

Informe de gestión del  
Grupo Catalunya Banc  
correspondiente al  
periodo de seis meses  
finalizado el 30 junio de  
2014

---



## Informe de gestión

### Contexto económico

La fragilidad de la recuperación en el área del euro y la restricción de crédito existente aún, tanto para las familias como para las empresas, han provocado una reacción intensa por parte del BCE en su reunión de junio, donde se han anunciado diversas medidas de estímulo. Además de rebajar el tipo oficial hasta el 0,15%, desde el 0,25%, se inyectará un mínimo de unos 400.000 millones de euros en la economía (ampliable hasta 1 billón de euros) a través de nuevas subastas a largo plazo condicionadas a la concesión de crédito. A su vez, se rebaja el tipo de la Facilidad Marginal de Depósito hasta situarlo en terreno negativo, en el 0,10%, con la intención de desincentivar a los bancos a dejar el dinero en el BCE para que se redireccione hacia la economía real. El BCE se ha mostrado preocupado por la bajada de los precios, que en algunas economías se sitúan ya en terreno negativo y, en junio, de media en el área del euro, en el 0,5%, razón por la que anuncia que se podrían poner en marcha nuevas medidas de estímulo, como por ejemplo la compra de activos titulizados.

En EEUU, la especialmente adversa climatología del pasado invierno ha afectado a la producción del país, lo que ha supuesto una desaceleración del crecimiento más intensa de lo que se esperaba en el primer trimestre del año. No obstante, en los últimos meses, la economía estadounidense ha mantenido un ritmo de creación de empleo muy aceptable, que ha rebajado la tasa de paro hasta el 6,1%, según el último dato de junio. Este hecho ha llevado a la FED a continuar con la retirada de estímulos de la economía, pasando de los 85.000 millones de dólares mensuales de compras de deuda y títulos hipotecarios de principios de año, a los 35.000 actuales.

En las economías emergentes parece haberse estabilizado el ritmo de desaceleración, sobre todo en países como China o India, lo que les ha permitido recuperar en los mercados parte de las caídas que sufrieron a principios de año, tanto en los índices de bolsa como en sus respectivas divisas. Las expectativas sobre la economía china han mejorado en los últimos meses, gracias a las medidas de estímulo que las autoridades del país han ido introduciendo de forma gradual. Sin embargo, algunos focos de incertidumbre continúan, como en Ucrania, donde las tensiones no se relajan, en Irak o Argentina, donde una sentencia de un Tribunal de EEUU, referente al pago de su deuda, ha puesto al país al borde del impago.

La reactivación de la demanda interna está permitiendo una recuperación más intensa de lo que se esperaba de la economía española, que creció un 0,4% en el primer trimestre del año y sitúa la tasa de variación interanual del PIB en terreno positivo, en el 0,5%, por primera vez desde el segundo trimestre de 2011. La mayor contribución de la demanda nacional al PIB viene de la mano de la favorable evolución del consumo privado y de la inversión en bienes de equipo, mientras que la demanda externa presenta una aportación negativa por primera vez desde 2010, por la desaceleración de las exportaciones y la reactivación de las importaciones.

El mercado laboral, aunque lentamente, parece haber entrado en la senda de la recuperación. En junio, la afiliación a la Seguridad Social acumula diez meses consecutivos de incrementos, mientras que el paro registrado suma ya seis meses de descensos, favorecido por el inicio de la temporada estival, y, por lo tanto, con el sector servicios aglutinando esta mejora, gracias a las cifras récord de los indicadores del sector turístico.

En cuanto a los precios, la fuerte devaluación interna que están sufriendo las economías periféricas ha situado las tasas de inflación en mínimos de finales de 2009 y, en algunos casos, incluso en terreno negativo. En el caso de España, la tasa de inflación interanual se sitúa en el 0,1% en el mes de junio.

El escenario actual de la economía española sigue atrayendo la atención de los inversores internacionales, ante la mejora de sus perspectivas económicas. De esta forma, la rentabilidad de la deuda española alcanzó mínimos históricos en junio, tanto en las letras como en los bonos a más largo plazo. El bono a 10 años llegó a situarse en el 2,5%, lo que permitió una relajación de la prima de riesgo sustancial, hasta los 135 p.b. de media en junio, lejos de los 200 p.b. de principios de año. En cuanto a la renta variable, el Ibex-35 se ha revalorizado más de un 5% en el segundo trimestre del año, acumulando así una ganancia del 10% desde principios de 2014, únicamente superado por el MIB italiano dentro del área del euro. La renta variable, en general, ha tenido un comportamiento favorable en el segundo trimestre, destacando los nuevos máximos históricos que consiguen los índices estadounidenses y el DAX, ante la buena evolución de la economía alemana.

En materia de divisas, las nuevas actuaciones del BCE han conseguido que el euro se deprecie, aunque de forma contenida, hasta los 1,36 dólares, desde 1,39 de principios de mayo. En Reino Unido, la libra sigue apreciándose, ante la buena evolución de su economía, acumulando casi un 4% de revalorización desde principios de año frente al resto de divisas. Algunas divisas emergentes, como el rublo o el yuan han conseguido recuperarse en el último mes de junio, tras las fuertes depreciaciones de principios de año, mientras que otras siguen depreciándose, como el peso argentino.

## **El Grupo Catalunya Banc en el primer semestre de 2014**

El Grupo Catalunya Banc está integrado por Catalunya Banc, SA, como entidad matriz, y un conjunto de sociedades participadas, que, complementariamente a la entidad bancaria, realizan, entre otras, actividades en las áreas financiera, de seguros, inmobiliaria, de servicios, de pensiones y crediticia.

