

INFORME DE GESTIÓN 1º SEMESTRE 2010

ESTADOS CONSOLIDADOS

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	1
2. ESCENARIO FINANCIERO DEL EJERCICIO	1
3. ANÁLISIS PATRIMONIAL	4
4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	7
5. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	9
6. PERSPECTIVAS DE FUTURO	9
7. SISTEMA DE CONTROL DE RIESGOS	12
8. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	14

1. INTRODUCCIÓN

En una observación general de los estados contables consolidados de CajaGranada podemos apreciar los siguientes puntos:

El balance consolidado alcanza la cifra de 13.450 millones de euros. Analizando su variación respecto al final del año anterior, se observa que, por la parte activa, los mayores crecimientos corresponden a partidas como Depósitos en Bancos Centrales, Derivados de Cobertura o Activos no Corrientes en Venta, frente al Crédito a la Clientela que decrece un 2,09%.

Por la parte pasiva, los mayores crecimientos corresponden a las partidas Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito. Los Depósitos a la clientela decrecen un 3,02%, junto con los Débitos representados por Valores Negociables.

La cuenta de resultados consolidada presenta un Beneficio antes de impuestos de 28.277 miles de euros.

Los importes que aparecen en el presente Informe de Gestión pueden diferir en una unidad respecto de los que aparecen en las cuentas anuales y en la memoria, debido a redondeos realizados al expresarse la cantidades en miles de euros.

2. ESCENARIO FINANCIERO DEL EJERCICIO

En el primer trimestre del año 2010, la economía española mostró un leve incremento del PIB, del 0,1% en términos trimestrales, tras seis trimestres consecutivos de descensos. Durante el segundo trimestre del año, la actividad se mantuvo en una pauta de recuperación similar a la del primero, en un entorno de volatilidad de los mercados financieros y de crisis de confianza, tras la propagación de los efectos de la crisis fiscal griega hacia otras economías europeas. En este segundo trimestre, las estimaciones de crecimiento intertrimestral de la economía española indican que el producto interior bruto habría tenido un moderado incremento del 0,2%, lo que situaría la tasa interanual en un descenso del 0,2%.

El gasto en consumo de los hogares mantuvo la tónica de recuperación del primer trimestre del año, estimándose una tasa intertrimestral para el período abril-junio del 0,7%, que situaría la tasa de variación interanual en el 1,5%. Esta recuperación del gasto de las familias está suponiendo una cierta inflexión en la trayectoria de la tasa de ahorro, que se redujo ligeramente ya en el primer trimestre, tras casi dos años de aumentos sucesivos, situándose en el 18,5% de la renta disponible, con datos acumulados de cuatro trimestres. Las ayudas directas a la adquisición de automóviles, entre otros factores, han podido adelantar determinadas decisiones de compra de bienes de consumo duradero, que se pueden ver atenuadas en el resto del ejercicio, y que pueden haber afectado a la tasa de ahorro.

La inversión residencial continuó inmersa en su trayectoria de ajuste, si bien su ritmo de descenso se atenuó ligeramente, estimándose un retroceso del 18% en términos de su tasa interanual.

La contención del gasto de los hogares sigue propiciando una mejoría en su capacidad de financiación, que se situó en el 7,4% del PIB en el primer trimestre, en tasa acumulada de cuatro trimestres, lo que resulta coherente con un ligero aumento del saldo del crédito a hogares, que creció un 0,5% interanual en mayo, como resultado de un moderado incremento de la financiación para adquisición de vivienda (0,9%) y de un pequeño retroceso de la otorgada para consumo y otros fines.

La inversión empresarial mantuvo un perfil contractivo, aunque algo más atenuado, en un entorno de acusada incertidumbre sobre las condiciones de acceso a la financiación, de exceso de capacidad acumulada y de necesidad de desapalancamiento de algunos sectores empresariales.

En lo que se refiere a los intercambios con el exterior, la aportación positiva de la demanda exterior neta en el segundo trimestre (0,6 pp del PIB) siguió mitigando el retroceso del gasto sobre la actividad, aunque en menor medida que en trimestres anteriores.

