



Informe de gestión del  
Grupo Caixa Catalunya  
correspondiente al periodo  
de seis meses finalizado el  
30 junio de 2010

---

## Contexto económico

El año 2010 comenzó con las señales positivas de recuperación de la economía internacional que se venían recogiendo desde la primavera de 2009. El FMI revisó al alza las previsiones de crecimiento mundial en ocho décimas hasta el 3,9%, con una mejora similar en los países avanzados y en los emergentes respecto a las cifras de octubre. Hasta abril, los mercados financieros continuaron en un entorno de cierto optimismo y de disminución de la aversión al riesgo, que se tradujo en nuevas revalorizaciones bursátiles y de las materias primas. Por ejemplo, el índice *Dow Jones* de los EE.UU. aumentó un 13% entre el 8 de febrero y el 26 de abril, mientras que el barril de petróleo *Brent* se encareció un 24% en el mismo período. En los mercados monetarios, las primas de riesgo interbancarias se situaron en mínimos desde el comienzo de la crisis, los tipos de interés se estabilizaron después de la fuerte caída registrada desde octubre de 2008 y las previsiones recogían subidas del tipo oficial en el segundo semestre de 2010 en los EE.UU. y en el Reino Unido.

Este escenario más favorable se truncó al final de abril, cuando se intensificaron con fuerza las dudas en torno a las finanzas públicas griegas y la extensión de la incertidumbre a otros países periféricos. La prima de riesgo soberano, medida como el diferencial de rentabilidad del bono a 10 años respecto a la referencia alemana, subió en Grecia de 350 puntos básicos el 12 de abril hasta 950 el 7 de mayo, mientras que el de Portugal se situó en 385 puntos básicos, el de Irlanda en 311, el de España en 173 y el de Italia en 151, en todos los casos más del doble que al comienzo del periodo mencionado. Esta situación se contagió al resto de mercados financieros, incrementando la aversión al riesgo de manera significativa y la preferencia por activos refugio. El oro alcanzó nuevos máximos históricos y cotizó a 1.256 dólares por onza el 18 de junio, mientras la rentabilidad de la deuda alemana a 10 años se situó en mínimos nunca vistos del 2,528% el 8 de junio. El euro, que ya venía perdiendo valor con respecto al dólar desde finales de 2009 por la mayor recuperación económica en los EE.UU., se depreció bastante desde el estallido de la crisis de la deuda, pasando de una cotización de 1,37 dólares el 14 de abril a 1,19 dólares el 7 de junio.

Estas turbulencias comportaron decisiones relevantes por parte de las autoridades fiscales y monetarias del área del euro. Los gobiernos se vieron forzados a anunciar medidas adicionales de ajuste fiscal, principalmente recortes del gasto público, mientras que el BCE prolongó algunas medidas de inyección ilimitada de liquidez, relajó los criterios de colateral para la deuda griega y comenzó a comprar deuda pública en los mercados. Adicionalmente, la Unión Europea y el FMI alcanzaron un acuerdo para dar financiación extraordinaria a Grecia y se creó un fondo de rescate europeo de 440 mil millones de euros para afrontar problemas de liquidez de los gobiernos. Todas estas medidas permitieron suavizar las tensiones en los mercados financieros, con cierta recuperación bursátil, de las materias primas y del euro, en un contexto general de disminución de la aversión al riesgo. En cualquier caso, las tensiones no se han eliminado y los ajustes fiscales adicionales han comportado una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para el segundo semestre y, sobre todo, para 2011, mientras que ha aumentado la presión para mantener políticas monetarias expansivas. Todo esto en un contexto donde ya han aparecido señales de ralentización en la recuperación de los EE.UU. y en algunas economías emergentes, como China.

En el caso de España, los datos del primer trimestre mostraron la salida de la recesión, con un crecimiento del PIB de un 0,1%. Los factores de impulso fueron el consumo (privado y público) y las exportaciones, mientras que el diagnóstico más desfavorable está relacionado con la inversión en bienes de equipo, que, después de dos trimestres consecutivos de subidas, volvió a caer. Los indicadores parciales del segundo semestre señalan que entre marzo y junio se ha vuelto a crecer de forma moderada. La compra de vehículos por parte de los hogares ha sido una de las bases de la recuperación del consumo privado desde el verano de 2009, pero este elemento ha perdido fuerza los últimos meses por el agotamiento de las ayudas públicas. Respecto a la formación bruta de capital, la mayor incertidumbre derivada de la crisis de la deuda en el área del euro podría haber frenado nuevos proyectos de inversión productiva, al tiempo que ha continuado el ajuste del sector de la construcción, ahora con una tendencia de mayor contención en la obra pública y de menor caída en el segmento residencial, donde se ha observado una estabilización de las compras de nuevas viviendas.

