 milions d'euros a 31 de desembre de 2014. Els drets de rematada es registren inicialment pel valor net pel qual es registrarà l'actiu en el moment en què es produeixi l'adjudicació definitiva.

Els traspassos corresponen principalment a reclassificacions a l'epígraf «Actiu material –Inversions Immobiliàries», en el moment en què un immoble és posat en règim de lloguer (vegeu Nota 18).

Els «Altres actius» corresponen, principalment, a consignacions a jutjats per poder assistir a les subhastes, provisions de fons i pagaments a notaries i gestories per a diverses gestions relacionades amb els immobles, així com bestretes de pagaments d'immobles pendents d'adjudicar perquè se'n preveu l'adjudicació a curt termini.

A continuació es detallen els actius adjudicats a 31 de desembre de 2014 i 2013 sense considerar el seu fons de deteriorament, segons la seva antiguitat, determinada a partir de la data d'adjudicació:



### Antiguitat actius adjudicats

	2014		2013	
	Nre. d'actius	Milers d'euros	Nre. d'actius	Milers d'euros
Fins a 1 any	36.943	3.306.586	65	11.194
Entre 1 i 2 anys	27.371	2.260.662	480	60.324
Entre 2 i 5 anys	43.942	5.054.359	11.546	2.339.397
Més de 5 anys	6.518	1.835.969	702	181.499
<b>Total</b>	<b>114.774</b>	<b>12.457.576</b>	<b>12.793</b>	<b>2.592.414</b>

La distribució per tipus de sector dels actius adjudicats a 31 de desembre de 2014 i 2013 és la següent:

### Tipus de sector

(Percentatge sobre el valor dels actius)

	2014	2013
Residencial	82,5%	89,2%
Industrial	16,0%	10,3%
Agrícola	1,5%	0,6%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Els actius adjudicats són taxats de manera periòdica i d'acord amb l'Ordre ECO/805/003 o taxacions estadístiques (vegeu Nota 2.19). El Grup Criteria CaixaHolding aplica un ajust a aquestes taxacions com a factor de possible deteriorament en funció de la tipologia de l'immoble, del període de permanència en el balanç o d'altres indicadors de deteriorament aplicables. Posteriorment, se sol·licita a un expert independent una valoració de contrast sobre el valor de la totalitat dels actius immobiliaris procedents d'adjudicacions. De les anàlisis efectuades, es conclou que el valor de mercat dels actius no difereix significativament dels seus valors comptables.



A continuació es facilita la informació sobre les societats o agències que han efectuat taxacions durant l'exercici 2014:

(Milers d'euros)

	%
Ibertasa, Sociedad de Tasación	0,8%
Krata, SA	2,9%
Sociedad de Tasación, SA	21,0%
Tasaciones Inmobiliarias, SA	26,4%
Tecnitasa	3,8%
Valoración Hipotecaria, SA	2,7%
Valoraciones Mediterráneo, SA	2,0%
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA	16,2%
Valtenic, SA	22,6%
Altres	1,6%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a actius no corrents en venda es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a nivell 2.



## 16. Participacions

Aquest capítol dels balanços de situació adjunts recull les participacions en el capital de societats associades i multigrup.

(Milers d'euros)		
	2014	2013
Bancàries cotitzades	5.241.573	0
<i>Valor teòric comptable</i>	3.914.695	
<i>Fons de comerç</i>	1.326.878	
Resta cotitzades	9.850.406	6.588.269
<i>Valor teòric comptable</i>	8.799.757	5.537.294
<i>Fons de comerç</i>	1.050.649	1.050.975
No cotitzades	1.576.242	780.898
<i>Valor teòric comptable</i>	1.187.114	654.192
<i>Fons de comerç</i>	389.128	126.706
<b>Subtotal</b>	<b>16.668.221</b>	<b>7.369.167</b>
Menys:		
Fons de deteriorament	(674.604)	(162)
<b>Total</b>	<b>15.993.617</b>	<b>7.369.005</b>

El detall dels fons de comerç a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

(Milers d'euros)		
	2014	2013
The Bank of East Asia, Ltd. (1)	677.940	
Gas Natural, SDG, SA	547.507	550.599
Abertis Infraestructuras, SA	503.142	500.376
Banco BPI, SA	350.198	
SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros Generales y Reaseguros	299.618	
Grupo Financiero Inbursa (1)	298.740	
Boursorama, SA	66.306	
Vithas Sanidad, SL	15.493	15.493
Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA		111.213
Altres	7.711	
<b>Total</b>	<b>2.766.655</b>	<b>1.177.681</b>

(1) Contravalor en euros del fons de comerç registrat en divises.



A continuació es presenten els moviments del capítol «Participacions» dels exercicis 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
<b>Saldo a 01.01.2014 (*)</b>	<b>14.009.935</b>	<b>2.777.729</b>	<b>(644.922)</b>	<b>16.142.742</b>
Compres i ampliacions de capital	349.058	41.521	(13.950)	376.629
Vendes i reduccions de capital	(592.551)	(127.718)	844	(719.425)
Resultat del període	979.519			979.519
Dividends declarats	(938.951)			(938.951)
Diferències de conversió	159.870	82.831		242.701
Canvis de mètode de consolidació	(48.824)			(48.824)
Ajustos de valoració de participades	303.236			303.236
Reclassificació i altres	(319.726)	(7.708)	(16.576)	(344.010)
<b>Saldo a 31.12.2014</b>	<b>13.901.566</b>	<b>2.766.655</b>	<b>(674.604)</b>	<b>15.993.617</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

(Milers d'euros)	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Fons de deteriorament	Total
<b>Saldo a 31.12.2012</b>	<b>6.284.017</b>	<b>1.292.856</b>	<b>0</b>	<b>7.576.873</b>
Vendes i reduccions de capital	(189.188)	(115.175)		(304.363)
Resultat del període	680.506			680.506
Dividends declarats	(453.740)			(453.740)
Ajustos de valoració de participades	(118.454)			(118.454)
Reclassificació i altres	(11.655)		(162)	(11.817)
<b>Saldo a 31.12.2013</b>	<b>6.191.486</b>	<b>1.177.681</b>	<b>(162)</b>	<b>7.369.005</b>

A continuació es detallen els principals moviments de compres, ampliacions de capital i vendes del capítol de «Participacions» dels exercicis 2014 i 2013:

#### 2014

(Milers d'euros)	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
<b>Compres i ampliacions de capital</b>			
The Bank of East Asia, Ltd.	146.118	37.952	184.070
Repsol, SA	75.907		75.907
Erste Group Bank, AG	67.804		67.804
CAN Seguros Generales	32.000		32.000
Vithas Sanidad, SL	10.400		10.400
Abertis Infraestructuras, SA	1.054	2.766	3.820
Gas Natural, SDG, SA	53		53
Altres	15.722	803	16.525
	<b>349.058</b>	<b>41.521</b>	<b>390.579</b>





## 2014

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
<b>Vendes i reduccions de capital</b>			
Gas Natural, SDG, SA	(27.654)	(3.093)	(30.747)
Hisusa, Holding de Infraestructuras y Servicios Urbanos, SA	(517.226)	(111.213)	(628.439)
CAN Seguros Generales	(40.289)	(13.412)	(53.701)
Altres	(7.382)		(7.382)
	<b>(592.551)</b>	<b>(127.718)</b>	<b>(720.269)</b>

## 2013

(Milers d'euros)

	Valor teòric comptable	Fons de comerç	Total
<b>Vendes i reduccions de capital</b>			
Abertis Infraestructuras, SA	(129.836)	(108.238)	(238.074)
Gas Natural, SDG, SA	(59.352)	(6.937)	(66.289)
	<b>(189.188)</b>	<b>(115.175)</b>	<b>(304.363)</b>

En l'exercici 2014 les variacions més rellevants han estat les següents:

### ***The Bank of East Asia, Ltd. (BEA)***

Durant l'exercici 2014, CaixaBank ha adquirit accions de BEA per un import de 160.075 milers d'euros. Així mateix, en el marc d'una distribució de resultats en forma de *scrip dividend* efectuada per BEA el març de 2014, CaixaBank va optar per rebre accions, el valor de mercat de les quals va pujar a 23.996 milers d'euros.

La participació de CaixaBank en BEA a 31 de desembre de 2014 és del 18,68% (16,51% a 31 de desembre de 2013).

### ***Erste Group Bank***

En el context del nou acord estratègic de desembre de 2014 amb la Fundació Erste, que es descriu en la Nota 2.1, CaixaBank ha adquirit 3.438.400 accions a la Fundació Erste, per un import de 67.804 milers d'euros, cosa que ha suposat que la seva participació en Erste Group Bank s'elevés del 9,12% al 9,92%, participació que manté a 31 de desembre de 2014.

### ***Repsol, SA***

CaixaBank va optar per no transmetre els drets d'assignació gratuïta i rebre 4.013.062 accions en el marc del programa Repsol Dividend Flexible del 16 de juny de 2014, el valor de mercat de les quals pujava a 75.907 milers d'euros. D'altra banda, en el marc del programa Repsol Dividend Flexible del 17 de desembre de 2014, CaixaBank ha optat per rebre el pagament en efectiu de la venda dels drets assignats, per un import de 75.767 milers d'euros. La participació de CaixaBank en Repsol a 31 de desembre de 2014 és de l'11,89%.



El novembre de 2013, CaixaBank va fer l'emissió d'un bo bescanviable per accions de Repsol, per un import nominal de 594,3 milions d'euros (vegeu Nota 21.3). Després de l'emissió, CaixaBank manté tots els drets polítics derivats de la participació, així com la influència significativa i la consideració de Repsol com a entitat associada. Després del bescanvi dels bons, la participació baixaria en un màxim del 2,5%.

#### ***Banco BPI, SA (BPI)***

El 27 de maig de 2014 Banco BPI, SA va presentar una oferta pública de conversió de deute subordinat i preferents en accions de l'entitat per un import aproximat de 127 milions d'euros, que va ser acceptada per un 91% del total, i que va suposar l'emissió de 66.924.237 noves accions. Conseqüentment, i atès que no ha variat el nombre d'accions que CaixaBank posseeix de Banco BPI, SA, la participació de CaixaBank s'ha diluït del 46,22% previ a la conversió al 44,10%, i ha mantingut aquesta participació a 31 de desembre de 2014.

#### ***Adquisició a Zurich Insurance Company Ltd. de la seva participació en CAN Seguros Generales i posterior venda a SegurCaixa Adeslas, SA.***

En el marc del pla de reordenació de la cartera de participacions en entitats asseguradores procedent de Banca Cívica, el juny de 2014 CaixaBank va adquirir el 50% de les accions que Zurich Insurance Company Ltd. tenia en CAN Seguros Generales i, en conseqüència, va resoldre la *joint venture* que mantenien ambdues societats.

El desemborsament total va pujar a 32.000 milers d'euros, import que inclou la penalització per ruptura anticipada prevista en els contractes de l'aliança signada en el seu dia amb el grup assegurador Zurich. De la mateixa manera, en el marc del procés d'assignació del preu pagat per Banca Cívica, CaixaBank havia registrat prèviament una provisió comptable per fer front a la penalització esmentada, la qual ha estat aplicada en la transacció.

Immediatament després de la compra, i en virtut dels acords existents entre CaixaBank i el grup Mutua Madrileña, la Societat ha venut el 100% de CAN Seguros Generales a SegurCaixa Adeslas, SA, de Seguros y Reaseguros, per un import de 46.700 milers d'euros.

#### ***Sociedad General de Aguas de Barcelona, SA (Hisusa)***

El juliol de 2014 Critería CaixaHolding va signar un acord vinculant amb el grup francès Suez Environnement per a la venda de la seva participació indirecta del 24,14% en Agbar a canvi de 22 milions d'accions de Suez Environnement de nova emissió, representatives del 4,1% del seu capital, i de 299 milions d'euros en efectiu. Com a part de l'acord, Critería va manifestar la intenció de destinar una part de l'efectiu rebut a la compra d'accions de Suez Environnement en el mercat borsari, amb l'objectiu d'assolir, segons les condicions del mercat, fins a un 7% del capital de Suez Environnement, empresa que controlava fins a la data el 75,35% del capital d'Agbar. D'aquesta manera, Critería es converteix en el segon accionista més gran de Suez Environnement.

D'altra banda, Suez Environnement facilitaria que Critería tingués representació en el Consell d'Administració, així com en el Comitè d'Estratègia. Al seu torn, Critería es comprometia a mantenir la inversió a Suez Environnement durant els propers 4 anys.



Amb data 17 de setembre de 2014, el Consell d'Administració de Suez Environnement ha aprovat la valoració del 24,14% d'Agbar sobre la base de l'informe d'aportacions fet per l'auditor, i ha autoritzat el pagament d'aquesta aportació en forma d'una ampliació de capital reservada per import de 22 milions d'accions noves i el pagament efectiu de 299 milions d'euros (vegeu Nota 11). Així mateix, el mes d'octubre de 2014 s'ha obtingut la representació de Critería en el Consell d'Administració i en el Comitè d'Estratègia de Suez Environnement.

Així mateix, i en el marc de la històrica col·laboració amb Suez Environnement en el mercat espanyol, l'acord entre els dos grups als quals pertanyen aquestes societats incloïa el compromís de Critería per adquirir a Agbar un 15% d'Aigües de Barcelona, empresa que gestiona el cicle integral de l'aigua a l'Àrea Metropolitana de Barcelona, i comprar a Suez Environnement un 14,5% de la seva participació en Aguas de Valencia (vegeu Nota 11).

La venda de les accions d'Agbar ha presentat un impacte poc significatiu en el resultat del Grup.

### **Abertis Infraestructuras, SA**

Durant l'exercici 2014, Critería ha comprat 252.610 accions representatives d'un 0,028% del capital social d'Abertis Infraestructuras, SA per un import brut total de 3.820 milers d'euros.

El 10 de setembre de 2013, Critería va signar amb Abertis i Brookfield, en el marc de l'operació d'adquisició del 60% d'OHL Brasil (actualment denominada Arteris), un acord pel qual Critería va prestar 4.122.550 i 18.519.282 accions d'Abertis a Abertis i Brookfield, respectivament (un total d'accions subjectes a préstec de 22.641.832). Com a garantia de l'operació, Critería va rebre a la formalització de l'operació un col·lateral de 312.118 milers d'euros. Aquest col·lateral s'actualitzava quan es produïen desviacions superiors al +/-5% en cotització o per cada cancel·lació parcial del préstec, i el seu valor a 31 de desembre de 2013 era de 91.434 milers d'euros.

Amb data 10 de juny de 2014, el préstec d'accions ha arribat al seu venciment i, per tant, el col·lateral s'ha retornat en la seva totalitat.

A 31 de desembre de 2014, la participació econòmica del Grup Critería en el capital social d'Abertis Infraestructuras, SA és del 19,25% i la participació de control, que és la que s'integra pel mètode de la participació, del 23,12%.

### **Gas Natural, SDG, SA**

Durant l'exercici 2014, Critería ha venut directament al mercat 840.511 accions representatives d'un 0,084% del capital social de Gas Natural, SDG, SA per un import total de 16.946 milers d'euros i n'ha obtingut una plusvàlua abans d'impostos de 3.755 milers d'euros.

El setembre de 2014, han vençut opcions *call* venudes sobre un total d'1.100.000 accions de Gas Natural que han estat executades. Critería ha optat pel lliurament físic de les accions i ha registrat la plusvàlua obtinguda en l'epígraf de "Resultat per alienació d'instruments financers" per un import brut de 10.006 milers d'euros, mentre que el resultat generat pel derivat financer ha estat registrat en l'epígraf "Variació de valor raonable d'instruments financers" del compte de pèrdues i guanys adjunt.



Finalment, el desembre de 2014, tenien venciment altres opcions *call* venudes per un total d'1.100.000 accions de Gas Natural. La Societat ha cancel·lat anticipadament 650.000 opcions i la resta han vençut *in the money*. Totes les opcions s'han liquidat per diferències i han generat un resultat poc significatiu registrat a l'epígraf "Variació de valor raonable d'instruments financers" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 31 de desembre de 2014, la participació del Grup Critería en el capital social de Gas Natural, SDG, SA és del 34,33%.

### Vithas Sanidad, SL

Amb data 11 de juliol de 2014, la Societat ha efectuat una ampliació de capital mitjançant l'emissió de 2.509.429 noves participacions socials de classe A i 627.357 participacions socials de classe B d'1,9 euros de valor nominal cadascuna, conjuntament amb una prima d'assumpció de 46.040 milers d'euros. Critería ha subscrit el 20% de l'ampliació de capital (la totalitat de les participacions de classe B), cosa que ha significat un desemborsament de 10.400 milers d'euros. A 31 de desembre de 2014, la participació en el capital social de la Societat és del 20%.

A continuació es facilita el valor de mercat de les societats cotitzades a 31 de desembre de 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	2014		2013	
	% part.	Valor mercat	% part.	Valor mercat
Gas Natural, SDG, SA	34,33%	7.148.493	34,52%	6.458.193
Repsol, SA	11,89%	2.495.322		
Abertis Infraestructuras, SA	19,25%	2.840.865	19,22%	2.655.591
Grupo Financiero Inbursa	9,01%	1.280.346		
The Bank of East Asia, Ltd.	18,68%	1.454.995		
Erste Group Bank, AG	9,92%	820.070		
Banco BPI, SA	44,10%	659.167		
<b>Valor de mercat</b>		<b>16.699.258</b>		<b>9.113.784</b>

### Informació financera d'entitats integrades pel mètode de la participació

A l'Annex 2 i 3 s'informa del percentatge de participació, el capital social, les reserves, els resultats, els ingressos de l'activitat ordinària, el resultat integral total, el resultat d'operacions no continuades, el cost net i els dividends meritats per les participades, per a cadascuna de les participacions en entitats associades i multigrup.

La informació financera resumida de les entitats associades significatives valorades pel mètode de la participació, d'acord amb les últimes dades disponibles a la data de preparació d'aquests comptes anuals, es mostra a continuació:



## Entitat associada

(xifres expressades en milions d'euros o de la moneda local corresponent)

	The Bank of East Asia	Banco BPI	GF Inbursa	Erste Group Bank	Boursorama	Repsol	Abertis
Descripció de la naturalesa de les activitats	nota (1)	nota (2)	nota (3)	nota (4)	nota (5)	nota (6)	nota (7)
País de constitució i països on exerceix la seva activitat	Hong Kong, Xina	Portugal, Angola	Mèxic	Àustria, República Txeca, Hongria, Croàcia	França, Alemanya	Espanya, EUS, Brasil, Líbia, T&T i Veneçuela	Espanya, França, Brasil, Xile
Proporció de la participació (proporció drets de vot)	18,68%	44,1% (20%)	9,01%	9,92%	20,488%	11,89%	19,25%
Restricció al pagament de dividendes	Nota (8)						
Dividends rebuts de la participada	435		228	8		308	132

Conciliació de la informació financera relacionada amb els ajustos a valor raonable en el moment de l'adquisició i els ajustos per diferències de polítiques comptables

Tractaments instruments híbrids com a passiu financer

Ajustos d'homogeneïtzació a NIIF bàsicament per valoració de crèdits

### Informació financera resumida referida a l'últim període disponible

	30.06.2014	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014	30.06.2014
Actius corrents					19.890	3.368
Actius no corrents	805.349	41.621	470.526	196.974	34.275	23.885
Passius corrents					12.236	2.819
Passius no corrents	734.139	38.998	368.020	183.321	13.632	17.627
Ingrés d'activitats ordinàries	17.460	1.273	33.321	6.525	35.969	2.217
Resultat del període d'operacions continuades (atribuïble)	3.580	(114)	14.515	(1.484)	1.379	359
Resultat després d'impostos d'operacions discontinuades					267	5
Altre resultat integral	(15)	320		429		
Resultat integral total	3.565	206	14.515	(1.055)	1.646	364

### Informació financera resumida referida a 31.12.2013

Actius corrents						22.504	4.675
Actius no corrents	753.954	42.694	440.155	200.118	5.680	42.582	23.030
Passius corrents						14.819	3.077
Passius no corrents	685.720	40.388	349.412	185.333	4.935	22.347	18.066
Ingrés d'activitats ordinàries	31.816	1.786	53.357	10.183	208	57.222	4.492
Resultat del període d'operacions continuades (atribuïble)	6.613	67	17.135	61	(36)	1.517	698
Resultat després d'impostos d'operacions discontinuades						(1.322)	49
Altre resultat integral	790	148		(387)	4		
Resultat integral total	7.403	215	17.135	(326)	(32)	195	617



- (1) BEA és un banc independent de Hong Kong i està posicionat a la Xina, on és present des del 1920 i, a través de la seva filial BEA China, disposa d'una xarxa en fase d'expansió de més de 125 oficines. Ofereix serveis de banca comercial i personal, així com de banca d'empreses i d'inversió. Atén també la comunitat xinesa a l'estranger operant en altres països del sud-est asiàtic, Amèrica del Nord i el Regne Unit.
- (2) BPI és el grup financer centrat en els negocis de banca detallista i corporativa i en la prestació de serveis de gestió d'inversió. BPI té una forta posició competitiva a Portugal.
- (3) GF Inbursa ofereix serveis de banca corporativa, banca *retail*, gestió d'actius, assegurances de vida i no vida, així com *brokerage* i custòdia de valors. A setembre de 2014, disposa de 326 oficines, 7.115 empleats i més de 15.800 assessors financers. La cartera de clients és de 8,1 milions.
- (4) Erste Group Bank AG capta dipòsits i ofereix banca detallista, banca corporativa i serveis de banca d'inversió.
- (5) Creat el 1995, el Grup Boursorama s'ha desenvolupat a Europa gràcies a la pujada del comerç electrònic i l'expansió de la distribució en línia de productes. L'Entitat opera en banca en línia, de corretatge en línia i la informació financera a Internet, Grup Boursorama és propietat al 80% de Société Générale i al 20% per CaixaBank.
- (6) Repsol és una companyia energètica integrada i global que duu a terme activitats d'*upstream* i *downstream* en tot el món. CaixaBank és el principal accionista de Repsol.
- (7) Abertis és capçalera d'un grup dedicat a la gestió d'infraestructures al servei de la mobilitat i les comunicacions que actualment opera en dos sectors d'activitat: concessions d'autopistes i telecomunicacions. Els socis principals són: Grup Critería (23,2%), OHL (19%) i CVC (15,5%).
- (8) Des del juny de 2012, quan es va fer la recapitalització de BPI mitjançant la subscripció de 1.500 milions d'euros de CoCos, no es permet el pagament de dividend als accionistes. El 25 de juny de 2014 s'han reemborsat la totalitat dels CoCos per la qual cosa aquesta restricció ja no serà aplicable.

Així mateix, una altra informació financera resumida de les entitats significatives multigrup, valorades pel mètode de la participació, d'acord amb les últimes dades disponibles a la data de preparació d'aquests comptes anuals, es mostra a continuació:



## Entitat multigrup

(Milions d'euros)

	Gas Natural	Comercia Global Payments	SegurCaixa Adeslas
Descripció de la naturalesa de les activitats	nota (1)	nota (2)	nota (3)
País de constitució i països on exerceix la seva activitat	Espanya, Xile, Colòmbia, Brasil i Mèxic	Espanya	Espanya
% de drets de vot (si fos diferent del % de participació)	34,33%	49,00%	49,92%
Restricció al pagament de dividendes	-	-	nota (4)
Dividends rebuts de la participada	310	5	95
Conciliació de la informació financera relacionada amb els ajustos a valor raonable en el moment de l'adquisició i els ajustos per diferències de polítiques comptables	-	-	-

Informació financera resumida referida a l'últim període disponible	30.06.2014	30.11.2014 (6 mesos)	30.09.2014
Actius corrents	11.261	355	-
Actius no corrents	32.788	190	3.191
Passius corrents	9.007	323	-
Passius no corrents	19.605	3	1.720
Ingrés d'activitats ordinàries	12.154	60	1.949
Resultat del període d'operacions continuades	1.021	18	150
Resultat després d'impostos de les operacions discontinuades		-	-
Un altre resultat integral			16
Resultat integral total	1.021	18	166
Efectiu i equivalents a l'efectiu	5.528	53	172
Passius financers corrents	4.524	264	
Passius financers no corrents	14.484	-	-
Depreciació i amortització	(796)	(5)	(42)
Ingressos per interessos	71	0	24
Despeses per interessos	(471)	0	(4)
Despesa o ingrés per l'impost sobre els guanys	(331)	(8)	(62)

Informació financera resumida referida a	31.12.2013	30.05.2014 (3 mesos)	31.12.2013
Actius corrents	10.343	269	
Actius no corrents	33.168	196	2.826
Passius corrents	8.357	249	
Passius no corrents	20.187	3	1.485
Ingrés d'activitats ordinàries	24.969	22	2.408
Resultat del període d'operacions continuades	1.664	4	132
Resultat després d'impostos de les operacions discontinuades		-	-
Altre resultat integral (atribuïble)		-	4
Resultat integral total (atribuïble)	1.664	4	136
Efectiu i equivalents a l'efectiu	4.172	35	55
Passius financers corrents	3.351	128	-
Passius financers no corrents	15.091	-	-
Depreciació i amortització	(1.907)	(3)	(58)
Ingressos per interessos	212	0	44
Despeses per interessos	(1.048)	0	(4)
Despesa o ingrés per l'impost sobre els guanys	(468)	(2)	(55)



(1) Companyia més gran integrada en gas i electricitat d'Espanya i Llatinoamèrica, líder en comercialització de gas a la Península Ibèrica i primera distribuïdora de gas natural a Llatinoamèrica. A més, és un operador de referència del GNL i de gas natural a la conca atlàntica i mediterrània. Els principals socis són Repsol (30%) i Sonatrach (4%). El Grup i Repsol tenen subscrit un acord relatiu a Gas Natural SDG, SA, qualificat per ambdues entitats com una situació de concertació comunicada a la CNMV. L'acord té com a objectiu regular la composició del Consell d'Administració i la Comissió Executiva, i consensuar les línies d'actuació industrial a Gas Natural SDG, SA, de bona fe i atenent exclusivament l'interès propi d'aquesta Societat.

(2) Prestació del servei de pagament (adquirència).

(3) Aliança estratègica per al desenvolupament, la comercialització i la distribució d'assegurances generals de no vida de SegurCaixa Adeslas. La Societat està participada en un 50% per Mutua Madrileña Automovilista, SA Sociedad de Seguros a Prima Fija, un 49,92% per VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros Sociedad Unipersonal i un 0,08% per accionistes minoritaris.

(4) D'acord amb la política de dividends inclosa en el contracte d'accionistes, SegurCaixa Adeslas retindrà resultats fins que assoleixi un nivell de solvència superior en 68 milions d'euros al que correspondria al 120 per cent del marge de solvència mínim que exigeix la normativa aplicable en cada moment (deduint-ne, en qualsevol cas, els fons de comerç i actius intangibles que es computessin nets de l'efecte impositiu al tipus de gravàmen general de l'impost de societats vigent en cada període impositiu).

### **Deteriorament del valor de les participacions**

A l'efecte d'analitzar el valor recuperable de la cartera de participacions associades i multigrup, el Grup té establerta una metodologia per a l'avaluació trimestral d'indicadors que assenyalen l'aparició d'indicis de deteriorament en el valor registrat d'aquestes societats. Concretament, s'avalua l'evolució del negoci per a les participades no cotitzades i, si escau, la cotització de la Societat durant el període considerat, així com els preus objectius publicats per analistes independents de reconegut prestigi. A partir d'aquestes dades, el Grup determina el valor recuperable associat a la participació i, en cas que superi el valor registrat d'aquestes societats, es considera que no hi ha indicis de deteriorament.

El Grup Criteria ha fet proves de deteriorament per avaluar el valor recuperable de les seves participacions i comprovar la correcció del valor pel qual estan registrades. S'han utilitzat mètodes de valoració generalment acceptats, com per exemple models de descompte de fluxos de caixa (DCF), corbes de regressió, models de descompte de dividends (DDM) i d'altres. En cap cas s'han considerat potencials primes de control en la valoració.

Les projeccions de balanç i compte de resultats s'han fet, com a criteri de referència base, a un horitzó temporal de 5 anys, tenint en compte el seu caràcter d'inversions a llarg termini, i s'actualitzen i s'ajusten semestralment.

Les hipòtesis emprades són moderades i es basen en dades macroeconòmiques de cada país i del sector, en línia amb fonts externes de reconegut prestigi, així com en plans estratègics publicats per a entitats cotitzades, o interns per a no cotitzades. S'ha aplicat la mateixa metodologia a les participacions associades i al multigrup. S'han utilitzat taxes de descompte individualitzades per a cada negoci i país, que han oscil·lat entre el 8,2% i el 12,8% per a les participacions bancàries, i entre el 6,6% i el 10% per a la resta de participacions significatives (entre el 6,6% i el 10,8% en les proves efectuades a 31 de desembre de 2013). Les taxes de creixement utilitzades per calcular el valor residual més enllà del període cobert per les projeccions efectuades se situen entre el 2,5% i el 4,3%, per a les participacions bancàries, i entre el 0,5% i el 2% per a la resta de participacions significatives (entre el 0,5% i l'1,5% en les proves de deteriorament efectuades a 31 de desembre de 2013). Aquests creixements s'han determinat en funció de les dades de l'últim període projectat i no superen mai l'increment del PIB nominal estimat per al país o països on les entitats participades desenvolupen la seva activitat.

Atès el grau d'incertesa d'aquestes assumpcions, se'n fan anàlisis de sensibilitat utilitzant canvis raonables en les hipòtesis clau sobre les quals es basa l'import recuperable de les participacions analitzades, amb l'objectiu de confirmar si aquest import recuperable continua excedint l'import a recuperar. En aquest sentit, de manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis dels models i s'han fet anàlisis de sensibilitat sobre les variables més significatives, incloent-hi els diferents *drivers* de negoci i de compte de resultats de les participades, per tal de contrastar la resistència del valor d'aquestes participacions a escenaris més adversos.





Les anàlisis de sensibilitat efectuades són les següents:

- a) Per a les participacions bancàries: s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, **taxa de descompte: -1%, +1%, taxa de creixement: -1%, +1%, marge d'interès: -0,05% +0,05% i risc de crèdit: -0,05% + 0,05%.**
- b) Per a les participacions en negoci assegurador: variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, **taxa de descompte: -0,5%, + 0,5% i taxa de creixement: -0,5%, +0,5%.**
- c) Per a Repsol: variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model: **tipus de canvi \$/€: -10%, +10% i preu del Brent: -10 \$/bbl, +10 \$/bbl**
- d) Per a Abertis: variacions en les principals hipòtesis clau del model, **taxa de descompte: -0,5%, +0,5% i creixement del trànsit (IMD): -1%**
- e) Per a Gas Natural: variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, **taxa de descompte: -0,5%, + 0,5% i taxa de creixement: -0,25%, +0,25%**

Les proves efectuades a 31 de desembre de 2014 i 2013 han posat de manifest la necessitat de dotar 26 milions i 162 milers d'euros, respectivament.

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>644.922</b>	
Més:		
Dotacions amb càrrec a resultats (Nota 37)	26.097	162
Traspassos a reserves i altres	13.397	
Menys:		
Fons disponibles d'exercicis anteriors (Nota 37)	(536)	
Utilització de fons	(9.276)	
<b>Saldo al final de l'exercici</b>	<b>674.604</b>	<b>162</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.).



## 17. Actius per reassegurances

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el desglossament del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Primes no consumides	711	
Provisions matemàtiques	444.947	
Prestacions	5.994	
<b>Total</b>	<b>451.652</b>	<b>0</b>

En aquest epígraf del balanç de situació es recullen, bàsicament, les provisions matemàtiques a càrrec de la companyia Berkshire Hathaway Life Insurance Company of Nebraska, assumides en virtut del contracte de reassegurança subscrit en l'exercici 2012 per VidaCaixa per tal de mitigar el risc de longevitat associat a la seva cartera de rendes vitalícies.



