

Informe de gestión del
Grupo CatalunyaCaixa
correspondiente al
periodo de seis meses
finalizado el 30 junio de
2011

Informe de gestión

Contexto económico

La economía mundial ha mantenido un notable dinamismo en el primer semestre de 2011, lo que ha confirmado las previsiones de un crecimiento en torno al 4,5% para el conjunto del año, impulsado por el área emergente, particularmente Asia, con China creciendo un 9,5% en el segundo trimestre. Por su parte, las economías desarrolladas muestran también una importante asimetría, tanto en su ciclo de recuperación como en la respuesta de política monetaria. Todo ello en un contexto de riesgos crecientes y señales de ralentización a partir del segundo trimestre.

Entre las perturbaciones que han tenido lugar en la primera mitad del año, la de mayor impacto global ha sido la recuperación de una senda de revalorización en las materias primas. Restricciones en la oferta en diferentes mercados, motivadas por una climatología adversa o tensiones geopolíticas, han llevado a un importante encarecimiento de los productos alimenticios, metálicos y energéticos. Encarecimiento que se ha trasladado con intensidad a la inflación de todas las economías, con especial incidencia en el área emergente por el notable dinamismo de su actividad, que ya venía presionando al alza sus precios. De esta forma, las políticas en estas últimas economías han continuado endureciéndose, sobre todo las monetarias, con subidas adicionales de tipos de interés. En cualquier caso, la lenta transmisión de estas medidas restrictivas ha aumentado los riesgos derivados de un sobrecalentamiento.

En las economías desarrolladas, los EE.UU. han mostrado en el primer semestre las señales de ralentización más evidentes. El PIB moderó su avance trimestral tres décimas hasta el 0,5% al inicio de 2011, mientras que los indicadores de confianza y del mercado laboral apuntan mayor debilidad desde la primavera. En este contexto, la Reserva Federal ha revisado a la baja sus previsiones de crecimiento para este año.

Japón, agravado a partir de marzo por la catástrofe del terremoto, del tsunami y del accidente nuclear, y el Reino Unido, por el impacto recesivo de los planes de ajuste fiscal llevados a cabo, han experimentado también un proceso de deterioro.

El área del euro ha sido, entre las economías desarrolladas, la que ha mostrado un comportamiento más positivo. El primer trimestre registró un avance del PIB del 0,8%, si bien con gran asimetría territorial en las contribuciones. Así, el mayor dinamismo correspondió a los países centrales, liderados por Alemania (1,5%) y Francia (1,0%), no sólo con un papel importante de la exportación sino con una base más amplia que alcanza la recuperación de la demanda interna, mientras que se mantuvo la debilidad de Italia (0,1%) y España (0,3%).

La realidad del área del euro sigue, en cualquier caso, marcada por las turbulencias en los mercados de deuda soberana. Después de los programas de ayuda a Grecia y a Irlanda en 2010, este año se ha extendido a Portugal, medidas que no han eliminado las incertidumbres. El mercado ha pasado a descontar con una altísima probabilidad un proceso de reestructuración para la deuda griega, mientras las agencias de calificación han ido reduciendo la calidad de los títulos irlandeses y portugueses. Esta situación ha intensificado el contagio a los bonos españoles e italianos. En el primer caso, el diferencial a 10 años respecto a Alemania ha pasado de un mínimo de 174 puntos básicos el 12 de abril a superar incluso los 370 tres meses después.

El contexto de riesgos crecientes está teniendo una respuesta diferenciada entre los principales bancos centrales. Así, la Reserva Federal ha absorbido el 75% de la nueva deuda pública en el último año, ha mantenido el tipo de referencia en mínimos históricos y ha anunciado que la transición hacia una política monetaria menos expansiva será suave y flexible a nuevos acontecimientos. Una aproximación similar siguen el Banco de Inglaterra y el de Japón.

Una aproximación diferente está teniendo el Banco Central Europeo (BCE), con una interpretación más estricta de su mandato en materia de estabilidad de precios. El encarecimiento de las materias primas ha llevado a que la inflación en el área del euro supere el 2% desde diciembre pasado, lo que se ha traducido en dos subidas de un cuarto de punto en el tipo de referencia, una en abril y la segunda en julio, situándolo en el 1,50%. A pesar de las turbulencias

soberanas y las incertidumbres sobre el crecimiento, el BCE fundamenta sus decisiones en los riesgos alcistas sobre los precios y la buena marcha de la economía, así como en la separación de las decisiones de tipos respecto a las medidas extraordinarias de liquidez, que ha prolongado una vez más.