Este contexto de lenta y moderada salida de la recesión está repercutiendo en un mercado laboral aún débil, con creación de puestos de trabajo sólo por motivos estacionales y caídas de la afiliación en términos ajustados en el segundo trimestre. En el ámbito de los precios, la elevada capacidad ociosa de los factores capital y trabajo (con una tasa de paro en torno al 20%) mantiene una baja inflación subyacente (del 0,4% en junio), mientras que los movimientos del IPC general están más condicionados por la cotización del petróleo en euros. El encarecimiento de la energía llevó la variación interanual desde los mínimos del -1,4% en julio de 2009 al 1,8% en mayo de 2010, finalizando junio con un 1,5%. La subida de los tipos marginales del IVA en julio añadirá unas décimas a la subida de los precios, pero no de forma significativa y sólo temporalmente.



## Resultados

Los beneficios consolidados atribuidos al Grupo generados en estos seis primeros meses del 2010 han alcanzado un importe de 76,8 millones de euros, lo que representa un 27,8% más que en idéntico periodo del año anterior.

En este primer semestre del 2010, el comportamiento de los tipos de interés ha afectado directamente, y de forma sensible, al margen de intereses, que, a 30 de junio, presentaba un saldo de 331,5 millones (-25,7%). Esta evolución del margen de intereses, junto con los resultados obtenidos de operaciones financieras, ha marcado la evolución de los diferentes márgenes de la cuenta de resultados. Así, a pesar de los 137,3 millones de ingresos generados por comisiones y los 18,6 millones correspondientes a los rendimientos de la cartera de renta variable, el margen bruto presenta una reducción del 28,1%.

Sin embargo, la moderación registrada en los gastos de explotación, que crecen en un moderado 3,5%; las menores dotaciones por insolvencias que ha supuesto la favorable evolución de los activos dudosos del Grupo, que, incluso, se han reducido en un 1% en el semestre, y, finalmente, el positivo resultado de una gestión fiscal activa han sido elementos claves para que los resultados a 30 de junio sean, sin haber hecho ninguna operación de carácter extraordinario, más elevados que los obtenidos en el semestre del año 2009.

## Balance

En un contexto de fuerte ralentización de la actividad económica, los activos consolidados del Grupo se han mantenido, prácticamente, en los mismos niveles que a comienzos de ejercicio y se han situado ligeramente por encima de los 64.000 millones de euros (64.078 millones), con un aumento del 0,7% en el semestre y una participación destacada, de cerca del 70% del total, de las partidas más estrictamente vinculadas a la operatoria con clientes, ya sea en la actividad de financiación como en la de captación de recursos.

Al final del mes de junio de 2010, el total del negocio gestionado, con datos consolidados, era de casi 95.000 millones de euros y presentaba una disminución del 5,6% en el semestre. En cuanto a la captación de recursos de balance, los depósitos de clientes son los que presentan un volumen más elevado, de 26.053 millones, y significan más del 60% del total, mientras que el saldo de los débitos representados por valores negociable, que incluye las emisiones de cédulas hipotecarias, bonos y obligaciones, cédulas territoriales y pagarés de empresa efectuadas por la Entidad, alcanza a 15.451 millones, un 35,8% del total. Por otro lado, las partidas de fuera de balance presentan un saldo de 6.558 millones, con un comportamiento más favorable que el sector en el caso de los fondos de inversión, que mantienen la buena dinámica de los últimos periodos y cierran el semestre con un patrimonio de 3.067 millones. También los productos de seguros experimentan un notable crecimiento, de un 5,7%, y alcanzan un saldo que rebasa los 500 millones. En cambio, los productos de previsión evolucionan de forma más desfavorable.

