

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Informe de Gestión intermedio consolidado

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

El primer semestre de 2010 se ha caracterizado por la existencia de dos fuerzas contrapuestas. Estados Unidos y los países emergentes muestran signos de recuperación más sólidos, mientras que los países europeos se están retrasando debido al elevado nivel de endeudamiento público y privado.

En el primer trimestre del año la economía europea ha crecido un 0,5% en términos interanuales, si bien las medidas extraordinarias de austeridad en la finanzas públicas puestas en marcha en el semestre podrían frenar esa incipiente recuperación.

Por su parte, la economía española ha registrado la primera tasa de crecimiento intertrimestral positiva desde el inicio de la crisis, aunque en términos interanuales sigue siendo negativa (-1,3%). El consumo de los hogares se aceleró a inicios del ejercicio reduciendo la tasa de ahorro de los hogares para situarse en el 10,7% de la renta disponible.

La inversión empresarial ha seguido lastrada por una baja utilización de la capacidad productiva y el deterioro de los beneficios empresariales, si bien su tasa de caída se moderó. En la construcción la caída es mayor que en trimestres anteriores debido al descenso de la inversión en infraestructuras que no se ve compensada con el menor descenso del sector inmobiliario.

La aportación del sector exterior al crecimiento está siendo positiva debido al dinamismo de las exportaciones que se han visto impulsadas por la mejora de la situación en los mercados exteriores.

En nuestro entorno más cercano, la economía gallega ha registrado una caída del PIB del -1,7% en términos interanuales. La caída es ligeramente superior a la media española debido al mayor descenso del consumo de los hogares.

En el mes de junio la inflación se mantiene en niveles positivos (+1,5%), si bien ha roto con la tendencia alcista de los últimos meses afectada por la evolución de los costes energéticos.

Las tensiones en el mercado interbancario y el inicio de la recuperación en algunos países europeos se han traducido en ligeras subidas del Euribor 1 Año que ha cerrado junio en el 1,28%, encadenando tres meses consecutivos de alzas.

En este contexto, la actividad del sector financiero continúa moderándose. En el mes de abril el crédito decrece a tasas interanuales del 1% y los depósitos a tasas superiores al 2%. La crisis económica continúa afectando a la morosidad; el mes de junio en el sector de Cajas se ha situado en el 5,10%

EL SEMESTRE DE CAIXA GALICIA

En el primer semestre de 2010 Caixa Galicia ha centrado sus esfuerzos en avanzar en las prioridades estratégicas definidas para el período 2009 – 2011. Se articulan en torno a 4 ejes básicos:

- **Incremento continuo de la solvencia**, poniendo el foco en los recursos propios de mayor calidad.
- **Mantener una holgada posición de liquidez para lo que la red comercial financiará sus inversiones y genera un excedente** que disminuye la dependencia de la financiación en mercados.
- **Gestión activa de impagados y política exigente en la calificación de los riesgos como dudoso y de prudencia en la dotación de provisiones**, que se anticipe a un futuro afloramiento de mora y aporte margen de maniobra ante deterioros adicionales en el entorno.
- **Estricto control de los gastos de explotación** como base para la mejora de los niveles de eficiencia, en un contexto de reducción del negocio financiero en España.

Negocio y Resultados

Los resultados del semestre reflejan el impacto que sobre la Caja han tenido estos ejes de actuación. El volumen de negocio gestionado asciende a 76.782 millones de euros, mientras que el beneficio consolidado después de impuestos del semestre ascendió a 50,5 millones de euros.

Estos resultados se comentan con mayor detalle a continuación.

a)- Inversión

El **crédito a clientes** finaliza el semestre con un saldo de **34.939** millones de euros, destacando la evolución de la financiación a familias para adquisición de viviendas, que muestra una clara recuperación tras formalizar 817 millones de euros, un 22% más que en el primer semestre de 2009.

La inversión en **cartera de valores** se incrementa en 717 millones para situar su saldo en 4.567 millones de euros.