Este escenario, con un importante crecimiento emergente y en buena parte del área del euro, ha impactado de forma positiva en la economía española. Las exportaciones de bienes y servicios avanzaron un 5,0% en el primer trimestre del 2011. El PIB creció un 0,3% entre diciembre y marzo, explicando el sector exterior 0,2 puntos. El resto de la demanda continúa débil, con ajustes adicionales en el sector de la construcción, el proceso de consolidación fiscal en curso, la pérdida de impulso de la inversión productiva y la atonía del consumo privado.

El Grupo CatalunyaCaixa en 2011

El Grupo CatalunyaCaixa está integrado por CatalunyaCaixa, como entidad matriz, y un conjunto de sociedades participadas, que, complementariamente a la Institución, realizan, entre otras, actividades en las áreas financieras, de seguros, inmobiliaria, de servicios y de pensiones. CatalunyaCaixa es la entidad resultante del proceso de fusión formalizado el 1 de julio del 2010 entre Caixa Catalunya, Caixa Tarragona y Caixa Manresa.

En el marco de reestructuración general del sector, el 19 de febrero se publicó el Real Decreto-ley 2/11, para el reforzamiento del sistema financiero, planteado con el doble objetivo de reforzar la solvencia de las entidades de crédito y favorecer la canalización del crédito hacia la economía real. Esta disposición establece de manera general un requisito de capital principal del 8% de los activos ponderados por riesgo, y del 10% para aquellas entidades que superen el 20% de financiación mayorista y no tengan distribuido al menos un 20% de su capital o derechos de voto entre terceros.

Al final del 2010 el core capital de CatalunyaCaixa era del 6,5%, ratio que alcanza, ya en 2011, el 7%. De acuerdo con estos datos y atendiendo a lo previsto en el Real Decreto-ley, en el que a CatalunyaCaixa se le requiere alcanzar un ratio del 10%, la necesidad de incrementar su volumen de capitalización se ha estimado en 1.718 millones de euros. Tal como la misma disposición recoge con el objetivo de garantizar la capitalización de todas las entidades que así lo requieran, para alcanzar dicho importe el FROB se compromete a adquirir, temporalmente, acciones ordinarias, si bien en este caso CatalunyaCaixa tendrá que traspasar su actividad financiera a un banco.

Como parte de esta estrategia, el Consejo de Administración del pasado 15 de febrero aprobó iniciar un procedimiento para reforzar su capitalización, mediante la creación de un banco -a través del cual CatalunyaCaixa ejercerá su actividad financiera- y preparar los planes de cumplimiento de reestructuración y otros que sean necesarios de acuerdo con el nuevo marco regulatorio. No obstante, la creación de un banco instrumental, que es un requerimiento ineludible con vistas a lograr el grado de capitalización exigido, no implica ningún cambio en el planteamiento estratégico de la Entidad, basado en un modelo de negocio de banca minorista de calidad orientado al cliente y de la preservación de su Obra Social. En este sentido ya se dispone de la pertinente autorización por parte del Banco de España de la estrategia general de capitalización, que contempla que el capital adicional procederá íntegramente del FROB.

Resultados

Los beneficios consolidados atribuidos al Grupo generados en estos seis primeros meses del 2011 han alcanzado un importe de 124,1 millones de euros.

A 30 de junio, el margen de intereses generado por el Grupo CatalunyaCaixa ascendía a 216,9 millones de euros, resultado de unos elevados intereses y rendimientos financieros, de más de 1.100 millones, básicamente generados por la cartera de créditos y por valores representativos de deuda, y de unos gastos financieros que se acercan a los 900 millones, que corresponden principalmente a los intereses pagados a los clientes de la Entidad, para retribuir tanto a los depósitos como a las emisiones efectuadas.

Otra fuente de ingresos significativa en la cuenta de resultados consolidada de CatalunyaCaixa son las comisiones, generadas, básicamente, por servicios de cobro y pago, por servicios de

inversión y actividades complementarias y por comercialización de productos financieros no bancarios y que, en total, una vez descontadas las comisiones pagadas por la Entidad, sobre todo debidas a la facturación de tarjetas de créditos de sus clientes, representan una aportación neta a los resultados del semestre de 178,4 millones de euros. También hay que tener en cuenta los elevados rendimientos de los instrumentos de capital registrados (126,0 millones), procedentes en su inmensa mayoría de las plusvalías obtenidas con la venta de la participación de Repsol-YPF. Todo ello, incluyendo los resultados de entidades valoradas por el método de la participación (3,4 millones), ha permitido alcanzar un margen básico de 524,7 millones de euros.