En cuanto a la operatoria de financiación, los créditos a clientes gestionados por el Grupo presentan un saldo, a 30 de junio, de 45.125 millones de euros, incluida la cartera de créditos titulizados contabilizada fuera de balance. En general, la actividad crediticia muestra un dinamismo muy amortiguado, si bien los créditos personales y las cuentas de crédito, en el ámbito del sector residente, presentan, en conjunto, tasas positivas, del orden del 3%. Sin embargo, las modalidades de financiación con garantía real son las que tienen un peso específico más elevado en la cartera, ya que, con un saldo de 30.986 millones, representan cerca del 70% del total. Por otra lado, los créditos a las administraciones públicas, con un saldo de 1.340 millones de euros, es la modalidad que presenta una evolución más favorable, con un crecimiento superior al 27% en el semestre.

Con fecha 5 de marzo de 2010, Caixa Catalunya ha alcanzado un acuerdo con Mapfre, SA. para desarrollar conjuntamente los negocios de seguros y planes de pensiones de la Entidad. En virtud de este acuerdo, Mapfre adquirirá el 50% más una acción de las filiales aseguradoras de Caixa Catalunya (Ascat Vida y Ascat Seguros Generales). El acuerdo prevé asimismo su extensión a los negocios de seguros y planes de pensiones una vez se constituya la nueva entidad fruto de la fusión entre Caixa Catalunya, Caixa Tarragona y Caixa Manresa.

## Expansión y plantilla

Dentro del plan de optimización y racionalización de la red comercial aprobado el año anterior, y con el objetivo de mejorar la eficacia y concentrar esfuerzos y recursos en las oficinas con más potencial de generación de negocio, a lo largo de los seis primeros meses del 2010 se han integrado en otros centros 45 oficinas: 16 en Cataluña (10 en la provincia de Barcelona, 5 en la de Lleida y 1 en la Girona), 6 en Andalucía y en Canarias, 5 en la Comunidad Valenciana y en la de Madrid, 3 en la Región de Murcia, 2 en las Baleares y 1 en Galicia y en el País Vasco. La red al final del primer semestre del 2010 está integrada por 1.110 oficinas.

La plantilla, en términos de Grupo, está compuesta, de media semestral, por 6.521 empleados, un 1,7% menos que el promedio del ejercicio 2009.

### **Gestión del riesgo**

El Grupo Caixa Catalunya, con previa autorización del Banco de España, utiliza el método basado en calificaciones internas en su vertiente más avanzada para el cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito en las exposiciones de los préstamos hipotecarios y personales a personas físicas, de los préstamos y créditos otorgados a promotores y promociones, de los préstamos y créditos otorgados a pequeñas y medianas empresas y de la renta variable, y en su vertiente básica para el cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito en las exposiciones de los segmentos de corporativa y sector público (préstamos y créditos).

### **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 Caixa Catalunya al 30 de junio del 2010.

### **Medio ambiente**

En el marco de un compromiso más general con la Responsabilidad Social Corporativa, y después de la obtención el año anterior de la certificación ISO-14001 por el Sistema de Gestión Ambiental aplicado al Centro Tecnológico de la Entidad, este primer semestre del 2010 Caixa Catalunya ha puesto en marcha un nuevo equipamiento en el *Centre de Natura de les Planes de Son*, para que se puedan tratar las aguas residuales del centro con el máximo cuidado con el medio. Esta iniciativa, pues, se añade a la intensa actividad desarrollada por el Grupo Caixa Catalunya en materia de protección y conservación del medio ambiente, tanto desde la vertiente de la Obra Social, que se concreta en la compra y protección de espacios naturales, la conservación de especies o la disponibilidad de una escuela de naturaleza, como en el apoyo financiero a operaciones de inversión relacionadas con el desarrollo de energías alternativas o como en la actividad cotidiana que ha continuado incidiendo en las medidas dirigidas a promover la correspondencia ecológica y, en general, en racionalizar consumos y recursos, así como en la gestión controlada de los residuos.

### **Obra Social**

La Obra Social de Caixa Catalunya está estructurada en las áreas de actuación especializadas de la cultura, la actividad social, el medio ambiente y el conocimiento, la educación y la investigación.

En cuanto al área de cultura, se han organizado las exposiciones "Mallo" y "Fortuny, el mago de Venecia", en la Pedrera, de Barcelona; "Shackleton. Atrapados en el hielo", en Murcia y en Salamanca, y "La aventura modernista en las colecciones del MNAC", en Cartagena y en Zaragoza. En el marco de las actividades familiares, se han hecho 10 representaciones de teatro y la Fiesta Familiar de Arquitectura. Por otro lado, el Bus Gaudí, la versión móvil del Espacio Gaudí, para dar a conocer la obra del arquitecto, ha recorrido 27 poblaciones de Andalucía y Extremadura.