En la primera parte del año 2010, se han producido acciones coordinadas de las autoridades económicas europeas, con el fin de salvaguardar la unidad y la integridad financiera del área euro. En este contexto, el gobierno español ha aprobado determinadas medidas con el fin de adelantar el esfuerzo presupuestario previsto para los años 2010-2013, así como otras que afectan al mercado de trabajo y al sistema financiero.

El área del euro participó de las tendencias generales de reactivación, impulsada por la fortaleza del comercio mundial y, de modo transitorio, por un crecimiento de la inversión en construcción inusualmente elevado. La ausencia de tensiones inflacionistas a medio plazo en un contexto de recuperación económica débil determinó que el Consejo de Gobierno del BCE, en sus reuniones celebradas hasta agosto, mantuviera los tipos de interés oficiales inalterados. De este modo, el tipo de las operaciones principales de financiación se mantuvo en el 1%, nivel en el que permanece desde mayo de 2009, mientras que los tipos correspondientes a las facilidades de crédito y de depósito lo hicieron en cotas del 1,75% y el 0,25%, respectivamente.

Fuera del Área Euro, el deterioro de la situación financiera en Europa desde el pasado mes de Abril, generó una profunda crisis de confianza que afectó de forma intensa a varias economías de la UEM, fundamentalmente a aquellas que presentaban un mayor deterioro de sus finanzas públicas y de mayores desequilibrios acumulados. Aun así, la incidencia de este nuevo brote de inestabilidad sobre la actividad económica internacional fue reducida. El proceso de reactivación económica mundial continuó liderado por los países del Asia emergente, si bien los países desarrollados registraron ritmos de crecimiento similares, en su conjunto, a los del período previo. Los indicadores de actividad publicados apuntan al mantenimiento del vigor en la recuperación de la economía mundial en este período, aunque probablemente a tasas inferiores a las del trimestre precedente y con notables divergencias entre las economías desarrolladas, que se recuperan a menor ritmo, y las emergentes, mucho más dinámicas.

En Estados Unidos, el avance del PIB del segundo trimestre mostró un crecimiento del 0,6% trimestral (3,2% interanual), gracias a la contribución positiva de la inversión (incluida la residencial), el consumo privado y el gasto público, y a pesar de la menor contribución de las existencias y la fuerte aportación negativa de la demanda externa.

En Japón, el PIB del primer trimestre creció un 1,2% trimestral, ligeramente por encima del 0,9% del trimestre anterior, elevando el crecimiento interanual hasta el 4,6%.

En el Reino Unido, la estimación final del PIB del primer trimestre del año situó el crecimiento en el 0,3% trimestral (-0,2% interanual), aunque el avance del PIB del segundo trimestre apunta una significativa aceleración, con un crecimiento del 1,1% trimestral.

En China, el PIB creció un 10,3% interanual en el segundo trimestre, lo que supone una moderación respecto al 11,9% del primero.

En los nuevos Estados miembros de la Unión Europea no pertenecientes al área del euro, el PIB creció un 0,5% interanual en el primer trimestre, tras cuatro trimestres consecutivos de descenso, impulsado por la exportación, salvo en Polonia, donde el crecimiento se apoyó en el consumo pri-

vado.

En el segundo trimestre del año 2010, los precios de las materias primas experimentaron una corrección, como consecuencia del episodio de turbulencia financiera de mayo y de la mayor incertidumbre sobre la evolución de la demanda mundial, aunque recientemente también han recuperado parte de las caídas. El barril de petróleo tipo Brent cotiza actualmente en el entorno de 75 dólares/barril, 10 dólares menos que a finales de abril.

3 ANÁLISIS PATRIMONIAL

El **Balance Público consolidado** alcanza un saldo de 13.450 millones de euros.

Dentro del **Activo** del balance destacar las siguientes partidas:

Caja y Depósitos en Bancos Centrales crece respecto a diciembre anterior 66.029 miles de euros, un 26,3%.

Los **Valores representativos de Deuda** alcanzan la cifra de 1.316.397 miles de euros, algo superior a diciembre anterior.

El **Crédito a la clientela** alcanza la cifra de 10.093.250 miles de euros, un 2,09% inferior al de diciembre anterior.