El saldo de **activos dudosos** a 30 de junio se sitúa en **2.055 millones** habiendo moderando de forma acusada sus ritmos de crecimiento tras incrementarse en 120 millones de euros en el semestre, frente al aumento de 305 millones observado en el primer semestre de 2009. El **fondo de insolvencias** finaliza el semestre con un saldo de 905 millones.

b)- Captación

El total de **recursos ajenos en balance** finalizan el semestre con un saldo de 38.449 millones de euros, con una evolución claramente diferenciada entre las líneas propias de la actividad con clientes y la mostrada por las partidas vinculadas a la financiación mayorista. Así, los depósitos de clientes alcanzan los 29.001 millones de euros con un crecimiento interanual del 5,4%, apoyado en la evolución de las imposiciones a plazo que aumentan su saldo en 321 millones de euros en el semestre con un ritmo de crecimiento interanual del 11,2%.

Este crecimiento ha permitido reducir el recurso a la **financiación mayorista** en un 10,5%, de tal modo que los depósitos de clientes financian el 83% del crédito, contribuyendo a ampliar la posición de **liquidez global** de la entidad, cuyos activos líquidos se elevan a los 7.122 millones de euros.

Los recursos gestionados **fuera de balance** se redujeron en 96 acorde con un entorno bursátil adverso.

c-) Otras líneas de negocio

La orientación de la financiación hacia el tejido productivo se refleja también en la evolución de productos como factoring y confirming, cuya formalización ha crecido un 138% en el último año. Otros servicios generadores de ingresos que han mostrado una evolución favorable en el semestre han sido los medios de pago que crecen un 24% o la operatoria vinculada a la gestión de cuentas de ahorro.

d-) Resultados

El comportamiento de las magnitudes básicas de negocio se ha trasladado a la evolución de **ingresos**:

- El **margen de intereses** generado en el trimestre se eleva a 250 millones de euros, presionado por unos tipos de interés en mínimos históricos, aunque mostrando una tendencia creciente en el segundo trimestre al incrementarse un 4,8% respecto al 1º trimestre.
- La generación de **ingresos por prestación de servicios** alcanza los 76,9 millones de euros, con un crecimiento del 11,7% que sitúa el margen básico en los 327,2 millones de euros.
- La **aportación de la cartera de renta variable**, ya sea vía dividendos, puesta en equivalencia o plusvalías de participadas, unido al resultado de **operaciones financieras** totalizan 167,8 millones de euros..
- A la generación de ingresos se suma la reducción en un **4,5% de los gastos de explotación**.

- Manteniendo una política de estricta prudencia se ha aprovechado la generación de resultados para realizar **provisiones y saneamientos** por importe de 178,2 millones de euros.
- El **beneficio antes de impuestos** alcanza los 58,6 millones de euros, que tras el pago de impuesto sitúa resultado consolidado del ejercicio en 50,5 millones de euros un 12% menos que en junio de 2009.
- Esta generación de beneficios permite incrementar los niveles de **solvencia** con un crecimiento interanual del 6,4% del Tier 1 que se sitúa en el 8,42%, mientras que el exceso de recursos propios sobre requisitos legales alcanza los 1.078 millones de euros.

Otras Informaciones

A treinta de junio Caixa Galicia disponía de **827 oficinas**, de las cuales 366 oficinas se encuentran fuera de Galicia y 17 en el extranjero. De esta red 30 oficinas están especializadas en la atención a empresas.

El número de cajeros asciende a 970 unidades instaladas. Por su parte, el servicio de banca virtual de la entidad alcanzó un total de 687.932 clientes, lo que supone un crecimiento interanual del 5%.

La plantilla del Grupo finaliza el semestre con 4.946 empleados.

