

Banco Grupo Cajatres y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Banco Grupo Cajatres

Informe de Gestión Consolidado correspondiente al primer semestre de 2013

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

En los primeros meses del año la economía mundial creció por debajo de lo esperado debido al menor impulso de las economías emergentes, la agudización de la recesión en la zona euro y una mayor lentitud de la expansión estadounidense.

En EEUU los indicadores muestran un comportamiento relativamente favorable apoyando la retirada de algunos estímulos monetarios antes de mediados de 2014, pudiendo adelantar la subida de tipos descontada por el mercado.

En la zona euro los riesgos siguen apuntando a la baja. A pesar de que se esperaba recuperar el crecimiento en los primeros meses del año, la debilidad de la demanda y la falta de confianza, unidas al endurecimiento de las condiciones de los mercados financieros, los efectos de la consolidación fiscal y de las reformas estructurales de algunos países provocarán la caída de actividad en 2013, para retomar la senda de crecimiento en 2014.

En España, durante el primer semestre, se mantuvo la tónica contractiva por la caída de la demanda nacional que fue compensada parcialmente por la contribución positiva del sector exterior. Los últimos indicadores adelantados muestran en general unos datos ligeramente más positivos, aunque las previsiones apuntan a que seguirán registrando retrocesos en la actividad durante todo el ejercicio, para acabar el año con una caída acumulada en el entorno del 1,5%.

La política monetaria en la zona euro continúa siendo acomodaticia; en mayo, el BCE volvió a reducir el tipo de interés de referencia, situándolo en mínimos, 0,50%, esperando mantenerlo en los niveles actuales o inferiores durante un periodo prolongado de tiempo, considerando las perspectivas de inflación, estables en el medio plazo, la debilidad de la economía real y la atonía de la evolución monetaria.

Existen factores que deberían favorecer la recuperación en España, aunque muy lentamente, como un entorno de tipos de interés bajos, la aportación del sector exterior, la disminución de los costes relativos de producción, la reducción del déficit público y la reestructuración del sector financiero en curso.

Además de estos factores, también apoyará la recuperación los avances que se produzcan en el ámbito de la unión bancaria, que tiene como primer paso la implementación de una supervisión bancaria única desde 2013 y el establecimiento de un mecanismo único de resolución de crisis bancarias, que entraría en funcionamiento en 2014. Con ello se pretende romper la relación entre riesgos soberanos y bancarios de la unión monetaria y recuperar los flujos de financiación sin distorsiones entre los diferentes países.

En los mercados financieros se ha observado una menor tensión, reduciendo la prima de riesgo de la deuda española a 10 años hasta el entorno de los 300 puntos básicos. El IBEX 35, sin embargo, acumula una caída del 5% en los seis primeros meses del año.

El crédito al sector privado en España mantiene su tendencia descendente. Eliminando el efecto del traspaso a la SAREB la caída acumulada interanual hasta mayo es del 8%, consecuente con la recesión económica y la baja demanda de financiación de empresas y familias. La tasa de morosidad del crédito se situó en el 11,2% a mayo. Los depósitos crecieron un 5%, mientras que los fondos de inversión y pensiones registraron aumentos en torno al 8%. En este entorno competitivo, con caída del negocio, tipos bajos y necesidad de nuevos saneamientos, el resultado agregado del sector, pese al ahorro en los costes de explotación por la reducción de capacidad, seguirá siendo bajo, en términos históricos.

PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN E INTEGRACIÓN EN IBERCAJA BANCO

El 20 de diciembre de 2012, la Comisión Europea, el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y el Banco de España aprobaron el Plan de Recapitalización y Reestructuración de Banco Grupo Cajatres S.A., que entre otras medidas preveía el apoyo financiero del FROB en forma de suscripción de obligaciones convertibles contingentes (Cocos) por importe de 407 millones de euros, destinados a alcanzar el nivel de capital exigido.

El mencionado apoyo financiero se encontraba supeditado al cumplimiento de los compromisos asumidos por Caja3 en el "Term Sheet of the Spanish Authorities Commitments for the Approval of the Restructuring

Plan of Banco Caja 3 by the European Commission" (Term Sheet), donde se especificaba un plan de reestructuración consistente en:

- La desconsolidación de los activos inmobiliarios a la sociedad de gestión de activos procedentes de la reestructuración bancaria (SAREB).
- La reestructuración del negocio.
- La integración de Caja3 en Ibercaja Banco, en línea con el protocolo de integración firmado por ambas entidades.