## 18. Actiu material

La composició del capítol «Actiu material», les amortitzacions acumulades corresponents i els moviments que s'han produït durant els exercicis 2014 i 2013 són els següents:

(Milers d'euros)	2014			2013		
	Terrenys i edificis	Mobiliari, instal·lacions i altres	Total	Terrenys i edificis	Mobiliari, instal·lacions i altres	Total
<b>Cost</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici (*)	3.051.697	3.609.123	6.660.820	156.526	36.820	193.346
Altes	48.528	185.306	233.834	18.410	4.036	22.446
Baixes	(12.513)	(22.972)	(35.485)	(391)	(110)	(501)
Traspassos	(98.001)	(42.047)	(140.048)	(53.443)	(2.149)	(55.592)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>2.989.711</b>	<b>3.729.410</b>	<b>6.719.121</b>	<b>121.102</b>	<b>38.597</b>	<b>159.699</b>
<b>Amortització acumulada</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici (*)	(501.951)	(2.775.295)	(3.277.246)	(22.905)	(25.052)	(47.957)
Altes	(21.514)	(174.455)	(195.969)	(2.281)	(3.158)	(5.439)
Baixes	2.822	14.953	17.775	33	52	85
Traspassos	11.188	33.166	44.354	3.085	2.235	5.320
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>(509.455)</b>	<b>(2.901.631)</b>	<b>(3.411.086)</b>	<b>(22.068)</b>	<b>(25.923)</b>	<b>(47.991)</b>
<b>D'ús propi net</b>	<b>2.480.256</b>	<b>827.779</b>	<b>3.308.035</b>	<b>99.034</b>	<b>12.674</b>	<b>111.708</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3).



(Milers d'euros)	2014			2013		
	Terrenys i edificis	Mobiliari, instal·lacions i altres	Total	Terrenys i edificis	Mobiliari, instal·lacions i altres	Total
<b>Cost</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici (*)	4.199.107	199.128	4.398.235	1.239.144	28.322	1.267.466
Altes	650.121	18.645	668.766	11.711	5.241	16.952
Baixes	(466.076)	(171.019)	(637.095)	(15.935)	(5)	(15.940)
Traspassos	1.482.387	84.425	1.566.812	187.520	274	187.794
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>5.865.539</b>	<b>131.179</b>	<b>5.996.718</b>	<b>1.422.440</b>	<b>33.832</b>	<b>1.456.272</b>
<b>Amortització acumulada</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici (*)	(197.415)	(135.099)	(332.514)	(50.287)	(12.068)	(62.355)
Altes	(56.529)	(4.244)	(60.773)	(16.702)	(3.088)	(19.790)
Baixes	10.242	119.929	130.171	148	5	153
Traspassos	(36.122)	(21.064)	(57.186)	(3.843)	337	(3.506)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>(279.824)</b>	<b>(40.478)</b>	<b>(320.302)</b>	<b>(70.684)</b>	<b>(14.814)</b>	<b>(85.498)</b>
<b>Fons de deteriorament</b>						
Saldo a l'inici de l'exercici (*)	(677.018)	(38.031)	(715.049)	(142.437)	0	(142.437)
Dotacions (Nota 37)	(265.340)		(265.340)	(105.481)		(105.481)
Recuperacions (Nota 37)	186.761	38.031	224.792			
Traspassos	(277.455)		(277.455)	(17.878)		(17.878)
Utilitzacions	51.735		51.735			
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>(981.317)</b>	<b>0</b>	<b>(981.317)</b>	<b>(265.796)</b>	<b>0</b>	<b>(265.796)</b>
<b>Inversions immobiliàries</b>	<b>4.604.398</b>	<b>90.701</b>	<b>4.695.099</b>	<b>1.085.960</b>	<b>19.018</b>	<b>1.104.978</b>
<b>Total actiu material</b>	<b>7.084.654</b>	<b>918.480</b>	<b>8.003.134</b>	<b>1.184.994</b>	<b>31.692</b>	<b>1.216.686</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3).

Durant els exercicis 2014 i 2013, els traspassos en «Inversions immobiliàries» recullen principalment el valor dels immobles que són reclassificats des d'«Ús propi», quan es produeix el tancament d'una oficina de la xarxa bancària, o des dels epígrafs «Actius no corrents en venda» i «Existències» en el moment en què es posen en règim de lloguer (vegeu Notes 15 i 20).

A 31 de desembre de 2014 i 2013, no hi ha restriccions a la realització de l'actiu material i al cobrament dels ingressos que se'n deriven.

### Actiu material d'ús propi

Els actius materials d'ús propi estan assignats a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del negoci bancari. A 31 de desembre de 2014 i 2013, es van dur a terme les corresponents proves de deteriorament sobre el valor net dels actius associats a la UGE del Negoci Bancari. El resultat de les proves efectuades no va posar de manifest la necessitat de fer dotacions en els actius inclosos en aquest epígraf (vegeu Nota 19).

No obstant això, l'Entitat procedeix a fer valoracions de manera periòdica dels actius d'ús propi classificats com a «Terrenys i edificis». El valor de mercat d'aquests actius a 31 de desembre de 2014 no difereix significativament dels seus valors comptables.



En l'exercici 2014 s'ha registrat la baixa d'actius materials fora d'ús, cosa que ha suposat el registre de sanejaments per import de 8.892 milers d'euros que estan registrats en el capítol «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius» (vegeu Nota 37).

A 31 de desembre de 2014, el Grup manté actius materials per import de 2.257 milions d'euros, que estan completament amortitzats.

El Grup no manté compromisos significatius de compra d'elements d'immobilitzat material. Les vendes formalitzades en exercicis anteriors amb contracte d'arrendament operatiu posterior incorporen opcions de compra exercitables per CaixaBank al venciment final dels contractes d'arrendament pel valor de mercat de les oficines en aquesta data, i que serà determinat, si s'escau, per experts independents (vegeu Nota 35).

### **Inversions immobiliàries**

Per a les Inversions Immobiliàries, es fan anualment taxacions per mètodes estadístics, excepte per a les taxacions amb una antiguitat superior a 2 anys, per a immobles singulars o no susceptibles de producció repetida. Com a resultat d'aquestes taxacions, s'han registrat, a 31 de desembre de 2014 i 2013, dotacions netes per import de 40.548 i 105.481 milers d'euros, respectivament. Addicionalment, s'han registrat sanejaments per import de 33.554 milers d'euros en l'exercici 2014 (vegeu Nota 37).

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a inversions immobiliàries es classifica, partint de la jerarquia de valor raonable, com a Nivell 2.

El valor comptable net de les inversions immobiliàries que han generat rendes en l'exercici 2014 ascendeix a 4.067 milions d'euros (inclosos els immobles en lloguer social).

Els ingressos meritats per l'explotació en règim de lloguer de les inversions immobiliàries es registren en el capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys (vegeu Nota 33), i han estat de 132,7 milions d'euros en l'exercici de 2014, mentre que les despeses associades es registren en el capítol «Altres càrregues d'explotació» (vegeu Nota 33).

A continuació es detalla el % sobre el valor comptable brut dels actius classificats com a inversions immobiliàries per cadascuna de les societats o agències amb què s'ha treballat en l'exercici 2014:

#### **Exercici 2014**

	<b>Total</b>
Krata, SA	1%
Sociedad de Tasación, SA	27%
Tasaciones Inmobiliarias, SA	27%
Tecnitasa	1%
Valoració hipotecària	2%
Valoraciones Mediterráneo, SA	3%
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA	20%
Valtecnic, SA	20%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>



## 19. Actiu intangible

### Fons de comerç

El detall del fons de comerç a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

#### Fons de comerç

(Milers d'euros)

	UGE	31.12.2014	31.12.2013
Adquisició de Banca Cívica	Bancària	2.019.996	
Adquisició de Banca Cívica Vida y Pensiones	Assegurances	137.180	
Adquisició de Cajasol Vida y Pensiones	Assegurances	50.056	
Adquisició de CajaCanarias Vida y Pensiones	Assegurances	62.003	
Adquisició de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancària	9.220	
Adquisició del negoci a Espanya de Morgan Stanley	Bancària/Assegurances	402.055	
Adquisició de Bankpime, SA	Bancària	39.406	
Adquisició de VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros (Grup VidaCaixa Grup, SA)	Assegurances	330.929	
Concessions administratives de Saba Infraestructuras, SA	Infraestructures	43	
Altres			901
<b>Total</b>		<b>3.050.888</b>	<b>901</b>

(1) D'aquest import, 3,7 milions d'euros estan adscrits a l'UGE d'Assegurances i la resta, a l'UGE Bancària.

El moviment dels fons de comerç en societats dependents corresponent als exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent:

#### Moviment dels fons de comerç

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>3.048.117</b>	<b>0</b>
Més:		
Adquisició Cajasol Vida y Pensiones, SA	1.926	
Adquisició CajaCanarias Vida y Pensiones, SA	1.703	
Concessions administratives de Saba	43	
Altres		901
Menys:		
Altres	(901)	
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>3.050.888</b>	<b>901</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Nota 1.5.3.2).



## Altres actius intangibles

El detall dels altres actius intangibles a 31 de desembre de 2014 i 2013 és el següent:

(Milers d'euros)	Vida útil	UGE	Vida útil restant	2014	2013
Actius intangibles identificats en l'adquisició de Banca Cívica	4 a 9,5 anys	Bancària	2 a 6 anys	125.708	
Marques identificades en l'adquisició del Banc de València	indefinida	Bancària		8.000	
Relacions amb clients (Core Deposits) del Banc de València	6,2 anys	Bancària	4,2 anys	22.232	
Cartera d'assegurances de Banca Cívica y Pensiones	10 anys	Assegurances	7,5 anys	57.549	
Cartera d'assegurances de Cajasol Vida y Pensiones	10 anys	Assegurances	7,5 anys	11.477	
Cartera d'assegurances de CajaCanarias Vida y Pensiones	10 anys	Assegurances	7,5 anys	7.070	
Fons clients de Banc de València	10 anys	Assegurances	8 anys	1.499	
Programari i altres	4 anys			338.968	14.237
Carteres assegurances de vida de VidaCaixa, SA (1)	10 anys	Assegurances	3 anys	54.571	
Contractes amb clients de Morgan Stanley (1)	11 anys	Bancari/Assegurances	4 anys	28.193	
Contractes amb clients de Banca Cívica Gestión de Activos	10 anys		7,5 anys	5.806	
Contractes amb clients de Bankpime (1)	10 anys	Bancari/Assegurances	7 anys	9.762	
Concessions administratives de Saba	11 a 34 anys			1.142.439	597.176
<b>Total</b>				<b>1.813.274</b>	<b>611.413</b>

(1) La vida útil residual de la cartera d'assegurances és de 4 anys; per als contractes amb clients de Morgan Stanley és de 5 anys i per als contractes de clients de Bankpime és de 8 anys.



El moviment que s'ha produït en aquest capítol del balanç de situació, en els exercicis 2014 i 2013, és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>1.193.496</b>	<b>652.924</b>
Més:		
Altes per addicions de programari i altres	259.926	15.113
Alta per combinació de negocis amb Cajasol Seguros Generales, Cajasol Vida y Pensiones, i Caja Canarias Vida y Pensiones (Nota 6)	2.529	
Altes concessions administratives	540.000	
Menys:		
Amortitzacions amb càrrec a resultats	(167.713)	(38.227)
Venda actius intangibles		(1984)
Reclassificació Actius Intangibles de Banca Cívica Vida y Pensiones	(1.820)	
Sanejaments (Nota 37)	(13.144)	
Diferències de canvi i altres		(12.665)
Traspassos		(3.748)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>1.813.274</b>	<b>611.413</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3).

Les altes en «Concessions administratives» són causa, principalment, de dues operacions dutes a terme en l'exercici per part de Saba Infraestructuras. D'una banda, l'adjudicació d'un contracte per a l'arrendament, gestió i explotació de 72 aparcaments propietat d'ADIF, situats a 51 estacions ferroviàries i que sumen més de 22.000 places d'aparcament. Aquest contracte té una durada de 10 anys i ha estat concedit per un import aproximat de 140 milions d'euros. D'altra banda, Saba i l'Ajuntament de Barcelona han constituït la societat mixta Bamsa, participada en un 60% per Saba Infraestructuras i en un 40% per BSM, amb un total de 26 aparcaments a Barcelona, dels quals 15 s'hi incorporen de manera immediata i la resta s'hi incorporaran de manera progressiva en funció del venciment de les concessions actuals, i una inversió aproximada de 400 milions d'euros .

Durant l'exercici 2014, el Grup Criteria CaixaHolding ha efectuat desemborsaments en concepte de recerca i desenvolupament per import de 72 milions d'euros.

A 31 de desembre de 2014 i 2013 no hi ha actius intangibles la titularitat dels quals tingui alguna restricció ni que serveixin com a garanties de deutes.

Adicionalment, a 31 de desembre de 2014 i 2013, no hi ha compromisos significatius de compra d'elements d'actiu intangible.

A 31 de desembre de 2014, el Grup Criteria CaixaHolding manté actius intangibles per un import brut de 300 milions que estan completament amortitzats.

### Test de deteriorament de la UGE bancària

L'import que cal recuperar de la UGE del negoci bancari s'ha determinat a partir de l'assignació dels fons propis del Grup CaixaBank sobre la base dels models interns de capital regulatori, els quals prenen en consideració els riscos assumits per cadascun dels negocis. Aquest import per recuperar de l'UGE es compara amb el seu import recuperable per tal de determinar la possible existència de deteriorament.





CaixaBank estima el valor recuperable partint del valor en ús, el qual ha estat determinat mitjançant el descompte dels dividends esperats a mitjà termini obtinguts a partir del pressupost del Grup i extrapolats fins al 2020 (6 exercicis), període que, en global, recolliria l'estabilització de l'activitat bancària a Espanya. Així mateix i a aquests efectes, el Grup duu a terme, amb caràcter semestral, un exercici d'actualització dels fluxos d'efectiu projectats amb la finalitat d'incorporar les possibles desviacions al model d'estimació del valor recuperable. En el treball efectuat a 31 de desembre de 2014, s'ha constatat que les projeccions utilitzades en l'anterior test de deteriorament no difereixen substancialment de la realitat, i que les desviacions que s'han produït no haurien afectat les conclusions de l'anàlisi anterior.

Les hipòtesis principals utilitzades en la projecció de fluxos s'han basat en estimacions de les principals variables macroeconòmiques aplicades a l'activitat del Grup, i tenen en compte un marge d'interessos sobre actius totals mitjans previst que oscil·la entre l'1,32% i l'1,65% (entre l'1,27% i l'1,65% en l'exercici anterior), un cost de risc sobre la cartera creditícia bruta que varia entre el 0,98% i el 0,5% (entre l'1,4% i el 0,6% en l'exercici anterior), i una taxa de creixement del 2% (igual a la utilitzada en l'exercici anterior), tendent a recollir els efectes de la inflació. La taxa de descompte aplicada en les projeccions ha estat del 8,7% (10,5% en l'exercici anterior), calculada sobre el tipus d'interès del bo alemany a 10 anys, més una prima de risc associada al negoci bancari i a l'Entitat.

El Grup fa una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives. En aquest sentit, de manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, taxa de descompte: -1%, +1%, taxa de creixement: -0,5%, +0,5%, marge d'interès: -0,05% +0,05% i risc de crèdit: -0,1% +0,1%, per tal de confirmar que l'import recuperable segueix excedint l'import a recuperar. Després de l'anàlisi de sensibilitat efectuat, incloent-hi hipòtesis adverses, no s'ha posat de manifest la necessitat d'efectuar dotacions en l'exercici 2014 als fons de comerç adscrits a la UGE de negoci bancari. També s'ha comprovat que el valor obtingut de la UGE en un escenari advers continua sent substancialment superior al valor dels fons propis operatius.

Adicionalment, no hi ha cap canvi raonablement possible en les hipòtesis o projeccions que pugui suposar el registre de dotacions al deteriorament del valor dels fons de comerç i els actius intangibles assignats a aquesta UGE al tancament de l'exercici 2014.

### **Test de deteriorament de la UGE Assegurances**

L'import a recuperar de la UGE del negoci assegurador s'ha determinat a partir de l'assignació dels fons propis del Grup partint dels models interns de capital regulatori, els quals tenen en compte els riscos assumits per cadascun dels negocis. Aquest import per recuperar de la UGE es compara amb el seu import recuperable per tal de determinar la possible existència de deteriorament.

Respecte de la determinació del valor recuperable de la UGE del negoci assegurador, aquesta es basa en el valor en ús. S'han calculat els fluxos de caixa esperats en els vinents 5 exercicis de les carteres de vida, assumint una taxa de creixement posterior del 2%, tendent a recollir els efectes de la inflació. Aquests fluxos esperats s'han descomptat a una taxa del 9,77% (10% en l'exercici anterior). Així mateix i a aquests efectes, el Grup duu a terme, amb caràcter semestral, un exercici d'actualització dels fluxos d'efectiu projectats amb la finalitat d'incorporar les possibles desviacions al model d'estimació del valor recuperable. En el treball efectuat a 31 de desembre de 2014, s'ha constatat que les projeccions utilitzades en l'anterior test de deteriorament no difereixen substancialment de la realitat, i que les desviacions que s'han produït no haurien afectat les conclusions de l'anàlisi anterior.



El Grup fa una anàlisi de sensibilitat sobre les variables més significatives. En aquest sentit, de manera complementària a l'escenari central, s'han calculat variacions possibles en les principals hipòtesis clau del model, taxa de descompte: -0,5%, +0,5%, taxa de creixement: -0,5%, +0,5%, per tal de confirmar que l'import recuperable continua excedint l'import a recuperar. Després de l'anàlisi de sensibilitat realitzada, incloent-hi hipòtesis adverses, no s'ha posat de manifest la necessitat de fer dotacions en l'exercici 2014 als fons de comerç adscrits a la UGE del negoci assegurador. També s'ha comprovat que el valor obtingut de la UGE en un escenari advers continua sent substancialment superior al valor dels fons propis operatius.

Adicionalment, no hi ha cap canvi raonablement possible en les hipòtesis o projeccions que pugui suposar el registre de dotacions al deteriorament del valor dels fons de comerç i altres actius intangibles assignats a aquesta UGE al tancament de l'exercici 2014.



## 20. Resta d'actius i passius

Aquests capítols dels balanços de situació adjunts inclouen les existències i altres actius i passius relacionats amb l'operativa habitual dels mercats financers i amb els clients.

La composició del saldo d'aquests capítols dels balanços de situació és la següent:

(Milers d'euros)			2014	2013
Existències			1.935.302	798.372
Dividends renda variable meritats no cobrats			214.495	135.762
Altres periodificadores			785.406	0
<i>de les quals: Despeses pagades no meritades</i>			315.233	0
Altres actius			369.025	0
<i>dels quals: Operacions en camí</i>			264.275	0
<b>Total resta d'actius</b>			<b>3.304.228</b>	<b>934.134</b>
Altres periodificadores			936.878	13.650
<i>de les quals: Despeses generals meritades no pagades</i>			161.187	0
Altres passius			1.252.148	7.782
<i>dels quals: Operacions en camí</i>			1.053.193	0
<i>dels quals: Comptes transitoris per vendes d'immobles</i>			28.519	0
<b>Total resta de passius</b>			<b>2.189.026</b>	<b>21.432</b>

A 31 de desembre de 2014 estan registrats 224.577 milers d'euros en concepte de la derrama del Fons de Garantia de Dipòsits a liquidar en els propers 7 anys als epígrafs «Altres periodificadores» dels capítols «Resta d'actius».

Es registra en aquest capítol el valor raonable dels contractes d'assegurança associats a compromisos de prestació definida assegurats mitjançant pòlisses contractades amb entitats que no tenen la condició de part vinculant i compleixen les condicions requerides per ser actius del pla una vegada deduït del valor actual de les obligacions. Si el valor de les obligacions fos superior el seu registre constaria en el capítol de «Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars» (vegeu Nota 23).

Les existències que, bàsicament, corresponen a terrenys i immobles en curs de construcció es valoren per l'import menor entre el seu cost, incloent-hi les despeses de finançament, i el seu valor de realització, entès com el preu estimat de venda net dels costos estimats de producció i comercialització.

A continuació es facilita el detall de l'epígraf «Existències» dels exercicis 2014 i 2013:

(Milers d'euros)				
	2014		2013	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
Terrenys i edificis	3.293.253	612.697	1.131.592	340.718
Altres		46.636		21.034
Menys:				
Fons de deteriorament	(1.848.634)	(168.650)	(666.634)	(28.338)
<b>Existències</b>	<b>1.444.619</b>	<b>490.683</b>	<b>464.958</b>	<b>333.414</b>



A continuació es facilita el moviment del capítol «Existències» dels exercicis 2014 i 2013:

#### Moviment d'existències

(Milers d'euros)

	2014		2013	
	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius	Actius procedents de regularitzacions creditícies	Altres actius
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (1)</b>	<b>3.284.530</b>	<b>841.320</b>	<b>1.985.241</b>	<b>359.408</b>
Més:				
Adquisicions	553.128	70.154	11.186	301
Traspassos i altres		68.931		7.660
Menys:				
Cost de vendes (2)	(86.517)	(8.290)	(52.331)	(475)
Traspassos i altres	(457.888)	(312.782)	(812.504)	(5.142)
<b>Subtotal</b>	<b>3.293.253</b>	<b>659.333</b>	<b>1.131.592</b>	<b>361.752</b>
Fons de deteriorament	(1.848.634)	(168.650)	(666.634)	(28.338)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>1.444.619</b>	<b>490.683</b>	<b>464.958</b>	<b>333.414</b>

(1) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Nota 1.5.3.2)

(2) Inclou els costos imputables a les vendes de béns i a la prestació de serveis no financers.

Els «Traspassos i altres» de l'exercici 2014 i 2013 es corresponen bàsicament a reclassificacions des d'aquest epígraf als epígrafs d'«Actius no corrents en venda» i «Inversions immobiliàries» (vegeu Notes 15 i 18).

El moviment del fons de deteriorament del capítol «Existències» dels exercicis 2014 i 2013 ha estat el següent (vegeu Nota 37):

#### Moviment del fons de deteriorament

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Saldo a l'inici de l'exercici (*)</b>	<b>1.870.321</b>	<b>1.199.421</b>
Més:		
Dotacions (Nota 37)	45.853	(986)
Traspassos	131.356	(498.401)
Menys:		
Utilitzacions	(30.246)	(5.062)
<b>Saldo al tancament de l'exercici</b>	<b>2.017.284</b>	<b>694.972</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3)

Els actius adjudicats són taxats de manera periòdica i d'acord amb l'Ordre ECO/805/003 o taxacions estadístiques (vegeu Nota 2.19). El Grup Criteria CaixaHolding aplica un ajust a aquestes taxacions com a factor de possible deteriorament en funció de la tipologia de l'immoble, del període de permanència en el balanç o d'altres indicadors de deteriorament aplicables. Posteriorment, se sol·licita a un expert independent una valoració de contrast sobre el valor de la totalitat dels actius immobiliaris procedents d'adjudicacions. De les anàlisis efectuades, es conclou que el valor de mercat dels actius no difereix significativament dels seus valors comptables.

A continuació es facilita la informació sobre les societats o agències que han efectuat taxacions durant l'exercici 2014:

**Exercici 2014**

(Milers d'euros)

	Valor comptable net	%
Extern Tassador	125.469	8,7%
Ibertasa, Sociedad de Tasación	76.980	5,3%
Krata, SA	135.701	9,4%
Sociedad de Tasación, SA	182.871	12,7%
Tasaciones Inmobiliarias, SA	250.002	17,3%
Tecnitasa	200.487	13,9%
Valoraciones Mediterráneo, SA	62.699	4,3%
Valoraciones y Tasaciones Hipotecarias, SA	181.784	12,6%
Valtecnic, SA	222.858	15,4%
Altres	5.768	0,4%
<b>Total</b>	<b>1.444.619</b>	<b>100,0%</b>



## 21. Passius financers a cost amortitzat

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, tenint en compte la naturalesa de l'instrument financer que origina el passiu, és la següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Dipòsits de bancs centrals	12.156.872	
Dipòsits d'entitats de crèdit	15.127.958	1.663.659
Dipòsits de la clientela	179.756.952	94.555
Dèbits representats per valors negociables	34.526.432	1.383.345
Passius subordinats	8.902.714	
Altres passius financers	4.249.666	81.128
<b>Total</b>	<b>254.720.594</b>	<b>3.222.687</b>

A continuació es facilita un detall dels principals ajustos de valoració inclosos en cadascun dels diferents tipus de passius del capítol «Passius financers a cost amortitzat»:

### 2014

(Milers d'euros)	Ajustos per valoració					Saldo en balanç
	Saldo brut	Interessos meritats	Microcobertures	Costos transacció	Primes i descomptes	
Dipòsits de bancs centrals	12.152.618	4.254				12.156.872
Dipòsits d'entitats de crèdit	15.095.094	32.611	6.516	(6.256)	(7)	15.127.958
Dipòsits de la clientela (1)	180.110.695	692.183		(28.633)	(1.017.293)	179.756.952
Dèbits representats per valors negociables	34.019.405	705.524	2.491	(41.405)	(159.583)	34.526.432
Passius subordinats	8.974.672	7.248		(3.381)	(75.825)	8.902.714
Altres passius financers	4.249.666					4.249.666
<b>Total</b>	<b>254.602.150</b>	<b>1.441.820</b>	<b>9.007</b>	<b>(79.675)</b>	<b>(1.252.708)</b>	<b>254.720.594</b>

(1) La columna «Primes i descomptes» inclou els ajustos a valor raonable fets en els dipòsits a la clientela aportats per Banca Cívica a la data d'integració, principalment per les cèdules singulars.

### 2013

(Milers d'euros)	Ajustos per valoració					Saldo en balanç
	Saldo brut	Interessos meritats	Microcobertures	Costos transacció	Primes i descomptes	
Dipòsits de bancs centrals						
Dipòsits d'entitats de crèdit	1.671.116	(7.457)				1.663.659
Dipòsits de la clientela	91.155				3.400	94.555
Dèbits representats per valors negociables	1.383.345					1.383.345
Passius subordinats						
Altres passius financers	81.128					81.128
<b>Total</b>	<b>3.226.744</b>	<b>(7.457)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.400</b>	<b>3.222.687</b>



## 21.1. Dipòsits d'entitats de crèdit

La composició dels saldos d'aquest epígraf dels balanços de situació, sense considerar els ajustos per valoració i tenint en compte la naturalesa de les operacions, s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>A la vista</b>	<b>3.013.926</b>	<b>1.671.116</b>
Comptes mutus	29	
Altres comptes	3.013.897	1.671.116
<b>A termini o amb preavís</b>	<b>12.081.168</b>	<b>0</b>
Comptes a termini	7.109.173	
<i>dels quals: cèdules hipotecàries nominatives</i>	220.000	
Passius financers híbrids	2.800	
Cessió temporal d'actius (Nota 2.5)	4.969.195	
<b>Total</b>	<b>15.095.094</b>	<b>1.671.116</b>

## 21.2. Dipòsits de la clientela

A continuació s'indica la composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració i tenint en compte el sector i la naturalesa de les operacions.

### Per sectors

(Milers d'euros)	2014	2013
Administracions públiques	10.307.131	266
Sector privat	169.803.564	90.889
<b>Total</b>	<b>180.110.695</b>	<b>91.155</b>

### Per naturalesa

(Milers d'euros)	2014	2013
Comptes corrents i altres comptes a la vista	55.054.418	91.155
Comptes d'estalvi	38.361.499	
Dipòsits a termini	72.119.478	
<i>dels quals: cèdules hipotecàries nominatives</i>	8.546.092	
Passius financers híbrids	8.918.217	
Cessions temporals (*) (Nota 2.5)	5.657.083	
<b>Total</b>	<b>180.110.695</b>	<b>91.155</b>

(\*) Inclou cessions temporals d'actius en operacions del mercat monetari mitjançant entitats de contrapartida, de 1.898 milions d'euros a 31 de desembre de 2014.



### 21.3. Dèbits representats per valors negociables

La composició del saldo d'aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és la següent:

(Milers d'euros)	Import pendent d'amortització	
	31.12.2014	31.12.2013
Cèdules hipotecàries	23.141.373	
Cèdules territorials	50.000	
Bons simples	7.499.018	1.383.345
Bons de titulització	1.532.306	
Híbrids	1.569.750	
<i>Notes estructurades</i>	255.450	
<i>Bons bescanviable en accions de Repsol, SA</i>	564.300	
<i>Bons bescanviable en accions de CaixaBank, SA</i>	750.000	
Pagarés	226.958	
<b>Total</b>	<b>34.019.405</b>	<b>1.383.345</b>

#### Cèdules hipotecàries

El detall de les emissions de cèdules hipotecàries és el següent:

#### Cèdules hipotecàries (1/2)

Data	Import nominal inicial en divisa	Tipus d'interès nominal	Data amortització	Import pendent d'amortització	
				31.12.2014	31.12.2013
31.10.2003	750.000 €	4,750%	31.10.2018	750.000	
04.02.2004	250.000 €	4,75%	31.10.2018	250.000	
17.02.2005	2.500.000 €	3,88%	17.02.2025	2.500.000	
30.09.2005	300.000 £	Lib 1A+0,020%	30.09.2015	385.159	
05.10.2005	2.500.000 €	3,25%	05.10.2015	2.500.000	
09.01.2006	1.000.000 €	E3M+0,075%	09.01.2018	1.000.000	
18.01.2006	2.500.000 €	3,38%	30.06.2014 (6)		
18.01.2006	2.500.000 €	3,63%	18.01.2021	2.500.000	
20.04.2006 (1)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30.06.2016	10.646	
16.06.2006	150.000 €	E3M+0,060%	16.06.2016	150.000	
28.06.2006	2.000.000 €	4,25%	26.01.2017	2.000.000	
28.06.2006	1.000.000 €	4,50%	26.01.2022	1.000.000	
18.09.2006 (1)	1.000.000 €	E3M+0,100%	30.09.2016	7.982	
01.11.2006	255.000 \$	Lib 3M%	02.02.2037	210.032	
28.11.2006	250.000 €	E3M+0,060%	28.11.2016	250.000	
22.01.2007 (1)	1.000.000 €	E3M%	30.03.2017	6.380	
30.03.2007	227.500 €	E3M+0,045%	20.03.2017	227.500	
30.03.2007	68.000 €	E3M+0,010%	20.06.2014 (6)		
09.05.2007 (1)	1.500.000 €	E3M+0,100%	30.09.2017	13.462	
04.06.2007	2.500.000 €	4,63%	04.06.2019	2.500.000	
13.07.2007	25.000 €	E3M+0,045%	20.03.2017	25.000	
13.06.2008	100.000 €	5,43%	13.06.2038	100.000	
14.05.2009	175.000 €	E3M+1,000%	14.05.2021	175.000	
26.05.2009	1.250.000 €	3,75%	26.05.2014 (6)		
07.08.2009	750.000€	3,75%	26.05.2014 (6)		





## Cèdules hipotecàries

(2/2)

(Milers d'euros)

Data	Import nominal inicial en divisa	Tipus d'interès nominal	Data amortització	Import pendent d'amortització	
				31.12.2014	31.12.2013
18.12.2009	125.000 €	E3M+0,650%	18.12.2018 (4)		
31.03.2010	1.000.000 €	3,50%	31.03.2016	1.000.000	
07.05.2010	100.000 €	E3M+0,950%	07.05.2019	100.000	
02.07.2010	300.000 €	E3M+1,750%	02.07.2018	300.000	
18.08.2010	42.000 €	3,50%	30.04.2015	42.000	
15.10.2010	25.000 €	3,74%	15.10.2015	25.000	
22.02.2011	2.200.000 €	5,00%	22.02.2016	2.200.000	
18.03.2011	570.000 €	4,71%	31.01.2014 (6)		
18.03.2011	74.000 €	4,98%	02.02.2015	74.000	
18.03.2011	1.250.000 €	4,75%	18.03.2015	1.250.000	
27.04.2011	1.250.000 €	5,13%	27.04.2016	1.250.000	
13.05.2011	180.000 €	4,47%	30.07.2014 (6)		
02.08.2011 (2)	150.000 €	E3M+3,850%	02.08.2027	150.000	
14.11.2011	250.000 €	4,25%	26.01.2017	250.000	
16.02.2012	1.000.000 €	4,00%	16.02.2017	1.000.000	
07.06.2012	2.000.000 €	E6M+3,850%	07.06.2022	2.000.000	
07.06.2012	4.000.000 €	E6M+3,800%	07.06.2023	1.000.000	
07.06.2012	3.500.000 €	E6M+3,800%	07.06.2024	2.900.000	
07.06.2012	1.000.000 €	E6M+3,750%	07.06.2025	1.000.000	
19.06.2012	4.250.000 €	E6M+3,750%	19.06.2026	3.000.000	
03.07.2012	1.000.000 €	E6M+4,000%	03.07.2027	1.000.000	
17.07.2012	750.000 €	E6M+4,250%	17.07.2027	750.000	
17.07.2012	3.000.000 €	E6M+4,250%	17.07.2028	2.800.000	
26.07.2012	500.000 €	E6M+4,700%	26.07.2020 (5)	175.000	
22.09.2009 (3)	150.000 €	E3M+1,500%	22.09.2017	150.000	
09.07.2010 (3)	50.000 €	E3M+2,200%	09.07.2020 (4)		
25.01.2012 (3)	1.000.000 €	6,75%	25.01.2018 (4)		
25.01.2012 (3)	1.500.000 €	7,00%	25.01.2019 (4)		
27.01.2012 (3)	1.000.000 €	7,25%	27.01.2020 (4)		
22.03.2013	2.000.000 €	3,00%	22.03.2018 (5)	1.000.000	
21.03.2014	1.000.000 €	2,63%	21.03.2024	1.000.000	
30.07.2014	300.000 €	0,59%	30.07.2017	300.000	
<b>Cèdules hipotecàries</b>				<b>41.277.161</b>	<b>0</b>
<b>Valors propis comprats</b>				<b>(18.135.788)</b>	<b>0</b>
<i>Autocartera</i>				<i>(17.823.587)</i>	
<i>Adquirits per empreses del Grup</i>				<i>(312.201)</i>	
<b>Total</b>				<b>23.141.373</b>	<b>0</b>

(1) Emissions col·locades en el mercat detallista. Les altres han estat col·locades en el mercat institucional.