Los **Derivados de Cobertura** crecen 39.153 miles de euros, un 34,55% sobre diciembre anterior.

Los **Activos no corrientes en Venta** son mayores a los de diciembre anterior en 16.444 miles de euros.

En el **Pasivo** del Balance el mayor peso lo tienen los **Pasivos financieros a Coste Amortizado**, que alcanzan la cifra de 12.420.857 miles de euros.

Los **Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito**, crecen respecto a diciembre anterior 120.744 miles de euros.

Los **Depósitos de la Clientela** alcanzan la cifra de 10.287.243 miles de euros, siendo inferiores a los de diciembre anterior en un 3,02%

Los **Débitos representados por valores negociables**, junto con los **Pasivos Subordinados**, alcanzan la cifra de 1.433.674 miles de euros, un 4,16% inferior a diciembre anterior.

Dentro del **Patrimonio Neto** las reservas alcanzan la cifra de 750.421 miles de euros.

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO ACTIVO
Saldos Fecha
al 30 de junio de 2010
Miles de euros y porcentajes

	Saldos		Variaciones	
	Dic	Jun	Dic 2009	
	2009	2010	Abs.	%
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	251.201	317.230	66.029	26,29
2. Cartera de Negociación	1.866	1.045	-820	-43,97
3. Otros Activos Financ. Valor Razonable cambios en P.y G.	28.281	8.985	-19.296	-68,23
4. Activos Fin. Disponibles para la Venta	1.617.830	1.610.981	-6.849	-0,42
4.1. Valores representativos de deuda	1.313.105	1.316.397	3.292	0,25
4.2. Otros instrumentos de capital	304.724	294.584	-10.141	-3,33
5. Inversiones Crediticias	10.729.680	10.219.096	-510.584	-4,76
5.1. Depósitos en entidades de crédito	414.458	125.846	-288.611	-69,64
5.3. Crédito a la clientela	10.308.958	10.093.250	-215.708	-2,09
5.4. Valores representativos de deuda	6.264		-6.264	-100,00
6. Cartera de Inversión a Vencimiento	27.576	28.334	757	2,75
9. Ajustes a act. financieros. Macro-coberturas				
10. Derivados de Cobertura	113.325	152.477	39.153	34,55
11. Activos no Corrientes en Venta	40.557	57.001	16.444	40,55
12. Participaciones	30.598	28.379	-2.219	-7,25
13. Contratos Seguros vinc. a Pensiones				
14. Activos por reaseguros	11.117	11.429	311	2,80
15. Activo Material	329.978	302.399	-27.579	-8,36
16. Activo Intangible	17.493	18.339	846	4,84
17. Activos Fiscales	190.937	224.153	33.216	17,40
18. Resto de Activos	368.840	470.568	101.728	27,58
TOTAL ACTIVO	13.759.280	13.450.417	-308.863	-2,24

BALANCE PÚBLICO CONSOLIDADO PASIVO
Saldos Fecha
al 30 de junio de 2010
Miles de euros y porcentajes

	Saldos		Variaciones	
	Dic	Jun	Dic 2009	
	2009	2010	Abs.	%
1. Cartera de Negociación	13.849	14.487	638	4,61
2. Otros Pasivos Financieros Valor Razonable con cambios en P. y G				
3. Pasivos Financieros a Coste Amortizado	12.696.815	12.420.857	-275.958	-2,17
3.1. Depósitos de bancos centrales		75.073	75.073	
3.2. Depósitos de entidades de crédito	500.969	546.640	45.671	9,12
3.3. Depósitos de la clientela	10.607.904	10.287.243	-320.661	-3,02
3.4. Débitos repres. por valores negociables	1.054.831	991.859	-62.973	-5,97
3.5. Pasivos subordinados	441.129	441.815	686	0,16
3.6. Otros pasivos financieros	91.981	78.227	-13.754	-14,95
4. Ajustes a Pasivos Financ. Macro-Coberturas				
5. Derivados de Cobertura	6.558	8.033	1.475	22,50
6. Pasivos asociados con Activos no corrientes en Venta				
7. Pasivos por contratos de seguros	158.141	156.185	-1.956	-1,24
8. Provisiones	50.255	47.389	-2.866	-5,70
9. Pasivos Fiscales	38.225	41.231	3.006	7,86
10. Fondo Obra Social	53.171	54.719	1.547	2,91
11. Resto de Pasivos	14.250	14.712	462	3,24
12. Capital reembolsable a la vista				
TOTAL PASIVO	13.031.264	12.757.613	-273.651	-2,10
1. INTERESES MINORITARIOS	101	134	33	32,44
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-46.238	-86.769	-40.531	87,66
3. FONDOS PROPIOS	774.151	779.439	5.288	0,68
3.1. Capital o fondo de dotación	1.101	1.101		
3.2. Prima de emisión				
3.3. Reservas	741.946	750.421	8.475	1,14
3.4. Otros Instrumentos de Capital				
3.5. Resultado del ejercicio atribuido a la Entidad dominante	31.109	27.916	-3.193	-10,26
PATRIMONIO NETO	728.014	692.804	-35.210	-4,84
PASIVO + PATRIMONIO NETO	13.759.278	13.450.417	-308.861	-2,24