El 23 de mayo Ibercaja Banco y Banco Grupo Cajatres y sus respectivas cajas accionistas acordaron la integración de ambas entidades; asimismo, el 21 de junio las asambleas de Caja Badajoz, Caja Círculo y Caja Inmaculada aprobaron la operación y las cajas accionistas de Caja3 contarán con una participación conjunta superior al 12% en el capital social del nuevo grupo.

Adicionalmente se han producido avances significativos, el 10 de julio la Comisión Nacional de la Competencia confirmó su autorización preceptiva a la integración y el 12 de julio concluyó el proceso de conversión de híbridos, tras haber transcurrido los periodos voluntario y coercitivo en cumplimiento de uno de los requisitos previstos en el "Term Sheet".

NEGOCIO

El activo del Grupo se situó a junio en 20.112 M€, tras disminuir un 4% en variación interanual, debido a la menor actividad y al impacto contable de las medidas de reestructuración aplicadas.

El volumen de negocio de Caja3, como suma de créditos, depósitos y desintermediación, alcanzó un saldo de 26.458 M€, un 15% menos que el correspondiente a junio del año 2012. Excluyendo el efecto del traspaso de los activos inmobiliarios a la SAREB realizado en febrero, el descenso del negocio hubiese sido del 4%.

El crédito bruto a clientes asciende a 9.507 M€, tras disminuir un 31% como consecuencia, principalmente, de la ya comentada transferencia de créditos a la SAREB. Sin considerar dicho traspaso la caída sería del -7%, a causa de la menor demanda de crédito por parte de empresas y familias en una coyuntura particularmente recesiva. Actualmente, solo el 5% del riesgo crediticio corresponde a actividades inmobiliarias, siendo vivienda (54%) y pymes y autónomos (23%) los epígrafes con mayor peso relativo.

La ratio de morosidad del crédito se sitúa en el 11%, y la del crédito a particulares en el 5,8%, con una cobertura global de dudosos que alcanza el 50%, mientras que los saldos de activos adjudicados han descendido hasta los 171 M€.

Se mantiene la tendencia de mayor preferencia por parte de los clientes hacia los productos de desintermediación, en detrimento de los depósitos bancarios tradicionales de forma que los recursos de clientes en balance disminuyeron un 4%, mientras que los productos de desintermediación aumentaron un 13%, destacando la evolución de los fondos de inversión y previsión.

La variación del negocio de Caja3 es similar a la registrada por el sector de entidades de crédito, en un contexto de baja demanda de crédito, escaso ahorro y estancamiento económico.

Caja3 dispone de una posición de liquidez muy cómoda ya que el crédito supone el 66% de los depósitos, con una baja dependencia de los mercados mayoristas en el que los activos movilizables netos representan el 23,4% del balance, y las emisiones totales el 13,2% del activo.

RESULTADOS

Una vez realizados los saneamientos extraordinarios en 2012, la cuenta de resultados en este ejercicio presenta una evolución más estable y significativa.

Hasta junio, el margen de intereses se sitúa en 142 M€, con un descenso, sobre el mismo periodo del año anterior, de un 18%, debido a unos tipos de interés muy bajos y a menores ingresos por el decalaje entre la reinversión de la liquidez obtenida por la reinversión del Bono de la Sareb con respecto a las salidas de estos activos hacia la Sareb y el menor nivel de actividad debido a la situación económica.

Las comisiones se incrementan un 9% como consecuencia, fundamentalmente, de la mayor aportación de los ingresos provenientes de los servicios a clientes y los productos de desintermediación, pese a la inferior contribución de las comisiones de riesgos. Los resultados por operaciones financieras, diferencias de cambio, dividendos y empresas participadas de Caja3 aportaron 89 M€, destacando los beneficios

obtenidos en operaciones de venta de renta fija y la recompra de deuda subordinada los requisitos establecidos en el "Term sheet".

Los gastos de explotación disminuyeron un 14% respecto al mismo periodo del año anterior, al comenzar a materializarse la reducción de plantilla de acuerdo a la reestructuración prevista, así como continuar los ahorros de costes propios de la integración del Grupo, de forma que la eficiencia mejora hasta un 46%. El margen de explotación, asumiendo dicha mejora y los mayores ingresos procedentes de carteras, aumenta un 28% hasta alcanzar un importe de 139 M€, que se han aplicado fundamentalmente en incrementar las coberturas de los riesgos, de forma que los saneamientos fueron de 138 M€. En consecuencia, el resultado atribuido, una vez imputado el impuesto sobre sociedades, se sitúa en 5 M€.