(2) Procedents de la fusió amb Banc de València.

(3) Procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(4) Amortitzacions anticipades el 28.02.2014.

(5) Amortitzacions parcials anticipades el 28.02.2014.

(6) Amortitzacions al venciment.



D'acord amb les disposicions vigents, CaixaBank afecta expressament les hipoteques que constin inscrites a favor seu en garantia del capital i dels interessos de les emissions de cèdules hipotecàries.

CaixaBank té emeses i pendents d'amortització cèdules hipotecàries nominatives que, en funció de la contrapartida, estan registrades en els epígrafs «Dipòsits d'entitats de crèdit» o «Dipòsits de la clientela» dels balanços de situació (vegeu Notes 21.1 i 21.2).

A continuació es detalla el càlcul del grau de col·lateralització i sobrecol·lateralització a 31 de desembre de 2014 de les cèdules hipotecàries emeses:

(Milers d'euros)

		<b>31.12.2014</b>
Cèdules hipotecàries no nominatives (Nota 21.3)		41.277.161
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en dipòsits de la clientela (Nota 21.2)		8.546.092
Cèdules hipotecàries nominatives registrades en entitats de crèdit (Nota 21.1)		220.000
<b>Cèdules hipotecàries emeses</b>	<b>(A)</b>	<b>50.043.253</b>
Cartera total de préstecs i crèdits hipotecaris pendents d'amortització (*)		130.637.686
Participacions hipotecàries emeses		(484.701)
Certificats de transmissió hipotecària emesos		(4.220.761)
Baixa de cartera per venda elevada a públic el gener 2015		(160.301)
Bons hipotecaris emesos		
<b>Cartera de préstecs i crèdits col·lateral per a cèdules hipotecàries</b>	<b>(B)</b>	<b>125.771.923</b>
<b>Col·lateralització:</b>	<b>(B)/(A)</b>	<b>251%</b>
<b>Sobrecol·lateralització:</b>	<b>[(B)/(A)]-1</b>	<b>151%</b>

(\*) Inclou cartera en balanç i fora de balanç.

La informació requerida per la Llei del mercat hipotecari es troba desglossada en els comptes anuals de CaixaBank, SA corresponents a l'exercici 2014.



## Cèdules territorials

El detall de les emissions de cèdules territorials és el següent:

### Cèdules territorials

(Milers d'euros)

Data	Import nominal inicial en divisa	Tipus d'interès nominal	Data amortització	Import pendent d'amortització	
					31.12.2014
20.10.2011	2.500.000 €	4,250%	19.06.2015		2.500.000
24.05.2012	500.000 €	4,900%	24.05.2018		500.000
24.05.2012	500.000 €	5,200%	24.05.2019		500.000
27.01.2012 (1)	250.000 €	6,000%	27.01.2016		250.000
01.02.2012 (1)	250.000 €	6,500%	01.02.2017		250.000
26.04.2012 (1)	200.000 €	4,750%	26.04.2015		200.000
07.06.2013	1.300.000 €	3,000%	07.06.2018		1.300.000
26.03.2014	1.500.000 €	1,136%	26.03.2020		1.500.000
<b>Cèdules territorials</b>					<b>7.000.000</b>
<b>Valors propis comprats</b>					<b>(6.950.000)</b>
Autocartera					(6.912.200)
Adquirits per empreses del Grup					(37.800)
<b>Total</b>					<b>50.000</b>

(1) Procedents de la fusió amb Banca Cívica.

Les cèdules territorials s'emeten amb la garantia de la cartera de préstecs i crèdits concedits a l'Estat, les comunitats autònomes i els ens locals, així com als organismes autònoms i a les entitats públiques empresarials que en depenen, i a altres entitats d'aquesta naturalesa de l'Espai Econòmic Europeu.



## Bons simples

El detall de les emissions de bons simples és el següent:

### Bons Simples

( 1 / 2 )

(Milers d'euros)

Data	Import nominal inicial en divisa	Tipus d'interès nominal	Data amortització	Amortització anticipada	Import pendent d'amortització	
					31.12.2014	31.12.2013
14.12.2009	50.000 €	E3M+0,5%	14.12.2014			
28.06.2012 (3)	1.350.000 €	E6M+2,9%	01.01.2020		999.000	1.383.345
09.05.2014 (4)	1.000.000 €	2,375%	09.05.2019		1.000.000	
<b>Emeses per "la Caixa" (segregades a favor de Critería CaixaHolding – vegeu Nota 1.2) i Critería CaixaHolding</b>					<b>1.999.000</b>	<b>1.383.345</b>
20.01.2012	3.000.000 €	4,910%	20.01.2015		3.000.000	
15.06.2007 (1)	30.000 €	2,000%	17.06.2019		30.000	
22.11.2007 (1)	100.000 €	E12M+0,25%	22.11.2027		100.000	
31.03.2010 (1)	200.000 €	3,125%	31.03.2015		200.000	
12.02.2010 (1)	264.000 €	3,000%	12.02.2015		264.000	
25.02.2010 (1)	350.000 €	3,250%	25.02.2015		350.000	
24.03.2010 (1)	350.000 €	3,260%	24.03.2015		350.000	
30.03.2010 (1)	25.000 €	E6M+0,70%	30.03.2015		25.000	
16.06.2010 (1)	400.000 €	3,624%	30.04.2015		400.000	
31.03.2011 (1)	10.000 €	5,362%	31.03.2016		10.000	
22.01.2013	1.000.000 €	3,250%	22.01.2016		1.000.000	
30.01.2013	300.000 €	3,964%	30.01.2018		300.000	
11.04.2013	250.000 €	4,358%	31.10.2019		250.000	
14.05.2013	1.000.000 €	3,125%	14.05.2018		1.000.000	
18.10.2013	1.000.000 €	2,500%	18.04.2017		1.000.000	
10.03.2014 (2)	3.350 €	E6M+ 2,30%	10.03.2016		2.513	
10.04.2014 (2)	5.650 €	E6M+ 2,30%	10.04.2016		4.238	
10.04.2014 (2)	3.175 €	4,400%	10.04.2016		2.808	
10.04.2014 (2)	5.525 €	E6M + 3,50%	10.04.2016		4.834	
12.05.2014 (2)	7.975 €	E6M + 2,30%	10.05.2016		5.981	
12.05.2014 (2)	7.875 €	E6M + 3,50%	10.05.2018		6.891	
10.06.2014 (2)	4.200 €	2,310%	10.06.2016		3.168	
10.06.2014 (2)	9.575 €	E6M + 1,85%	10.06.2016		7.181	
10.06.2014 (2)	3.375 €	E6M + 2.10%	10.06.2016		2.531	
10.06.2014 (2)	3.325 €	3,630%	10.06.2018		2.935	
10.06.2014 (2)	4.400 €	E6M + 3,00%	10.06.2018		3.850	
10-06-2014 (2)	5.972 €	E6M + 2,75%	10-06-2018		5.972	
10-07-2014 (2)	3.875 €	2,470%	10-07-2016		3.875	
10-07-2014 (2)	11.175 €	E6M + 1,85%	10-07-2016		11.175	
10-07-2014 (2)	3.400 €	3,609%	10-07-2018		3.400	
10-07-2014 (2)	10.025 €	E6M + 2,75%	10-07-2018		10.025	
10-07-2014 (2)	4.525 €	E6M + 3,25%	10-07-2023		4.525	
10-08-2014 (2)	4.900 €	2,497%	10-08-2016		4.900	
10-08-2014 (2)	14.425 €	E6M + 1,85%	10-08-2016		14.425	
10-08-2014 (2)	3.450 €	3,644%	10-08-2018		3.450	
10-08-2014 (2)	7.725 €	E6M + 2,75%	10-08-2018		7.725	
10-08-2014 (2)	4.450 €	E6M + 2,75%	10-08-2020		4.450	
10-09-2014 (2)	3.275 €	2,531%	10-09-2016		3.275	
10-09-2014 (2)	12.075 €	E6M + 1,85%	10-09-2016		12.075	
10-09-2014 (2)	6.275 €	E6M + 2,75%	10-09-2018		6.275	
10-09-2014 (2)	5.000 €	E6M + 2,75%	10-09-2020		5.000	
10-10-2014 (2)	3.775 €	2,266%	10-10-2016		3.775	
10-10-2014 (2)	7.400 €	E6M + 1,55%	10-10-2016		7.400	
10-10-2014 (2)	5.375 €	E6M + 1,85%	10-10-2016		5.375	


**Bons Simples**
**( 2 / 2 )**

(Milers d'euros)

Data		Import nominal inicial en divisa		Tipus d'interès nominal	Data amortització	Amortització anticipada	Import pendent d'amortització	
							31.12.2014	31.12.2013
10-10-2014	(2)	4.825	€	E6M + 2,75%	10-10-2018		4.825	
10-10-2014	(2)	11.850	€	E6M + 2,35%	10-10-2020		11.850	
10-10-2014	(2)	5.675	€	E6M + 2,75%	10-10-2020		5.675	
10-11-2014	(2)	4.225	€	2,287%	10-11-2016		4.225	
10-11-2014	(2)	3.650	€	2,257%	10-11-2016		3.650	
10-11-2014	(2)	3.775	€	2,239%	10-11-2016		3.775	
10-11-2014	(2)	15.700	€	E6M + 1,55%	10-11-2016		15.700	
10-11-2014	(2)	7.950	€	E6M + 2,35%	10-11-2018		7.950	
10-12-2014	(2)	11.650	€	E6M + 1,55%	10-12-2016		11.650	
10-12-2014	(2)	4.875	€	2,127%	10-12-2016		4.875	
10-12-2014	(2)	7.550	€	E6M + 2,35%	10-12-2018		7.550	
10-12-2014	(2)	3.300	€	3,191%	10-12-2018		3.300	
24-01-2007	(1)	40.157	€	0,212%	24-01-2022		40.027	
<b>Emeses per CaixaBank</b>							<b>8.568.079</b>	<b>0</b>
<b>Total emès</b>							<b>10.567.079</b>	<b>1.383.345</b>
<b>Valors propis comprats</b>							<b>(3.068.061)</b>	<b>0</b>
<i>Autocartera</i>							<i>(1.889.161)</i>	
<i>Adquirits per empreses del Grup</i>							<i>(1.178.900)</i>	
<b>Total</b>							<b>7.499.018</b>	<b>1.383.345</b>

(1) Procedent de la fusió amb Banca Cívica.

(2) Emissions ICO.

(3) Bo adquirit per CaixaBank.

(4) Bons simples no garantits emesos el 30 d'abril de 2014, a un preu del 99,5777% i un tipus fix del 2,375% anual.



## Bons de titulització

A continuació es detallen els bons emesos pels fons de titulització d'actius col·locats a tercers i pendents d'amortització a 31 de desembre de 2014:

### Bons de titulització

(Milers d'euros)

	<b>Import pendent d'amortització</b>
	<b>31.12.2014</b>
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	76.664
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	129.494
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	344.299
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	251.665
<b>Procedents de CaixaBank</b>	<b>802.122</b>
Valencia Hipotecaria 1, FTA	94.856
Valencia Hipotecaria 2, FTA	275.290
Valencia Hipotecaria 3, FTA	322.713
Pyme Valencia 1, FTA	37.325
<b>Procedents del Banc de València</b>	<b>730.184</b>
<b>Total</b>	<b>1.532.306</b>

Aquestes emissions s'amortitzen periòdicament en funció de l'amortització dels actius subjacents.



## Notes estructurades

El detall de les emissions de notes estructurades és el següent:

### Notes estructurades

(Milers d'euros)

Data d'emissió	Import nominal inicial en divisa	Data amortització	Import pendent d'amortització	
			31.12.2014	31.12.2013
15.02.2011	2.000 €	17.02.2014	0	
21.07.2011	43.650 €	21.07.2014	0	
16.11.2011	15.350 €	17.11.2014	0	
01.12.2011	115.650 €	04.12.2014	0	
17.02.2012	16.400 €	17.02.2015	0	
28.02.2012	75.000 €	05.03.2014	0	
19.04.2012	13.050 €	20.04.2015	13.050	
11.05.2012	1.950 €	12.05.2014	0	
20.06.2012	1.850 €	20.06.2014	0	
24.07.2012	600 €	24.07.2014	0	
31.01.2013	15.000 €	31.07.2015	0	
25.03.2013	7.600 €	24.03.2016	7.600	
23.04.2013	800 €	22.04.2016	800	
29.05.2013	4.600 €	27.05.2016	4.600	
22.10.2013	32.000 €	24.10.2016	32.000	
17.12.2013	21.600 €	18.12.2017	21.600	
11.02.2014	53.500 €	13.08.2018	53.500	
13.06.2014	28.300 €	13.06.2019	28.300	
13.06.2014	38.000 €	13.06.2016	38.000	
07.08.2014	13.500 €	07.08.2019	13.500	
07.08.2014	9.600 €	08.08.2016	9.600	
07.08.2014	9.400 €	07.08.2017	9.400	
15.10.2014	6.200 €	15.10.2019	6.200	
15.10.2014	9.700 €	17.10.2016	9.700	
05.12.2014	8.000 €	05.12.2019	8.000	
05.12.2014	14.000 €	05.12.2016	14.000	
<b>Notes estructurades</b>			<b>269.850</b>	<b>0</b>
<b>Valors propis comprats</b>			<b>(14.400)</b>	
<b>Total</b>			<b>255.450</b>	<b>0</b>

### Bons bescanviables en accions de Repsol, SA

El novembre de 2013, CaixaBank va fer entre inversors institucionals i qualificats l'emissió de bons bescanviables en accions ordinàries de Repsol representatives de fins a un màxim del 2,5% del seu capital social, per un import nominal total de 594,3 milions d'euros.

El preu mínim de bescanvi dels bons per cada acció de Repsol va quedar fixat en 18,25 euros i el preu màxim, en 22,8125 euros. Al venciment, els titulars dels bons rebran les accions que resultin de dividir el valor nominal dels bons entre un preu que estarà entre el mínim i el màxim de bescanvi, depenent del valor de mercat de les accions de Repsol. CaixaBank pot optar per la devolució en efectiu del nominal.



Aquesta emissió inclou una combinació de derivats implícits per assegurar un preu de bescanvi màxim i mínim que, d'acord amb el que s'estableix en el paràgraf 11 de la NIC 39, s'ha de separar del contracte amfitrió. Per tant, l'emissió té la consideració comptable d'instrument financer híbrid i es va segregar per comptabilitzar separatament la combinació de derivats implícits i el passiu financer. L'import net registrat en el moment de l'emissió per la combinació de derivats implícits va pujar a +44 milions d'euros i l'import corresponent al passiu financer va pujar a 638 milions d'euros. Els costos directament atribuïbles a l'emissió s'imputen al compte de pèrdues i guanys segons el mètode de l'interès efectiu, d'acord amb la normativa aplicable. No es va registrar cap resultat en el moment inicial.

La valoració de la combinació de derivats implícita en l'emissió es va fer utilitzant tècniques de valoració apropiades a les seves característiques i maximitzant l'ús de dades d'entrada observables rellevants. Dins el rang de valors obtinguts, l'entitat va considerar com més representatiu el coincident amb la diferència entre el valor raonable de l'instrument contracte híbrid i el valor raonable del contracte principal.

Aquesta operació s'emmarca dins la política de CaixaBank d'optimitzar la seva base de capital en el nou context regulatori. Per tant, l'alienació del 2,5% del capital social de Repsol mitjançant el lliurament d'accions en el bescanvi previst a venciment de l'emissió (22 de novembre de 2016) té la consideració de cobertura de fluxos d'efectiu d'una transacció altament probable, tenint en compte el que estableix el punt F.3.7 de la NIC 39 (vegeu Nota 14).

L'entitat va designar la combinació de derivats implícits en l'emissió que, com s'ha indicat, assegurin un preu de bescanvi màxim i mínim, com a instrument de cobertura de l'anterior transacció prevista altament probable.

Durant els exercicis 2014 i 2013, amb relació a aquesta cobertura, s'han efectuat càrrecs en l'epígraf d'Ajustos per valoració per cobertures de fluxos d'efectiu del patrimoni net per un import de 8 i 22 milions d'euros, respectivament.





## Bons bescanviables en accions de CaixaBank, SA

El novembre de 2013, "la Caixa" va fer una emissió de bons bescanviables per accions de CaixaBank, per un import nominal total de 750 milions d'euros que ha format part del patrimoni segregat a favor de Criteria (vegeu Nota 1.2). Els bons es van emetre a la par, i el seu venciment serà el 25 de novembre de 2017, llevat que siguin cancel·lats o amortitzats anticipadament.

Els bons meriten un interès fix anual de l'1%, pagador per mesos vençuts. El preu de les accions a l'efecte del bescanvi va quedar fixat en 4,55 euros, cosa que significa un 3,37% del capital social, en el moment de l'emissió, assumint el bescanvi dels bons.

D'acord amb les condicions de l'emissió, si al venciment la cotització de les accions de CaixaBank està per damunt de 4,55 euros, Criteria haurà de lliurar 164,8 milions d'accions de CaixaBank, sempre que així sol·licitin els bonistes. Si la cotització està per sota dels 4,55 euros, Criteria CaixaHolding haurà de tornar el nominal del bo, via lliurament de 164,8 milions d'accions més l'efectiu necessari fins al nominal, o la totalitat del nominal en efectiu, a elecció de Criteria CaixaHolding.

L'emissió té la consideració d'un passiu financer compost, format per un passiu financer i un instrument de capital pel valor del derivat implícit en l'emissió, que ha estat registrat en el Patrimoni net (vegeu Nota 24).

## Pagarés

A continuació es detalla, per terminis de venciment residual, l'import pendent d'amortització, a 31 de desembre de 2014 i 2013, respectivament, dels pagarés emesos per CaixaBank:

### Pagarés

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Fins a 3 mesos	214.893	
Entre 3 i 6 mesos	999	
Entre 6 mesos i 1 any	11.066	
Entre 1 any i 2 anys		
A més de 2 anys		
<b>Total emès</b>	<b>226.958</b>	<b>0</b>
<b>Valors propis comprats</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Adquirits per empreses del Grup</i>		
<b>Total</b>	<b>226.958</b>	<b>0</b>



## 21.4. Passius subordinats

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts, sense considerar els ajustos per valoració, és el següent:

### Distribució d'emissions

(Milers d'euros)

	Import pendent d'amortització	
	31.12.2014	31.12.2013
Participacions preferents	32.246	
Deute subordinat	8.942.426	
<b>Total</b>	<b>8.974.672</b>	<b>0</b>

El detall de les emissions de participacions preferents és el següent:

### Participacions preferents

(Milers d'euros)

Data d'emissió	Venciment	Import nominal	Tipus d'interès nominal	Tipus d'interès vigent	Import pendent d'amortització
					31.12.2014
Juny 2007 (1)	Perpetu	20.000	E6M+1,750%	2,107%	20.000
Desembre 2007 (1)	Perpetu	30.000	E6M+3,000%	3,173%	30.000
Desembre 2009 (2)	Perpetu	2.876	Fix	6,50%	2.876
Febrer 2011 (2)	Perpetu	2.099	Fix	8,650%	2.099
<b>Emeses per CaixaBank</b>					<b>54.975</b>
Desembre 2006 (2)	Perpetu	20.000	E3M+1,400%	1,478%	20.000
<b>Emeses per altres empreses</b>					<b>20.000</b>
<b>Total emès</b>					<b>74.975</b>
<b>Valors propis comprats</b>					<b>(42.729)</b>
Autocartera					(42.729)
<b>Total</b>					<b>32.246</b>

(1) Emissions procedents de la fusió amb Caixa d'Estalvis de Girona.

(2) Emissions procedents de la fusió amb Banca Cívica.



El detall de les emissions de deute subordinat és el següent:

#### Deute subordinat

(Milers d'euros)

Data d'emissió	Venciment	Import nominal	Tipus d'interès nominal	Tipus d'interès vigent	Import pendent d'amortització		
					31.12.2014	31.12.2013	
Gener 2009	28.02.2019	2.500.000	3,94%	3,94%	(6)		
Març 2010	30.03.2020	3.000.000	3,94%	3,94%		3.000.000	
Desembre 2011	31.01.2017	1.505.499	7,50%	7,50%		1.505.499	
<b>Emeses per "la Caixa" (segregats a favor de Critería CaixaHolding –vegeu Nota 1.2)</b>						<b>4.505.499</b>	<b>0</b>
01.12.1990	(3) PERPETU	18.030	--			18.030	
29.06.1994	(3) 29.06.2093	15.025	--			15.025	
04.06.2004	(3) 04.06.2019	30.000	E12M+0,200%	0,762%	(4)		
04.11.2005	(3) 04.11.2015	53.700	E3M+0,340%	0,548%		53.700	
28.11.2005	(3) 28.11.2015	3.500	E6M+0,300%	0,382%		3.500	
01.12.2005	(3) PERPETU	148.900	E3M+1,100%	1,182%		148.900	
16.06.2006	(3) 16.06.2016	85.300	E3M+0,890%	0,972%		85.300	
21.09.2006	(1) 21.09.2016	100.000	E3M+0,480%	0,561%		100.000	
08.11.2006	(1) 08.11.2016	60.000	E3M+0,457%	0,538%		60.000	
30.06.2009	(3) 30.06.2019	250.000	E3M+3,000% (mín. 4%)	4,000%	(5)		
30.12.2009	(3) 30.12.2019	8.500	E6M+5,000%	5,171%		8.500	
09.02.2012	(2) 09.02.2022	2.072.363	Fix	4,000%		2.072.363	
09.02.2012	(2) 09.02.2022	1.301.502	Fix	5,000%		1.301.502	
14.11.2013	14.11.2023	750.000	Fix	5,000%		750.000	
<b>Emeses per CaixaBank</b>						<b>4.616.821</b>	<b>0</b>
<b>Total emès</b>						<b>9.122.320</b>	<b>0</b>
<b>Valors propis comprats</b>						<b>(179.894)</b>	
<b>Total</b>						<b>8.942.426</b>	<b>0</b>

(1) Emissions procedents de la fusió amb Caixa d'Estalvis de Girona.

(2) Emissions fetes per atendre la recompra i posterior cancel·lació de Participacions Preferents.

(3) Emissions procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(4) Amortització anticipada 23.09.2014.

(5) Amortització anticipada 30.09.2014.

(6) Amortització anticipada 28.05.2014.



### **Obligacions Subordinades de "la Caixa"**

El 28 de maig de 2014, "la Caixa", després d'obtenir la preceptiva autorització del Banc d'Espanya, va procedir a l'amortització anticipada total d'una emissió que pujava a 2.500 milions d'euros. El preu de l'amortització ha estat el 100% de l'import nominal de l'emissió més, si escau, el cupó meritat no pagat.

### **21.5. Altres passius financers**

La composició del saldo d'aquest capítol dels balanços de situació adjunts és la següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Obligacions per pagar	2.547.677	67.930
Fiances rebudes	596.616	12.020
Cambres de compensació	50.653	
Comptes de recaptació	481.088	1.178
Comptes especials	395.778	
Altres conceptes	177.854	
<b>Total</b>	<b>4.249.666</b>	<b>81.128</b>

Les obligacions a pagar inclouen, a 31 de desembre de 2014, 738.392 milers d'euros corresponents a les aportacions i derrames pendents de pagament al Fons de Garantia de Dipòsits (vegeu Nota 1.9).



## 22. Passius per contractes d'assegurances

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el desglossament del saldo del capítol «Passius per contractes d'assegurances» dels balanços de situació consolidats és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
Primes no consumides i riscos en curs	118.450	
Provisions matemàtiques	39.753.856	
Prestacions	504.002	
Participació en beneficis i extorns	57.785	
<b>Total</b>	<b>40.434.093</b>	<b>0</b>

El Grup efectua operacions d'assegurances i reassegurances de manera directa a través de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros.

La major part dels passius per contractes d'assegurança a 31 de desembre de 2014 corresponen bàsicament a productes de vida estalvi, de rendibilitat garantida, que s'han valorat d'acord amb la normativa asseguradora vigent i les bases tècniques de cada modalitat.

En la Nota 2.23, Operacions d'assegurances, es descriuen les polítiques comptables aplicades als contractes d'assegurances, i s'indica que aquestes atenen el que preveu la NIIF 4 «Contractes d'assegurança».

En aquest sentit, i tal com preveu la NIIF 4, el Grup determina les provisions per contractes d'assegurances d'acord amb el que preveu l'ordenament comptable espanyol per a companyies d'assegurances, i en particular, segons el que estableix el Reglament d'ordenació i supervisió de les assegurances privades (ROSSP) i altres disposicions de desplegament, així com la resta de normativa que els sigui aplicable.

El Grup efectua anualment una *prova d'adequació de passius* amb l'objectiu d'identificar qualsevol dèficit de provisions i fer la corresponent dotació. En cas contrari, si el resultat de l'avaluació del test d'idoneïtat de passius posa de manifest una suficiència o un excés de provisió, el Grup, tal com estableix la NIIF 4, adopta un criteri de prudència.

La prova d'adequació de passius consisteix a avaluar els passius per contractes d'assegurances a partir de les estimacions més actuals dels fluxos d'efectiu futurs procedents dels seus contractes en relació amb els actius afectes a la seva cobertura. Per a això es descompten els fluxos futurs estimats derivats dels contractes d'assegurances i els derivats dels actius financers afectes a una corba de tipus d'interès d'actius d'alta qualitat creditícia. Per estimar els fluxos d'efectiu futurs derivats dels contractes d'assegurances es tenen en compte els rescats observats en la cartera d'acord amb la mitjana dels 3 últims anys.

Adicionalment, es fa una anàlisi de sensibilitat respecte a la corba de descompte utilitzada. Aquesta anàlisi de sensibilitat consisteix a introduir una caiguda del tipus d'interès de 100, 150 i 200 punts bàsics de la corba de descompte utilitzada, així com un increment de 80, 100 i 200 punts bàsics.

Com a conseqüència de l'anàlisi efectuada sobre la suficiència de passius, les plusvàlues (minusvàlues) dels actius afectes a la cobertura dels contractes d'assegurances que consten prèviament al Patrimoni Net del Grup es reclassifiquen a Provisions per contractes d'assegurances (comptabilitat a l'ombra o *shadow accounting*). A 31 de desembre de 2014, les plusvàlues (minusvàlues) reclassificades pugen a un import net de 2.113 milions d'euros.



A 31 de desembre de 2014, el capítol «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» recull, exclusivament, les provisions matemàtiques corresponents als productes d'assegurances de vida quan el risc d'inversió és assumit pel prenedor, denominats *unit-links*. El capítol «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» recull les inversions lligades a aquesta operativa procedents de l'activitat amb VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros, que no s'eliminen en el procés de consolidació.



## 23. Provisions

A continuació es detalla el moviment en els exercicis 2014 i 2013 i la naturalesa de les provisions registrades en aquest capítol dels balanços de situació adjunts:

### 2014

(Milers d'euros)

	Fons a 01.01.2014 (*)	Dotacions netes de disponibilitats amb càrrec a resultats	Altres dotacions (**)	(Guany)/Pèrdues actuarials (***)	Utilització de fons	Traspassos i altres	Fons a 31.12.2014
<b>Fons per a pensions i obligacions similars</b>	<b>2.791.726</b>	<b>200.591</b>	<b>67.760</b>	<b>318.319</b>	<b>(605.360)</b>	<b>194.287</b>	<b>2.967.323</b>
Plans postocupació de prestació definida	1.624.472		58.728	318.319	(114.879)	159.638	2.046.278
Altres retribucions a llarg termini de prestació definida	1.167.254	200.591	9.032		(490.481)	34.649	921.045
<b>Provisions per a impostos i altres contingències legals</b>	<b>467.317</b>	<b>96.574</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(156.458)</b>	<b>(5.844)</b>	<b>401.589</b>
Provisions per a impostos (Nota 25)	230.425	108.769			(39.959)	(5.469)	293.766
Altres contingències legals	236.892	(12.195)			(116.499)	(375)	107.823
<b>Riscos i compromisos contingents</b>	<b>528.990</b>	<b>34.266</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>341</b>	<b>563.597</b>
Cobertura risc de país	1.356	244				(239)	1.361
Cobertura pèrdues identificades	527.633	34.023				580	562.236
<i>Riscos contingents</i>	500.626	30.763				584	531.973
<i>Compromisos contingents</i>	27.007	3.260				(4)	30.263
Cobertura pèrdues inherents	1	(1)					0
<b>Altres provisions</b>	<b>711.052</b>	<b>53.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(194.661)</b>	<b>57.471</b>	<b>627.105</b>
Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos	426.950	40.369			(140.502)	27.122	353.939
Contractes de concessió administrativa	147.743	800			(17.267)	25.367	156.643
Contractes onerosos de finançament d'actius singulars							0
Processos judicials en curs	109.578	(25.058)			(14.135)	(197)	70.188
Altres fons	26.781	37.132			(22.757)	5.179	46.335
<b>Total fons</b>	<b>4.499.085</b>	<b>384.674</b>	<b>67.760</b>	<b>318.319</b>	<b>(956.479)</b>	<b>246.255</b>	<b>4.559.614</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2 i 1.5.3.3

(\*\*) Cost per interessos de fons de pensions (Nota 29) 63.870

Despeses de personal (Nota 34) 3.890

Total «Altres dotacions» 67.760

(\*\*\*) Guany/Pèrdues actuarials (Nota 24.2).



## 2013

(Milers d'euros)

	Fons a 31.12.2012	Altes per integració Banca Cívica (Nota 6)	Dotacions netes de disponibilitats amb càrrec a resultats	Altres dotacions	Utilització de fons	Traspassos i altres	Fons a 31.12.2013
<b>Fons per a pensions i obligacions similars</b>	<b>3.078</b>	<b>0</b>	<b>(205)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(263)</b>	<b>2.610</b>
Plans postocupació de prestació definida							0
Altres retribucions a llarg termini de prestació definida	3.078		(205)			(263)	2.610
<b>Provisions per a impostos i altres contingències legals</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions per a impostos							0
Altres contingències legals							0
<b>Riscos i compromisos contingents</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Cobertura risc de país							0
Cobertura pèrdues identificades	0	0	0	0	0	0	0
<i>Riscos contingents</i>							0
<i>Compromisos contingents</i>							0
Cobertura pèrdues inherents							0
<b>Altres provisions</b>	<b>164.019</b>	<b>0</b>	<b>4.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(64)</b>	<b>168.098</b>
Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos							0
Contractes de concessió administrativa	163.519		4.143			(64)	167.598
Contractes onerosos de finançament d'actius singulars							0
Processos judicials en curs							0
Altres fons	500						500
<b>Total fons</b>	<b>167.097</b>	<b>0</b>	<b>3.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(327)</b>	<b>170.708</b>

### 23.1. Fons per a pensions i obligacions similars destinat a cobrir-les és el següent:

#### Fons per a pensions i obligacions similars – Plans postocupació de prestació definida

El Grup Criteria CaixaHolding manté compromisos amb determinats empleats o els seus drethavents per complementar les prestacions del sistema públic de Seguretat Social en matèria de jubilació, incapacitat permanent, viduïtat i orfanat. Aquests compromisos corresponen, bàsicament, a CaixaBank.