Asimismo, los resultados por operaciones financieras y las diferencias de cambio presentan un signo claramente positivo, contribuyendo con 85,7 millones adicionales al margen bruto de la Entidad que se sitúa en 626,2 millones de euros.

Por otro lado, los gastos de explotación, contenidos en el contexto de racionalización general llevada a cabo, importan 421,2 millones de euros y están integrados por 268,8 millones de gastos de personal, 115,7 millones de gastos generales de administración y 36,7 millones correspondientes a la dotación por amortización de los activos materiales e intangibles. A consecuencia de todo ello, el resultado de explotación, constituido por el margen bruto una vez descontados estos gastos de explotación, asciende a 205,0 millones de euros.

Asimismo, el total de provisiones a cargo de la cuenta de resultados y de resultados extraordinarios asciende a 135,6 millones de euros. Así, los resultados antes de impuestos generados en este primer semestre del 2011 son de 69,4 millones de euros.

Finalmente, se registra un ingreso por impuesto de sociedades debido principalmente a la deducción por doble imposición de los dividendos recibidos por la venta de la participación en Repsol-YPF, SA.

Balance

Los activos consolidados del Grupo CatalunyaCaixa, en un contexto generalizado de baja actividad, se han mantenido en los mismos niveles que a comienzos de ejercicio y se han situado en 76.380 millones de euros, con una ligera disminución del 0,3% en el semestre y con un peso destacado de las partidas más estrictamente vinculadas a la operatoria con clientes, que se acerca al 70% del total en la actividad de financiación y supera el 80% en la de captación de recursos.

Según datos del balance, a 30 de junio de 2011, el volumen de negocio gestionado, con datos consolidados, era de más de 115.000 millones de euros y presentaba una moderada disminución del 1,2% en el semestre. Los depósitos de clientes son, en el capítulo de captación de recursos, los que presentan un saldo más elevado, de 42.452 millones, y significan el 68,4% del total, mientras que el saldo de los débitos representados por valores negociables, que incluye las emisiones de cédulas hipotecarias, bonos y obligaciones simples, bonos de titulización, cédulas territoriales y pagarés de empresa efectuadas por CatalunyaCaixa o por sociedades del Grupo, alcanza a 16.304 millones, un 26,3% del total. Por otro lado, las partidas de fuera de balance presentan un saldo de 7.166 millones, por debajo del de finales de 2010, especialmente en el caso de los fondos de inversión, fuertemente afectados por la inestabilidad de los mercados.

En cuanto a les operaciones de activo, los créditos a clientes gestionados por el Grupo presentan un saldo, a 30 de junio, de 53.645 millones de euros, incluida la cartera de créditos titulizados contabilizada fuera de balance. En general, la actividad crediticia, reflejo del comportamiento del conjunto del sector, muestran un retroceso moderado en las principales modalidades y, en conjunto, reduce su saldo en un 1,6% en el semestre.

Por lo que respecta a la cartera de valores, el 19 de enero se procedió a la venta del 1,63% de las acciones de Repsol YPF, SA, que mantenía a través de la sociedad Repinves, SA, generando una plusvalía neta de 117,1 millones de euros, a la vez que aumentaba en aproximadamente 450 millones la liquidez y mejoraba en 32 puntos básicos su solvencia.

Expansión y plantilla

En este primer semestre del 2011, ha finalizado el plan de optimización y racionalización de la red comercial impulsado, dentro del Plan de Integración diseñado en el contexto del proceso de fusión llevado a cabo, con el objetivo de mejorar la eficacia y concentrar esfuerzos y recursos en las oficinas con más potencial de generación de negocio. En este sentido, 159 oficinas se han integrado en otros centros: 149 en Cataluña (95 en la provincia de Barcelona, 42 en la de Tarragona, 8 en la de Lleida y 4 en la de Girona), 9 en la Comunidad de Madrid y 1 en la Comunidad Valenciana. La red al final del primer semestre está integrada por 1.219 oficinas y su distribución territorial era de 901 oficinas en Cataluña, 317 en otras comunidades autónomas y 1 en Francia.

Paralelamente al proceso de integración y cierre de oficinas, se ha llevado a cabo la reestructuración de la plantilla, mediante una política de prejubilaciones y de bajas incentivadas consensuadas con las centrales sindicales. La plantilla del Grupo CatalunyaCaixa está compuesta, de media semestral, por 8.344 empleados, un 6,7% menos que el promedio del ejercicio 2010.