SOLVENCIA Y RATING

La solvencia del Banco se ha visto apoyada por la recepción de los fondos comprometidos por la Comisión Europea, por importe de 407 M€, y se verá nuevamente reforzada como consecuencia del proceso de integración en Ibercaja Banco.

Fitch Ratings, considerando el traspaso del riesgo inmobiliario de Caja3 a la SAREB, la recepción de capital público y la ejecución de los instrumentos híbridos, mantuvo la calificación a largo plazo de "BB+", con perspectiva negativa, mejorando su viabilidad desde "f" a "b+", asumiendo el reto de poner en práctica su plan de reestructuración, en un contexto de debilidad de los fundamentales macroeconómicos y todavía baja capitalización, con una valoración positiva de su integración en Ibercaja.

MEDIOS TÉCNICOS Y HUMANOS

Atendiendo a los compromisos asumidos en el plan de reestructuración y tras la firma el 15 de marzo de un acuerdo con los representantes sindicales, la capacidad del Banco se ha comenzado a reducir. Así, al finalizar el primer semestre del ejercicio el Grupo Caja3, como entidad crediticia, contaba con 2.388 empleados y 528 oficinas, de manera que a 1 de julio se ha producido la salida de 237 empleados y el cierre de 50 oficinas en cumplimiento de los compromisos adquiridos.

GESTIÓN DE RIESGOS

En cumplimiento de la Circular 3/2008 de Banco de España, según la cual, el modelo organizativo del Banco debe integrar el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión de riesgos, existe la Dirección de Control Global del Riesgo con las funciones de: integrar el control de los distintos riesgos bajo una única área de gestión, vigilar el correcto cumplimiento de la normativa sobre el control de riesgos e identificar los cambios que se puedan producir, supervisar la revisión periódica de las políticas, procedimientos y manuales de riesgo del Banco, mejorar la eficiencia en la gestión de recursos propios, colaborar en la elaboración de información periódica para la dirección sobre la evolución de los recursos propios, requerimientos de capital y coeficientes de solvencia, el seguimiento mensual de los límites, la aprobación de la planificación de capital y la propuesta al Consejo de Administración del informe de Autoevaluación de Capital para su aprobación.

El pilar sobre el que se desarrolla la gestión del riesgo en el Banco Grupo Caja3 es precisamente el del compromiso de la Alta Dirección con esta gestión y que viene a trasponer en la entidad la Circular 4/2004, del Banco de España, de 22 de diciembre a Entidades de crédito sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, cuyo anejo IX impone que esas políticas, métodos y procedimientos sean aprobados por el Consejo de Administración, en línea con el Código Ético de los Consejos de Administración "Código Olivencia", de 26 de febrero de 1998, que recomienda que entre las facultades indelegables del Consejo se asuma la identificación de los principales riesgos de la sociedad y la implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.

Bajo esta premisa el Banco tiene establecidas políticas, métodos y procedimientos que utiliza en el análisis, concesión, documentación, seguimiento y control de sus operaciones de riesgo. Como ya se ha comentado dentro del catálogo de funciones asumidas por el Consejo de Administración (artículo 30.3.a. de los Estatutos), este órgano tiene la máxima responsabilidad en la materia, siendo el responsable en última instancia de la aprobación de las políticas generales de asunción de riesgos. El Consejo de Administración realiza un esfuerzo continuo para la adecuación de las políticas generales de riesgos a las exigencias del mercado y a la situación de cada momento. El Consejo de Administración aprueba el Informe de Autoevaluación de Capital (planificación de capital) y realiza la supervisión de los límites establecidos en los distintos riesgos del Pilar 1 y 2 de Basilea II. En segundo término, el Banco cuenta con un Comité de

Dirección y, complementariamente, con una estructura de comités que aseguran las decisiones colegiadas por los profesionales expertos en cada materia.

Según las mejores prácticas del sector y en cumplimiento de la normativa aplicable, Banco Grupo Caja3 tiene establecidas políticas, métodos y procedimientos que utiliza en el análisis, concesión, documentación, seguimiento y control de sus operaciones de riesgo. Dichas políticas, métodos y procedimientos han sido aprobados por el Consejo de Administración o por el órgano directivo con facultades atribuidas para ello y están adecuadamente justificados y documentados.

En las Cuentas Anuales y en el Informe de Gobierno Corporativo se ofrece un mayor detalle de la gestión de riesgos del Banco Grupo Caja3.