A 31 de desembre de 2014 i 2013, el detall del valor actual de les obligacions assumides pel Grup Criteria CaixaHolding en matèria de retribucions postocupació, tenint en compte la manera com els compromisos estan coberts i al valor raonable dels actius destinats a la seva cobertura és el següent:

(Milers d'euros)		
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Valor actual de les obligacions</b>	<b>2.144.258</b>	<b>0</b>
Compromisos causats	2.128.852	
Compromisos no causats	10.734	
Compromisos d'empreses del Grup	4.672	
<b>Menys</b>		
Valor raonable dels actius del Pla	103.283	
Altres actius	(5.303)	
<b>Provisions – Fons per a pensions</b>	<b>2.046.278</b>	<b>0</b>

A continuació es presenta la conciliació dels saldos inicials i finals del valor actual del passiu (actiu) per retribucions postocupació en prestació definida:

#### 2014

(Milers d'euros)				
	Obligacions per prestació definida	Valor raonable dels actius afectes	Altres (Actiu)/Passiu net per actius prestació definida	
<b>Balanç al 01.01.2014 (*)</b>	<b>1.839.869</b>	<b>227.695</b>	<b>(12.298)</b>	<b>1.624.472</b>
<b>Inclòs en pèrdues i guanys</b>				
Cost dels serveis de l'exercici corrent	616			616
Cost per serveis passats	3.274			3.274
Liquidacions				
Cost (ingrés) dels interessos	62.160	7.774	(452)	54.838
<b>Components del cost de la prestació definida reconegut en pèrdues i guanys</b>	<b>66.050</b>	<b>7.774</b>	<b>(452)</b>	<b>58.728</b>
<b>Revaloracions incloses en l'estat d'ingressos i despeses reconeguts</b>				
(Guanys)/Pèrdues actuàries per hipòtesis demogràfiques	(20.440)			(20.440)
(Guanys)/Pèrdues actuàries per hipòtesis financeres	350.552			350.552
Ingrés dels actius afectes al pla (excloent-ne la despesa de l'interès net)		3.623		(3.623)
Altres			8.170	(8.170)
<b>Components del cost de la prestació definida reconegut en el Patrimoni net</b>	<b>330.112</b>	<b>3.623</b>	<b>8.170</b>	<b>318.319</b>
<b>Altres</b>				
Aportacions al Pla		750	(750)	
Pagaments del Pla	(122.800)	(7.921)		(114.879)
Liquidacions	(129.070)	(128.196)		(874)
Alta per integració (Banc de València i Banca Cívica)				
Transaccions	160.097	(442)	27	160.512
<b>Total Altres</b>	<b>(91.773)</b>	<b>(135.809)</b>	<b>(723)</b>	<b>44.759</b>
<b>Balanç al tancament</b>	<b>2.144.258</b>	<b>103.283</b>	<b>(5.303)</b>	<b>2.046.278</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.



El valor raonable dels contractes d'assegurança associats a compromisos de prestació definida assegurats mitjançant pòlisses contractades amb entitats que no tenen la condició de part vinculant i compleixen les condicions requerides per ser actius del pla una vegada deduït del valor actual de les obligacions ascendeixen a 5.303 milers d'euros i es classifica com a «Altres actius» en l'actiu del balanç (vegeu Nota 20).

El concepte de liquidacions correspon principalment a la mobilització d'algunes pòlisses contractades amb entitats que no tenen la condició de part vinculant cap a pòlisses contractades amb entitats que tenen la condició de part vinculant.

El 4% dels compromisos per retribucions postocupació en prestació definida que manté l'Entitat amb els seus empleats i exempleats estan coberts a través de contractes d'assegurances que instrumenten les obligacions. Aquests compromisos estan coberts a través de contractes d'assegurances, per a ells l'Entitat no s'exposa a riscos inusuals de mercat ni cal que apliqui tècniques de correlació d'actius-passius o permutes de longevitat. Al final de l'exercici, el valor raonable dels actius afectes correspon a pòlisses d'assegurança d'entitats no pertanyents al Grup. Per a la resta de compromisos per retribucions postocupació en prestació definida que manté l'Entitat amb els seus empleats i exempleats, no s'apliquen tècniques de correlació d'actius-passius pel fet que no es considera que hi hagi actius afectes a aquests compromisos.

La major part dels compromisos estan instrumentats a través del fons de pensions «Pensions Caixa 30», fons que instrumenta el Pla de Pensions d'Ocupació de CaixaBank i que majoritàriament assegura els seus riscos en entitats del Grup. L'Entitat té responsabilitats sobre la governança del Pla i l'exerceix a través de la participació en la Comissió de Control d'aquest. Per als contractes d'assegurança que no són contractats pel Pla de Pensions però estan contractats amb entitats terceres al Grup, el prenedor és CaixaBank i la seva gestió i l'assumpció dels seus riscos es duen a terme a través de cadascuna de les entitats asseguradores.

Al final de l'exercici no es manté cap instrument financer propi transferible, immoble ocupat per l'Entitat o altres actius utilitzats per aquesta com a actiu afecte.

El valor de les obligacions de prestació definida s'ha determinat aplicant els criteris següents:

- a) S'ha utilitzat com a mètode de càlcul el «mètode de la unitat de crèdit projectada», que considera cada any de servei com a generador d'una unitat addicional de dret a les prestacions i valora cada unitat de forma separada.
- b) Les hipòtesis actuàries utilitzades són inesbiaixades i compatibles entre si. Les principals hipòtesis utilitzades en els càlculs han estat:

#### Hipòtesis actuàries

	2014
Tipus de descompte	1,72%
Taules de mortalitat	PERM-F/2000 - P
Taxa anual de revisió de pensions(1)	0% - 2%
IPC anual acumulatiu	0,3% 2015 1,5% 2016 i següents
Taxa de creixement dels salaris	IPC + 0,5%

(1) Depenent de cada compromís.

- c) L'edat estimada de jubilació per a cada empleat és la primera a la qual té dret a jubilar-se o la pactada, si escau.



- d) El tipus informat en l'exercici 2014 es correspon amb el tipus resultant de la utilització d'una corba de tipus construïda a partir de bons corporatius d'alta qualitat creditícia, de la mateixa moneda i el mateix termini que els compromisos assumits.

Possibles canvis raonables al tancament de l'exercici en alguna de les principals hipòtesis, mantenint constants la resta d'hipòtesis, tindria l'efecte següent sobre el valor de les obligacions al tancament de l'exercici:

#### 2014

	Obligacions per prestació definida	
	Increment	Decrement
Taxa de descompte (0,5%)	(123.633.782)	137.157.608
Taxa anual de revisió de pensions (0,5%)	18.133.892	(16.275.085)

Les modificacions en el valor de les obligacions presentades en l'anàlisi de sensibilitat per als exercicis 2014 s'han obtingut utilitzant com a mètode de càlcul el «mètode de la unitat de crèdit projectada», que es correspon amb el mateix mètode utilitzat per calcular el valor de les obligacions de prestació definida. Per determinar l'anàlisi de sensibilitat s'ha procedit a replicar el càlcul del valor de les obligacions modificant la variable en qüestió i s'han mantingut constants la resta d'hipòtesis actuàries. Una limitació d'aquest mètode és que és improbable que el canvi d'una variable es produeixi de manera aïllada, atès que algunes de les variables podrien estar correlacionades.

No hi ha hagut cap canvi en els mètodes i hipòtesis utilitzats en la preparació de l'anàlisi de sensibilitat de l'exercici 2014 respecte de l'exercici anterior.

Per determinar el valor raonable dels contractes d'assegurances vinculats a pensions i el valor raonable dels actius afectes s'ha considerat el valor dels pagaments futurs assegurats descomptats al tipus de descompte, en estar casats els fluxos previstos de pagaments garantits per la companyia d'assegurances en la qual estan subscrietes les corresponents pòlisses als fluxos futurs previstos de les obligacions. Per aquest motiu, els possibles canvis raonables al tancament de l'exercici en la hipòtesi de la taxa de descompte tindria el mateix efecte en el valor raonable dels contractes d'assegurances vinculats a pensions i el valor raonable dels actius afectes.

El Grup estima que les aportacions a plans postocupació de prestació definida per a l'exercici 2015 seran d'un import similar a les de l'exercici 2014.

La durada mitjana ponderada de les obligacions per prestacions definides al tancament de l'exercici és de 15 anys. L'estimació del pagament de les diferents prestacions per compromisos postocupació per als vinents 10 anys és la següent:

#### Pagaments previstos per compromisos postocupació

(Milers d'euros)	2015	2016	2017	2018	2019	2020-2024
Pagaments estimats per compromisos postocupació	127.994	124.624	122.047	119.639	116.993	541.795



## Fons per a pensions i obligacions similars – Altres retribucions a llarg termini de prestació definida

El Grup Criteria CaixaHolding té constituïts fons per a la cobertura dels compromisos dels seus programes de prejubilació. Els fons cobreixen els compromisos amb el personal prejubilat –tant en matèria de salaris com d'altres càrregues socials– des del moment de la prejubilació fins a la data de jubilació efectiva. També hi ha constituïts fons per cobrir els compromisos adquirits amb el personal en situació de jubilació parcial, així com els premis d'antiguitat i altres compromisos amb el personal actiu.

El 18 de juny de 2012, CaixaBank, "la Caixa" i els representants dels seus treballadors van subscriure un acord per establir un programa extraordinari de prejubilacions, vigent fins al 31 de desembre de 2012, per a la plantilla de CaixaBank i "la Caixa". Per aquest acord, la plantilla de cada entitat que complia uns requisits determinats podria optar per acollir-se al programa de prejubilació. Durant l'exercici 2013, no es van produir prejubilacions i, en conseqüència, el Grup no va registrar cap import de dotació al fons de prejubilació.

En data 27 de març de 2013, CaixaBank va arribar a un acord laboral amb els representants sindicals, el qual estableix un ajust de la plantilla en 2.600 persones únicament mitjançant baixes incentivades d'adhesió voluntària, excedències voluntàries incentivades i mobilitat geogràfica amb compensació econòmica. L'acord, que es va cobrir en la seva totalitat, preveia que els empleats acollits a aquestes mesures poguessin beneficiar-se, a més, d'un pla de recol·locació efectuat per una empresa externa, que incloïa orientació, formació, assessorament en la cerca d'ocupació i en projectes d'autoocupació i suport a la mobilitat geogràfica, entre altres aspectes.

Aquest acord laboral s'emmarcava en la reestructuració que va ser duta a terme amb l'objectiu de millorar l'eficiència dels recursos de la Societat mitjançant la seva racionalització després de les integracions de Banca Cívica i Banc de València. El cost extraordinari associat a aquesta reestructuració, que es va registrar en l'exercici 2013, en l'epígraf «Despeses de personal» va pujar a 785 milions d'euros.

En 17 de juliol de 2014 es va subscriure un nou Acord laboral, pel qual CaixaBank podria dotar determinats imports en l'exercici 2014 per al Programa de desvinculacions incentivades. El desembre 2014, CaixaBank ha dotat aquest Programa d'un import de 195,4 milions, destinats al personal nascut abans de l'1 de gener de 1958.

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el valor actual de les obligacions és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
<b>Valor actual de les obligacions</b>	<b>921.045</b>	<b>2.610</b>
Amb el personal prejubilat	578.226	
Indemnitzacions per cessament	141.069	
Garanties complementàries programa jubilació parcial i convenis especials	125.049	
Premis d'antiguitat i altres compromisos	51.490	
Altres compromisos procedents de Banca Cívica i Banc de València	25.211	
Altres compromisos d'empreses del Grup		2.610
<b>Provisions – Fons per a pensions i obligacions similars</b>	<b>921.045</b>	<b>2.610</b>



A continuació es presenta la conciliació dels saldos inicials i finals del valor actual de les obligacions per retribucions a llarg termini de prestació definida:

(Milers d'euros)	(Actiu)/Passiu net per prestació definida	
	2014	2013
<b>Balanç a l'inici (*)</b>	<b>1.167.254</b>	<b>3.078</b>
<b>Inclòs en pèrdues i guanys</b>		
Cost dels serveis de l'exercici corrent	3.978	
Cost per serveis passats	196.933	
Liquidacions		
Cost (ingrés) dels interessos	9.032	(205)
Revaloracions (Guanys)/Pèrdues	(320)	
<b>Components del cost de la prestació definida reconegut en pèrdues i guanys</b>	<b>209.623</b>	<b>(205)</b>
<b>Altres</b>		
Aportacions al Pla		
Pagaments del Pla	(490.481)	(263)
Alta per integració (Banc de València i Banca Cívica)		
Transaccions	34.649	
<b>Total Altres</b>	<b>(455.832)</b>	<b>(263)</b>
<b>Balanç al tancament</b>	<b>921.045</b>	<b>2.610</b>

(\*) El saldo a l'inici de l'exercici 2014 correspon al saldo a 01.01.2014 (vegeu Nota 1.5.3.2)

### 23.2. Provisions per a impostos i altres contingències legals

A continuació es mostra la composició del capítol «Provisions – Provisions per a impostos» del balanç de situació a 31 de desembre de 2014 i 2013:

(Milers d'euros)	2014	2013
Actes de la Inspecció de Tributs dels exercicis 2004 a 2006	33.171	
Actes de la Inspecció de Tributs dels exercicis 2007 a 2009	10.963	
Impostos sobre Dipòsits	141.985	
Altres	107.647	
<b>Total</b>	<b>293.766</b>	<b>0</b>

En l'exercici 2014, el Grup ha registrat una provisió per import de 56.000 milers d'euros derivada de l'estimació de l'impost sobre dipòsits de clients en entitats de crèdit.



### Altres contingències legals

A 31 de desembre de 2014 i 2013, no hi ha contingències d'índole legal o laborals individualment significatives.

CaixaBank i la resta de societats del Grup són objecte de demandes i, per tant, estan immerses en procediments judicials derivats del curs normal dels seus negocis, inclosos procediments derivats de l'activitat creditícia, les relacions laborals i altres qüestions comercials o fiscals.

En aquest context, cal considerar que el resultat dels procediments judicials és incert.

Amb la informació disponible, el Grup considera que, a 31 de desembre de 2014 i 2013, ha estimat de manera fiable les obligacions associades a cada procediment i ha reconegut, quan així es requereix, provisions adequades que cobreixen raonablement els passius que es puguin derivar, si escau, d'aquestes situacions fiscals i legals. Així mateix, considera que les responsabilitats que es puguin derivar d'aquests procediments no tindran, en conjunt, un efecte significatiu advers en els negocis, en la situació financera ni en els resultats de les operacions del Grup.

### 23.3. Riscos i compromisos contingents

En aquest capítol es registren les provisions per risc de crèdit dels riscos i compromisos contingents detallats a la Nota 26.

El detall de les provisions per a la cobertura del risc de crèdit associat als riscos i compromisos contingents en funció de la forma de la seva determinació és el següent:

(Milers d'euros)	31.12.2014	31.12.2013
Cobertura determinada individualment	286.072	
Cobertura determinada col·lectivament	277.525	
<b>Total</b>	<b>563.597</b>	<b>0</b>

### 23.4. Altres provisions

La naturalesa de les principals provisions registrades en l'epígraf «Provisions – Altres provisions» corresponen a:

#### *Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos*

La integració de Banc de València va suposar, a la data de la fusió en l'exercici 2013, la incorporació de provisions per passius i passius contingents per un import total de 320.831 milers d'euros en «Menyscapes per acords no formalitzats i altres riscos». A 31 de desembre de 2014, l'import de la provisió pendent d'utilitzar és de 48.590 milers d'euros.



Amb la integració de Banca Cívica en l'exercici 2012 i en el procés d'assignació del preu pagat es van registrar unes provisions per un import total de 731 milions d'euros. Un import molt significatiu d'aquestes provisions es va utilitzar en el mateix exercici 2012 i en l'exercici 2013. A 31 de desembre de 2014, l'import de les provisions procedents de la fusió amb Banca Cívica és de 5.678 milers d'euros.

Adicionalment, s'inclou en aquest apartat «Altres provisions» l'estimació d'obligacions presents que poden derivar en perjudicis patrimonials l'ocurrència dels quals és probable, sense que cap d'elles sigui significativa de manera individual. Atesa la naturalesa d'aquestes provisions, el calendari de sortides de recursos econòmics és incert.

#### ***Processos judicials en curs***

Provisió per a la cobertura de les obligacions que es puguin derivar de diferents processos judicials en curs, que puja a 70 milions d'euros, dels quals 55 milions són processos judicials procedents de Banca Cívica, i la resta correspon a diferents litigis el valor unitari dels quals no és material. Atesa la naturalesa d'aquestes obligacions, el calendari esperat de sortides de recursos econòmics, en cas en cas que es produeixi, és incert.



## **24. Patrimoni net**

El moviment del patrimoni net de l'exercici es mostra en l'Estat total de canvis en el patrimoni net. Els apartats següents mostren informació rellevant corresponent a l'exercici sobre determinades partides del patrimoni net.

### **24.1. Fons propis**

#### **Capital social**

A 31 de desembre de 2013, el capital social de la societat Critería CaixaHolding, SAU (abans dels canvis produïts per la reorganització del Grup "la Caixa") estava representat per 34.538.000 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscriïtes i desembossades.

La transmissió dels actius i passius no afectes a l'Obra Social de "la Caixa" a favor de Critería (vegeu Nota 1.2) ha constituït una aportació no dinerària per segregació de negoci per la qual amb data 14 d'octubre de 2014 s'ha ampliat el capital social de Critería mitjançant l'emissió de 10.890.584 noves accions de Critería titularitat de la Fundació Bancària "la Caixa" amb un valor nominal de 435.623 milers d'euros i una prima d'emissió de 2.445.367 milers d'euros.

Així mateix, amb data 4 de desembre de 2014, s'ha efectuat una ampliació de capital en un import de 17.022 milers d'euros mitjançant l'emissió i posada en circulació de 425.561 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, amb una prima d'emissió de 195.758 milers d'euros. Les noves accions han quedat íntegrament subscriïtes i desemborsades per l'Accionista únic, Fundació Bancària "la Caixa", mitjançant una aportació no dinerària de la totalitat d'accions de la societat Foment Immobiliari Assequible, SAU (vegeu Nota 6).

A 31 de desembre de 2014, el capital social de Critería està representat per 45.854.145 accions de 40 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscriïtes i desembossades.

#### **Prima d'emissió**

El saldo del compte «Prima d'emissió» s'ha originat a conseqüència de les dues operacions esmentades anteriorment.

A 31 de desembre de 2014, el saldo de la prima d'emissió és de 2.641.125 milers d'euros. La Llei de societats de capital permet expressament utilitzar el saldo de la prima d'emissió per ampliar capital i no estableix cap restricció respecte a la disponibilitat d'aquest saldo.





## Reserves

A continuació es mostra l'evolució dels fons propis del Grup durant l'exercici 2014:

(Milers d'euros)	Capital i prima d'emissió de la matriu del Grup	Reserves atribuïdes al Grup (1)	Resultats atribuïts al Grup	Menys: Dividends i retribucions	Total Fons propis atribuïts al Grup
<b>Situació a 01.01.2014 (*)</b>	<b>4.262.510</b>	<b>11.417.373</b>	<b>506.676</b>	<b>(81.000)</b>	<b>16.105.559</b>
Aplicació benefici exercici anterior a Reserves		425.676	(506.676)	81.000	0
Ampliacions capital	212.781				212.781
Per variació del % de propietat de CaixaBank a causa d'ampliacions de capital per al pagament de scrip dividends i per conversió de Deute Convertible		(1.218.604)			(1.218.604)
Resta d'incrementos/reduccions de patrimoni net		821.787			821.787
Beneficis de l'exercici atribuïts al Grup			622.334	(75.000)	547.334
<b>Situació a 31.12.2014</b>	<b>4.475.291</b>	<b>11.446.232</b>	<b>622.334</b>	<b>(75.000)</b>	<b>16.468.857</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

### (1) promemòria:

Reserves societats consolidades (matriu, global i proporcional)	10.393.301
Reserves societats consolidades (mètode de la participació)	1.052.931
<b>Total</b>	<b>11.446.232</b>

En general, l'evolució de la xifra de reserves depèn de l'aplicació del resultat de l'exercici anterior i de la distribució de dividends, que pot suposar una reassignació de reserves entre les entitats del Grup.

D'altra banda, l'augment reflectit a «Altres moviments de reserves» durant l'exercici 2014 i que ascendeix a +822 milions d'euros, correspon principalment a l'augment dels fons propis de CaixaBank, per fer front a la conversió en accions de CaixaBank del deute subordinat convertible.

Així mateix, les reserves a 31 de desembre de 2014 i 1 de gener de 2014 inclouen 157.859 i 147.275 milers d'euros, respectivament, de reserves indisponibles pels fons de comerç de Morgan Stanley, Bankpyme i Banca Cívica.

## 24.2. Ajustos per valoració

### Actius financers disponibles per a la venda

Aquest epígraf dels balanços de situació adjunts recull l'import, net de l'efecte fiscal, de les diferències entre el valor de mercat i el cost d'adquisició (plusvàlues/minusvàlues netes) dels actius classificats com a disponibles per a la venda (vegeu Nota 2.2). Aquestes diferències es registren en el compte de pèrdues i guanys quan té lloc la venda dels actius en què tenen l'origen o quan hi ha evidències objectives que s'han deteriorat (vegeu Nota 2.7).



El moviment del saldo d'aquest capítol en els exercicis 2014 i 2013 es presenta a continuació:

## 2014

(Milers d'euros)

	Saldo a 01.01.2014 (*)	Imports transferits al compte de Resultats (després d'impostos)	Imports transferits a Reserves	Plusvàlues i minusvàlues per valoració (abans d'impostos)	Passius/Actius fiscals diferits (**)	Saldo 31.12.2014
<b>Atribuïts al Grup</b>						
Actius financers disponibles per a la venda	642.751	(133.285)		533.692	(93.924)	949.234
Valors representatius de deute	426.896	(122.856)		530.406	(157.222)	677.224
Instruments de capital	215.855	(10.429)		3.286	63.298	272.010
Cobertures de fluxos d'efectiu	(7.409)	(1.647)		(13.616)	(3.344)	(26.016)
Diferències de canvi	(42.579)			145.262	276	102.959
Entitats valorades pel mètode de la participació	(266.068)			196.669		(69.399)
Guanys (pèrdues) actuàrials en plans de pensions (***)			228.550	(228.550)		0
<b>Total</b>	<b>326.695</b>	<b>(134.932)</b>	<b>228.550</b>	<b>633.457</b>	<b>(96.992)</b>	<b>956.778</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.

(\*\*) La fila d'instruments de capital, inclou l'impacte de les modificacions introduïdes per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'impost sobre societats (vegeu Nota 25).

(***) Guanys/Pèrdues actuàrials (Nota 23.1)	318.319
Altres guanys/pèrdues actuàrials	8.181
Efecte fiscal	(97.950)
	<b>228.550</b>

## 2013

(Milers d'euros)

	Saldo 31.12.2012	Imports transferits al compte de Resultats (després d'impostos)	Plusvàlues i minusvàlues per valoració (abans d'impostos)	Passius/Actius fiscals diferits	Saldo 31.12.2013
<b>Atribuïts al Grup</b>					
Actius financers disponibles per a la venda	11.311	(4.346)	(6.499)	1.950	2.416
Instruments de capital	11.311	(4.346)	(6.499)	1.950	2.416
Cobertures de fluxos d'efectiu	(6.470)		5.721	(3.619)	(4.368)
Diferències de canvi	2.217		(2.038)		179
Entitats valorades pel mètode de la participació	(49.677)	(12.766)	(62.292)		(124.735)
<b>Total</b>	<b>(42.619)</b>	<b>(17.112)</b>	<b>(65.108)</b>	<b>(1.669)</b>	<b>(126.508)</b>



### 24.3. Interessos minoritaris

El Grup inclou en aquest epígraf, principalment, els interessos que els accionistes minoritaris de CaixaBank que en tenen el 41,04% a 31 de desembre de 2014 del patrimoni net del Grup CaixaBank.

La distribució a 31 de desembre de 2014 de les principals partides que componen el saldo del capítol «Interessos minoritaris» (sense els ajustos per valoració) és la següent:

#### 2014

(Milers d'euros)

	Participació en fons propis	Participació en el resultat de l'exercici	Dividends a compte	Total
Atribució als accionistes minoritaris de CaixaBank, SA	9.509.057	102.162	(22.006)	9.589.213
Atribució a altres accionistes minoritaris (*)	532.318	27.277	(22.365)	537.230
<b>Total</b>	<b>10.041.375</b>	<b>129.439</b>	<b>(44.371)</b>	<b>10.126.443</b>

(\*) Al final d'aquesta nota s'inclou determinada informació dels accionistes minoritaris que són poc significatius

El Grup CaixaBank exerceix les seves activitats principalment a Espanya. Els dividendes abonats en efectiu als accionistes minoritaris en l'exercici 2014 puguen a 67,2 milions d'euros en efectiu i 427,2 milions d'euros equivalents al valor de mercat de les accions lliurades en el marc del programa Dividend/Acció CaixaBank.

La informació financera més rellevant del Grup CaixaBank és la següent:

#### 2014

(Milions d'euros)

	31.12.2014
<b>Informació patrimonial:</b>	
<i>Total Actiu</i>	338.623
<i>Total Passiu</i>	313.391
<i>Patrimoni net</i>	25.232
<i>del qual, resultat de l'exercici</i>	620
<i>del qual, ingressos (despeses) reconeguts</i>	1.738
<i>Ingressos ordinaris</i>	12.526
<b>Fluxos d'efectiu:</b>	
<i>de les activitats d'explotació</i>	(4.891)
<i>de les activitats d'inversió</i>	9.143
<i>de les activitats de finançament</i>	(7.065)



El moviment en l'exercici 2014 de l'epígraf «Interessos minoritaris» ha estat el següent:

(Milers d'euros)

	Reserves de minoritaris	Resultat assignat a minoritaris	Dividends a compte distribuïts	Ajustos per valoració	Total Fons propis atribuïts a Minoritaris
<b>Situació a 01.01.2014 (*)</b>	<b>9.960.283</b>	<b>86.486</b>	<b>(21.310)</b>	<b>241.746</b>	<b>10.267.205</b>
Aplicació benefici exercici anterior a Reserves de minoritaris	65.176	(86.486)	21.310		0
Dividends complementaris distribuïts a minoritaris	(23)				(23)
Per variació del % de propietat de CaixaBank a causa d'ampliacions de capital per al pagament de scrip dividends i per conversió de Deute Convertible	1.218.604				1.218.604
Per conversió de deute convertible en accions de CaixaBank	(1.938.222)				(1.938.222)
Altres moviments de Reserves i ajustos per valoració	735.557			496.734	1.232.291
Beneficis de l'exercici atribuïts a minoritaris		129.439	(44.371)		85.068
<b>Situació a 31.12.2014</b>	<b>10.041.375</b>	<b>129.439</b>	<b>(44.371)</b>	<b>738.480</b>	<b>10.864.923</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.

El percentatge de participació en el capital de CaixaBank és del 58,96% a 31 de desembre de 2014 (64,37% a 1 de gener de 2014), i disminueix durant l'exercici en 5,42%. La dilució respon, d'una banda, a la necessitat d'augmentar el capital del banc per fer front al pagament dels scrips dividend, i a la conversió de deute subordinat convertible. Aquests fets expliquen l'increment de +1.219 milions d'euros dels interessos minoritaris, que es reflecteix en el quadre anterior.

D'altra banda, l'augment reflectit a «Altres moviments de reserves» durant l'exercici 2014 i que puja a +759 milions d'euros, correspon principalment a l'augment dels fons propis de CaixaBank, per fer front a la conversió en accions de CaixaBank del deute subordinat convertible.

A 1 de gener de 2014 l'epígraf d'Interessos minoritaris incloïa el saldo viu del deute subordinat convertible en accions. Durant l'exercici 2014 s'ha convertit en accions de CaixaBank en la seva totalitat, cosa que ha suposat una variació d'aquest epígraf en -1.938 milions d'euros, tal com s'indica a la taula anterior.



El detall de les Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles emeses per CaixaBank es mostra a continuació:

#### Obligacions Subordinades Necessàriament Convertibles

(Milers d'euros)

Data	Import nominal inicial de l'emissió	Tipus d'interès nominal	Preu de Bescanvi	Data amortització	Import pendent d'amortització	
					31.12.2014	01.01.2014 (*)
10.06.2011 Sèrie I/2012 (1)	1.500.000 €	7,00%	4,970	30.03.2014		743.634
09.02.2012 Sèrie I/2011 (2)	1.445.942 €	7,00%	3,650	30.06.2014		1.179.588
15.02.2013	15.000 €	2,50%	4,670	15.12.2014		15.000
<b>Total</b>	<b>2.960.942</b>				<b>0</b>	<b>1.938.222</b>

(\*) Vegeu Nota 1.5.3.2.

(1) Amortització anticipada 30.03.2014

(2) Amortització anticipada 30.06.2014

La despesa total registrada en l'exercici 2014 pels cupons pagats corresponents als instruments de capital descrits ha estat de 33.224 milers d'euros nets, i s'han registrat contra reserves de lliure disposició.

El 15 de desembre de 2014 va tenir lloc el venciment de l'emissió de bons del Banc de València. Per atendre la conversió/bescanvi dels 517 bons que no estaven en poder de CaixaBank s'han lliurat 49.756 accions d'autocartera de CaixaBank de conformitat amb els termes de l'emissió.

Inicialment, el valor de conversió es va establir com el valor nominal de les accions de Banc de València en el moment de l'emissió, és a dir, a 1 cèntim d'euro (equivalent a 4,79 euros de valor de conversió en accions de CaixaBank). El 21 de novembre de 2013 i el 20 de novembre de 2014, segons el que disposa l'article 82 de la Llei del mercat de valors i davant l'augment de capital alliberat l'execució del qual va ser comunicada durant el mateix dia en relació amb la instrumentació del programa Dividend/Acció CaixaBank corresponent al quart trimestre de 2013 i 2014, respectivament, es va acordar ajustar la relació de conversió i/o bescanvi a 4,72 i 4,67 euros, respectivament, en aplicació del mecanisme antidilució supletori establert en els respectius fullets d'emissió de les obligacions.

En el procés d'assignació de preu pagat per la combinació de negocis amb Banc de València, CaixaBank va identificar un passiu contingent per aquest concepte, en considerar que el valor real de mercat de l'emissió duta a terme per Banc de València era el seu valor nominal, i aquest l'import per reemborsar a l'inversor detallista. Es va registrar, per tant, una provisió de 85 milions d'euros per fer front a aquestes recompres i a la constitució dels dipòsits (vegeu Nota 23.4).

Els desemborsaments efectuats el 13 de maig, el 13 de novembre i el 15 de desembre de 2014 pel 10%, 10% i 20% de l'import nominal han pujat a 9.680, 9.621 i 15.657 milers d'euros, respectivament.



A continuació es relacionen les empreses dependents del Grup Criteria en les quals algun accionista minoritari participa, al final de l'exercici 2014, en una proporció igual o superior al 10% sent individualment d'import poc significatiu amb relació a l'epígraf en què està adscrit:

<b>Societat dependent</b>	<b>Accionista minoritari</b>	<b>Participació de l'accionista minoritari</b>
		<b>2014</b>
Tenedora de Vehículos, SA	BBVA Autorenting, SA	35%
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL	Metrópolis Inmobiliarias y Restauraciones, SL	40%
Inversiones Autopistas, SL	BCN Godia, SL	24%
	G3T, SL	24%
	Torreal, SA	20%
Saba Infraestructuras, SA	ProA Capital de Inversiones, SGEER, SA	11%
	Kohlberg Kravis Roberts & Co. Ltd.	18%
CaixaBank Electronic Money, SA	Erste Group Bank, AG	10%
	Banco BPI, SA	10%
Saldañuela Residencial, SA	EDUSA	21%
	Cerro Murillo, SA	11%
Caixa Invierte Industria, SCR RS SA	Invierte Economía Sostenible SRC RS SA	39%
Caixa Capital TIC II SCR Régimen Simplificado	Fond ICO Global	35%
Caixa Invierte Biomed II FCR Régimen Simplificado	Invierte Economía Sostenible SRC RS SA	43%
Telefonica Consumer Finance, EFC SA	Telefónica, SA	50%



## **25. Situació fiscal**

### **Consolidació fiscal**

Amb l'entrada en vigor de la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, i atès que durant l'exercici 2013 es va reduir la participació de "la Caixa" en CaixaBank per sota del 70%, CaixaBank es va subrogar en la condició d'entitat dominant del grup fiscal i "la Caixa" (actualment la Fundació Bancària "la Caixa") va passar a ser entitat dependent, amb efectes des de l'1 de gener de 2013. Criteria forma part del grup fiscal com a entitat dependent.