4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Los resultados consolidados de la Entidad después de impuestos han alcanzado 27.916 miles de euros. La evolución de los distintos epígrafes de la cuenta de resultados ha sido:

- MARGEN DE INTERESES

El margen de intereses disminuye respecto al mismo periodo del año precedente del 17,39%, alcanzando la cifra de 127.479 miles de euros. El análisis más específico de este margen nos muestra que:

- **Productos financieros:** Obtienen un resultado de 238.112 miles de euros, siendo inferiores a los del año precedente en un 31,3%.

- **Costes financieros:** han bajado respecto al mismo periodo del año anterior en 81.805 miles de euros, lo que supone una variación relativa de un 42,5%, ascendiendo a 110.633 miles de euros.

- MARGEN BRUTO

Los Resultados por operaciones financieras aportan al resultado 12.052 miles de euros.

Las comisiones netas producidas en el primer semestre del año 2010 han sido de 15.833 miles de euros, que junto al resto de partidas sitúan al margen bruto en 163.970 miles de euros, un 19,06% inferior al del primer semestre del año anterior.

- RESULTADOS DE LA ACTIVIDAD DE LA EXPLOTACIÓN

Los Gastos Generales suben un 2,17%, donde sus componentes son: Los gastos de personal que crecen un 4,55% y Otros gastos administrativos decrecen un 4,15%. Las pérdidas por deterioro de activos financieros, se sitúan en 1.254 miles de euros, un 98,2% menos que las del mismo periodo del año anterior. El Resultado de Explotación es 31.895 miles de euros mayor que el del mismo periodo del año anterior.

- RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS

Tras unas pérdidas por deterioro del resto de activos de 37.088 miles de euros, unas ganancias en la baja de activos de 14.657 miles de euros y otras partidas menores, el Beneficio antes de Impuestos se coloca en 28.277 miles de euros.

- RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS

Tras destinar 361 miles de euros al Impuesto de Sociedades, el Resultado después de impuestos se sitúa como ya se ha comentado en 27.916 miles de euros.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA

