

# **GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA**

## **Informe de Gestión intermedio consolidado**

### **ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO**

El primer semestre de 2009 se ha producido un fuerte deterioro en la situación económica tanto internacional como española. La zona euro ha experimentado una caída del PIB en el primer trimestre del -4,6%, mientras que la economía española entró en recesión con una caída de la actividad que habrá superado el -3% en el 1º semestre del año.

La gravedad de la crisis ha situado el consumo de los hogares en mínimos tras acumular más de un año consecutivo de caídas, mientras se experimenta un incremento notablemente en la tasa de ahorro de los hogares que se sitúa en máximos históricos del 14% de la renta familiar disponible.

El mercado inmobiliario continúa sin mostrar síntomas de mejora, ya que la demanda de vivienda sigue deteriorándose de forma intensa y los precios han mostrado descensos significativos con caídas del -8% en el primer semestre del año. En el sector empresarial, el volumen de inversión continúa reduciéndose notablemente, una debilidad de la demanda interna que se ha paliado ligeramente con la aportación positiva del sector exterior al crecimiento del PIB, dado que la caída de las exportaciones se ha visto compensada por un descenso superior de las importaciones.

En nuestro entorno más cercano, la economía gallega continuó mostrando un cierto plus de resistencia a la crisis económica, fruto de una menor dependencia de la actividad inmobiliaria y del momento que atraviesan algunos de sus sectores productivos más relevantes. En el primer trimestre, el PIB gallego ha caído nueve puntos menos que el español. Esta evolución diferencial también se refleja en un menor deterioro del mercado laboral, ya que el paro registrado en Galicia crece a ritmos notablemente inferiores que en España. Hasta el mes de junio el paro registrado ha crecido un 49% en España mientras que en Galicia tan solo ha crecido un 31%.

La debilidad del consumo unido al fuerte descenso de los costes energéticos respecto al primer semestre de 2008 ha provocado una caída de los precios con una tasa de inflación interanual a junio del -1%.

La gravedad de la crisis y la desaparición de los riesgos inflacionistas en la zona euro han llevado al Banco Central Europeo a aplicar una política laxa, que se trasladó al Euribor 1 Año que cierra el primer semestre en el 1,63%, frente al 5,36% del mismo mes de 2008.

En este contexto, la actividad del sector financiero está moderando notablemente los ritmos de crecimiento. El crédito crece a tasas del 2% cuando doce meses antes lo hacía a ritmos del 12%, mientras que la moderación en los depósitos de empresas y familias es inferior y todavía mantiene crecimientos superiores al 10%.

El deterioro en el entorno económico también ha tenido su reflejo en el incremento de la morosidad del conjunto del sistema financiero. La tasa de morosidad de las Cajas se ha situado en el 4,85% en el mes de junio, tras incrementarse 3 puntos en los últimos doce meses.

## EL SEMESTRE DE CAIXA GALICIA

### Estrategia

En este contexto, las líneas básicas de actuación de Caixa Galicia durante el primer semestre de 2009 han sido:

- **Incremento continuo de los niveles de solvencia**, aumentando la generación de recursos propios básicos y reduciendo los consumos, para lo que se prima la inversión en activos con menor riesgo y se reducen los niveles de concentración.
- **Seguir ampliando la holgada posición de liquidez**, mejorando del nivel de cobertura de créditos con depósitos para lo que se generará un excedente comercial a través de la red de oficinas y se primará la captación en balance frente a los fondos de inversión. Paralelamente, se realizarán emisiones que reduzcan el recurso a financiación mayorista de corto plazo.
- **Mejorar de la calidad del crédito**, concentrando el crecimiento de la inversión en pymes y autónomos e hipotecas a familias y reduciendo la exposición a la actividad inmobiliaria y construcción. Se refuerza el área de riesgo, se centralizan la concesión y seguimiento, se ajustan atribuciones y se crean unidades especializadas en la recuperación de impagos y mora.
- **Avance en los niveles de eficiencia** ampliando diferenciales e ingresos por comisiones y adecuando la red de oficinas a un contexto de negocio menos expansivo y de exceso de capacidad en el sector. A ello se sumó estricto control de los gastos de explotación.

### 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 78.068 millones de euros, mientras que el beneficio después de impuestos del semestre ascendió a 58 millones de euros.

### a)- Inversión

El crédito a clientes alcanzó los 35.837 millones de euros situándose la tasa de morosidad en un 4,23%, manteniéndose por debajo de la referencia del sector, mientras que el fondo de cobertura de insolvencias se eleva por encima de los 860 millones de euros.

### b)- Captación

El total de recursos ajenos en balance se eleva a los **38.452 millones de euros**. De ellos, los **depósitos de clientes alcanzan los 27.516 millones** de euros tras un crecimiento del 6,6%, porcentaje que se eleva al 10,5% en el caso de los depósitos a plazo lo que dota de fuerte estabilidad a las fuentes de financiación de la entidad.

La captación fuera de balance finaliza el semestre con un saldo de 3.780 millones de euros, lo que supone una reducción de 408 millones de euros desde diciembre que es menor a la producida en el conjunto del sector como consecuencia de la caída de las bolsas y la subida de tipos de interés de los depósitos en balance.

### c-) Otras líneas de negocio.

Durante el primer semestre del año 2009 han tenido una favorable evolución líneas de negocio generadoras de ingresos por prestación de servicios como, operatoria con moneda extranjera, coberturas de tipos o medios de pago. El parque de tarjetas a cierre de junio supera el millón y medio (1.599.108 tarjetas), mientras el saldo en coberturas de tipo de interés se incremento en 51,5 millones en el semestre.