Així mateix, Criteria CaixaHolding i algunes de les seves entitats dependents també formen part del Grup de Consolidació Fiscal de l'Impost sobre el Valor Afegit al qual es va acollir "la Caixa", en qualitat de dominant, en l'exercici 2008.

### **Exercicis subjectes a inspecció fiscal**

Les societats integrants del grup tenen oberts a Inspecció els 4 últims exercicis dels impostos principals que els són aplicables.

Els principals procediments tributaris que, al tancament d'aquest exercici, estan en curs són els següents:

- Durant l'exercici 2011, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació de "la Caixa" en relació amb els exercicis 2007 a 2009 per als principals impostos aplicables. Les actuacions de comprovació van finalitzar en l'exercici 2013 amb la incoació d'actes que corresponen en bona part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. Les actes de conformitats van ser pagades i les actes de disconformitat estan pendents de resolució per part del Tribunal Econòmic Administratiu Central i degudament proveïdes per un import de 10.963 milers d'euros.
- Durant l'exercici 2008, la Inspecció de Tributs va iniciar la comprovació de "la Caixa" en relació amb els exercicis 2004 a 2006 per als principals impostos aplicables. Les actuacions de comprovació van finalitzar l'exercici 2010 amb la incoació d'actes que corresponen en bona part a diferències temporàries derivades de les divergències entre les normes comptables i les fiscals. L'Entitat té constituïdes provisions per 33.171 milers d'euros per a la cobertura dels riscos màxims que es puguin derivar de les actes signades en disconformitat que estan pendents de resolució per part de l'Audiència Nacional.

Així mateix, i en la seva condició de successor de Banca Cívica i les caixes que prèviament van aportar el seu patrimoni afecte a l'activitat financera a favor de Banca Cívica, a continuació es mostra la informació sobre les actuacions de comprovació i inspecció pels principals impostos i obligacions fiscals, que amb caràcter general cobreixen fins als següents períodes impositius:

- a) Caja Burgos, fins al 2007; Cajasol, fins al 2006; CajaCanarias, fins al 2008, i Caja Navarra, fins al 2009.
- b) L'Administració Tributària, en data 18 de juliol de 2012, va comunicar a Cajasol l'inici d'un procediment inspector en relació amb els principals impostos que li són aplicables dels exercicis 2007 a 2010, ambdós inclosos. Les actuacions de comprovació han finalitzat en aquest exercici amb la incoació d'actes de conformitat el deute tributari de les quals ha estat satisfet.



- c) Posteriorment, l'Administració Tributària va comunicar, el 20 de març de 2013, l'inici d'un procediment inspector a CajaCanarias en relació amb els principals impostos que li són aplicables dels exercicis 2009 a 2010, ambdós inclosos. Les actuacions de comprovació han finalitzat en aquest exercici amb la incoació d'actes de conformitat el deute tributari de les quals ha estat satisfet.
- d) Així mateix, l'Administració Tributària va comunicar l'11 de juliol de 2013 l'inici d'un procediment inspector a Caja de Burgos en relació amb els principals impostos que li són aplicables dels exercicis 2008 a 2010, ambdós inclosos. A data de tancament de l'exercici les actuacions inspectores encara no han finalitzat, per bé que no s'espera cap regularització de deute tributari de materialitat rellevant.

Finalment, amb relació a Banc de València, durant l'exercici 2013 la Inspecció de Tributs va finalitzar la comprovació dels exercicis 2006 a 2009 per als principals impostos aplicables amb la incoació d'actes de conformitat el deute tributari dels quals va ser satisfet.

Com a conseqüència de les diferents interpretacions possibles que puguin donar-se a la normativa fiscal aplicable a les operacions efectuades per entitats financeres, hi poden haver determinats passius fiscals de caràcter contingent que no són susceptibles de quantificació objectiva. La Direcció de la Societat estima que les provisions existents en el capítol «Provisions per a impostos i altres contingències legals» dels balanços de situacions són suficients per a la cobertura dels esmentats passius contingents.

#### **Deducció per reinversió de beneficis extraordinaris**

En l'exercici 2013, les societats integrants del Grup Criteria van obtenir rendes susceptibles d'acollir-se a la deducció de beneficis extraordinaris.

La deducció corresponent a la reinversió de beneficis extraordinaris obtinguts en l'exercici 2014 es farà constar en la memòria corresponent a l'exercici 2015, una vegada presentada la declaració d'impost sobre societats de l'exercici 2014.

A l'Annex 4 d'aquesta Memòria s'indiquen les principals magnituds, d'acord amb l'article 42 del Text Refós de la Llei de l'impost sobre societats aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març.

#### **Revaloracions comptables**

D'acord amb el que assenyala la disposició transitòria primera de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya, que dona l'opció de registrar com a cost dels actius materials de lliure disposició el seu valor raonable a 1 de gener de 2004, "la Caixa" i la resta d'entitats de crèdit que han estat absorbides per CaixaBank es van acollir i van actualitzar el valor dels immobles d'ús propi prenent com a base les taxacions efectuades per taxadors autoritzats pel Banc d'Espanya.





## Conciliació dels resultats comptable i fiscal

A continuació es presenta una conciliació entre la despesa per impost sobre societats comptabilitzada en el compte de resultats dels exercicis 2014 i 2013 i el resultat abans d'impostos dels exercicis esmentats aplicant-hi el tipus impositiu vigent a Espanya:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Resultat abans d'impostos (A)</b>	<b>566.888</b>	<b>443.548</b>
Ingressos/despeses que no tributen		
Rendiments d'instruments de capital	(185.374)	
Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació	(979.519)	(680.506)
<b>Resultat comptable ajustat</b>	<b>(598.005)</b>	<b>(236.958)</b>
<b>Quota (resultat comptable ajustat * 30%)</b>	<b>179.402</b>	<b>71.087</b>
<b>Ajustos a la quota:</b>	<b>(135.738)</b>	<b>(23.859)</b>
Variacions en la tributació de venda de cartera	(78.881)	9.329
Variacions en les provisions de cartera sense efecte fiscal	(39.627)	
Cancel·lació actius i passius per impostos diferits	(10.714)	(31.750)
Retenció dividendes estrangers i altres	(6.516)	(1.438)
<b>Impost sobre beneficis (B)</b>	<b>184.885</b>	<b>47.228</b>
Impost sobre beneficis de l'exercici (ingrés/(despesa))	43.663	42.336
Tipus efectiu (*)	7,30%	17,87%
Reforma Llei 27/2014, de l'impost sobre societats	103.713	
Ajustos impost sobre beneficis (2013/2012)	37.509	4.892
<b>Resultat després d'impostos (A) + (B)</b>	<b>751.773</b>	<b>490.776</b>

(\*) El tipus efectiu es calcula com la ràtio entre l'impost sobre beneficis de l'exercici i el resultat amb tributació

## Impostos repercutits en el patrimoni net

Independentment dels impostos sobre beneficis repercutits en el compte de pèrdues i guanys, en els exercicis 2014 i 2013 el Grup ha registrat en el seu patrimoni net determinats ajustos per valoració pel seu import net de l'efecte fiscal, registrant addicionalment aquest efecte com a actius o passius fiscals diferits (vegeu Nota 24.2).

Els ingressos i les despeses del Grup tributen, pràcticament en la seva totalitat, al tipus general del 30% en l'impost sobre beneficis. Però hi ha determinats ingressos d'un import rellevant exempts de tributació per al Grup perquè ja han tributat en origen. Entre aquestes ingressos destaquen els dividendes meritats de participades i el resultat de les societats integrades pel mètode de la participació que es registra en el compte de pèrdues i guanys pel seu import net d'impostos. Els ingressos meritats per aquests dos conceptes redueixen de manera significativa la base imposable de l'impost sobre beneficis del Grup. Addicionalment, l'ingrés derivat de la combinació de negocis tampoc no es va integrar en la base imposable de l'impost sobre societats de l'exercici anterior.



## Actius/Passius fiscals diferits

Segons la normativa fiscal vigent, en els exercicis 2014 i 2013 hi ha determinades diferències temporàries que s'han de tenir en compte a l'hora de quantificar la corresponent despesa d'impost sobre beneficis. Els orígens i els moviments dels actius/passius fiscals diferits registrats en el balanç a 31 de desembre de 2014 són els següents:

### Actius fiscals diferits

(Milers d'euros)

	01.01.2014 (*)	Altes per moviments de l'exercici	Baixes per moviments de l'exercici	31.12.2014
Aportacions a plans de pensions (Nota 23)	114.009	194.118	(1.310)	306.817
Provisió per a insolvències	1.243.802	2.732.448	(1.299.848)	2.676.402
Fons per a compromisos per jubilacions (Nota 23)	172.812	3.033	(55.062)	120.783
Provisió d'immobles adjudicats	769.777	670.359	(395.092)	1.045.044
Per comissions d'obertura d'inversions creditícies	15.104			15.104
Deduccions pendents d'aplicació	1.874.712	328.546		2.203.258
Bases imposables negatives	4.559.608		(1.749.740)	2.809.868
Actius fiscals per valoració al patrimoni net	24.111	17.834		41.945
Altres actius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci de l'exercici (1)	633.205	12.419	(136.911)	508.713
Altres (2)	1.070.635	169.140	(611.286)	628.489
<b>Total</b>	<b>10.477.775</b>	<b>4.127.897</b>	<b>(4.249.249)</b>	<b>10.356.423</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.

(1) Inclou els actius fiscals diferits derivats dels ajustos a valor raonable negatius sobre els actius i passius de Banca Cívica i Banc de València, llevat del derivat de l'ajust per inversió creditícia.

(2) Inclou, entre d'altres, els actius fiscals diferits procedents de pèrdues per deteriorament de participacions, eliminacions per operacions intragrup i els corresponents als diferents fons de provisió constituïts.

El Grup no té actius fiscals diferits rellevants no reconeguts en balanç.

L'import d'actius fiscals diferits monetitzables estimats d'acord amb el Reial decret llei 14/2013, de 29 de novembre, és de 4.940.907 milers d'euros.

El Grup, amb caràcter semestral, efectua una anàlisi del valor recuperable de tots els actius fiscals registrats en el balanç, monetitzables o no.

Per fer-ho, s'ha desenvolupat un model dinàmic que analitza la recuperabilitat dels actius fiscals registrats comptablement i dels que es generin en exercicis posteriors fins a la data d'abast del model. El model té com a finalitat verificar que el Grup pot compensar amb futurs beneficis gravables totes les bases imposables negatives, deduccions i altres actius fiscals registrats en el balanç i, addicionalment, la millor estimació dels nous actius fiscals que es puguin generar en el futur.

El model té com a estimacions més rellevants les següents:

- El resultat previst per a cadascun dels exercicis inclosos en l'abast del model. Les estimacions són coherents amb els diferents informes utilitzats pel Grup per a la seva gestió interna i per a informació de caràcter supervisor; s'hi incorporen alguns detalls de la seva composició i,
- La reversibilitat dels principals actius fiscals diferits registrats en el balanç.

La informació utilitzada en el model té la condició de rellevant i estratègica per al Grup.



El model s'actualitza semestralment amb la informació facilitada per les diverses àrees de l'Entitat i posteriorment un expert fiscal independent contractat pel Grup, revisa i valida la raonabilitat de les hipòtesis de treball, de naturalesa fiscal, que s'hi utilitzen.

A 31 de desembre de 2014 i 2013, el model conclou que el Grup té capacitat suficient per recuperar, en un període raonable, tant els actius fiscals registrats a la data d'actualització com dels futurs actius fiscals estimats que es generaran en el Grup Critería.

Els passius per impostos diferits són els següents:

#### Passius fiscals diferits

(Milers d'euros)

	01.01.2014 (*)	Altes per moviments de l'exercici	Baixes per moviments de l'exercici	31.12.2014
Actualització d'immobles 1a aplicació NIIF	261.636		(3.984)	257.652
Passius fiscals per valoració de disponibles per a la venda	409.604	102.631		512.235
Passius fiscals d'actius intangibles generats en combinacions de negocis (Nota 6)	150.143	267		150.410
Passius fiscals per a la dotació extraordinària a la provisió matemàtica	271.329	765		272.094
Altres passius fiscals diferits sorgits en combinacions de negoci de l'exercici (1)	333.999	31.092		365.091
Altres	702.706	2.786	(466.911)	238.581
<b>Total</b>	<b>2.129.417</b>	<b>137.541</b>	<b>(470.895)</b>	<b>1.796.063</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2 i 1.5.3.3.

(1) Inclou els Passius fiscals diferits derivats dels ajustos a valor raonable positius sobre els actius i passius adquirits en combinacions de negocis.

Els passius fiscals incorporats en les combinacions de negocis es classifiquen, en bona part, segons la seva naturalesa.

#### Impacte de la reforma fiscal

Amb les modificacions introduïdes per la Llei 27/2014, de 27 de novembre, de l'impost sobre societats, s'ha procedit a la cancel·lació de determinats actius i passius fiscals diferits derivats principalment d'eliminacions de resultats fiscals entre societats del grup de consolidació fiscal i que no formen part del Grup per operacions de cartera. Això ha suposat el registre d'un ingrés net per impost en el Grup per cancel·lació de passius fiscals diferits per import de 103.713 milers d'euros. Addicionalment, i com a conseqüència de la modificació normativa, s'han cancel·lat contra patrimoni net els passius per impost diferit associats a ajustos de valoració de participacions disponibles per a la venda per import de de 123.987 milers d'euros.



## 26. Riscos i compromisos contingents

A continuació es detalla la composició del capítol «Riscos contingents», inclòs en la promemòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2014 i 2013:

### Riscos contingents

(Milers d'euros)

	31.12.2014	31.12.2013
Avals i altres caucions prestades	8.597.422	
Crèdits documentaris	1.666.890	
Actius afectes a obligacions de tercers	6.868	
<b>Total</b>	<b>10.271.180</b>	<b>0</b>

A continuació es detalla la composició del capítol «Compromisos contingents», inclòs en la promemòria dels balanços de situació a 31 de desembre de 2014 i 2013:

### Compromisos contingents

(Milers d'euros)

	31.12.2014		31.12.2013	
	Límits	Disponible	Límits	Disponible
Disponible per tercers	109.449.605	48.569.891	0	0
<i>Entitats de crèdit</i>	90.522	20.522		
<i>Administracions públiques</i>	6.089.104	2.709.004		
<i>Altres sectors</i>	103.269.979	45.840.365		
<i>dels quals: de disponibilitat condicionada</i>		2.332.176		
Altres compromisos contingents		1.333.433		
<b>Total</b>	<b>109.449.605</b>	<b>49.903.324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

A 31 de desembre de 2014 i 2013 el saldo dubtós de riscos contingents és de 425.755 i 392.261 milers d'euros, respectivament.

Els fons de provisió específics i genèrics referits a riscos i compromisos contingents estan registrats a l'epígraf «Provisions» dels balanços de situació (vegeu Nota 23).

A continuació es detallen els terminis de venciments contractuals dels saldos dels contractes de garantia financera emesos i els compromisos de préstec vigents a 31 de desembre de 2014 i 2013, pels seus valors nominals:

(Milers d'euros)

	< 1 mes	1 - 3 mesos	3 - 12 mesos	1 - 5 anys	> 5 anys	Total
Riscos contingents	656.916	844.199	1.067.882	1.649.782	6.052.401	10.271.180
Disponibles per tercers	2.311.223	1.173.378	10.158.634	11.035.390	23.891.266	48.569.891

El Grup només haurà de satisfer l'import dels riscos contingents si la contrapart avalada incompleix les seves obligacions, en el moment de l'incompliment. Criteria CaixaHolding estima que la majoria d'aquests riscos arribaran al seu venciment sense ser satisfets.



En relació amb els compromisos contingents, el Grup té el compromís de proveir de fons a clients per disponibles en línies de crèdit i altres compromisos, en el moment en què se li sol·liciti i subjecte al compliment de determinades condicions per part de les contraparts. S'estima que els clients no utilitzaran tots els disponibles i que una part important d'aquests venceran abans de la seva disposició, sigui perquè els clients no els sol·licitaran o perquè no es compliran les condicions necessàries per a la seva disposició.



## 27. Altra informació significativa

### 27.1. Recursos de tercers gestionats pel Grup

El detall dels recursos fora de balanç gestionats pel Grup s'indica a continuació:

(Milers d'euros)	2014	2013
Fons d'inversió	37.482.170	
Fons de pensions	19.941.146	
Patrimonis gestionats	2.533.625	
<b>Total</b>	<b>59.956.941</b>	<b>0</b>

### 27.2. Actius financers transferits

CaixaBank ha transformat part de la seva cartera de préstecs i crèdits homogenis en títols de renda fixa a través de la transferència dels actius a diferents fons de titulització creats amb aquesta finalitat, els partícips dels quals assumeixen els riscos inherents a les operacions titulitzades. D'acord amb el que regula la normativa vigent, les titulitzacions en què no s'hagi produït una transferència substancial del risc no es podran donar de baixa del balanç. Tot i així, la disposició transitòria primera de la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya indica que no cal modificar el registre de les titulitzacions que, en data anterior a l'1 de gener de 2004 i en aplicació de la normativa anterior, s'havien donat de baixa de l'actiu del balanç.

Respecte a les titulitzacions efectuades amb posterioritat a l'1 de gener de 2004 que no s'han donat de baixa del balanç i que han estat originades a CaixaBank, es consolida la societat de propòsit especial que ha estat vehicle de la titulització. En el cas de les titulitzacions originades a Banca Cívica, la majoria de les quals corresponents a titulitzacions multicedents, els fons de titulització no s'inclouen en el perímetre de consolidació.

El fet de consolidar els fons de titulització implica eliminar les operacions creuades entre empreses del Grup, entre les quals cal destacar: els préstecs dels fons de titulització, els passius associats als actius no donats de baixa a CaixaBank, les millores creditícies concedides als fons de titulització i els bons adquirits per alguna Societat del Grup.



A continuació consta el valor en llibres dels actius financers que s'han transferit, principalment fons de titulització, i que no han estat donats de baixa, així com els passius financers constituïts al 31 de desembre de 2014:

### 31.12.2014

(Milers d'euros)

	Valor en llibres actius transferits (1)	Valor en llibres dels passius associats	Valor raonable actius transferits	Valor raonable dels passius associats
<b>Fons de titulització</b>				
Valencia Hipotecario 1, FTA (**)	93.219	93.378	103.809	103.809
Ayt Hipotecario Mixto II, FTA (*)	32.630	32.761	36.498	36.498
TDA 22 Mixto, FTH (*)	44.397	44.721	49.964	49.964
AyT FTPYME II, FTA (*)	14.136	15.188	17.936	17.936
AyT Hipotecario Mixto IV, FTA (*)	61.400	61.432	68.215	68.215
FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	111.555	112.560	125.970	125.970
Valencia Hipotecario 2, FTH (**)	304.279	305.842	341.067	341.067
FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	146.861	148.610	166.733	166.733
AyT Hipotecario Mixto V, FTA (*)	116.443	116.746	129.885	129.885
Valencia Hipotecario 3, FTA (**)	380.437	383.843	429.495	429.495
PYME Valencia 1, FTA (**)	103.654	114.040	137.153	137.153
FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	379.793	388.510	440.137	440.137
FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	275.903	281.828	318.840	318.840
Bancaja BVA-VPO 1, FTA (**)	32.751	32.758	36.367	36.367
AyT ICO-FTVPO I, FTA (*)	54.717	54.722	60.741	60.741
FonCaixa Autónomos 1, FTA	636.675	644.982	724.377	724.377
FonCaixa Consumo 1, FTA	1.656.622	1.675.120	1.878.117	1.878.117
FonCaixa PYMES 3, FTA	904.504	929.788	1.057.710	1.057.710
FonCaixa Leasings 2, FTA	789.097	804.466	908.627	908.627
FonCaixa PYMES 4, FTA	406.512	408.521	455.501	455.501
FonCaixa PYMES 5, FTA	1.733.101	1.733.431	1.924.333	1.924.333
AyT Hipotecario Mixto, FTA (***)	25.020	25.020	25.020	25.020
<b>Total</b>	<b>8.303.706</b>	<b>8.408.267</b>	<b>9.436.495</b>	<b>9.436.495</b>

(\*) Fons procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(\*\*) Fons procedents de la fusió amb Banc de València.

(\*\*\*) Fons procedents de l'entitat Credifimo.

(1) Inclou capital, interessos meritats i provisions dels actius.



A 31 de desembre de 2014, l'epígraf de «Crèdits a la clientela» inclou els imports que es detallen a continuació, respectivament, corresponents als imports pendents d'amortitzar dels crèdits titulitzats:

(Milers d'euros)

	<b>31.12.2014</b>
Actius hipotecaris titulitzats	4.646.071
Altres actius titulitzats	3.741.143
Préstecs a empreses	2.665.281
Lísing	804.181
Préstecs al consum	157.370
Resta	114.311
<b>Total</b>	<b>8.387.214</b>

A continuació es detallen les diferents titulitzacions efectuades, amb els imports inicials de cadascuna, i els pendents d'amortitzar a 31 de desembre de 2014.





## Titulització d'actius

(Milers d'euros)

Data d'emissió	Adquirits per:	Import inicial	Import pendent d'amortització	
				31.12.2014
gener	2000 AyT 2, FTH (*)	119.795		5.808
juny	2000 TDA 12, FTH (*)	192.324		
desembre	2000 TDA 13 Mixto, FTA (*)	40.268		3.241
juny	2001 TDA 14 Mixto, FTA (*)	122.005		9.207
juny	2002 AyT 7 Promociones Inmobiliarias 1, FTA (*)	269.133		6.323
maig	2003 TDA 16 Mixto, FTA (*)	100.000		13.099
juny	2003 AyT Hipotecario III, FTH (*)	130.000		19.430
octubre	2002 AyT 11, FTH (****)	120.055		16.325
març	2003 TDA 16 Mixto, FTA (****)	152.000		23.851
novembre	2004 TDA 22 Mixto, FTH (****)	150.000		35.234
abril	2005 AyT Hipotecario Mixto III, FTH (****)	170.000		50.103
novembre	2005 TDA 24, FTA (****)	144.117		52.200
juliol	2006 TDA 25, FTA (****)	205.000		100.337
desembre	2006 TDA 27, FTA (****)	186.993		95.098
juliol	2007 TDA 28, FTA (****)	200.000		132.095
<b>Operacions donades de baixa del balanç</b>		<b>2.301.690</b>		<b>562.351</b>
febrer	2004 AyT Hipotecario Mixto, FTA (****)	140.000		25.020
abril	2004 AyT Promociones Inmobiliarias II, FTA (*)	475.422		
abril	2004 Valencia Hipotecario 1, FTA (**)	472.015		93.297
juny	2004 Ayt Hipotecario Mixto II, FTA (*)	160.000		32.703
juliol	2004 AyT Préstamos Consumo III, FTA (*)	175.300		
novembre	2004 TDA 22 Mixto, FTH (*)	120.000		44.685
desembre	2004 AyT FTPYME II, FTA (*)	132.000		15.147
juny	2005 AyT Promociones Inmobiliarias IV, FTA (*)	429.759		
juny	2005 AyT Hipotecario Mixto IV, FTA (*)	200.000		61.401
novembre	2005 FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	649.998		112.331
desembre	2005 Valencia Hipotecario 2, FTH (**)	940.243		305.551
juliol	2006 FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	599.999		148.314
juliol	2006 AyT Hipotecario Mixto V, FTA (*)	317.733		116.676
novembre	2006 Valencia Hipotecario 3, FTA (**)	900.711		383.440
juliol	2007 PYME Valencia 1, FTA (**)	850.023		113.711
novembre	2007 FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	1.000.000		387.667
juliol	2008 FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	750.015		281.236
desembre	2008 Valencia Hipotecario 5, FTA (**)	500.102		
abril	2009 Bancaja BVA-VPO 1, FTA (**)	55.000		32.715
març	2009 AyT ICO-FTVPO I, FTA (*)	129.131		54.687
juliol	2011 FonCaixa Autónomos 1, FTA	1.130.000		643.284
desembre	2011 FonCaixa Consumo 1, FTA	3.080.000		1.670.592
octubre	2012 FonCaixa PYMES 3, FTA	2.400.000		926.698
març	2013 FonCaixa Leasings 2, FTA (***)	1.216.494		804.181
novembre	2013 FonCaixa PYMES 4, FTA	645.000		406.182
novembre	2014 FonCaixa PYMES 5, FTA	1.830.000		1.727.696
<b>Operacions que es mantenen en balanç (Nota 21.2)</b>		<b>19.298.945</b>		<b>8.387.214</b>
<b>Total</b>		<b>21.600.635</b>		<b>8.949.565</b>

(\*) Fons procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(\*\*) Fons procedents de la fusió amb Banc de València.

(\*\*\*) Fons sobre operacions d'arrendament financer que incorpora 1.911 milers d'euros amb garantia hipotecària.

(\*\*\*\*) Fons procedents de l'entitat Credifimo



Els actius titulitzats mitjançant fons de titulització anteriors a 2004, d'acord amb l'aplicació prospectiva esmentada en el paràgraf 106 de la NIC 39 que va entrar en vigor amb l'aplicació de les Normes Internacionals de Comptabilitat, i d'acord amb la disposició transitòria primera de la Circular 4/2004, no van ser reconeguts en el balanç.

En el cas de fons constituïts abans de l'1 de gener de 2004, tots ells corresponen als fons de titulització de la participada Unión de Crédito para la Financiación Inmobiliaria (Credifimo), adquirida en la combinació de negocis amb Banca Cívica. La baixa de balanç d'aquests fons es va fer en el moment de constituir-los, totes abans de la combinació de negocis amb Banca Cívica, i no va suposar cap impacte en resultats. D'acord amb la normativa, es van donar de baixa els préstecs titulitzats en el moment de l'emissió dels bons, atès que es donaven les circumstàncies que permetien la transmissió substancial de tots els riscos i beneficis que incorporava l'actiu financer titulitzat subjacent. Tots els bons emesos per aquests fons de titulització van ser transmesos a tercers, i el tenidor del bo suportava majoritàriament les pèrdues derivades dels préstecs titulitzats donats de baixa de balanç.

El Grup no manté una implicació continuada en els actius donats de baixa, i té un contracte amb el fons de titulització per a l'administració dels préstecs, en condicions de mercat.



A 31 de desembre de 2014, els imports corresponents a millores de crèdit concedides a fons de titulització són els següents:

#### Milliores de crèdit a fons de titulització

(Milers d'euros)

Data d'emissió	Titular	31.12.2014	
		Préstecs i crèdits (**)	Bons fons de reserva
gener	2000 AyT 2, FTH (*)	1.167	
desembre	2000 TDA 13 Mixto, FTA (*)	403	
juny	2001 TDA 14 Mixto, FTA (*)	1.382	
juny	2002 AyT 7 Promociones Inmobiliarias 1, FTA (*)	3.792	
octubre	2002 AyT 11, FTH (****)	863	
març	2003 TDA 16 Mixto, FTA (****)	2.668	
maig	2003 TDA 16 Mixto, FTA (*)	1.294	
juny	2003 AyT Hipotecario III, FTH (*)	1.460	
febrer	2004 AyT Hipotecario Mixto, FTA (****)	8.317	
abril	2004 Valencia Hipotecario 1, FTA (***)	4.720	
juny	2004 Ayt Hipotecario Mixto II, FTA (*)	1.911	
novembre	2004 TDA 22 Mixto, FTA (*)	2.292	
novembre	2004 TDA 22 Mixto, FTH (****)	749	
desembre	2004 AyT FTPYME II, FTA (*)	3.719	
abril	2005 AyT Hipotecario Mixto III, FTH (****)	297	
juny	2005 AyT Hipotecario Mixto IV, FTA (*)	2.808	
novembre	2005 FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	2012	6.500
novembre	2005 TDA 24, FTA (****)	520	
desembre	2005 Valencia Hipotecario 2, FTH (***)		9.900
juliol	2006 FonCaixa FTGENCAT 4, FTA		5.043
juliol	2006 AyT Hipotecario Mixto V, FTA (*)	1.937	
juliol	2006 TDA 25, FTA (****)	752	
novembre	2006 Valencia Hipotecario 3, FTA (***)	504	10.400
desembre	2006 TDA 27, FTA (****)	1.782	
juliol	2007 PYME Valencia 1, FTA (***)	671	15.300
juliol	2007 TDA 28, FTA (****)	2.324	
novembre	2007 FonCaixa FTGENCAT 5, FTA		26.500
juliol	2008 FonCaixa FTGENCAT 6, FTA		18.800
març	2009 AyT ICO-FTVPO I, FTA (*)	4.695	
abril	2009 Bancaja BVA-VPO 1, FTA (***)	3.218	
juliol	2011 FonCaixa Autónomos 1, FTA	161.957	
desembre	2011 FonCaixa Consumo 1, FTA	154.338	
octubre	2012 FonCaixa PYME 3, FTA	240.292	
març	2013 FonCaixa Leasings 2, FTA	184.308	
novembre	2013 FonCaixa PYMES 4, FTA	65.100	
novembre	2014 FonCaixa PYMES 5, FTA	128.900	
<b>Total (Nota 12.3)</b>		<b>991.152</b>	<b>92.443</b>

(\*) Fons procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(\*\*) Tots els préstecs i crèdits són subordinats.

(\*\*\*) Fons procedents de la fusió amb Banc de València.

(\*\*\*\*) Fons procedents de l'entitat Credifimo.



A continuació es detallen els imports dels bons de titulització adquirits per CaixaBank i els saldos pendents d'amortització a 31 de desembre de 2014:

(Milers d'euros)			Import pendent d'amortització	
Data	Emissió		Import	31.12.2014
gener	2000	AyT 2 - FTH (*)	5.975	3.326
juny	2000	TDA 12 - FTH (*)	4.255	
juny	2001	TDA 14 Mixto - FTA (*)	5.199	1.416
maig	2003	TDA 16 Mixto - FTA (*)	1.002	534
desembre	2002	AyT Hipotecario III - FTH (*)	15.749	9.488
<b>Emesos abans del 01.01.2004</b>			<b>32.180</b>	<b>14.764</b>

(Milers d'euros)			Import pendent d'amortització	
Data	Emissió		Import	31.12.2014
abril	2004	AyT Promociones Inmobiliarias II, FTA (*)	18.728	
juny	2004	AyT Hipotecario Mixto II, FTA (*)	10.248	4.978
novembre	2004	TDA 22 Mixto - FTA (*)	31.431	25.950
desembre	2004	AyT FTPYME II, FTA (*)	8.615	6.200
juny	2005	AyT Promociones Inmobiliarias IV, FTA (*)	24.540	
juny	2005	AyT Hipotecario Mixto IV, FTA (*)	36.548	28.686
novembre	2005	FonCaixa FTGENCAT 3, FTA	35.337	30.700
desembre	2005	Valencia Hipotecario 2, FTH (**)	939.700	33.393
juliol	2006	FonCaixa FTGENCAT 4, FTA	26.813	21.067
juliol	2006	AyT Hipotecario Mixto V, FTA (*)	123.457	96.138
novembre	2006	Valencia Hipotecario 3, FTA (**)	810.600	66.866
juliol	2007	PYME Valencia 1, FTA (**)	670.000	90.384
novembre	2007	FonCaixa FTGENCAT 5, FTA	550.600	37.500
juliol	2008	FonCaixa FTGENCAT 6, FTA	458.800	22.500
desembre	2008	Valencia Hipotecario 5, FTA (**)	500.000	
març	2009	AyT ICO-FTVPO I, FTA (*)	82.294	65.030
abril	2009	Bancaja-BVA VPO 1, FTA (**)	55.000	34.890
juliol	2011	FonCaixa Autònoms 1, FTA	1.130.000	653.709
desembre	2011	FonCaixa Consumo 1, FTA	3.080.000	1.671.733
octubre	2012	FonCaixa Pymes 3, FTA	2.400.000	1.030.876
març	2013	FonCaixa Leasings 2, FTA	1.150.000	708.515
març	2013	FonCaixa PYMES 4, FTA	645.000	418.190
Novembre	2014	FonCaixa PYMES 5, FTA	1.830.000	1.830.000
<b>Emesos després de l'01.01.2004</b>			<b>14.617.711</b>	<b>6.877.305</b>
<b>Total</b>			<b>14.649.891</b>	<b>6.892.069</b>

(\*) Fons procedents de la fusió amb Banca Cívica.

(\*\*) Fons procedents de la fusió amb Banc de València.

Els bons col·locats en mercat de titulitzacions monocedents es registren en l'epígraf «Dèbits representats per valors negociables» del balanç de situació adjunt (vegeu Nota 21.3). Els bons col·locats en mercats corresponents a titulitzacions multicedents es registren en l'epígraf «Dipòsits a la clientela – Imposicions a termini» del balanç de situació adjunt (vegeu Nota 21.2).