	S A L D O S		Miles de euros y porcentajes	
	Jun 2009	Jun 2010	VARIAC. ABS.	VARIAC. %
al 30 de junio de 2010				
1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	346.761	238.112	-108.649	-31,33
2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-192.438	-110.633	81.805	-42,51
3. MARGEN DE INTERESES (1+2)	154.323	127.479	-26.844	-17,39
4. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.852	1.665	-187	-10,07
5. RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	105	738	633	>200%
6. COMISIONES PERCIBIDAS	21.296	18.742	-2.554	-11,99
7. COMISIONES PAGADAS	-4.240	-2.909	1.332	-31,41
8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	17.693	12.052	-5.640	-31,88
9. DIFERENCIAS EN CAMBIO (NETO)	104	989	885	>200%
10. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	27.981	24.866	-3.115	-11,13
11. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-16.529	-19.652	-3.123	18,89
12. MARGEN BRUTO (3+....+11)	202.584	163.970	-38.614	-19,06
13. GASTOS DE PERSONAL	-72.100	-75.380	-3.280	4,55
14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-27.098	-25.974	1.124	-4,15
15. AMORTIZACIÓN	-9.414	-7.368	2.046	-21,73
16. DOTACIONES A PROVISIONES NETO	-1.072	679	1.751	-163,35
17. PERDIDAS POR DETERIORO ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	-70.122	-1.254	68.867	-98,21
18. RDOS. DE LA ACTIVIDAD DE LA EXPLOTACIÓN (12+...+17)	22.779	54.673	31.895	140,02
19. PÉRDIDAS POR DETERIORO RESTO DE ACTIVOS (NETO)	-19.665	-37.088	-17.422	88,59
20. GANANCIAS (PERDIDAS) BAJA ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	35.151	14.657	-20.494	-58,30
21. DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIOS				
22. GANANCIAS (PERDIDAS) ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-3.828	-3.966	-138	3,60
23. RESULTADOS ANTES IMPUESTOS (18+...+22)	34.437	28.277	-6.159	-17,89
24. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-3.725	-361	3.364	-90,30
25. RESULTADO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	30.712	27.916	-2.796	-9,10
26. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
27. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	30.712	27.916	-2.796	-9,10
RESULTADO ATRIBUIDO A INTERESES MINORITARIOS				
28. RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	30.712	27.916	-2.796	-9,10

5. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al cierre del primer semestre de 2010, no se ha producido ningún hecho que pueda alterar el contenido del presente informe.

6. PERSPECTIVAS DE FUTURO

En España, la aceleración del proceso de consolidación fiscal junto con la persistencia de las incertidumbres y de la volatilidad en los mercados financieros de capital (atenuada, entre otros factores, por la reciente publicación de las pruebas de solvencia aplicadas a la banca europea) podrían tener un impacto negativo, aunque limitado y transitorio, sobre el crecimiento de la economía española en el corto plazo. Así, podrían volver a observarse tasas de crecimiento intertrimestral negativas en los próximos meses, aunque de una intensidad mucho menor respecto a las que se registraron durante 2008 y 2009. En este escenario el PIB se contraería cerca de un 0,6% en el conjunto de 2010. Sin embargo, dependiendo de la continuidad del ímpetu de las exportaciones españolas, de cómo de sostenida sea la reacción positiva de los mercados observada en las últimas semanas, y del proceso de reformas estructurales que se está llevando a cabo en la economía española, podría generarse una recuperación un poco más rápida.

La estabilización del precio del crudo junto con el dinamismo de las exportaciones y la ralentización de la demanda de importaciones reactivarían el moderado ritmo de mejora del saldo externo reduciendo así las necesidades de financiación de la economía española.

La economía mundial afronta los próximos trimestres en un entorno de mayor incertidumbre y los riesgos a la baja que rodean a las perspectivas de recuperación se han acentuado, sobre todo en la zona del euro. Solo el logro de avances profundos en la gobernanza europea, el éxito de los programas de consolidación fiscal emprendidos y la instrumentación de reformas ambiciosas permitirán aliviar de forma duradera las tensiones surgidas, consolidando la mejoría de las últimas semanas, y evitar la materialización de los riesgos a la baja.

Las tensiones financieras de Europa y la incertidumbre con respecto al ritmo de recuperación de EE.UU. obligarán a los bancos centrales de ambas regiones a retrasar sus primeros aumentos de tipos de interés, así como a mantener tipos de referencia muy bajos durante un período prolongado. Las presiones inflacionarias en ambas áreas seguirán controladas, lo que les permitirá mantener en los próximos trimestres políticas monetarias flexibles. No obstante, una recuperación más rápida en EE.UU. llevará a un cambio de la política monetaria antes que en Europa, y ambos factores pesarán sobre el euro.

En Europa, la gravedad de las tensiones financieras afectará a la confianza y reducirá el crecimiento en el segundo semestre de 2010 y principios de 2011. Dichas tensiones se relajarán probablemente después del verano, pero van a hacer que las condiciones de financiación se vean afectadas durante varios meses, retrasando la recuperación. Por otro lado, la demanda externa no será tan sólida como lo fue en el primer semestre de este año, aunque seguirá aportando cierto apoyo a la actividad económica, en parte gracias a los efectos de la reciente depreciación del euro, que pueden aumentar el crecimiento de la zona en varias décimas de PIB en un efecto que se dilata en varios trimestres.