PERSPECTIVAS DE NEGOCIO

La coyuntura económica continua siendo muy adversa en 2013 con una larga y profunda disminución del PIB real y una tasa muy elevada de desempleo, lo que está suponiendo importantes dificultades financieras para las empresas y las familias. En este contexto, el sector financiero nacional se enfrenta a una importante caída del negocio, deterioro adicional de la calidad de los activos, bajos tipos de interés, presión competitiva y normativa y, especialmente, un intenso proceso de reducción de red y plantilla, dentro del actual proceso de reestructuración. No obstante, es previsible que en la segunda parte del ejercicio la coyuntura vaya reduciendo su deterioro, mostrando un leve cambio de tendencia y anticipando una todavía lejana recuperación económica.

Para Caja3 la aplicación del plan establecido por la Comisión Europea, que ha supuesto el traspaso del negocio inmobiliario a la SAREB, la percepción de las ayudas y la progresiva reducción de la capacidad, ha permitido al Grupo dedicarse, primordialmente, a su actividad financiera minorista y obtener beneficios en este año 2013.

En concreto, la transferencia de los riesgos inmobiliarios a la SAREB y la prudente adecuación a la normativa de los créditos refinanciados, con su correspondiente esfuerzo en saneamientos, ha posibilitado sanear la cartera crediticia, siendo consciente de las dificultades que atraviesan los clientes, en esta coyuntura, para la devolución de sus préstamos.

Ante este nuevo escenario, Caja3 se encuentra bien posicionado, centrándose, en consecuencia, en el negocio minorista, en el que cuenta con un elevado margen recurrente, una base amplia de clientes y, muy especialmente, una excelente situación de liquidez, lo que le permite afrontar la presión competitiva con perspectivas positivas, con una gestión rentable, solvente y orientada al cliente.

En 2013 ya se ha culminado el proceso de integración operativa y funcional en el banco, lo que ha permitido obtener economías de escala en ahorro de costes y sinergias con la aplicación de las prácticas más eficientes de tipo financiero, organizativo y comercial. Caja3 dispone de una posición de liderazgo en su zona de actuación, respetando la existencia, tradición y singularidad de las tres cajas de ahorros fundadoras y su compromiso social con sus comunidades de origen.

Caja3 asume responsablemente su compromiso social y territorial, promoviendo el desarrollo económico mediante la concesión de créditos, la administración del ahorro, la prestación de servicios bancarios y la promoción de proyectos empresariales, con el distintivo propio de su Obra Social, favoreciendo el crecimiento económico y bienestar en su entorno regional y mitigando la exclusión financiera.

La integración en Ibercaja va a facilitar consolidar su actividad financiera en un grupo más solvente, diversificado y eficiente, obteniendo importantes economías de escala y sinergias de gestión financiera y comercial. El Grupo resultante apuesta por un crecimiento selectivo, rentable, diversificado, asumiendo los riesgos propios de su actividad financiera, con una atención próxima y profesional hacia los clientes, empresas y familias, y aprovechando las ventajas organizativas de la integración.

HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Entre el final del semestre y la fecha de formulación de este informe de gestión no se han producido otros hechos no mencionados anteriormente, que hayan afectado de forma significativa a los resultados del Grupo o a la situación patrimonial del mismo.

Reunidos los Administradores de Banco Grupo Cajatres, en Madrid a 22 de julio de 2013 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, proceden a formular los estados financieros intermedios consolidados resumidos y el informe de gestión consolidado intermedio al 30 de junio de 2013, los cuales vienen constituidos por los documentos que preceden a este escrito, firmados, a efectos de identificación por el Secretario del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los estados financieros intermedios consolidados resumidos que se presentan, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, y el informe de gestión consolidado intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

| | |
|--|--|
| <hr/> D. Juan María Pemán Gavín Presidente | <hr/> D. Vicente Ruiz de Mencía Vicepresidente 1º |
| <hr/> D. Francisco Manuel García Peña Vicepresidente 2º | <hr/> D. Miguel Alejandro Martín Pérez Vocal |
| <hr/> D. Luis Conde Díaz Vocal | <hr/> D. Rafael Alcázar Crevillén Vocal |
| <hr/> D. Alberto Astorga González Vocal | <hr/> D. Manuel Muela Martín-Buitrago Vocal |
| <hr/> D. Juan Antonio García Toledo Vocal | <hr/> D. Joaquín Vázquez Terry Vocal |
| <hr/> D. Miguel Ruiz Martínez Vocal | <hr/> D. Luis Antonio Oro Giral Vocal |