### 27.3. Dipòsits de valors i serveis d'inversió

A continuació es detallen, en funció de la seva naturalesa, els valors dipositats a CaixaBank per tercers:

(Milers d'euros)		<b>31.12.2014</b>
<b>Anotacions en compte</b>		<b>97.792.236</b>
Valors anotats en el registre central del mercat		74.972.098
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>		52.106.164
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>		34.683
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>		22.831.251
Valors confiats a altres entitats dipositàries		22.820.138
<i>Instruments de capital. Cotitzats</i>		13.005.772
<i>Instruments de capital. No cotitzats</i>		2.838
<i>Valors representatius de deute. Cotitzats</i>		8.876.005
<i>Valors representatius de deute. No cotitzats</i>		935.523
<b>Títols físics</b>		<b>6.559</b>
En poder de l'entitat		6.423
<i>Instruments de capital</i>		6.267
<i>Valors representatius de deute</i>		156
Confiats a altres entitats		136
<i>Instruments de capital</i>		136
<b>Altres instruments financers</b>		<b>97.565</b>
<b>Total</b>		<b>97.896.360</b>



#### 27.4. Actius financers donats de baixa del balanç a causa del seu deteriorament

A continuació es mostra el resum dels moviments que van tenir lloc en els exercicis 2014 i 2013 en les partides donades de baixa del balanç de situació pel fet que la seva recuperació es considerava remota. Aquests actius financers consten registrats com a «Actius en suspens» en comptes d'ordre complementaris als balanços de situació.

(Milers d'euros)

	2014
<b>Saldo al 01.01.2014 (*)</b>	<b>10.453.405</b>
<b>Addicions:</b>	<b>5.552.166</b>
Amb càrrec a correccions de valor per deteriorament d'actius (Nota 12.4)	3.665.157
Amb càrrec directe al compte de pèrdues i guanys (Nota 36)	1.104.994
Altres causes(1)	782.015
Combinació de negocis	
Compra cartera de fallits	
<b>Baixes:</b>	<b>(4.403.519)</b>
Per recuperació en efectiu del principal (Nota 36)	(390.143)
Per recuperació en efectiu dels productes vençuts i no cobrats	(30.483)
Per condonació, prescripció i altres causes (2)	(2.146.450)
Per alienació de fallits (3)	(1.836.443)
<b>Saldo al final de l'exercici</b>	<b>11.602.052</b>

(\*) Vegeu Notes 1.5.3.2. i 1.5.3.3.

(1) Inclou, bàsicament, interessos meritats pels actius financers en el moment de la seva baixa del balanç.

(2) Inclou incorporacions d'immobles procedents de deute de promotors per import de 1.447 milions d'euros.

(3) Correspon a les operacions de venda d'actius dubtosos i fallits efectuades i inclou els interessos associats a aquestes carteres (vegeu Nota 12.3).

El saldo de les partides donades de baixa del balanç de situació per considerar-se remota la seva recuperació inclouen 3.118.074 milers d'euros a 31 de desembre de 2014, en concepte d'interessos meritats sobre el deute fallit.



## 27.5. Distribució geogràfica del volum d'activitat

En relació amb la distribució geogràfica del volum d'activitat, atès que totes les oficines de CaixaBank ofereixen a la seva clientela tota la gamma de productes i serveis, s'adjunta la classificació de les oficines per comunitats autònomes espanyoles, oficines operatives i de representació a l'estranger, a 31 de desembre de 2014, com a representativa de la distribució:

	31.12.2014	
	Nombre d'oficines	%
<b>Comunitats autònomes i ciutats</b>		
Andalusia	917	17,41
Aragó	87	1,65
Astúries	68	1,29
Balears	207	3,93
Canàries	262	4,97
Cantàbria	47	0,89
Castella-la Manxa	149	2,83
Castella i Lleó	237	4,50
Catalunya	1.406	26,68
Ceuta	4	0,08
Comunitat Valenciana	436	8,28
Extremadura	64	1,22
Galícia	194	3,68
La Rioja	26	0,49
Madrid	677	12,84
Melilla	2	0,04
Múrcia	124	2,35
Navarra	158	3,00
País Basc	186	3,53
<b>Total oficines a Espanya</b>	<b>5.251</b>	<b>99,68</b>
<b>Oficines a l'estranger</b>		
Polònia (Varsòvia)	1	0,02
Marroc (Casablanca)	1	0,02
Marroc (Tànger)	1	0,02
<b>Total oficines a l'estranger</b>	<b>3</b>	<b>0,06</b>
<b>Oficines de representació:</b>		
Alemanya (Stuttgart)		
Alemanya (Frankfurt)	1	0,02
Xina (Pequín)	1	0,02
Xina (Xangai)	1	0,02
Emirats Àrabs (Dubai)	1	0,02
França (París)	1	0,02
Índia (Nova Delhi)	1	0,02
Itàlia (Milà)	1	0,02
Regne Unit (Londres)	1	0,02
Singapur (Singapur)	1	0,02
Turquia (Istanbul)	1	0,02
Xile (Santiago de Xile)	1	0,02
Egipte (El Caire)	1	0,02
Colòmbia (Bogotà)	1	0,02
<b>Total oficines de representació</b>	<b>13</b>	<b>0,26</b>
<b>Total oficines</b>	<b>5.267</b>	<b>100,00</b>

Nota: No s'hi inclouen centres d'atenció al públic desplaçats, dependents d'altres oficines.



## 28. Interessos i rendiments assimilats

Aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recull els interessos meritats en l'exercici pels actius financers amb rendiment, implícit o explícit, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, com també les rectificacions de productes per operacions de cobertura.

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Bancs centrals</b>	<b>2.639</b>	
<b>Entitats de crèdit</b>	<b>19.030</b>	<b>5.459</b>
<b>Crèdit a la clientela i altres productes financers</b>	<b>5.482.055</b>	<b>6.170</b>
Administracions públiques	346.059	
Crèdits i efectes comercials	168.508	6.170
Deutors amb garantia hipotecària	3.066.714	
Préstecs personals	1.118.039	
Comptes de crèdit	440.226	
Resta	342.509	
<b>Valors representatius de deute</b>	<b>3.237.616</b>	<b>0</b>
Cartera de negociació	79.993	
Actius financers disponibles per a la venda	2.543.046	
Cartera d'inversions a venciment	484.696	
Inversió creditícia	129.881	
<b>Rectificació d'ingressos per operacions de cobertura (Nota 14)</b>	<b>(9.358)</b>	
<b>Total</b>	<b>8.731.982</b>	<b>11.629</b>

A continuació es presenta el tipus d'interès efectiu mitjà de les diferents categories d'actius financers en els exercicis 2014 i 2013, respectivament, calculats sobre els saldos bruts mitjans. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura:

### Tipus d'interès efectiu mitjà

	2014	2013
Dipòsits en bancs centrals	0,14%	
Cartera de negociació – Valors representatius de deute	3,50%	
Actius financers disponibles per a la venda – Valors representatius de deute	4,33%	
Inversions creditícies		
Dipòsits en entitats de crèdit	0,38%	1,10%
Crèdit a la clientela (*)	2,83%	
Valors representatius de deute	9,47%	
Cartera d'inversions a venciment – Valors representatius de deute	3,13%	

(\*) No inclou l'adquisició temporal d'actius.





## 29. Interessos i càrregues assimilades

Aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts recull els interessos meritats en l'exercici dels passius financers amb rendiment, implícit o explícit, incloent-hi els procedents de remuneracions en espècie, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, així com les rectificacions de cost per operacions de cobertura i el cost per interessos imputables als fons de pensions constituïts.

En els exercicis 2014 i 2013 el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa, en funció de la naturalesa de les operacions financeres que l'han originat, de la manera següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Bancs centrals	(31.397)	
Entitats de crèdit	(278.006)	(91.656)
Operacions del mercat monetari a través d'entitats de contrapartida	(1.584)	
Dipòsits de la clientela i altres càrregues financeres	(2.160.224)	
Dèbits representats per valors negociables	(1.344.853)	(66.690)
Passius subordinats	(490.154)	
Rectificació de despeses per operacions de cobertura (Nota 14)	1.025.391	
Cost imputable als fons de pensions constituïts (Nota 23)	(63.870)	
Despeses financeres de productes d'assegurances	(1.552.709)	
<b>Total</b>	<b>(4.897.406)</b>	<b>(158.346)</b>

A continuació es presenta el tipus d'interès efectiu mitjà de les diferents categories de passius financers en els exercicis 2014 i 2013, respectivament. Aquests tipus resulten dels interessos meritats en l'exercici i no incorporen les rectificacions de productes per operacions de cobertura:

### Tipus d'interès efectiu mitjà

	2014	2013
Dipòsits de bancs centrals	0,24%	
Dipòsits d'entitats de crèdit	1,41%	4,23%
Dipòsits de la clientela	1,23%	
Dèbits representats per valors negociables	3,70%	4,94%
Passius subordinats	4,78%	



### **30. Rendiment d'instruments de capital**

En els exercicis 2014 i 2013 el saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts es desglossa de la manera següent:

(Milers d'euros)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Telefónica, SA	177.672	
Altres	7.702	
<b>Total</b>	<b>185.374</b>	<b>0</b>



## 31. Comissions

Els ingressos i les despeses més significatius registrats en concepte de comissions en els comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2014 i 2013 es detallen en el quadre següent, en funció de la naturalesa del servei no financer que les ha originat:

### Comissions percebudes

(Milers d'euros)

	2014	2013
Riscos contingents	115.089	
Disponibilitat de crèdits	72.033	
Canvi de divises i bitllets estrangers	3.108	
Servei de cobraments i pagaments	815.273	
<i>de les quals, targetes de crèdit i dèbit</i>	<i>396.786</i>	
Servei de valors	106.711	
Comercialització de productes financers no bancaris	528.452	
Altres comissions	331.912	
<b>Total</b>	<b>1.972.578</b>	<b>0</b>

### Comissions pagades

(Milers d'euros)

	2014	2013
Cedides a altres entitats i corresponsals	(40.553)	
<i>de les quals, operacions amb targetes i terminals d'autoservei</i>	<i>(31.974)</i>	
Operacions amb valors	(17.832)	
Altres comissions	(89.130)	(2.132)
<b>Total</b>	<b>(147.515)</b>	<b>(2.132)</b>



## 32. Resultat d'operacions financeres (net)

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, en funció de l'origen de les partides que el conformen, és el següent:

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Cartera de negociació</b>	<b>(45.317)</b>	<b>(2.127)</b>
Valors representatius de deute	(11.522)	
Instruments de capital	9.996	
Derivats financers	(43.791)	(2.127)
<i>dels quals: riscos de tipus d'interès</i>	31.405	
<i>dels quals: riscos de valors</i>	(66.592)	(2.127)
<i>dels quals: riscos de primeres matèries i altres</i>	(472)	
<i>dels quals: riscos de crèdit</i>	(108.512)	
<i>dels quals: riscos de tipus de canvi</i>	35.693	
<i>dels quals: riscos d'inflació</i>	64.687	
<b>Actius financers disponibles per a la venda</b>	<b>449.074</b>	<b>6.208</b>
Valors representatius de deute	345.323	
Instruments de capital (Nota 11)	103.751	6.208
<b>Inversions creditícies</b>	<b>538</b>	
<b>Passius financers a cost amortitzat</b>	<b>7.934</b>	
<b>Ineficàcies de derivats de cobertura</b>	<b>319.926</b>	<b>0</b>
Cobertures de fluxos d'efectiu	(15.610)	
Cobertures de valor raonable (1)	335.536	0
<i>Elements coberts</i>	(269.234)	
<i>Derivats de cobertura</i>	604.770	
<b>Total</b>	<b>732.155</b>	<b>4.081</b>

(1) Inclou un impacte positiu de 158 milions per la cancel·lació de la cobertura de tipus d'interès sobre l'emissió de 2.500 milió amortitzada anticipadament el maig 2014 (vegeu Nota 21.4).



### 33. Altres productes i càrregues d'explotació

El desglossament del saldo d'aquests capítols dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és el següent:

#### Detall d'ingressos i despeses de contractes d'assegurances i reassegurances

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Ingressos</b>		
Primes d'assegurances i reassegurances cobrades (*)	578.716	
Ingressos per reassegurances	58.521	
<b>Total</b>	<b>637.237</b>	<b>0</b>
<b>Despeses</b>		
Prestacions pagades (*)	(208.374)	
Dotacions netes a provisions tècniques (*)	(43.271)	
Primes d'assegurances i reassegurances pagades (**)	(236.856)	
<b>Total</b>	<b>(488.501)</b>	<b>0</b>

(\*) Deduïda la part corresponent a despesa financera.

(\*\*) Increment motivat per la subscripció del contracte de reassegurança sobre la cartera d'assegurances de vida-risc individual descrita en la Nota 40

#### Línies d'activitat

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Vendes i ingressos per prestacions de serveis no financers</b>		
Activitat immobiliària	21.228	
Altres activitats	298.367	162.583
<b>Total</b>	<b>319.595</b>	<b>162.583</b>
<b>Variació d'existències i altres despeses de l'activitat no financera</b>		
Activitat immobiliària	(8.806)	
Altres activitats	(116.966)	(1.029)
<b>Total</b>	<b>(125.772)</b>	<b>(1.029)</b>

#### Resta de productes d'explotació

(Milers d'euros)

	2014	2013
Comissions financeres compensadores de costos directes	32.234	
Ingressos de les inversions immobiliàries (Nota 18)	132.693	152.806
Ingressos deutes residuals i altres	157.699	13.967
<b>Total</b>	<b>322.626</b>	<b>166.773</b>



### Resta de càrregues d'explotació

(Milers d'euros)

	2014	2013
Despeses per explotació d'inversions immobiliàries i a altres actius immobiliaris (1)	(279.303)	(83.371)
Contribució al Fons de Garantia de Dipòsits <b>(Nota 1)</b>	(293.120)	
Altres conceptes	(161.062)	(69.154)
<b>Total</b>	<b>(733.485)</b>	<b>(152.525)</b>

(1) Inclou les despeses dels immobles llogats.



### 34. Despeses de personal

La composició d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts dels exercicis 2014 i 2013 es mostra en el quadre següent:

#### **Detall per tipus de retribucions**

(Milers d'euros)

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sous i salaris	(1.886.516)	(55.152)
Seguretat Social	(425.838)	(12.562)
Dotacions a plans d'aportació definida	(131.737)	(135)
Dotacions a plans de prestació definida (Nota 23)	(3.890)	(652)
Altres despeses de personal	(200.761)	(5.282)
<b>Total</b>	<b>(2.648.742)</b>	<b>(73.783)</b>

La despesa registrada en l'apartat «Dotacions a plans d'aportació definida» inclou, fonamentalment, les aportacions obligatòries establertes en l'Acord laboral sobre el sistema de previsió social subscrit el 31 de juliol de 2000 a "la Caixa". Aquestes aportacions al Pla de Pensions es duen a terme per donar cobertura als compromisos de jubilació, invalidesa i defunció dels empleats en actiu. Per a la cobertura de jubilació, CaixaBank fa una aportació mensual equivalent a un percentatge sobre els conceptes salarials pensionables, que va del 0% al 8,5% en funció de l'antiguitat a l'Entitat o altres condicions pactades. En concret, per al personal provinent de Banc de València i Banca Cívica s'ha establert un període d'homologació de condicions progressiu. Per a la cobertura dels riscos d'invalidesa i defunció, l'aportació és anual i equival al cost de la prima necessària per assegurar aquests riscos.

La partida «Altres despeses de personal» inclou, en l'exercici 2014, 18.810 milers d'euros en concepte de les retribucions no monetàries percebudes pels empleats del Grup per les facilitats creditícies obtingudes estimades com a diferència entre les condicions de mercat i les pactades amb el personal. Els tipus aplicables es fixen anualment segons l'Euríbor a 1 any del mes d'octubre en data d'aplicació de l'1 de gener de l'any següent.

Els tipus de mercat aplicats des del 30 de setembre de 2011 han estat Euríbor +0,30 punts per als préstecs amb finalitat adquisició d'habitatge i Euríbor +1,25 punts per a altres préstecs.

El tipus d'interès per a la garantia hipotecària pactada, segons la normativa laboral és l'Euríbor -2,50 punts, amb una clàusula d'un tipus mínim del 0,10%, mentre que per a la garantia personal el tipus d'interès pactat és igual a l'Euríbor.

L'apartat «Altres despeses de personal» inclou, entre altres, els conceptes de formació, ajuda d'estudis i indemnitzacions.



En els exercicis 2014 i 2013 la composició de la plantilla, en termes mitjans i per categories professionals, és la següent:

**Plantilla mitjana**

(Nombre d'empleats)

	2014		2013	
	Homes	Dones	Homes	Dones
Directius	255	65	44	10
Caps	9.093	6.007	107	56
Administratius	6.150	10.120	152	195
Personal auxiliar	739	331	514	206
Personal no fix	233	159	94	68
<b>Total</b>	<b>16.470</b>	<b>16.682</b>	<b>911</b>	<b>535</b>

La distribució per categories professionals i gènere a 31 de desembre de 2014 no difereix significativament de la mostrada en el quadre anterior. A 31 de desembre de 2014 la plantilla del Grup estava formada per 33.291.





### 35. Altres despeses generals d'administració

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts és el següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Tecnologia i sistemes	(178.543)	(4.700)
Publicitat (1)	(114.985)	(2)
Immobles i instal·lacions	(98.579)	(346)
Lloguers	(127.117)	(1.066)
Comunicacions	(54.623)	(706)
Serveis administratius subcontractats	(93.793)	
Informes tècnics	(22.700)	(15)
Despeses de representació i desplaçament	(39.294)	(888)
Tributs	(34.936)	333
Serveis de vigilància i trasllat de fons	(30.398)	
Impresos i material d'oficina	(13.801)	(122)
Despeses judicials i de lletrats	(11.272)	(154)
Òrgans de govern i control	(9.817)	(1.721)
Altres despeses	(29.761)	(5.812)
<b>Total</b>	<b>(859.619)</b>	<b>(15.199)</b>

(1) Inclou publicitat en mitjans, patrocinis, promocions i altres despeses comercials.

Amb data 18 de desembre de 2012, CaixaBank va formalitzar la venda de 439 oficines a Soimob Inmobiliaria, SAU, filial de la societat mexicana Inmobiliaria Carso, SA de CV, per un import de 428,2 milions d'euros. Simultàniament es va formalitzar amb aquesta societat un contracte d'arrendament operatiu, amb manteniment, assegurances i tributs a càrrec de l'arrendatari, per un termini de compliment obligat de 25 anys. Durant aquest termini, la renda s'actualitza anualment d'acord amb la variació que experimenti durant els dotze mesos anteriors l'índex harmonitzat de preus de consum de l'Eurozona per 1,4. En cap cas, i tenint en compte la no-significança del valor dels factors correctors, així com les característiques econòmiques i els riscos associats a aquests, no s'ha considerat necessària la segregació de cap derivat implícit en els termes que preveu la lletra f) del paràgraf AG 33 de la NIC 39.

La Societat ha confirmat mitjançant les proves necessàries que la renda pagada es manté a preus de mercat.

El contracte incorpora una opció de compra exercible per CaixaBank al venciment final de l'arrendament pel valor de mercat de les oficines en aquesta data que serà determinat, si escau, per experts independents, així com un dret de primera oferta en cas que l'arrendador vulgui vendre alguna de les oficines subjectes a aquest contracte. Entre la resta de condicions pactades, totes elles habituals de mercat en contractes d'arrendament operatiu, destaca que no es preveu la transferència de la propietat dels immobles a CaixaBank quan aquell finalitzi, i CaixaBank té el dret de no prorrogar els lloguers més enllà del període mínim de compliment obligat. La despesa per arrendament reconeguda per CaixaBank durant els exercicis 2014 i 2013 per aquests contractes va pujar a 34,8 milions d'euros.



El valor dels pagaments futurs mínims en què incorrerà CaixaBank durant el període de compliment obligat dels contractes d'arrendament en vigor, sense considerar les actualitzacions futures de les rendes ni que s'exerceixin les pròrrogues ni l'opció de compra existent en el contracte esmentat en el paràgraf anterior són els següents:

(Milers d'euros)	2015	2016 a 2019	2020 i següents
Contracte de venda i arrendament posterior Soimob Inmobiliaria, SAU	34.800	139.200	626.400

Nota: imports sense IVA.

En l'apartat «Informes tècnics» s'inclouen els honoraris i les despeses pagats a l'auditor, sense incloure-hi l'IVA corresponent, Deloitte, SL, amb el detall següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
<b>Deloitte</b>	<b>9.597</b>	<b>465</b>
Auditoria (1)	2.735	399
Serveis relacionats amb auditoria	3.157	48
Altres serveis (2)	3.705	18
<b>Altres auditors</b>	<b>7.315</b>	<b>382</b>
Auditoria	635	365
Altres serveis	6.680	17
<b>Total</b>	<b>16.912</b>	<b>847</b>

(1) Inclou els honoraris corresponents a la revisió limitada dels estats financers consolidats resumits a 30 de juny de 2014, i a l'auditoria de balanç individual de CaixaBank a 30 de juny de 2014.

(2) Inclou 64 milers d'euros corresponents a assessorament fiscal.

### **Informació sobre ajornaments de pagaments efectuats a proveïdors: Deure d'informació de la Llei 15/2010, de 5 de juliol**

L'entrada en vigor de la Llei 15/2010, de 5 de juliol, que va modificar la Llei 3/2004, de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials, estableix l'obligació per a les societats de publicar de manera expressa les informacions sobre els terminis de pagament als proveïdors en la memòria dels comptes anuals. En relació amb aquesta obligació d'informació, el 31 de desembre de 2010 es va publicar al BOE la corresponent resolució emesa per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes (ICAC).



D'acord amb el que indica la disposició transitòria segona de la resolució esmentada, a continuació es desglossa la informació requerida en relació amb els pagaments efectuats i pendents de pagament en la data del tancament del balanç:

**Pagaments efectuats i pendents en la data de tancament del balanç**

(Milers d'euros)

	<b>2014</b>	
Pagaments efectuats dins el termini màxim legal	1.352.595	93,2%
Resta	99.228	6,8%
<b>Total pagaments de l'exercici</b>	<b>1.451.823</b>	<b>100%</b>
Termini mitjà ponderat excedit (dies) en el pagament	25,3	
Import dels ajornaments que a la data de tancament sobrepassen el termini màxim legal (milers d'euros)	5.674	

En els exercicis 2014 i 2013, i d'acord amb la disposició transitòria segona de la Llei 15/2010, el termini màxim legal és de 60 dies.



### 36. Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)

El saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2014 i 2013, es mostra en el quadre següent:

#### Detall de la composició del capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)»

(Milers d'euros)

	2014	2013
<b>Inversions creditícies</b>	<b>(2.054.833)</b>	<b>964</b>
Cobertura específica	(2.032.297)	964
<i>Dotacions netes (Nota 12.4)</i>	<i>(1.317.446)</i>	<i>(81)</i>
<i>Sanejaments</i>	<i>(1.104.994)</i>	
<i>Actius fallits recuperats (Nota 27.4)</i>	<i>390.143</i>	<i>1.045</i>
<i>Valors representatius de deute</i>		
Cobertura genèrica (Nota 12.4)	(22.536)	
<b>Altres instruments financers no valorats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys</b>	<b>(139.567)</b>	<b>(4.287)</b>
Cobertura genèrica de valors representatius de deute		
Sanejaments	(139.567)	(4.287)
<i>Instruments de capital (Nota 11)</i>	<i>(91.943)</i>	<i>(4.287)</i>
<i>Valors representatius de deute</i>	<i>(47.624)</i>	
<b>Total</b>	<b>(2.194.400)</b>	<b>(3.323)</b>



### 37. Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net)

El saldo i els moviments d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2014 i 2013, es mostren en el quadre següent:

(Milers d'euros)

	2014	2013
Sanejaments	(55.590)	(3)
Actiu material d'ús propi (Nota 18)	(8.892)	
Actius intangibles (Nota 19)	(13.144)	
Inversions immobiliàries (Nota 18)	(33.554)	
Altres actius		(3)
Dotacions netes	(113.090)	(104.495)
Actiu material – Inversions immobiliàries (Nota 18)	(40.548)	(105.481)
Existències (Nota 20)	(45.853)	986
Participacions associades (Nota 16)	(25.561)	
Altres actius	(1.128)	
<b>Total</b>	<b>(168.680)</b>	<b>(104.498)</b>



### **38. Guanys (pèrdues) en la baixa d'actius no classificats com a no corrents en venda**

El saldo i els moviments d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2014 i 2013, es mostren en el quadre següent:

(Milers d'euros)	2014			2013		
	Guany	Pèrdua	Resultat net	Guany	Pèrdua	Resultat net
Per venda d'actiu material	57.269	(51.810)	5.459	3.205	(4.328)	(1.123)
Per venda de participacions	16.457	(9.989)	6.468	193.773		193.773
Per venda d'altres actius	10.089	(10.359)	(270)	24.822	(11.769)	13.053
<b>Total</b>	<b>83.815</b>	<b>(72.158)</b>	<b>11.657</b>	<b>221.800</b>	<b>(16.097)</b>	<b>205.703</b>



### **39. Guanys (pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes**

El saldo i els moviments d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys adjunts, corresponents als exercicis 2014 i 2013, es mostren en el quadre següent:

(Milers d'euros)	2014	2013
Pèrdues per deteriorament d'actius no corrents en venda (Nota 15)	(168.127)	(192.865)
Benefici net per venda d'actius no corrents en venda	(168.263)	(20.496)
<i>Pèrdua neta per venda d'actius materials i intangibles no corrents en venda</i>	<i>(168.263)</i>	<i>(20.496)</i>
Benefici en la venda d'instruments de capital d'inversions estratègiques (Nota 11)	17.870	
<b>Total</b>	<b>(318.520)</b>	<b>(213.361)</b>



## **40. Operacions amb parts vinculades**

El «personal clau de l'administració i direcció», entès com les persones que tenen autoritat i responsabilitat per planificar, dirigir i controlar les activitats de la Societat, directament i indirectament, està integrat pels membres del Consell d'Administració i l'Alta Direcció. Pels seus càrrecs, aquest col·lectiu de persones es considera «part vinculada» i, com a tal, subjecta a uns requeriments d'informació que es recullen en aquesta Nota.

També són parts vinculades el conjunt de persones que mantenen amb el «personal clau de l'administració i direcció» determinades relacions de parentiu o afectivitat, així com aquelles societats controlades, amb influència significativa o amb poder de vot important del personal clau o d'algunes de les persones esmentades del seu entorn familiar.

Les operacions actives, passives o de prestació de serveis financers, concertades per CaixaBank amb «personal clau de l'administració i direcció» (Consell d'Administració i Alta Direcció), i a les quals no és aplicable la normativa laboral, s'han concedit en condicions de mercat. D'altra banda, cap d'aquestes transaccions és d'un import significatiu per a una interpretació adequada dels comptes anuals.

Criteria manté, així mateix, contractes de prestació de serveis amb les seves parts vinculades. Aquests contractes són, en qualsevol cas, propis del tràfic ordinari, en condicions de mercat, i cap d'aquests és d'un import significatiu de forma individual.

A continuació es detallen els saldos més significatius mantinguts a 31 de desembre de 2014 i 2013 entre Criteria i les empreses dependents, multigrup i associades, així com els mantinguts amb Administradors, Alta Direcció i altres parts vinculades (familiars i empreses vinculades a membres del Consell d'Administració i Alta Direcció, fins on coneix la Societat), tant de CaixaBank, com de "la Caixa" i Criteria CaixaHolding, i els mantinguts amb altres parts vinculades, com el pla de pensions dels empleats, etc. També es detallen els imports registrats en el compte de pèrdues i guanys com a conseqüència de les operacions efectuades. La totalitat dels saldos i operacions efectuats entre parts vinculades formen part del tràfic ordinari i es duen a terme en condicions de mercat.





## 2014

(Milers d'euros)

	Amb l'Accionista principal Fundació Bancària "la Caixa"	Entitats associades i multigrup	Administradors i Alta Direcció (1)	Altres parts vinculades (2)
<b>ACTIU</b>				
Crèdits sobre entitats de crèdit		72.555		
Inversió creditícia	100.326	2.650.069	11.460	70.453
<i>Préstecs hipotecaris</i>		16.862	10.543	44.438
<i>Resta (3)</i>	100.326	2.633.207	917	26.015
<b>Total</b>	<b>100.326</b>	<b>2.722.624</b>	<b>11.460</b>	<b>70.453</b>
<b>PASSIU</b>				
Dèbits a entitats de crèdit		49.846	54.052	
Dèbits a clients (4)	69.661	2.917.165	47.534	171.634
Passiu fora de balanç (5)			11.387	35.623
<b>Total</b>	<b>69.661</b>	<b>2.967.011</b>	<b>112.973</b>	<b>207.257</b>
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>				
Interessos i càrregues assimilades (6)	(4.611)	(31.456)	(1.658)	(2.767)
Interessos i rendiments assimilats	1.089	25.853	140	1.473
<b>Total</b>	<b>(3.522)</b>	<b>(5.603)</b>	<b>(1.518)</b>	<b>(1.294)</b>
<b>ALTRES</b>				
Riscos contingents – Avals i altres		481.877	3.565	1.807
Compromisos contingents - Disponibles per tercers i altres (7)		1.318.762	10.018	14.370
Compromisos postocupació de prestació definida meritats			35.315	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>1.800.639</b>	<b>48.898</b>	<b>16.177</b>

(1) S'informa sobre els Administradors i l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Criteria CaixaHolding.

(2) Familiars i entitats vinculades a membres dels Consells d'Administració i de l'Alta Direcció de "la Caixa", CaixaBank i Criteria CaixaHolding, i altres parts vinculades com ara el Pla de Pensions d'Empleats.

(3) Inclou Altres préstecs, crèdits i Valors representatius de deute.

(4) Inclou Dipòsits, Dèbits representats per valors negociables i Deute subordinat.

(5) Inclou Fons d'Inversió, Contractes d'assegurances, Fons de pensions i Compromisos postocupació aportats.

(6) No inclou el cost financer corresponent a Passius fora de balanç.

(7) Inclou els disponibles de línies de risc comercials i d'operacions de *confirmació*.



2013

(Milers d'euros)

	Amb l'accionista majoritari "la Caixa" i les seves filials	Entitats associades i multigrup
<b>ACTIU</b>		
Efectiu i altres actius	310.940	
Altres actius	120	135.762
Dipòsits, valors negociables i deute subordinat	2.328.033	
<b>Total</b>	<b>311.060</b>	<b>135.762</b>
<b>PASSIU</b>		
Deutes amb entitats de crèdit	2.749.956	
Altres passius	2.413	
Altres préstecs i crèdits	567.309	23.163
<b>Total</b>	<b>3.319.678</b>	<b>23.163</b>
<b>PÈRDUES I GUANYS</b>		
Ingressos per venda i prestació serveis	5.280	
Altres ingressos	121.536	145.198
Interessos i rendiments assimilats	36.701	
Altres guanys	60.827	
Altres despeses d'explotació	(4.195)	
Interessos i càrregues assimilades	(155.061)	
Comissions pagades	(7.351)	
<b>Total</b>	<b>57.737</b>	<b>145.198</b>

Els saldos i operacions més significatius inclosos en els imports anteriors, addicionals als que s'han descrit en les diferents notes, corresponents a l'exercici 2014, són els següents:

- El saldo a 31 de desembre de 2014 del finançament que CaixaBank té concedit a "la Caixa" és de 100 milions d'euros (70 milions d'euros a 31 de desembre de 2013). Aquest préstec correspon al finançament del Council of Europe Bank a la Fundació Bancària, que es vehicula a través de CaixaBank.
- En el primer semestre de 2014, CaixaBank va atorgar finançament a "la Caixa" amb un préstec de 650 milions d'euros en l'exercici 2014. També s'ha cancel·lat un préstec de valors existent a 31 de desembre de 2013, pel qual existia un col·lateral per 61 milions d'euros a 31 de desembre de 2013. Totes dues operacions van ser subscriïdes amb "la Caixa" i formen part dels actius i passius segregats a Critería en la reorganització (vegeu Nota 1).
- Dipòsits a la vista i a termini mantinguts per Fundació Bancària "la Caixa" a CaixaBank, per un import de 70 milions d'euros (878 milions d'euros a 31 de desembre de 2013).
- "la Caixa" havia contractat amb CaixaBank derivats de cobertura per cobrir les emissions de bons i deute subordinat de "la Caixa", que també formen part dels actius i passius segregats a Critería en la reorganització (vegeu Nota 1), amb un saldo net a 31 de desembre de 2013 de 450 milions d'euros a favor de "la Caixa". A 31 de desembre de 2014 aquests derivats estan cancel·lats.
- El juliol de 2014 CaixaBank va procedir a recomprar a VidaCaixa un import nominal de 3.250 milions d'emissions de CaixaBank en cartera de VidaCaixa. El preu de la transacció va ser de 3.559 milions d'euros.
- El desembre de 2014 s'ha procedit a la compra de bons subordinats de SAREB en mans de VidaCaixa per un import de 389 milions d'euros, equivalent al seu valor de mercat a la data de la transacció (vegeu Nota 13).