Gestión del riesgo

CatalunyaCaixa tiene adaptada su estructura organizativa para garantizar una efectiva gestión integral y control de todos sus riesgos, especialmente los de crédito, mercado y operacional. La función de riesgos implantada en la Entidad está segregada en las funciones de admisión y recuperación, por un lado, y en las de medición, seguimiento y control, por otro, ambas independientes de las áreas de negocio.

El Consejo de Administración, que es el máximo responsable de la gestión global del riesgo, es quién aprueba las políticas generales de su gestión, de los modelos de calificación y de las herramientas de admisión, control y seguimiento, así como de los procedimientos de mitigación.

Para la gestión del riesgo de crédito, CatalunyaCaixa dispone de modelos de *scoring* de particulares y de modelos de *rating* para todos los segmentos de empresas y de criterios y políticas de clasificación de operaciones y de clientes en el momento de la contratación.

La gestión y control del riesgo de tipos de interés recae en el Comité de Activos y Pasivos, que se encarga de poner en marcha los procedimientos que aseguren que se cumplen en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo fijadas, con el objetivo de limitar al máximo los riesgos de tipos de interés y conseguir un equilibrio en la rentabilidad.

La gestión del riesgo operacional se basa en un modelo que prevé una serie de actuaciones encaminadas a sistematizar la identificación, evaluación, monitorización, medición y mitigación del riesgo en toda la organización, con la ayuda de herramientas y metodologías especializadas.

Operaciones vinculadas

De acuerdo con lo que establece la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, este informe de gestión no incluye la información relativa a partes vinculadas establecida en el artículo 15 del mencionado real decreto, ya que está incluida en las notas de los estados financieros semestrales consolidados resumidos del Grupo CatalunyaCaixa a 30 de junio del 2011.

Medio ambiente

CatalunyaCaixa no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental en el desarrollo de su actividad que puedan ser significativas en relación con su patrimonio, su situación financiera y sus resultados. Sin embargo, mantiene una política activa de promoción de la correspondencia ecológica y, en general, de racionalización de consumos y recursos, así como de la gestión controlada de los residuos, que complementa la importante actividad de protección y conservación de los espacios naturales y de la fauna, llevada a cabo desde la Obra Social.

Obra Social

La Obra Social de CatalunyaCaixa ha continuado realizando a lo largo de este primer semestre del 2011 una intensa actividad en los ámbitos de la promoción de la cultura, la preservación del medio ambiente, el impulso social, el fomento del conocimiento y en el ámbito de la alimentación y la salud, complementada por las acciones desarrolladas por las fundaciones Caixa Tarragona y Caixa Manresa.

En el ámbito de la Cultura, se han organizado, en CX La Pedrera, las exposiciones temporales "Perico Pastor" y "El arte de comer", con una elevada asistencia de público, complementadas por otras exposiciones de pequeño formato, mientras que la exposición permanente del edificio, integrada por el Espacio Gaudí y el Piso de CX La Pedrera, ha sido visitada por más de 470.000 personas. También en Tarragona, en la sala de exposiciones de la Fundación, y en Manresa, en la sala Plana de l'Om, se han exhibido cuatro muestras más, con más de 20.000 visitantes. El otro gran espacio cultural de la Obra Social, Món Sant Benet, ha tenido más de 64.000 visitantes, que han participado en las distintas visitas y talleres organizados. Asimismo, en el CX Auditori Tarragona se han hecho más de 80 actividades culturales y musicales, con una participación de más de 20.000 personas. De las exposiciones itinerantes, destaca el Bus Gaudí, que se ha desplazado por 27 localidades de 7 comunidades autónomas y que ha sido visitado por cerca de 40.000 personas.

Dentro del área de Territorio y medio ambiente, cerca de 5.000 personas se han alojado en el CX Món Natura, en las Planes de Son, donde se han efectuado actividades de educación ambiental dirigidas por un equipo de educadores especializados. Asimismo, se han organizado visitas guiadas a 5 espacios de la Obra Social, para promover la educación ambiental a través de itinerarios, campos de trabajo y estancias de verano en la naturaleza.

En relación con el área de Impulso social, se han puesto en marcha 21 cursos para cuidadores no profesionales de personas en situación de dependencia, con cerca de 600 inscritos; más de 800 pacientes son atendidos en los 9 centros de atención especializada en enfermedades neurodegenerativas; se encuentran en vigor 329 convivencias entre personas mayores y jóvenes universitarios repartidas en 21 ciudades de 5 comunidades autónomas, dentro del Programa Intergeneracional Vive y Convive; cerca de 80.000 personas han participado en numerosas actividades organizadas por los CX Espais, y, finalmente, cerca de 35.000 clientes de CatalunyaCaixa han participado, con su voto, en el proceso de selección de los proyectos sociales, educativos y culturales, de las comarcas de Tarragona, en el marco del Programa Tú Ayudas.