En relación con el área social, destacan los 73 cursos iniciados en este semestre para cuidadores no profesionales de personas en situación de dependencia y los más de 8.000 personas que se forman en este ámbito en la Comunidad Valenciana con el material pedagógico aportado por Caixa Catalunya; los 9 centros sociosanitarios y residenciales en funcionamiento, que ofrecen más de 700 plazas en régimen de hospital de día, centro de día, residencia asistida y/o larga estancia sociosanitaria; las más de 5.000 personas que se están beneficiando de una vivienda de la Red de Vivienda de Inclusión; las 35 viviendas adjudicadas del programa en Alquiler Social para jóvenes; las 13 viviendas que ofrecen 44 habitaciones dentro del programa de Vivienda Social Compartida; las 360 convivencias repartidas en 28 ciudades de 5 comunidades autónomas, dentro del Programa Vive y Convive, y las 80.000 personas que se han beneficiado de las actividades culturales, artísticas, de tiempo libre, cívicas, formativas y de promoción de la salud organizadas por los Clubs Caixa Catalunya.

Dentro del área de medio ambiente, casi 5.000 personas se han alojado en el Centre Natura Caixa Catalunya, a las Planes de Son, donde se han efectuado diversas actividades de educación ambiental dirigidas por un equipo de educadores especializados. Asimismo, se han organizado 30 visitas guiadas a 10 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 cuanto a la conservación de la fauna en los espacios de la Obra Social, ha continuado avanzando el proyecto de reintroducción del buitre negro en Cataluña, en la Reserva Nacional de Boumort.

Finalmente, dentro del área del conocimiento, la educación y la investigación, se han seleccionado los 54 estudiantes, entre un total de más de 300 escuelas, correspondientes a la tercera promoción del programa



Jóvenes y Ciencia de Caixa Catalunya, los cuales han participado en las terceras estancias de la Naturaleza E<sup>2</sup>C<sup>3</sup>, y se ha organizado, conjuntamente con el Parque Científico de Barcelona, la octava edición de la Feria Investigación en Directo, que muestra al público más joven diversos proyectos en que actualmente están trabajando investigadores de los principales centros e institutos de investigación de Barcelona y da a conocer la metodología científica utilizada.

### **Previsiones 2010**

La transición de la economía española hacia una senda de crecimiento sostenible se va confirmando, aunque a un ritmo e intensidad moderados. La crisis de la deuda en el área del euro ha comportado ajustes fiscales adicionales, el encarecimiento de la financiación y un aumento de la incertidumbre. Ello puede incidir en el mantenimiento de un fuerte nivel de ahorro que puede hacer más lenta la recuperación del consumo y de la inversión productiva. Además, la realización simultánea de ajustes fiscales en Europa impactará de manera negativa sobre el impulso exterior, que desde la primavera del 2009 ha jugado un papel protagonista en la recuperación de la economía española.

A mediados de octubre de 2009, Caixa Catalunya, junto con Caixa Manresa y Caixa Tarragona, anticipándose al contexto económico y financiero de dificultades y de incertidumbres que se preveían, decidió, acogiendo al Real decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, aprobado el mes de junio anterior por el gobierno español, acometer un proceso de integración orientado a crear una nueva Entidad que, manteniendo los fines fundacionales de las Cajas que la conforman, reforzara su competitividad, su eficiencia y su solidez financiera, mejorando su posicionamiento en los mercados financieros.

Después de haber efectuado todos los trámites que el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria requería y recibidas las pertinentes autorizaciones, tanto de la Comisión Europea, como de la Generalitat de Catalunya y del Banco de España, la entidad resultante de la fusión, que pasa a denominarse Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa, ha iniciado sus actividades de forma efectiva el 1 de julio de 2010. En este sentido, se ha declarado extinguida la entidad Caixa d'Estalvis de Catalunya, así como las otras dos cajas de ahorros participantes en la fusión, con traspaso en bloque del activo y del pasivo a la nueva entidad, que será la sucesora universal de los patrimonios de las cajas fusionadas. A partir de esta fecha se está procediendo a llevar cabo todos los acuerdos establecidos en el proyecto de fusión. Entre otros, el proceso de integración que contempla una profunda racionalización tanto de los servicios centrales como de la red comercial, y, en consecuencia, una sensible reducción de plantilla.