- Gas Natural manté imposicions a termini i comptes corrents a CaixaBank per un import de 1.651 milions d'euros (1.533 milions d'euros a 31 de desembre de 2013).

Així mateix, Fundació Bancària "la Caixa" manté un compte a cobrar per impost de societats, per un import de 161.950 milers d'euros, amb la capçalera del grup fiscal, CaixaBank.

"la Caixa" havia formalitzat amb Criteria CaixaHolding, SAU tres préstecs en l'exercici 2013, per un import total de 1.250 milions d'euros, dels quals 950 milions d'euros estaven disposats a 31 de desembre de 2013. Aquests préstecs van permetre cancel·lar part del finançament que Criteria CaixaHolding, SAU tenia amb CaixaBank. Amb la segregació d'actius descrita a la Nota 1, aquests préstecs s'han cancel·lat.

L'octubre de 2013, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa") i Criteria CaixaHolding, SAU (Criteria) van subscriure un contracte de llicència de signes distintius i noms de domini, en virtut del qual "la Caixa" concedeix determinades llicències de marca i cedeix l'ús de determinats noms de domini a Criteria. Les llicències de marca i l'ús dels noms de domini es concedeixen amb caràcter indefinit, sempre subjecte a la condició que Criteria continuï pertanyent al Grup "la Caixa", amb una participació mínima de "la Caixa" en el capital social de Criteria que superi el 50%. Les llicències de marca es concedeixen amb caràcter no exclusiu per a ús propi de Criteria, llevat de les llicències que tinguin per objecte la sublicència a filials de Criteria, en aquest cas només poden ser utilitzades en relació amb els productes i serveis d'aquestes filials. D'altra banda, la cessió d'ús dels noms de domini implica una autorització perquè Criteria o qualsevol de les seves empreses filials, en el capital de les quals participi amb més d'un 50% i sempre que hi estigui autoritzada per Criteria, puguin utilitzar aquests noms de domini per tal d'identificar els seus recursos a Internet o bé per a la identificació d'adreces de correu electrònic associades a les activitats de cada empresa. Les llicències i cessions d'ús atorgades a l'empara del contracte esmentat se concedeixen mentre Criteria pertanyi íntegrament a "la Caixa", per la qual cosa una pèrdua significativa de participació de "la Caixa" en l'accionariat de Criteria, encara que no arribi a comportar la pèrdua del seu control, podrà donar lloc a una renegociació de les condicions i a una revisió dels aspectes remuneratoris del contracte. El contracte es fixa per un temps indefinit i continua en vigor després de la transformació de "la Caixa" en Fundació Bancària Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa" que va tenir lloc el juny de 2014.

El setembre de 2014, la Fundació Bancària "la Caixa" i CaixaBank van signar dos contractes: un de cessió de marques i un altre de llicència de marques.

En virtut del contracte de cessió, la Fundació Bancària cedeix a CaixaBank, de manera gratuïta i de forma tal que el banc es converteixi en propietari, totes les marques i noms de domini que continguin el nom de CaixaBank i les seves filials. Queden expressament excloses de la cessió la marca "la Caixa", el signe distintiu de l'estrella Miró i, entre altres, els noms de domini lacaixa.es i lacaixa.com.

En virtut del contracte de llicència, la Fundació Bancària concedeix a CaixaBank una llicència per a l'ús de la marca "la Caixa", per a l'ús del signe distintiu de l'estrella Miró, així com, entre altres, el nom de domini lacaixa.es. Pel que fa a les principals característiques de la llicència, és previst que aquesta no sigui concedida de manera exclusiva, per bé que la Fundació Bancària no podrà llicenciar les marques a competidors de CaixaBank ni tampoc usar-la en la constitució d'altres bancs. El contracte es fixa per un temps indefinit. CaixaBank té la possibilitat de desistir-ne des del primer any i la Fundació bancària des del quinzè any. Addicionalment, la llicència es concedeix mentre la Fundació Bancària tingui una participació en CaixaBank superior al 30% del capital social o dels drets de vot i continuï sent el primer accionista. Aquesta concessió està subjecta al pagament d'un cànon d'1,6 milions d'euros anuals, preu suportat per un informe de valoració d'un expert independent. Aquest preu s'actualitzarà anualment.

A 31 de desembre de 2014 i 2013, no hi ha evidència de deteriorament ni en el valor dels actius financers ni dels avals i compromisos contingents mantinguts amb «personal clau de l'administració i direcció» per CaixaBank.



Els saldos d'operacions creditícies de CaixaBank corresponents als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 31 de desembre de 2014 tenen un venciment mitjà de 23,84 anys i meriten un tipus d'interès mitjà de l'1,07%.

Respecte al finançament concedit per CaixaBank durant l'exercici 2014 als Administradors i a l'Alta Direcció que ho eren a 31 de desembre de 2014, s'eleva a 4.625 milers d'euros, amb un venciment mitjà de 7,05 anys i meriten un tipus d'interès mitjà de l'1,68%.

### **Descripció de les relacions entre Fundació Bancària "la Caixa", Criteria i CaixaBank**

Amb l'objectiu d'enfortir la transparència, l'autonomia i el bon govern del Grup, així com reduir l'aparició i regular els conflictes d'interès, "la Caixa" i CaixaBank van subscriure, en data 1 de juliol de 2011, un Protocol Intern de Relacions. De conformitat amb aquest Protocol, qualsevol nou servei o operació intragrup tindria sempre una base contractual i s'hauria d'ajustar als seus principis generals.

Com a conseqüència de la transformació en fundació bancària i la finalització de l'exercici indirecte de l'activitat bancària a través de CaixaBank, i d'acord amb el que disposa la Llei 26/2013, de 27 de desembre, de caixes d'estalvis i fundacions bancàries, el Patronat de la fundació va aprovar, en data 24 de juliol de 2014, un Protocol de Gestió de la Participació Financera que regula, principalment:

- Els criteris bàsics de caràcter estratègic que regeixen la gestió per part de la Fundació "la Caixa" de la seva participació en CaixaBank.
- Les relacions entre el Patronat i els òrgans de govern de CaixaBank.
- Els criteris generals per a la realització d'operacions entre la Fundació "la Caixa" i CaixaBank, i els mecanismes previstos per evitar possibles conflictes d'interès.
- Els mecanismes per evitar l'aparició de conflictes d'interès.
- Els criteris bàsics relatius a la cessió i l'ús de signes distintius i noms de domini titularitat de la Fundació Bancària "la Caixa" per part de CaixaBank i de societats del Grup.
- L'atorgament d'un dret d'adquisició preferent a favor de la Fundació Bancària en cas de transmissió per CaixaBank del Mont de Pietat del qual és titular.
- Els principis bàsics d'una possible col·laboració a l'efecte que (a) CaixaBank pugui implementar polítiques de responsabilitat social corporativa a través de la Fundació bancària "la Caixa", i, alhora, (b) la Fundació Bancària doni difusió als programes de l'Obra Social per mitjà de la xarxa de sucursals de CaixaBank i, si s'escau, a través d'altres mitjans materials.
- El flux d'informació adequat que permeti totes dues entitats l'elaboració dels seus estats financers i el compliment d'obligacions d'informació periòdica i de supervisió davant el Banc d'Espanya i organismes reguladors.

En el marc d'aquest nou protocol de gestió, es promourà la subscripció d'un protocol que substitueixi el protocol intern de relacions subscrit l'1 de juliol de 2011 per "la Caixa" i CaixaBank. "la Caixa" i CaixaBank van acordar prorrogar el Protocol Intern de Relacions entre ambdues entitats en tots aquells termes i condicions que no estiguessin afectats pel cessament de l'exercici indirecte de l'activitat com a entitat de crèdit a través de CaixaBank, fins al moment que s'adopti el nou protocol de relacions.

El Consell d'Administració de Criteria CaixaHolding va prendre nota del protocol de gestió descrit a la sessió del 18 de desembre de 2014.



## **41. Altres requeriments d'informació**

### **41.1. Servei d'atenció al client**

L'Oficina d'Atenció al Client canalitza les queixes i reclamacions que clients i usuaris ens poden fer arribar a través de les cartes al Director General, el telèfon gratuït d'atenció al client 900 323 232 i un formulari web situat a la pàgina corporativa ([www.lacaixa.es](http://www.lacaixa.es)).

El nou Servei d'Atenció al Client està orientat a la personalització, agilitat i qualitat en la gestió de les seves insatisfaccions pel que fa al servei prestat, queixes i reclamacions.

#### *Canals oficials*

Aquests canals permeten als clients i usuaris fer-nos arribar les seves reclamacions formals. En primera instància disposen del Defensor del Client i el Servei d'Atenció al Client oficial i, en segona instància, del Banc d'Espanya i la CNMV.

#### *Servei d'Atenció al Client Hipotecari – SACH*

El SACH té com a finalitat afavorir, per mitjà de les oficines, un contacte periòdic amb els clients durant el procés d'execució hipotecària de la seva residència habitual i atendre, no solament els dubtes que els puguin sorgir durant el procés (facilitant-los un telèfon SACH d'atenció gratuïta 900 100 072), sinó també impulsar acords que posin fi al procés. Així mateix, aquest contacte periòdic ens permet detectar situacions greus de risc social i/o reputacional dels nostres clients. En casos extrems, hi ha previst un circuit excepcional per arbitrar solucions financeres i socials que minimitzin al màxim l'entrada de la unitat familiar en situació extrema de vulnerabilitat social.

### **41.2. Defensor del Client**

A continuació es presenta un resum de la memòria del Servei d'Atenció al Client corresponent a l'exercici 2014. S'hi recullen els resultats de les queixes i reclamacions (d'ara endavant, «reclamacions») ateses pel Servei d'Atenció al Client de CaixaBank.

D'acord amb el Reglament per a la Defensa del Client de CaixaBank, elaborat en compliment de l'Ordre ECO/734/2004, d'11 de març, sobre els departaments i serveis d'atenció al client i el Defensor del Client de les entitats financeres, el Defensor del Client de CECABANK és competent per a la resolució de les reclamacions d'un import inferior a 120.000 euros. Correspon al Servei d'Atenció al Client la resolució de les reclamacions d'un import igual o superior a 120.000 euros i la coordinació dels serveis complementaris d'atenció al client, creats voluntàriament per CaixaBank per posar a disposició de tots els clients vies més àgils i immediates de resolució de les seves reclamacions, i per resoldre les qüestions que per la seva forma, destinataris, continguts o circumstàncies no constitueixin legalment reclamacions, sinó que siguin suggeriments, peticions o altres comunicacions.



## Reclamacions rebudes pel Servei d'Atenció al Client de CaixaBank (període del 01.01 al 31.12.2014)

Tipus de resolució					
Resoltes a favor del client	Resoltes per desistiment, acord o assentiment	Resoltes a favor de CaixaBank	Sense pronunciament i pendents de resposta	No admeses a tràmit	Total
0		4		0	4

De les societats de CaixaBank adherides al Reglament del Servei d'Atenció al Client, no s'han rebut reclamacions, per un import superior a 120.000, durant l'exercici 2014.

## Resum de les reclamacions presentades davant el Defensor del Client (importos iguals o inferiors a 120.000 euros)

### Per entitats reclamades

Entitats adherides	Nombre de reclamacions 2014
Caixabank, SA	4.199
VidaCaixa, SA, Seguros y Reaseguros	63
Unión de Crédito para la Financiación Mobiliaria e Inmobiliaria, EFC, SA – CREDIFIMO	10
FinConsum, EFC, SA	7
CaixaCard 1, EFC, SAU	1
InverCaixa Gestión, SGIIC, SA	1
Nuevo Micro Bank, SAU	1
<b>Total</b>	<b>4.282</b>

Nota: Les filials no esmentades no presenten reclamacions l'any 2014.

L'any 2014 s'han resolt un total de 4.411 reclamacions tenint en compte els pendents de l'any anterior. Al tancament d'exercici, queden pendents de resoldre 304 reclamacions.

### Pel sentit de la resolució

Tipus de resolució	Nombre de reclamacions 2014
Estimatòries (totalment o parcialment)	694
Desestimades	2.688
Improcedents / no admeses	610
Renúncies del client	29
Assentiments	390
<b>Total</b>	<b>4.411</b>



## Altres canals interns per a la presentació de reclamacions

A més del Servei d'Atenció al Client i del Defensor del Client, CaixaBank posa a disposició de clients i usuaris els següents mitjans interns per atendre les seves reclamacions:

### Reclamacions internes rebudes per CaixaBank (període del 01/01 al 31/12/2014)

	Nombre de reclamacions
Telèfon gratuït d'Atenció al client	11.200
Cartes al director general	18.394
Portal d'Internet	10.612
<b>Total</b>	<b>40.206</b>

Gràcies al treball de tots els professionals de CaixaBank les reclamacions el 2014 es redueixen en -6% malgrat les dades de creixement que aboca el sector.

Cal destacar que la disminució de les reclamacions es deu principalment a la disminució de reclamacions referents a la sol·licitud d'eliminació de la clàusula vall de les hipoteques afectades.

A banda de les reclamacions de clàusula terra, altres causes de queixes han estat el cobrament de comissions i el servei posterior a la venda.

Aquests resultats es deuen en part al gran esforç que s'ha fet per complir el repte estratègic de qualitat, que posiciona el client al centre del nostre treball, i en què totes les persones de l'organització estan implicades. Les grans claus del nostre servei és crear una relació sòlida amb els nostres clients. Aquesta relació es fonamenta principalment en la proximitat, la confiança i la seva satisfacció, oferint sempre productes i serveis ajustats a les seves necessitats.

### Canals oficials

	Nombre de reclamacions
Comissió Nacional del Mercat de Valors – CNMV	78
Banc d'Espanya	4.359
<b>Total</b>	<b>4.437</b>

Pel que fa a les reclamacions oficials, durant el 2014 es va registrar un increment de les reclamacions rebudes, respecte del 2013, del 9,65%. Destaca l'acusat increment de les reclamacions relacionades amb els serveis bancaris en general i, en particular, les relacionades amb les clàusules vall, cosa que es tradueix en un increment de les reclamacions presentades davant el Banc d'Espanya del 90% (si n'excloem les reclamacions per clàusules vall, l'increment només és del 7%). En canvi, les reclamacions per serveis d'inversió han disminuït, fins al punt que durant el 2014 les reclamacions registrades davant la CNMV només representen la quarta part de les presentades durant l'exercici anterior.



### **41.3. Informació sobre medi ambient**

L'Entitat integra el compromís amb el respecte i la protecció de l'entorn en la gestió del negoci, els seus projectes, productes i serveis. Amb aquest objectiu, fomenta el finançament de projectes respectuosos amb el medi ambient i que contribueixin a aconseguir més eficiència energètica i més sostenibilitat ambiental a llarg termini.

#### **La gestió ambiental al Grup**

En una societat cada vegada més sensibilitzada per la necessitat de protegir l'entorn en què vivim i desenvolupem les nostres activitats, i com a part de la nostra política de millora contínua, el Grup ha concretat les accions de respecte i protecció al medi ambient en la implantació d'un sistema de gestió ambiental segons el reglament europeu EMAS 1221/2009 i la Norma ISO 14001. Així mateix, les oficines de la xarxa situades a Catalunya tenen el distintiu de Garantia de Qualitat Ambiental de la Generalitat. Per aquests dos aspectes, el Grup ha rebut durant l'any 2014 reconeixements per part de l'Administració amb motiu del manteniment d'aquestes certificacions des de fa 10 anys.

En la política ambiental del Grup destaquen l'adhesió als Principis de l'Equador i als Principis del Pacte Mundial de les Nacions Unides, així com la participació voluntària al CDP (Carbon Disclosure Project) i el compromís d'impulsar tecnologies respectuoses amb el medi ambient, la integració de criteris ambientals en l'oferta de productes i serveis, i el suport a iniciatives de lluita contra el canvi climàtic.

Com en anys anteriors, el 2014 s'ha fet un inventari d'emissions de gasos d'efecte hivernacle (GEI) generades com a conseqüència de l'activitat del Grup, per calcular la petjada de carboni i establir accions per minimitzar-la. Així mateix, l'Entitat ha compensat 658 tones de CO<sub>2</sub>, corresponents a l'impacte ambiental dels Serveis Centrals durant tot l'any, mitjançant el finançament de dos projectes d'energies netes a Colòmbia.

En aquest camp val la pena destacar els resultats obtinguts aquest any en el CDP, on hem obtingut una puntuació de 98A, la més alta de tot el sector financer espanyol, i hem entrat a formar part de l'índex global "The A List: CDP Climate Performance Leadership Index 2014" per la nostra gestió en la reducció d'emissions de carboni i en el CDLI (Carbon Disclosure Leadership Index), que reconeix la transparència i la qualitat de la informació en canvi climàtic.

La inclusió en la llista internacional de CDP se suma a altres reconeixements mundials de prestigi en matèria d'acció mediambiental. El 2014, els analistes del Dow Jones Sustainability Index (DJSI), el principal indicador mundial de les empreses en termes de responsabilitat corporativa, van atorgar al Grup el millor resultat possible (100 punts) al sistema de gestió ambiental.

Diverses iniciatives, emparades pel Pla Ambiental 2013-2015, ens han permès assolir aquest nivell d'excel·lència, com ara els estalvis en consum energètic i l'ús d'energia procedent de fonts renovables o cogeneració, la sensibilització en relació amb el consum de paper ampliant els serveis a través de Línia Oberta, fent un notable esforç per racionalitzar els enviaments de comunicat en paper als clients i utilitzant paper reciclat en un 99%.

#### **Productes financers per a activitats ecològiques**

El finançament de projectes es duu a terme en el marc dels Principis de l'Equador, dels quals CaixaBank és signant des del 2007. En conseqüència, es requereix una anàlisi dels possibles riscos ambientals i socials dels projectes, efectuada segons els estàndards establerts per la Corporació Financera Internacional (CFI) per a:





- Els projectes de finançament amb una inversió global superior als deu milions de dòlars.
- Els préstecs corporatius lligats a projectes d'inversió i que tinguin un import global superior a 100 milions de dòlars.
- Els préstecs ponts i de les activitats d'assessorament per al finançament de projectes.
- Voluntàriament, CaixaBank aplica aquest procediment als bons de projecte, quan el seu import sigui superior a set milions d'euros.
- Des del 2011, s'aplica un procediment intern per a les operacions sindicades lligades a projectes amb un import superior a set milions d'euros.

### ecoFinançament

El 2013, CaixaBank va desenvolupar una nova línia d'ecoFinançament per impulsar el crèdit per a projectes agraris de desenvolupament sostenible, relacionats amb l'eficiència energètica i en l'ús de l'aigua, l'agricultura ecològica, les energies renovables, la gestió de residus o el desenvolupament de l'entorn rural.

Durant el 2014, CaixaBank ha concedit 2.506 ecoPréstecs, per un import de 5.011 milers d'euros, per a la compra de vehicles i electrodomèstics més respectuosos amb l'entorn i la rehabilitació d'habitatges, amb l'objectiu de millorar l'eficiència energètica.

Per la seva part, MicroBank ha finançat 208 ecoMicrocrèdits personals, amb 1.349 milers d'euros, amb l'objectiu de fomentar les inversions sostenibles que millorin l'eficiència dels recursos o redueixin l'impacte en el medi ambient. Així mateix, s'han aprovat 33 operacions d'ecoFinançament per al sector agrari, per un import de 926 milers d'euros.

A més, a través del Compte Verd, MicroBank col·labora amb el World Wild Fund (WWF) per contribuir a la conservació del medi ambient i al desenvolupament sostenible mitjançant les aportacions econòmiques de MicroBank i els seus clients a projectes de l'ONG.

### Impuls als cotxes més eficients (baixes emissions de CO<sub>2</sub>, elèctrics i híbrids)

CaixaRenting impulsa la comercialització d'automòbils de consum eficient a través de campanyes. L'empresa llança Campanyes de Renting Auto cada dos mesos, amb les principals marques del mercat d'automoció i disposant sempre d'una extensa gamma de vehicles, per poder cobrir les necessitats de cada client. S'hi inclouen des de vehicles utilitaris fins a comercials i de representació; es trien models eficients pel que fa a emissions de CO<sub>2</sub>, i es potencia tecnologia híbrida i elèctrica. A més, ha desenvolupat un pla d'acció per impulsar el Pla PIMA Aire (Pla d'Impuls al Medi Ambient) del Govern espanyol, que impulsa la renovació del parc automobilístic espanyol i la seva substitució per vehicles més respectuosos amb el medi ambient.

El 2014 ha llançat 61 campanyes publicitàries per impulsar el *renting* de vehicles de més eficiència energètica (31 models de baixes emissions de CO<sub>2</sub>, 2 models híbrids i 1 model elèctric). Un 65% dels vehicles comercialitzats en campanya durant l'any emeten baixes emissions de CO<sub>2</sub>.



## Annex 1 - Societats dependents integrades en el Grup Criteria

(1 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Acuigroup Mare Mar, SL Aqüicultura	Recinte portuari. Zona de relleno, 3 46520 Sagunt València		99,98	58	(26.635)	(1.355)	-
Agenciaixa, SA, Agencia de Seguros Agència d'assegurances	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona		100,00	601	742	(588)	-
Aris Rosen, SAU Serveis	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	15	1.142	2.000	3.999
Arquitrabe activos, SL Tenidora d'actius immobiliaris	Plaza Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00	100,00	98.431	38.485	(7.110)	120.000
Arrendament Immobiliari Assequible, SLU Explotació habitatges de protecció oficial	Gran Via de les Corts Catalanes, 130-136 08038 Barcelona	0,00	100,00	179.161	43.781	-	-
Bavacun, SL Tenidora de participacions i assessorament empresarial	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València		100,00	3.172	(17.478)	(520)	-
Biodiesel Processing, SL Producció i comercialització de biodièsel i tota mena d'olis	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona		100,00	100	(4.606)	(8)	-
Bodega Sarría, SA Elaboració i comercialització de vins	Finca Señorío de Sarría, s/n 31100 Puente la Reina Navarra		100,00	5.745	16.200	344	-



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(2 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
BuildingCenter, SAU Serveis immobiliaris	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	2.000.060	1.801.636	(1.280.649)	2.521.602
Caixa Capital Biomed, SCR de Régimen Simplificado Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	90,91	90,91	17.000	(5.374)	339	10.505
Caixa Capital Fondos, SCR de Régimen Simplificado, SAU Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	100,00	100,00	100.000	(14.119)	4.860	98.749
Caixa Capital Micro II, FCR de Régimen Simplificado Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	98,00	100,00	5.000	(10)	(204)	4.900
Caixa Capital Micro, SCR de Régimen Simplificado, SAU Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	100,00	100,00	8.000	(469)	28	7.532
Caixa Capital Risc, SGEER, SA Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	99,99	99,99	1.000	2.293	827	4.200
Caixa Capital TIC II, FCR de Régimen Simplificado, SA Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	51,29	54,37	4.387	(17)	(209)	2.250
Caixa Capital TIC SCR de Régimen Simplificado, SA Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3er A 08028 Barcelona	80,65	80,65	20.001	(9.025)	1.145	11.300
Caixa Card 1 EFC, SA Financera	Gran Via Carles III, 94 entresòl - Edifici Trade 08028 Barcelona	100,00	100,00	261.803	24.154	217.743	261.980



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(3 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Caixa Corp, SA Tenidora d'accions	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	361	208	152	585
Caixa Emprendedor XXI, SA Foment d'iniciatives empresarials i emprenedores	Av. Diagonal, 613 3er B 08028 Barcelona	99,26	100,00	20.149	6.715	(1.899)	26.340
Caixa Invierte Biomed II, FCR de Régimen Simplificado Fons de capital de risc	Av. Diagonal, 613 3r A 08028 Barcelona	42,85	44,29	10.501	(15)	(791)	4.500
Caixa Invierte Industria SCR de Régimen Simplificado, SA Societat de capital risc	Av. Diagonal, 613 3r A 08028 Barcelona	59,75	61,20	12.853	(868)	(530)	7.187
Caixa Preference, SAU Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	2.093	(16)	2.154
CaixaBank (C) Banca	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	58,96	58,96	5.714.956	15.787.858	934.952	14.654.529
CaixaBank Electronic Money, EDE, SL Entitat de pagament	Gran Via Carles III, 84-98 Torre Est, pl. 1a 08028 Barcelona		80,00	350	570	563	-
CaixaRenting, SAU Arrendament de vehicles i maquinària	Gran Via de Carles III, 87 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.518	31.869	2.828	31.680
Caja Guadalajara Participaciones Preferentes, SA Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	61	247	(1)	309



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(4 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Caja San Fernando Finance, SA Financera	Plaza San Francisco, 1 41004 Sevilla	100,00	100,00	60	28.126	(3.352)	25.113
CajaSol Inversiones Inmobiliarias, SA Tinença i compravenda de béns mobles i immobles	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla		100,00	53.515	(376.680)	(20.473)	-
Cajasol participaciones preferentes, SAU Financera	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00	100,00	60	319	(1)	159
Cestainmob, SL Explotació de béns mobles i immobles	Av. República Argentina, 21, 3a planta, mòdul B 41011 Sevilla		100,00	120	972	(223)	-
Corporación Hipotecaria Mutual, EFC, SA Crèdit hipotecari	Av. Diagonal, 611 2on A 08028 Barcelona	100,00	100,00	3.005	79.220	164	81.814
Corporación urbanística y de bienes inmuebles de CAN Promoció immobiliària	Padre Calatayud 1, 2º Dcha. 31003 Pamplona Navarra		100,00	29.366	(30.050)	(10.663)	-
Credifimo - Unión de crédito para la financiación mobiliaria e Inmobiliaria, EFC, SA Crèdit hipotecari	Riera de Sant Miquel, 3 1r 08006 Barcelona	100,00	100,00	70.415	(78.991)	(3.047)	11.722
El monte capital, SA Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	60	212	(1)	107
El monte participaciones preferentes, SA Financera	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00	100,00	60	-	-	-



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(5 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
e-la Caixa, SA Gestió de canals electrònics	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	13.670	16.993	(189)	21.144
Els Arbres de la tardor, SLU Compravenda de béns immobiliaris per compte propi	Av. Meritxell, 80 Andorra la Vella Andorr	100,00	100,00	3	(47.216)	(4.593)	302
Estugest, SA Activitats de gestoria i serveis	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	661	1.624	74	2.212
FinConsum, EFC, SA Finançament al consum	Gran Via Carles III, 87, baixos 1er. B 08028 Barcelona	100,00	100,00	126.066	15.696	29.472	96.803
Foment Immobiliari Assequible, SAU Promoció d'habitatges, inclosos els de protecció oficial	Roger de Flor, 193 08013 Barcelona	100,00	100,00	231.775	647	-	227.446
GDS-CUSA, SA Serveis	Provençals, 39 planta 2 08019 Barcelona	100,00	100,00	1.803	13.233	1.429	9.579
GestiCaixa, SGFT, SA Gestora de fons de titulització	Pere i Pons, 9-11 9è 3a Edifici Màsters 08034 Barcelona	91,00	100,00	1.502	300	884	2.630
Grupo Aluminios de Precisión, SL Fosa	Merindad de Cuesta Urria, 26 09001 Burgos	65,00	65,00	3.000	-	-	3.300
Guadalcorchos, SA (L) Indústria de la fusta i el suro	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla	0,00	100,00	60	-	-	137



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(6 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Habitat 2018, SL Immobilària	Pintor Sorolla, 2-4 46010 València		55,56	172.705	(249.760)	17.593	-
HipoteCaixa 2, SL Societat gestora de crèdits hipotecaris	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3	199.580	312	173.843
Hiscan Patrimoni, SAU Hòlding de participacions	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	46.867	480.197	56.737	592.497
Hodefi, SAS Societat de cartera	176, Avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly-sur-Seine París França		100,00	136.110	4.358	(207)	-
Holret, SAU Serveis immobiliaris	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 8 08028 Barcelona	100,00	100,00	156.433	32.551	6.884	202.396
InverCaixa Gestión, SGIIC, SAU Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva	Av. Diagonal, 621-629 Torre II Pl. 7 08028 Barcelona	100,00	100,00	81.910	29.823	38.600	89.350
Inverjico 2005, SL Tenidora de participacions societàries	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València		100,00	344	284	(327)	-
Inversiones Autopistas, SL Societat de cartera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	50,10	50,10	100.000	76.842	44.855	141.141



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(7 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Inversiones Corporativas Dígitales, SL Hòlding de participacions	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona		100,00	3	(4.693)	1.506	-
Inversiones Inmobiliarias Oasis Resort, SL Serveis	Av. Del Mar, s/n (Urbanización Costa Teguisse) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	8.356	7.805	782	10.655
Inversiones Inmobiliarias Teguisse Resort, SL Serveis	Av. Del Jablillo, 1 (Hotel Teguisse Platja) 35009 Teguisse-Lanzarote	60,00	60,00	7.898	10.917	1.735	11.218
Inversiones Valencia Capital, SA Hòlding de participacions	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.557	365	(2.592)	2.105
Inversiones Vitivinícolas, SL Elaboració i comercialització de vins	Av. Carlos III, 8 31002 Pamplona Navarra		100,00	3	(293)	(72)	-
Mediburgos XXI, SAU (L) Promoció i serveis immobiliaris	Plaza Santo Domingo de Guzmán, 1 09004 Burgos	100,00	100,00	-	-	-	165
MediCaixa, SA Serveis financers	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	120	-	-	144
Mediterranea Beach & Golf Community, SA Explotació i gestió urbanística dels àmbits annexos al parc temàtic	Hipólito Lázaro, s/n 43481 (La Pineda) Vila-Seca Tarragona	100,00	100,00	103.989	194.272	(3.166)	305.231
Negocio de Finanzas e Inversiones II, SL Financera	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	6	38.437	784	38.367





## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(8 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Nuevo MicroBank, SAU Finançament de microcrèdits	Alcalá, 27 28014 Madrid	100,00	100,00	90.186	66.714	43.461	90.186
PromoCaixa, SA Comercialització de productes	Av. Carles III, 105 1a pl. 08028 Barcelona	99,99	100,00	60	1.332	2.477	1.644
Puerto Triana, SA Promoció immobiliària especialitzada en centres comercials	Plaza Villasís, 2 41003 Sevilla	100,00	100,00	64.290	113.974	(18.895)	160.000
Recouvrements Dulud, SA Financera	176, Avenue Charles de Gaulle 92200 Neuilly-sur-Seine París França		100,00	5.928	1.195	10	-
Río Sevilla 98 Promociones Inmobiliarias, SL Promoció immobiliària	Virgen de Luján, 51 7º D 41011 Sevilla		51,01	434	-	-	-
Saba Infraestructuras, SA Gestió d'aparcaments i parcs logístics	Av. del Parc logístic, 22-26 08040 Barcelona	50,10	50,10	73.904	377.166	11.292	194.126
Saldañuela residencial, SL Immobiliària	Ctra. de Soria s/n, Palacio de Saldañuela 09620 Burgos	68,60	68,60	26.159	(23.544)	1.436	1.289
SegurCajasol Operador de Bancaseguros Vinculado, SLU Societat d'agència d'assegurances	Plaza de Villasís, 2 41003 Sevilla		100,00	63	-	-	-
Sercapgu, SL Hòlding de participacions	Av. Eduardo Guitián, 11 19002 Guadalajara	100,00	100,00	4.230	(823)	906	632



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(9 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Servicaican, SA (L) Promoció i serveis immobiliaris	Av. Carlos III, 8 31002 Pamplona Navarra	100,00	100,00	90	-	-	231
Servei de Prevenció Mancomunitat del Grup la Caixa, CB Assessoria i prevenció de riscos laborals	Gran Via Carles III, 103 08028 Barcelona	80,00	93,33	30	-	-	24
Servihabitat Alquiler II, SLU Explotació, gestió i administració d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	3	83.401	(25.306)	58.152
Servihabitat Alquiler IV, SA Explotació, gestió i administració d'habitatges	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	-	-	-	10
Servihabitat Alquiler, SL Explotació, gestió i administració d'habitatges	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona	100,00	100,00	10.503	231.161	(21.774)	220.822
Silc Inmobles, SA Explotació, gestió i administració d'immobles	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	0,00	100,00	40.070	106.269	301	-
Silk Aplicaciones, SL Prestació de serveis informàtics	Av. Diagonal, 615 08028 Barcelona	100,00	100,00	15.003	98.734	1.493	176.211
Societat de gestió hotelera de Barcelona (abans Sihabe Inversiones 2013) Operacions amb béns immobles	Av. Diagonal, 621-629 08028 Barcelona		100,00	8.144	8.645	(1.273)	-
Suministros Urbanos y Mantenimientos, SA Gestió d'obres, manteniment, logística i compres	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona	100,00	100,00	1.803	1.881	4.878	2.053



## Societats dependents integrades al Grup Criteria

(10 / 10)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Capital social	Reserves	Resultats	Cost de la participació directa (net) (1)
		Directa (*)	Total				
Telefónica Consumer Finance, EFC, SA Finançament al consum i a transaccions comercials	Caleruega, 102 28033 Madrid		50,00	5.000	24.994	(3.003)	-
Tenedora de Vehículos, SA Renting	Local 3, pl. baixa dreta Edif. Estació de Renfe 08256 Rajadell Barcelona		65,00	600	1.174	(18)	-
Tenerife Desarrollo Exterior, SA (L) Promoció d'activitats econòmiques a l'arxipèlag	Plaza Patriotismo s/n 38002 Santa Cruz de Tenerife Tenerife	100,00	100,00	60	34	-	94
Valenciana de Inversiones Participadas, SLU Tenidora d'accions	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València	100,00	100,00	106.743	37.233	(14.540)	9.658
VidaCaixa Mediació, Sociedad de Agencia de Seguros Vinculada, SAU Agència d'assegurances	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona		100,00	60	2.130	111	-
VidaCaixa, SA, de Seguros y Reaseguros Sociedad Unipersonal Assegurances directes de vida, reassegurances i gestió de fons de pensions	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 26 08014 Barcelona	100,00	100,00	1.347.462	891.420	871.616	2.269.902
Vip Desarrollos, SLU Promoció immobiliària	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València	100,00	100,00	-	-	-	-
Vipcartera, SL Explotació de béns mobles i immobles	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València		84,22	5.003	(19.452)	(1.008)	-

(C) Societats que cotitzen en Borsa: últimes dades públiques disponibles en el moment de redactar aquesta Memòria.