### d-) Resultados

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

- La evolución de la actividad comercial con clientes ha permitido que el **margen de intereses se incremente un 10,9%** hasta situarse en los 363,1 millones de euros.
- A la generación de ingresos se suma un elevado nivel de eficiencia de tal modo que los gastos de explotación absorben el 44,6% del margen bruto; un nivel de eficiencia que sitúa el **margen neto** del semestre por encima de los 325 millones de euros.
- Manteniendo una política de estricta prudencia se ha aprovechado la generación de resultados para incrementar en un 16% las **provisiones y saneamientos que se elevan a 256 millones** de euros.
- El **Beneficio antes de impuestos alcanza los 70,5 millones de euros**. Eliminando el impacto de las dotaciones extraordinarias y las plusvalías generadas en junio de 2008 por el lease back de inmuebles, el resultado del grupo se incrementó en un 8,4%.

Sobre la base de esta generación de beneficios el saldo de recursos propios alcanza los 4.063 millones de euros y el coeficiente de solvencia se sitúa en el 11%, con un aumento de 124 puntos básicos en el Tier 1 durante el primer semestre de 2009.

### Hechos significativos del semestre

- A lo largo del semestre se han realizado las siguientes **emisiones**: 300 millones de participaciones preferentes, 1.859 millones en deuda avalada, una titulización de préstamos de empresas por importe de 500 millones, 200 millones de cédulas hipotecarias y 234 millones de deuda avalada, ambas a través de CECA y una titulización préstamos para viviendas de protección oficial por importe de 160 millones.
- Se procedió a la **recompra de 161 millones de obligaciones subordinadas**, aprovechando los descuentos con los que cotizan estos títulos para transformar, a través de las plusvalías generadas, recursos propios de segunda categoría en core capital.
- Se avanzó en la **optimización de la red de oficinas procediendo a la fusión** de 56 oficinas y convirtiendo oficinas fijas en móviles.
- A lo largo del semestre se realizó la **venta del 1,95% en el capital de Sacyr**, generando resultados por operaciones financieras de 60 millones de euros que se han destinado a provisiones y a incrementar las reservas de la entidad.

#### **Otras Informaciones**

A junio de 2009, la red de oficinas de Caixa Galicia se elevaba a 839, de las cuales 373 oficinas se encuentran en Galicia y 17 en el extranjero. De esta red 32 son oficinas especializadas en la atención a empresas.

El número de cajeros asciende a 975 y el de TPV's a 20.596 unidades instaladas.

La plantilla de la matriz en actividades ordinarias a final de junio de 2009 ascendía a 4.613 empleados.

#### **Obra Social**

La Asamblea General de la entidad aprobó un presupuesto para la acción social en el ejercicio 2009 de 112,3 millones de euros que supone mantener la dotación presupuestaria aún en un contexto de crisis.

Como actuaciones más relevantes en este ámbito a lo largo del semestre se ha dado un importante impulso a la creación de empleo y el apoyo de sectores productivos, fomentando la cooperación empresarial, la internacionalización de la empresa y las dinámicas de innovación. La colaboración con la World Fishing Exhibition, con la Fundación Galega para a Sociedade do Coñecemento o el proyecto para el acceso de las pymes gallegas a licitaciones internacionales, son ejemplos de esta línea de trabajo. Además, se puso en marcha el Centro de Estudios Económicos de Caixa Galicia en Santiago, que se destinará a la formación de empresarios y directivos y a aportar herramientas para el análisis de la realidad económica y empresarial gallega. Se trata de una apuesta orientada a satisfacer las necesidades de los empresarios, aportando los proyectos y proporcionando soluciones para generar empleo.

En el programa de difusión cultural durante el semestre se han inaugurado exposiciones de dimensión internacional como las dedicadas al bodegón español en el Prado, a la pintura española en el museo de la Habana o a Tarsila do Amaral y se ha clausurado la dedicada a la visión de Botero de la cárcel de “Abu Ghraib” y del circo. Exposiciones que durante el semestre han recibido la visita de cerca de 180.000 personas.

El apoyo a la actividad de las ONG´s se ha potenciado con la exposición itinerante Solidarízate que ha permitido dar a conocer la labor de 142 ONG´s y captar a 500 personas interesadas en realizar voluntariado. También se ha puesto en marcha la campaña “sobre ruedas” que ha entregado 80 furgonetas a ONG´s que trabajan con colectivos vulnerables.

## **PERSPECTIVAS PARA SEGUNDO SEMESTRE 2009**

2009 será el año en el que el deterioro económico se muestre con mayor intensidad. Si bien las previsiones apuntan que lo peor de la crisis ha pasado y que la economía española ha tocado fondo en el primer semestre de 2009 todavía existen importantes riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio.

La debilidad mostrada por nuestros socios comerciales, la contracción del consumo de las familias, la histórica caída de la producción industrial y del mercado inmobiliario y el deterioro del mercado laboral apuntan a que se mantendrán las tasas de crecimiento negativas en los próximos trimestres.

Este contexto económico tendrá como consecuencia una caída del crédito y un aumento de las tasas de morosidad en el sistema financiero español. Todo ello, acompañado por unos mercados financieros que avanzan lentamente hacia su normalización.

Ante este escenario, se revisan los objetivos de negocio manteniendo los ritmos de captación y moderando el crecimiento del crédito. Paralelamente, se mantiene una estricta monitorización de la morosidad con una rigurosa contabilización de préstamos como dudosos y una prudente política de provisiones.