Otro factor que pesa en la velocidad de la recuperación europea son los planes fiscales, que no afectarán sustancialmente al crecimiento, pero que sí pueden tener un ligero efecto negativo a corto plazo a nivel agregado, y diferenciado en el tiempo en función de las modalidades de imple-

mentación de dichos planes (velocidad, composición y acompañamiento de otras reformas).

De este modo, las previsiones de crecimiento para la zona euro son de una desaceleración en la segunda mitad del año, que de momento sólo se ha visto reflejada en algunos indicadores adelantados de confianza, y una recuperación que seguirá siendo lenta durante 2011, con crecimientos del PIB de alrededor del 1% en ambos años. Este crecimiento medio para 2010 esconde, sin embargo, tasas más elevadas en la primera mitad del año que en la segunda, donde se prevé un aumento de la actividad muy débil. En cuanto a la composición del crecimiento, este continuará siendo liderado por el sector exterior, mientras que la demanda interna continuará prácticamente estancada, tal y como está ahora, ya que a la muy tímida recuperación del consumo privado y la inversión se unirá un consumo público que se desacelera (debido a la consolidación fiscal) y una contribución de inventarios cada vez menor, una vez que los niveles de existencias llegan a su nuevo nivel de equilibrio.

Economía Internacional. Estimaciones y previsiones económicas Período 2009-2011(1)

	OCDE			FMI			COMISIÓN EUROPEA		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
PIB									
MUNDO	-	-	-	-0,6	4,6	4,3	-0,9	4	4
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	2,5	6,8	6,4	2,1	6,3	6,2
China	8,7	11,1	9,7	9,1	10,5	9,6	8,7	10,3	9,4
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-3,3	2,7	2,8	-3,2	2,6	2,4	-3,4	2	2,1
EE.UU.	-2,4	3,2	3,2	-2,4	3,3	2,9	-2,4	2,8	2,5
Japón	-5,2	3	2	-5,2	2,4	1,8	-5,2	2,1	1,5
Unión Europea	-	-	-	-4,1	1	1,6	-4,2	1	1,7
Zona Euro	-4,1	1,2	1,8	-4,1	1	1,3	-4,1	0,9	1,5
España	-3,6	-0,2	0,9	-3,6	-0,4	0,6	-3,6	-0,4	0,8
INFLACIÓN (2)									
PAÍSES EN DESARROLLO	-	-	-	5,2	6,3	5	-	-	-
China	-0,7	2,5	2,5	-0,7	3,1	2,4	-	-	-
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-	-	-	0,1	1,4	1,3	-	-	-
EE.UU.	-0,3	1,9	1,1	-0,3	2,1	1,7	-0,4	1,7	0,3
Japón	-1,4	-0,7	-0,3	-1,4	-1,4	-0,5	-1,4	-0,5	-0,4
Unión Europea	-	-	-	0,9	1,5	1,5	1	1,8	1,7
Zona Euro	0,3	1,4	1	0,3	1,1	1,3	0,3	1,5	1,7
España	-0,3	1,4	0,6	-0,3	1,2	1	-0,3	1,6	1,6
TASA DE PARO (3)									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	8,1	8,5	8,2	8	8,4	8	-	-	-
EE.UU.	9,3	9,7	8,9	9,3	9,4	8,3	9,3	9,7	9,8
Japón	5,1	4,9	4,7	5,1	5,1	4,9	5,1	5,3	5,3
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	8,9	9,8	9,7
Zona Euro	9,4	10,1	10,1	9,4	10,5	10,5	9,4	10,3	10,4
España	18	19,1	18,2	18	19,4	18,7	18	19,7	19,8
EMPLEO									
PAÍSES INDUSTRIALIZADOS	-1,8	0,2	1	-2,2	-0,3	1,3	-	-	-
EE.UU.	-3,8	0	2	-3,8	0,5	3,1	-3,8	-0,4	0,6
Japón	-1,6	0	0	-1,6	-0,6	-0,1	-1,6	-1	-0,2
Unión Europea	-	-	-	-	-	-	-2	-0,9	0,3
Zona Euro	-1,8	-0,9	0	-1,8	-1,4	0	-2,1	-1	0,1
España	-6,8	-2,1	0,2	-6,7	-2	0,4	-6,7	-2,5	-0,1
COMERCIO MUNDIAL									
Volumen	-11	10,6	8,4	-11,3	9	6,3	-11,2	7,8	6,2

NOTAS: (1) Variación anual en %, salvo indicación contraria.