(L) Societats en liquidació.

(\*) Inclou les participacions a través de CaixaBank i Criteria CaixaHolding.

(1) El cost net de la participació és el registrat al balanç individual de CaixaBank o Criteria CaixaHolding.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen en Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.



## Annex 2 - Negocis conjunts del Grup Criteria (societats multigrup)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en de la l'exercici per la participació total	(1/2)
		Directa (*)	Total										
Banco europeo de finanzas, SA Activitats pròpies de la banca a l'engròs o banca d'inversió	Severo Ochoa, 5 29590 Màlaga	39,52	39,52	96.490	622	1.601	60.702	22.085	(1.279)	(1.279)	32.057	-	
Cartera Perseidas, SL Societat de cartera	Paseo de Recoletos, 29 28004 Madrid	40,54	40,54	171.776	171.776	42	59.900	24.238	18	18	36.278	-	
Comercia Global Payments, Entidad de Pago, SL Entitat de pagament	Gran Via Carles III, 98, entresòl 08028 Barcelona	49,00	49,00	381.358	164.574	23.696	4.425	190.677	27.938	27.938	93.133	5.390	
Compañía Andaluza de Rentas e Inversiones, SA Administració i tinença d'inversions	Plaza San Francisco, 1 41001 Sevilla	46,61	66,61	62.323	2.371	-	-	-	-	-	-	6.702	
Cubican Infema, SL Promoció immobiliària	Conxita Supervia, 5 local entresolat 08028 Barcelona		50,00	21	76	-	1.812	(1.812)	-	-	-	-	
Cubican XXI, SL Promoció immobiliària	Sagasta, 4 bajo 26001 Logronyo		50,00	4.756	3.431	-	1.000	(970)	(30)	(30)	-	-	
Desarrollos Albero, SA Immobilària	Av. Menéndez y Pelayo, 16, 2a planta 41004 Sevilla		50,00	105.364	168.926	-	10.000	(10.000)	-	-	-	-	
Gas Natural, SDG, SA (C) Negoci del gas i electricitat	Plaça del Gas, 1 08003 Barcelona	34,33	34,33	43.048.000	27.063.000	18.223.000	1.000.689	12.284.126	1.239.000	989.000	4.968.121	310.058	
Global Payments South America, Brasil – Serviços de Pagamentos, SA Sistemes de pagament	Rua dos Pinheiros, 610 - Cj. 83 05422- São Paulo SP El Brasil	50,00	50,00	21.460	20.898	2.040	55.288	(23.859)	(31.430)	(31.430)	6.927	-	



## Negocis conjunts del Grup Criteria (societats multigrup)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat integral total	participació directa (net) (1)	Dividends
		Directa (*)	Total									Cost meritats en de la l'exercici per la participació total
Inversiones Alaris, SA Hòlding de participacions	Av. Carlos III, 8 31002 Pamplona Navarra	33,33	66,67	205.062	206.900	88.916	11.879	-	-	-	-	-
Montealcobendas, SL Immobil·lària	Orense, 23 Local 28004 Madrid		50,00	454	8.548	-	10.400	(10.400)	-	-	-	-
Numzaan, SL (L) Immobil·lària	Doctor Casas, 20 50008 Saragossa		21,47	38.761	66.134	-	13.000	(13.000)	-	-	-	-
Palau-Migdia, SL Promoció immobiliària	Gran Via Jaume I, 9 17002 Girona	50,00	50,00	6.780	25	1.572	3.523	2.232	81	81	1.856	500
SegurCaixa Adeslas, SA de Seguros Generales y Reaseguros Assegurances	Complex Torres Cerdà. Juan Gris, 20 - 08014 Barcelona		49,92	3.102.168	1.758.263	2.634.024	469.670	842.205	163.702	171.722	-	95.126
Vitalia Sur, SL Holding mitjançant la participació en el capital d'entitats residents i no residents	Joaquín Costa, 2 Plt. 4 Dr. 50001 Saragossa		50,00	17.696	13.812	6.559	8.200	3.884	1.550	1.550	-	-
Vivienda Protegida y Suelo de Andalucía, SA Promoció immobiliària	Exposición, 14 - 2 Polígono PISA 41927 Mairena del Aljarafe Sevilla		50,00	23.219	24.224	-	2.290	(2.217)	-	-	-	-

(1) El cost net de la participació és el registrat al balanç individual de CaixaBank o Criteria CaixaHolding.

(2) Totes les dades, llevat del cost de la participació, estan expressades en moneda local: real brasiler.

(L) Societats en liquidació.

(\*) Inclou les participacions a través de CaixaBank i Criteria CaixaHolding.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen en Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

Les dades de capital desembossat, reserves i resultats s'han homogeneïtzat per a la consolidació al Grup Criteria d'acord amb les NIIF (Normes Internacionals d'Informació Financera).



### Annex 3 - Societats associades del Grup Criteria

(1 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Abaco Iniciativas Inmobiliarias, SL Adquisició, construcció i promoció immobiliària	Lope de Vega, 67 41700 Dos Hermanas Sevilla	40,00	91.087	77.055	1	13.222	(13.222)	-	-	-	-	-	-
Abertis Infraestructuras, SA (C) (5) Gestió d'infraestructures de transport i comunicacions	Av. del Parc Logístic, 12-20 08040 Barcelona	15,36	19,25	27.910.000	21.516.000	3.676.000	2.694.915	610.116	560.000	25.427	315.615	1.056.316	132.543
Acciona Solar, SA Producció, distribució, comercialització i instal·lació d'energia	Av. Ciudad de la Innovación, 3 31621 Sarriguren Navarra	25,00	24.364	5.757	2.580	601	(1.470)	465	-	465	-	-	-
Aceitunas de Mesa, SL Elaboració i comercialització de olives de taula	Antiguo camino Sevilla, s/n 41840 Piles Sevilla	30,00	2.703	1.608	4.254	902	259	38	-	38	-	-	-
Ag Inmuebles Promoció immobiliària	Ramón y Cajal, 23 Polígono Industrial 28194 Leganés Madrid	28,85	14.906	4.428	-	12.896	(2.193)	(32)	-	(32)	-	-	-
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, SA Gestió cicle integral de l'aigua	Av. Diego Martínez Barrio, 4 Ed. Viapol 41013 Sevilla	24,26	92.155	78.017	25.002	13.500	(16.767)	-	-	-	-	-	-
Ape Software Components, SL Desenvolupament Business Intelligence	Av. Parc Tecnològic del Vallès, 3 08290 Cerdanyola del Vallès Barcelona	21,99	2.277	785	917	9	1.111	372	-	372	-	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(2 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends
		Directa (*)	Total										meritats en l'exercici per la participació total
Apia Real Estate, SARL Promoció immobiliària	5, rue Guillaume Kroll L-1882 Luxembu		25,00	3.539	19.453	-	3.168	(3.168)	-	-	-	-	-
Arena Comunicació Audiovisual, SL Arts escèniques. Activitats de producció cinematogràfica i de vídeo	San Blas, 2 31014 Pamplona Navarra		50,00	1.338	310	168	6	1.000	-	-	-	-	-
Asoma TV Multimedia, SL Gestió i explotació de qualsevol mitjà de comunicació per a anunciant	Pl. Descubridor Diego de Ordás, 15 28036 Madrid		25,12	392	441	70	80	(115)	35	-	35	-	-
AT4 Wireless, SA Serveis relacionats amb les sense fil	Severo Ochoa s/n Parque tecnológico de 29590 Campanillas Màlaga		24,52	43.904	20.297	26.357	4.938	13.323	3.059	-	3.059	-	553
Banco BPI, SA (C) Banca	Rua Tenente Valadim, 284 4100- Porto Portugal	44,10	44,10	41.621.029	38.998.303	1.273.018	1.293.063	1.064.700	(114.347)	-	313.773	613.516	-
Best TV Labs Projecte tecnològic per a la concessió de llicències	Casablanca Marroc		32,30	-	-	-	100	-	-	-	-	-	-
Boursorama, SA Direct Banking	18, Quai du Point du Jour 92659 Boulogne-Billancourt França	1,31	20,49	5.680.582	4.935.267	207.750	35.223	696.603	(35.988)	-	(31.801)	11.092	-
Celeris, Servicios Financieros, SA Serveis financers	Juan Esplandiu, 13 Planta C-1 28007 Madrid	26,99	26,99	123.109	147.948	-	10.710	-	-	-	-	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(3 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Cementiri de Girona, SA Serveis funeraris	Plaça del Vi, 1 17004 Girona	30,00	30,00	1.770	735	14	613	437	(16)	-	(16)	-	-
Centro de transportes aduana de Burgos, SA Emmagatzematge, manipulació de Explotació de les autoritzacions duaneres	Ctra. N-1, Km 246 09007 Villafria Burgos	22,96	22,96	13.399	5.675	2.286	4.461	(3.645)	-	-	-	140	-
Chival Promociones Inmobiliarias, SL Promoció immobiliària	Dulce Chacón, 1 41013 Sevilla		40,00	25.595	21.379	-	1.142	(1.142)	-	-	-	-	-
Creación de Suelo e Infraestructuras, SL (L) Promoció immobiliària	Ibiza, 35, 5è A 28015 Madrid		25,00	11.297	12.934	-	12.000	(12.000)	-	-	-	-	-
Delta R-Tecnologías de Decisión, SL Construcció i desenvolupament de models predictius de risc	Polígono Industrial Salineta, carrer Arenal, 03610 Petrer Alacant		30,37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desarrollos Industriales Prado Marina, SL Immobiliària	Ctra. de Palencia, km 2.8 Aranda de Duero Burgos		30,00	21.826	20.909	-	1.459	(645)	-	-	-	-	-
Desarrollos Urbanísticos Veneciola, SA (L) Promoció immobiliària	Alfonso XI, 7 - 2º Derecha 28014 Madrid		20,00	-	84.761	-	60.000	(60.000)	-	-	-	-	-
Drembul, SL Promoció immobiliària	Ctra. de Logroño, 30 01320 Oyon/Oion Àlaba		25,00	69.147	45.826	-	30	16.822	(450)	-	(450)	-	-





## Societats associades del Grup Criteria

(4 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
EITWO International Investment, SL Promoció immobiliària	En medio, 74 12001 Castelló de la Plana	33,33		1.003	2.321	-	3.300	(3.300)	-	-	-	-	-
Ensanche Urbano, SA Promoció immobiliària	Santo Domingo, 5 12003 Castelló de la Plana	49,30		79.741	101.554	-	9.225	(9.225)	-	-	-	-	-
Erste Group Bank AG (C) Banca	Graben, 21 01010 Viena Àustria	9,92	9,92	196.973.239	183.321.319	6.524.731	859.600	11.161.832	(1.483.961)	-	429.426	1.048.405	7.839
Eurocel, Centro Europeo de Empresas e Innovación, SA (L) Creació, captació i desenvolupament de empresarials	Autovía Sevilla-Coria del Río, km 3,5 41920 Sevilla	45,95		553	1.395	-	450	(450)	-	-	-	-	-
Europea de Desarrollos Urbanos, SA Promoció immobiliària	Arturo Soria, 65 28027 Madrid	20,00		188.615	286.989	-	60.000	(60.000)	-	-	-	-	-
Extraice, SL Disseny i fabricació de pistes de gel sintètiques	Parque empresarial Los llanos, c/ 41909 Salteras Sevilla	12,24		2.692	1.123	3.668	75	1.214	226	-	226	-	-
Forest Chemical Group, SL Química	Polígono industrial Pla Vallonga, calle 8, 03006 Alacant	19,18		3.483	2.548	1.388	421	454	60	-	60	-	-
GDS-Risk Solutions, Correduría de Seguros, SL Corredoria d'assegurances	Via Augusta, 252-260 6è 08017 Barcelona	20,00	20,00	-	-	-	30	1.538	929	-	929	3.756	189



## Societats associades del Grup Criteria

(5 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Genmedica Therapeutics, SL Desenvolupament de fàrmacs	Trafalgar, 19, Principal 1b 08010 Barcelona	0,00	16,86	-	-	-	1.306	91	-	-	-	-	-
Geotexan, SA Fabricació, comercialització, transport, manipulació i venda de geotèxtils	Avenida Reino Unido, 1, planta 1 41012 Sevilla		20,00	15.001	5.854	11.308	7.000	2.108	168	-	168	-	-
Gescap Urbana, SA Promoció immobiliària	Botánico Cabanillas, 26 46010 València		30,00	9.997	9.534	-	1.200	(1.200)	-	-	-	-	-
Gestió de Aguas de Alcolea, SA (L) Enginyeria i concessions	Av. Martín Alonso Pinzón, 11 21003 Huelva	49,00	49,00	37	-	-	-	-	-	-	-	20	-
Girona, SA Captació, potabilització i distribució d'aigua	Travesia del Carril, 2 6è Zona 17001 Girona	34,22	34,22	6.083	727	915	1.200	4.156	360	-	360	1.642	62
Groupalia Venta Online, SL Oferta d'oci	Llull, 95-97, planta 2a 08005 Barcelona	0,00	30,77	-	-	-	59	10.665	-	-	-	-	-
Grupo Financiero Inbursa, SAB de CV (C) (**) Banca	Paseo de las Palmas, 736 11000 Lomas de Chapultepec México D.F. Mèxic	9,01	9,01	366.998.630	274.518.078	33.091.000	27.408.000	52.787.953	13.167.647	-	13.167.647	724.560	12.576
Grupo Luxiona, SL Fabricació, muntatge, transformació, compra-venda i distribució d'aparells d'enllumenat	Passeig de la Ribera, 109 08420 Canovelles Barcelona		20,00	63.849	50.553	42.388	2.561	5.612	-	-	-	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(6 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Guadapelayo, SL Promoció immobiliària	Ramírez de Arellano, 17 1º 23043 Madrid	40,00	7.397	4.303	-	1980	(1.800)	-	-	-	-	-	-
Hispanergy del Cerrato (L) Producció d'oli vegetal i biodièsel	Av. Casado del Alisal, 26 34001 Palència	33,12	17.383	15.877	2	4.611	(5.697)	-	-	-	-	-	-
I-Neumáticos on line franquicias, SL Venda de pneumàtics per internet	C/ Duquesa Villahermosa, 131 50009 Saragossa	20,88	793	1.594	2.418	6	48	(55)	-	(55)	-	-	-
Inmojasan, SA Promoció immobiliària	Vía de servicio nacional 6, km 26 28290 Las Matas Madrid	35,00	-	-	-	350	(350)	-	-	-	-	-	-
Inpsa, SGPS, SA Societat de carter	Rúa Antonio Libramento, 19 Lisboa Portugal	40,00	6.928	10.687	-	94	1.320	-	-	-	-	-	-
Integrated Microsystems for Quality of Life Desenvolupament, producció i per a la detecció de patògens i toxines	Polígon Industrial Riu Clar. C/ Ferro 6 43006 Tarragona	21,03	1.886	1.293	32	52	1.076	(534)	-	(534)	-	-	-
Inversiones Patrimoniales La Marina, SL Promoció immobiliària	Cirilo Amorós, 36 46004 València	25,00	8.327	9.971	-	239	(239)	-	-	-	-	-	-
OInversiones Resorts Mediterráneos, SL Promoció immobiliària	Ceiba S/n, 1 Mar Menor Golf 30700 Torre Pacheco Múrcia	23,05	576.736	1.267.303	-	10.000	(10.000)	-	-	-	-	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(7 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends
		Directa (*)	Total										meritats en l'exercici per la participació total
Investbya Holding, SL Indústria de l'alimentació	Ctra. Nacional 134, km 16 31513 Arguedas Navarra		24,99	135.818	89.114	83.658	28.276	14.642	1.317	-	1.317	-	-
Ircio inversiones, SL Promoció d'edificacions industrials	Vitoria, 2 09200 Miranda de Ebro Burgos	35,00	35,00	6.662	7.482	-	675	(675)	-	-	-	-	-
IT Now, SA Serveis informàtics	Numància, 164, 7a planta 08029 Barcelona	49,00	49,00	54.928	50.982	151.621	3.382	1.565	(1.582)	-	(1.582)	1.663	-
J Apia Polska Sp Zoo Promoció immobiliària	UL. Mariensztat, 8 00-302 Varsòvia Polònia		25,00	20	983	-	15	(15)	-	-	-	-	-
Justinmid, SL Desenvolupament de sistemes informàtics	Marie Curie, 8 08042 Barcelona		16,98	799	456	502	5	602	-	-	-	-	-
Kalite Desarrollo, SA Promoció immobiliària	Plaça Ajuntament, 27 46004 València		40,00	152	-	-	211	(211)	-	-	-	-	-
Kider, SA (L) Producció, disseny, comercialització i de productes destinats a cobrir les necessitats funcionals de tot tipus de botigues	Polígon industrial de Ayala, s/n 01479 Murga Àlaba		48,45	-	-	-	918	2.571	-	-	-	-	-
Laboratorios Sanifit, SL Descobriments i desenvolupament de nous que regulin els processos de calcificació	Parc Bit - Edifici Dissert D 3, ctra. de 07121 Palma Illes Balears		32,35	5.392	3.028	-	114	3.344	(1.245)	-	(1.245)	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(8 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Lexdir Global, SL Consultoria	Bailén, 20, 4t 1a 08010 Barcelona		24,66	572	514	124	7	342	(291)	-	(291)	-	-
Medlumics, SL Producció de sistemes de tomografia	La Hoya, 2 39400 Los corrales de Buelna Cantàbria		31,82	5.065	2.655	-	133	2.932	(832)	-	(832)	-	-
Mimoryx Therapeutics, SL Desenvolupament tractament malalties	Av. Ernest Lluch, 32 08302 Mataró Barcelona	0,00	25,62	-	-	-	53	428	-	-	-	-	-
Mondragón Navarra, SPE, SA Tenidora de cartera	Av. Carlos III, 36 31033 Pamplona Navarra		25,00	3.019	113	-	3.210	(942)	-	-	-	-	-
Monty & Cogroup, SL Societat captadora de transferències	Cuesta de San Vicente, 4, 7a planta 28008 Madrid	20,47	20,47	2.060	174	-	27	1.655	-	-	-	252	-
Motive Television, SL Importació, exportació i comercialització de productes electrònics i informàtics	Av. Diagonal, 177 5a planta 08018 Barcelona		32,33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muchavista Sur Inversiones, SL Promoció immobiliària	Felipe Berge, 4 03001 Alacant		33,33	10.869	16.372	-	3.600	(3.600)	-	-	-	-	-
Nlife Therapeutics, SL Desenvolupament d'agents terapèutics	BIC Granada. Parque Tecnológico de 18100 Armilla Granada		37,18	6.506	3.185	-	6.930	(2.428)	(1.626)	-	(1.626)	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(9 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Nou Biourbanisme, SA (L) Promoció immobiliària	Plaça Ajuntament, 27 46002 València València		20,00	5.320	8.727	-	8.570	(8.570)	-	-	-	-	-
Nucli, SA Immobil·lària	Pg. Federica Montseny, 9 baix 08130 Santa Perpètua de Mogoda Barcelona		49,51	8.342	14.590	-	2.635	(2.635)	-	-	-	-	-
Obenque, SA Promoció immobiliària	Zurbano, 76 21018 Madrid		21,25	38.173	21.987	-	14.361	6.047	91	-	91	-	-
Oesia Networks, SL Consultoria d'IT i electrònica de defensa	C/ Santa Leonor, 65 ED. B - Parque 28037 Madrid	6,29	47,16	151.497	178.698	97.002	1.269	-	-	-	-	-	-
Omnia molecular Descobriments i desenvolupament de nous compostos	Baldiri Reixach, 15-21 08028 Barcelona		30,42	2.494	2.390	-	29	273	(198)	-	(198)	-	-
Palacio de la Merced, SA Explotació industrial hostalera	Plaza España, 1 1º 09005 Burgos		47,00	-	-	-	6.131	2.027	(118)	-	(118)	-	-
Parque científico tecnológico de Córdoba, SL Explotació i gestió parc científic	Astrónoma Cecilia Payne, 8 1 - Edificio 14014 Còrdova	15,49	35,49	39.553	24.558	-	20.558	(7.879)	-	-	-	-	-
Parque Industrial el Pla, SL Promoció immobiliària	De los deportes, 13 46600 Alriza València		25,00	43	(14)	-	60	(2)	-	-	-	-	-
Peníscola Green, SA Promoció immobiliària	Cardona Vives, 4 12001 Castelló de la Plana		33,33	13.946	2.796	-	12.000	4.531	(305)	-	(305)	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(10 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Pevesa Biotech, SA Obtenció d'aïllats, hidrolitzats, pèptids i aminoàcids	Av. de la indústria S/N. Polígon Poviso 41520 El viso de Alcor Sevilla	13,60		5.306	3.500	2.829	1.933	(228)	90	-	90	-	-
Picana Sud, SL Promoció immobiliària	De los deportes, 13 46600 Alzira València	20,00		1.464	15	-	378	(378)	-	-	-	-	-
Porta de les Germanies, SA Promoció immobiliària	Blasco Ibáñez, 18 46024 València	33,33		355	-	-	274	82	-	-	-	-	-
Promociones al desarrollo Bumari, SL Tinença de participacions	General Vara de Rey, 41 bis 8a 26002 Logronyo La Rioja	48,00	48,00	3.694	-	-	6.386	(6.299)	-	-	-	-	-
Promociones Guadavila, SL Promoció immobiliària	San Bernardo, 107 28015 Madrid	30,00		1.245	16.144	-	4.000	(4.000)	-	-	-	-	-
Promociones Navarra Madrid, SA Promoció immobiliària	Leyre, 11 Bis 2º 31002 Pamplona Navarra	47,50		9.694	3.440	-	18.030	(11.776)	-	-	-	-	-
Promotora Damas Ocho (L) Promoció immobiliària	Ctra. Alovera, 11 19200 Azuqueca de Henares Guadalajara	40,00		9.812	18.128	-	870	(870)	-	-	-	-	-
Proretina Therapeutics, SL Desenvolupament de fàrmacs	Plaza CEIN, 5 - Despatx T5 31110 Noain Navarra	21,05		-	-	-	1.111	324	(146)	-	(146)	-	-



## Societats associades del Grup Criteria

(11 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Repsol, SA (C) (5) Explotació del mercat d'hidrocarburs	Méndez Álvaro, 44 28045 Madrid	11,89	11,89	53.310.000	26.356.000	35.969.000	1.350.000	26.234.000	1.327.000	267.000	947.000	3.413.299	308.183
Residencial Alameda Promoció immobiliària	Castelló, 128 2ª 28006 Madrid		41,00	-	-	-	4.000	(4.000)	-	-	-	-	-
Residencial Golf Mar, SL Promoció immobiliària	Plaça Ajuntament, 27 46002 València		21,53	85.426	86.544	-	17.101	(17.101)	-	-	-	-	-
Sagetis Biotech, SL Desenvolupament de fàrmacs	Via Augusta, 390 08017 Barcelona		28,51	2.170	1.292	1	60	868	(49)	-	(49)	-	-
Sanifit Merdtech, SL Desenvolupament d'implants i altres sanitaris	Parc Bit, Ed. Naorte PB-4 07121 Palma Illes Balears		35,40	50	43	-	3	66	(12)	-	(12)	-	-
Self Trade Bank, SA Banca	Gran Vía, 30 3ª planta 28013 Madrid		49,00	49,00	299.793	215.851	15.414	86.658	(8.734)	1.396	-	1.396	38.175
Servihabitat Servicios Inmobiliarios, SL Serveis immobiliaris	Provençals, 39 (Torre Pujades) 08019 Barcelona		49,00	49,00	-	-	-	499	2.165	17.572	-	17.572	3.438
Smart Solutions Technologies Producció i comercialització de solucions biomètriques	Sierra de Cazorla, 1 planta 2 28290 Las Matas Madrid		14,38	4.592	2.691	170	78	3.203	(1.736)	-	(1.736)	-	-
Societat Catalana per a la Mobilitat, SA Implantació de noves tecnologies en el transport	Roc Boronat, 133 08018 Barcelona		25,00	25,00	-	-	-	9.991	-	-	-	624	-





## Societats associades del Grup Criteria

(12 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends
		Directa (*)	Total										meritats en l'exercici per la participació total
Sofiland, SA Promoció immobiliària	Av. Al-Nasir, 3 - 4 1 y 2 14008 Còrdova		35,00	14.873	3.620	-	1.503	4.182	-	-	-	-	-
Suministros Integrales del acero, SL Subministrament integral de l'acer	Polígono industrial Ircio, 11-15 09200 Miranda de Ebro Burgos		12,21	17.203	15.648	8.390	2.194	(655)	17	-	17	-	-
Tecalum, SL Subministrament de peces i productes	Ctra. De Sales 17853 Tortellà Girona	0,00	15,82	-	-	-	3.870	903	-	-	-	-	-
Telefónica Factoring do Brasil, LTDA (3) Factoring	Rua Desembragador Eliseu Guilherme, 04004- Paraíso - Sao Paulo El Brasil	20,00	20,00	350.110	317.009	61.455	5.000	1.000	27.101	-	27.101	2.029	1.787
Telefónica Factoring España, SA Factoring	Zurbano, 76 pl. 8 28010 Madrid	20,00	20,00	49.814	32.748	32.220	5.109	1.740	11.204	-	11.204	2.525	1.785
Tenedora de Acciones de ITV de Levante, SL Tinença de participacions	Pintor Sorolla, 2-4 46002 València	12,00	40,00	8.409	-	1.196	13.140	(1.910)	1.004	-	1.004	127	-
Terminal polivalente portuaria Sagunto, SA Desenvolupament de dues concessions	Anadarella 1, 3, 5, Ciudad Dos Casares 46950 Xirivella València		25,00	7	2.607	-	422	(3.021)	-	-	-	-	-
The Bank of East Asia, LTD (C) (4) Banca	10, des Voeux rd. Hong Kong Xina	18,68	18,68	805.349.000	734.139.000	17.460.000	24.622.000	34.513.000	3.580.000	-	3.565.000	1.419.815	41.129



## Societats associades del Grup Criteria

(13 / 13)

(Milers d'euros)

Denominació social i activitat	Domicili	% participació		Actiu	Passiu	Ingressos de l'activitat ordinària	Capital social	Reserves	Resultats	Resultat d'operacions no continuades	Resultat integral total	Cost de la participació directa (net) (1)	Dividends meritats en l'exercici per la participació total
		Directa (*)	Total										
Uncro, SL Promoció immobiliària	Ibiza, 35, 5è A 28015 Madrid		25,00	6.118	10.293	-	540	(540)	-	-	-	-	-
Urbanizadora Experiencia Inmobiliaria, SL Promoció immobiliària	Alameda, 3 46010 València		50,00	44.459	72.529	-	32.854	(32.854)	-	-	-	-	-
Valenciana de Viviendas 2010, SL Promoció immobiliària	General Tovar, 2 46003 València		45,44	132.153	221.361	-	13.248	(13.248)	-	-	-	-	-
Vanios Consulting, SL Tecnologia informàtica i comunicacions	Cava Baja, 36 28005 Madrid		29,92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vía 10, Sociedad Mixta de Viviendas de Inmobiliària	Plaza de España, 8 09005 Burgos		49,00	2.326	1	-	2.360	(38)	-	-	-	-	-
Vithas Sanidad, SL Tenidora d'accions	Príncipe de Vergara, 110 28002 Madrid	20,00	20,00	175.951	82.580	7.495	16.690	218.875	14.614	-	14.614	61.314	-
Yaap Digital Services, SL (abans Ecosistema Virtual) Financera	c/ Don Ramón de la Cruz, 82-84 28006 Madrid		33,33	19.166	5.464	18	900	16.881	(7.630)	-	(7.630)	-	-

(C) Societats que cotitzen en Borsa: Úlimes dades públiques disponibles en el moment de redactar aquesta Memòria.

(L) Societats en liquidació.

(\*) Inclou les participacions a través de CaixaBank i Criteria CaixaHolding.

(\*\*) Dades públiques segons normes Mexican GAAP.

(1) El cost net de la participació és el registrat en el Balanç individual de CaixaBank o Criteria CaixaHolding.

(2), (3), (4) Totes les dades, llevat del cost de la participació i els dividends meritats, estan expressats en moneda local; (2) Peso mexicà. (3) Real brasiler. (4) Dòlar Hong Kong.

(5) Resultats d'operacions no continuades. Abertis: 25.427, Repsol: 267.000 milers d'euros.

Nota: La informació de les societats que no cotitzen en Borsa correspon a les últimes dades disponibles (reals o estimades) en el moment de redactar aquesta Memòria.

Les dades de capital desemborsat, les reserves i els resultats s'han homogeneïtzat per a la consolidació en el Grup CaixaBank d'acord amb les NIIF (Normes Internacionals d'Informació Financera).



## Annex 4 – Deduccions de l'impost sobre societats per reinversió de beneficis

Rendes acollides a la deducció prevista a l'article 42 del Text Refós de la Llei de l'impost sobre societats aprovada pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març.

(Milers d'euros)

Grup Criteria				
	Renda acollida	Base deducció	Deducció acreditada (1)	Any reinversió
2008	4.918	927.367	109.175	2008
2009	14.129	14.129	1.696	2009
2010	401.313	401.313	48.158	2010
2011	493.819	265.124	31.815	2011 i 2012
2012	78.052	306.505	36.780	2012
2013	67.518	67.518	8.102	2013

(1) Part de les deduccions estan pendents d'aplicació per manca de quota en la declaració consolidada.

Les reinversions s'efectuen en valors de renda variable, que atorguin una participació superior al 5%, i en immobilitzat material, intangible i inversions immobiliàries afectes a l'activitat.



## **Annex 5 – Notificacions sobre adquisició i venda de participacions en el capital en l'exercici 2014**

(Article 155 de la Llei de societats de capital i article 53 de la Llei 24/1998, del mercat de valors.)

Amb data 20 d'octubre de 2014, es va registrar a la CNMV una comunicació efectuada per Critería CaixaHolding, SAU en què s'informava de l'adquisició de la participació en CaixaBank, SA, que passa a tenir, de manera directa, un 58,913% de participació i sobrepassa el llindar de participació del 50%.