En el ámbito de la Alimentación y la salud, destacan los trabajos llevados a cabo por la Fundación Alcía (Alimentación y Ciencia), para promover una alimentación adecuada para mejorar la salud, difundir el patrimonio agroalimentario y gastronómico e impulsar la investigación y la innovación tecnológica en alimentación. Reforzando su labor, ha participado en ferias especializadas y ha colaborado en la publicación de manuales y libros con esta finalidad.

Por último, del área del Conocimiento, se han llevado a cabo, en el marco del programa Jóvenes y Ciencia, las estancias de Ciencia E² C³ en el CX Món Natura de los 52 estudiantes seleccionados; se ha organizado, conjuntamente con el Parque Científico de Barcelona, una nueva edición de la Feria Investigación en Directo, que muestra al público más joven proyectos en los que actualmente están trabajando investigadores de los principales centros de investigación de Barcelona, y en el curso 2010-2011, que ha finalizado en junio, han participado más de 23.000 estudiantes de 86 centros educativos en el programa Súper Nova, de la Fundación Caixa Tarragona.

Previsiones 2011

La economía española seguirá recibiendo el impacto positivo de la demanda externa en próximos trimestres, pero se espera que esta contribución sea cada vez menor. El crecimiento mundial se está ralentizando como consecuencia de diferentes choques e incertidumbres y de la aplicación de políticas monetarias y fiscales más restrictivas. La magnitud de la desaceleración de las exportaciones españolas dependerá sobre todo de la dinámica en el área del euro, pero también indirectamente de una suavización ordenada del crecimiento en el área emergente, de la reactivación de los EE.UU. y de la recuperación de Japón. Estas economías tienen relevancia por su condición de mercados demandantes mundiales, pero también por su influencia sobre la estabilidad económica y financiera global.

Por su parte, la demanda interna mantendrá crecimientos muy modestos, con un importante drenaje procedente del ajuste fiscal. La suave recuperación, el mantenimiento de la incertidumbre y la progresiva subida de tipos de interés son elementos que seguirán favoreciendo opciones de ahorro conservadoras frente a una mayor asunción del riesgo, si bien esta situación irá remitiendo en 2012. En cuanto al mercado de la vivienda, tras los impactos positivos de los cambios fiscales del año pasado, los indicadores muestran ahora importantes correcciones, con caídas interanuales del 20% en las operaciones de compraventa y del 6% en el índice de precios. En cuanto a la inversión crediticia de las entidades, ésta retrocederá nuevamente en 2011 por tercer año consecutivo, consecuencia de un mayor ritmo de amortización con relación a la nueva financiación. Destaca el segmento hipotecario, que después del avance en 2010 por factores fiscales, volvería a retroceder este año. Finalmente, se espera que la tasa de morosidad continúe aumentando, especialmente en el segmento de familias, con un deterioro en su posición financiera por la falta de creación de empleo y el agotamiento de prestaciones.

Por lo que se refiere a la actividad financiera, ya en el segundo semestre del 2011, concretamente el 15 de julio, han sido publicados los resultados de los test de estrés efectuados por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) a las entidades financieras europeas propuestas por cada país. CatalunyaCaixa ha presentado un core capital del 6,3% para el caso de máxima adversidad de la economía, que corresponde a un escenario de elevada tensión en el crecimiento del Producto Interior Bruto, la inflación, la desocupación, la variación de tipos de interés y las variaciones de los precios de la vivienda. En este porcentaje se han tenido en cuenta tanto la venta de la participación en Repsol del pasado enero, como las provisiones genéricas constituidas por la entidad. Sin considerar estos factores CatalunyaCaixa se situaría ligeramente por debajo del límite fijado pero teniéndolos en cuenta, al ser elementos reales de solvencia, CatalunyaCaixa se sitúa por encima del 5% mínimo exigido y, por tanto, no necesitaría capital adicional al ya contemplado a partir del Real-Decreto ley 2/11 ni en los casos de máxima adversidad de la economía.

Por otro lado, se encuentra en su fase final el proceso de capitalización de la Entidad iniciado a comienzos de año en base a las posibilidades establecidas por el marco legal y en la Asamblea General Extraordinaria prevista para el 28 de julio se presentará para su aprobación la segregación del negocio bancario al nuevo banco, que se denominará Catalunya Banc.