(2) Precios de consumo. Media anual.

(3) % sobre población activa.

FUENTE: OCDE (mayo 2010); FMI (abril 2010) y Comisión Europea (mayo 2010).
Datos de PIB-FMI correspondientes a la revisión llevada a cabo en julio de 2010.

7. SISTEMA DE CONTROL DE RIESGOS

La asunción de riesgos resulta inherente a la actividad de cualquier entidad financiera. La diversidad de los riesgos a los que se ve sometida la actividad financiera (crédito, mercado, interés, liquidez, cambio, operacional, etc.) y la interrelación entre los mismos obliga a que dicha gestión se realice de una manera global, considerando conjuntamente las distintas implicaciones que cada tipo de riesgo tiene sobre cada una de las actividades desarrolladas. Adicionalmente, su traducción al terreno de lo práctico se concreta en la puesta en servicio de las adecuadas herramientas de gestión que permitan desde la identificación y medición de los riesgos hasta su concreción en indicadores homogéneos.

Así, en línea con las mejores prácticas del sector y con Basilea II, durante los últimos años, Caja-GRANADA viene realizando acciones encaminadas a poner en marcha un modelo de gestión global del riesgo.

La responsabilidad última de la gestión del riesgo corresponde al Consejo de Administración, quien aprueba las políticas de riesgo, así como los límites y las facultades, todo ello, en línea con el nivel de tolerancia al riesgo previamente decidido.

El Área de Control de Riesgos se ubica bajo la dependencia de la Dirección General Adjunta/Secretaría General, resultando de su competencia el control de los riesgos de crédito, mercado, operacional, liquidez, tipo de interés, tipo de cambio y concentración, reuniendo dicha Dirección General Adjunta asimismo las funciones de cumplimiento normativo (Dirección de Cumplimiento Normativo) y de evaluación y verificación del sistema de control interno (Dirección de Auditoría Interna), garantizándose, de este modo, su autonomía respecto de las direcciones de negocio, de acuerdo a las mejores prácticas y a las recomendaciones del supervisor.

Durante el primer trimestre de 2010 la Entidad creó el Área de Gestión Global del Riesgo, bajo la que se reúnen las funciones vinculadas a la gestión de los riesgos de balance (liquidez y tipo de interés), el desarrollo y seguimiento de modelos de admisión y de alertas de crédito, el seguimiento individualizado de las principales exposiciones a dicho riesgo, así como la planificación financiera y la gestión y el seguimiento presupuestarios.

La ubicación del citado Área bajo Dirección General Adjunta de Finanzas (Subdirección de Planificación y Contabilidad) garantiza igualmente la separación de la gestión del riesgo de las direcciones de negocio.

Paralelamente, y coincidiendo con el cambio de estructura organizativa operado en la Entidad, se ha procedido igualmente, durante este primer semestre, a la revisión completa de la regulación interna de gestión y control de sus riesgos.

CajaGRANADA ha venido participando a lo largo de los últimos años, junto a la mayoría de las entidades del sector, en el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo, proyecto liderado por la CECA, que tiene por objeto dotar al conjunto de entidades participantes de herramientas para la gestión de los riesgos de crédito, mercado y operacional que permitan la adopción de los modelos avanzados de medición de riesgos previstos en Basilea II. En consecuencia, CajaGRANADA ha venido adaptando sus procedimientos de gestión a las necesidades derivadas de la implantación de las herramientas aportadas por el Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo. Por este motivo, está llevando a cabo una profunda revisión de la totalidad de estos procedimientos, alineándolos con los requerimientos de Basilea II, así como con la mejora permanente en la calidad del servicio prestado al cliente.