Hechos significativos del semestre

- El 29 de junio los Consejos de Caixa Galicia y Caixanova han aprobado el protocolo y el plan de integración de ambas entidades, que fueron remitidos al Banco de España y a la Comisión del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), al que se solicitaron 1.162 millones de euros.
- CxG Corporación Caixa Galicia ha incrementado su participación en Tecnocon hasta el 20% para convertirse en el primer accionista de la consultora TIC (Tecnologías de Información y Comunicaciones). En el mes de enero se procedió a la venta de la participación del 45% que tenía la entidad en Inversiones Ibéricas a través de CxG Corporación Caixa Galicia.
- En el semestre se procedió a la recompra de 400 M€ de emisiones propias, aprovechando los descuentos con que cotizan para generar resultados financieros y reforzar la capitalización de la entidad al incrementar el core capital.

Obra Social

La Asamblea General de la entidad aprobó un presupuesto para la acción social en el ejercicio 2010 de 68,05 millones de euros que supone el tercer presupuesto más elevado de las Cajas de Ahorro españolas.

En la línea con el objetivo de fomentar la inversión productiva y la creación de empleo, a lo largo del primer semestre se ha dado un importante impulso a la cooperación empresarial, la internacionalización de la empresa y a las dinámicas de innovación mediante la colaboración con entidades y organizaciones empresariales. Así, el 73% de la inversión se destinó a actividades sociales, asistenciales y laborales.

Entre las actuaciones más relevantes en este primer semestre, destaca el apoyo prestado al “Xacobeo 2010”, duplicando su inversión con respecto al anterior Año Santo de 2004, con la intención de contribuir al éxito de un evento con gran impacto en

la actividad económica de Galicia, por su impacto en el flujo turístico y en la proyección de la imagen de Galicia. Caixa Galicia diseñó una programación que se articula en los diez caminos que históricamente conducen a Santiago y que se materializan en diez áreas de programación orientadas a satisfacer las demandas socioculturales de todos los públicos.

En el campo del arte, autores como Luis Seoane, Maruja Mallo, Chillida, Tàpies, Leiro, Chagall, Braque o Leger llegaron a Galicia de la mano de la Fundación Caixa Galicia-Claudio San Martín. De todas las exposiciones que se realizarán en 2010, destaca la muestra “Santiago, punto de encuentro” cuyo ambicioso montaje permite a los visitantes disfrutar en Santiago de Compostela, por primera vez fuera de la basílica, de algunas de las obras maestras custodiadas en el Museo de la Catedral, enfrentadas a piezas destacadas de la colección de arte moderno de Caixa Galicia.

La inauguración de una nueva Unidad Psicogeriátrica en el Centro Gerontológico Euxa-Narón es una muestra más del compromiso de Obra Social Caixa Galicia con la asistencia a las personas dependientes de terceros para el desarrollo de las actividades de la vida ordinaria, tanto con actuaciones propias como complementando acciones de instituciones públicas y ONG.

Asimismo, durante este semestre ha continuado la rehabilitación del Teatro Cine Fraga Caixa Galicia, en lo que será la nueva sede de la Fundación Caixa Galicia en la ciudad de Vigo.

PERSPECTIVAS PARA SEGUNDO SEMESTRE 2010

En 2010 todavía se mantendrán tasas de crecimiento negativas debido a que el endeudamiento privado sigue siendo elevado, no se ha terminado de corregir el exceso de capacidad productiva en el sector de la construcción, el stock de viviendas sin vender sigue siendo elevado y el retraso en la normalización de los mercados financieros dificulta el flujo de crédito.

A ello se suma el impacto de los planes de ajuste fiscal puestos en marcha en España y Europa, que frenarán la recuperación económica por el efecto negativo que tienen sobre la demanda interna y las exportaciones.

Este contexto económico tendrá como consecuencia una caída del crédito, el mantenimiento de las tasas de morosidad en el sistema financiero español y una intensa pugna por la captación del ahorro.

En este contexto la entidad seguirá centrando sus prioridades en solvencia, liquidez, calidad de activos y contención de costes, manteniendo sus objetivos de captación de recursos de clientes y focalizando el crédito en la financiación de hipotecas a familias y en las pequeñas y medianas empresas