Así, desde la óptica de riesgo de crédito, la entidad ha desarrollado las siguientes iniciativas:

- Implantación de sistemas automáticos de decisión con la puesta en servicio de cuatro modelos sectoriales de riesgo de crédito para particulares (préstamos hipotecarios y personales).
- Desarrollo e implantación de un sistema de riesgo proactivo para particulares, mediante la generación de un modelo propio para preclasificar y asignar límites de riesgo a los particulares.
- Desarrollo de modelo de clasificación y asignación de límites para la admisión de riesgo de crédito para empresas, cuya implantación se llevó a cabo en diciembre de 2008.

La implantación de estos sistemas está permitiendo a la entidad, de un lado, mejorar el modo en que mide su exposición a este riesgo y, de otro, adecuar la prima de riesgo exigida a su clientela en función de los distintos perfiles de riesgo que la misma presenta.

Por su parte, la entidad cuenta igualmente con sistemas avanzados para la medición de los riesgos de mercado, liquidez y tipo de interés del balance, de acuerdo a las mejores prácticas del sector, siendo objeto de gestión por las direcciones de Control de Riesgos Financieros y de Gestión del Balance.

La Dirección de Control de Riesgo Operacional, dependiente del Área de Control de Riesgos, es la encargada de tutelar el sistema de control de riesgo operacional sustentado por una avanzada plataforma tecnológica. La Herramienta de Evaluación Cualitativa (HEC) constituye el pilar fundamental para determinar el perfil de riesgo operacional soportado por la entidad. A partir de un extenso número de cuestionarios y mediante la aplicación de metodologías basadas en “scoring”, permite obtener información sobre el riesgo operacional potencial al que está sujeta la entidad. Todo ello, encaminado a la puesta en marcha de los planes de acción necesarios para reducir o mitigar dichos riesgos.

Durante el primer trimestre de 2009 CajaGranada llevó a cabo el segundo ejercicio de evaluación cualitativa del riesgo operacional (tras el realizado en 2005) soportado en el desarrollo de su actividad, resultando del mismo niveles de exposición situados en la media del sector.

Otras herramientas que forman parte del sistema aplicado por CajaGRANADA en la gestión del riesgo operacional son la BDP (Base de Datos de Pérdidas, que permitirá la predicción de pérdidas futuras en base de modelos estadísticos), la aplicación de Indicadores de Riesgo y el desarrollo e implementación de planes de acción.

La entidad viene recogiendo desde 2004 los eventos de pérdida vinculados a riesgo operacional soportados como consecuencia de su actividad, teniendo previsto igualmente implementar un amplio abanico de indicadores para el establecimiento de alertas sobre esta tipología de riesgo.

8. ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La innovación al servicio del cliente, y como consecuencia la orientación al mismo y nuestra relación con él en los distintos procesos, sigue siendo el componente transformador del proceso evolutivo y de desarrollo de esta Entidad. La anticipación de las necesidades del cliente, mediante el desarrollo de algoritmos comerciales que permiten la acción proactiva en la gestión de la relación con le, sigue siendo una línea constante de evolución. La oferta al cliente se sigue asentando apoyada en las premisas de sencillez, agilidad y adaptabilidad.

La gestión por procesos sigue siendo una premisa en el diseño y construcción de los desarrollos. Se siguen completando en este sentido los procesos de admisión de operaciones de activo en lo concerniente a renovación de operaciones y otras operaciones, así como se incorporan nuevos procesos.

En la actual coyuntura económica, continua siendo necesario reforzar los sistemas de gestión del riesgo. Se ha mejorado la automatización de diversos procesos de cálculo de recursos propios. Se ha mejorado el proceso de seguimiento específico de la morosidad, dotándolo de mejores sistemas de proyección de la misma para su tratamiento y gestión anticipada.

Apoyando todos los sistemas mencionados, la Entidad ha continuado la evolución de su plataforma de almacén de datos (*datawarehouse*) hacia una plataforma de arquitectura de datos de negocio, donde la información, el dato, llega a ser conocimiento y este conocimiento desencadena la acción de negocio.