En cumplimiento de lo establecido en el Plan de Reestructuración, en el primer semestre de 2014 se han efectuado procesos de desinversión como la venta del servicio de comercialización de entradas, la venta de la plataforma inmobiliaria, la venta de cartera de fallidos, la venta de participadas y la venta de cartera de créditos.

En marzo de 2014 la Entidad ha formalizado la venta del servicio de comercialización de entradas, CXTelentrada, a ticketea.com, el operador español líder del mercado en creación y promoción de eventos y venta de entradas.

En abril de 2014 el Banco ha vendido su plataforma de gestión de activos inmobiliarios, CatalunyaCaixa Inmobiliaria (CXI), a fondos de inversión gestionados por Blackstone en colaboración con Magic Real Estate, que gestionará los activos traspasados a la SAREB en 2012 y los préstamos destinados a promoción, y los activos inmobiliarios que no forman parte de uso propio de la Entidad.

Paralelamente, en el mismo periodo, la Entidad ha llegado a un acuerdo con Aiqon Capital para la venta, por un importe de 51,8 millones de euros, de créditos que se encontraban en situación de fallidos y estaban totalmente provisionados.

Por otra parte, la Entidad ha vendido participadas consideradas activos no estratégicos como Olivos Naturales en febrero del 2014 y Baring Iberia II, Laboratorios Boniquet y Grupo Navec en junio de 2014.

## **Balance**

Al final del primer semestre del 2014, los activos consolidados de Catalunya Banc se han situado en 58.433 millones de euros, con un decremento de 4.630 millones (-7,3%) en relación con el cierre del ejercicio 2013. Su estructura tiene en las inversiones crediticias y en la cartera de inversión a vencimiento sus dos principales componentes, que globalmente significan, prácticamente, el 76% del balance.

En el apartado de las inversiones crediticias del balance, el saldo de los créditos a clientes asciende a 26.094 millones y representa cerca del 45% del total del activo. La principal modalidad de la cartera, los créditos con garantía real, muestra un saldo 17.550 millones, después de reducirse en un 32,2% (24,7% corresponde a la reclasificación de la cartera de préstamos a la partida de "Activos no corrientes en venta" que es adquirida por Blackstone en el mes de julio) en estos seis primeros meses del 2014. Las inversiones crediticias se completan con el saldo de depósitos en entidades de crédito, 1.000 millones de euros, y los valores representativos de deuda, que, con 1.642 millones, recogen, básicamente, el saldo de los títulos multicedentes emitidos por la Entidad.

La cartera de inversiones a vencimiento presenta a 30 de junio de 2014 un saldo contable de 18.796 millones de euros, con un decremento de 2.853 millones (-13,18%) en relación con el cierre del ejercicio 2013. El descenso de esta partida del balance consolidado incluye el vencimiento de un bono emitido por el MEDE por importe de 1.469 millones.

En cuanto a los activos financieros disponibles para la venta, su saldo se ha situado, a 30 de junio, en 2.029 millones de euros, los cuales se corresponden mayoritariamente con valores

representativos de deuda, mientras que la parte relativa a instrumentos de capital mantiene un saldo mínimo, de tan sólo 15 millones de euros.

Por lo que se refiere a la actividad de captación de recursos, el volumen total de recursos de clientes a finales de junio es de 43.833 millones. De éstos, 39.531 millones corresponden a recursos de balance, que están integrados por las modalidades de captación de ahorro recogidas en los epígrafes Depósitos de la clientela y Débitos representados por valores negociables, y presentan un descenso del 11,2%, debido a la reducción de la cesión temporal de activos de la entidades de contrapartida central.

Los depósitos de clientes, que es el principal componente de la actividad de captación de recursos presentan un saldo a 30 de junio de 2014 de 32.788 millones. Sin tener en cuenta la reducción de la cesión temporal de activos mencionado en el párrafo anterior estaría en línea al cierre del ejercicio 2013. Destacan las imposiciones a plazo, con un saldo de 16.847 millones.

Los débitos representados por valores negociables, que canalizan la actividad emisora del Grupo, destinada, sobre todo, a grandes inversores, ha mantenido su evolución a la baja de los últimos tiempos y el peso, tanto de los bonos y obligaciones como de las cédulas hipotecarias, se ha reducido, en su conjunto, del orden del 1,5%, terminando el semestre con un saldo contable de 6.799 millones.

Finalmente, las modalidades de fuera de balance ascienden a 4.302 millones y presentan una ligera disminución del 1,7% semestral. Por modalidades, el patrimonio de las sociedades y los fondos de inversión alcanza a 1.480 millones, prácticamente en su totalidad gestionado desde la gestora del Grupo, CatalunyaCaixa Inversió. También tienen un volumen significativo los contratos de seguros, con 1.807 millones, especialmente planes de previsión asegurado, planes de ahorro garantizados y rentas vitalicias, y los planes de pensiones, con un patrimonio de 1.008 millones de euros.

## **Resultados**

En cuanto a la cuenta de resultados consolidada, el flujo de ingresos y gastos del primer semestre del 2014 se ha visto condicionado por el impacto de la aplicación del plan de reestructuración, en términos relativos, una notable reducción de los gastos de explotación y unas necesidades de dotaciones relacionadas con la valoración de la cartera de préstamos vendida a Blackstone que se compensa con una liberación de provisiones vinculadas al Plan de Reestructuración.

Al final del primer semestre del 2014, el margen de intereses consolidado se sitúa en 210 millones de euros, lo que representa un 0,68% de los activos totales medios, ligeramente inferior al porcentaje registrado en el mismo periodo del año anterior (0,73%). Este margen es resultado de unos ingresos financieros de 640,2 millones y de unos costes financieros de 430,1 millones. Asimismo, las comisiones netas, la otra gran fuente de ingresos recurrentes del grupo, presentan, en un contexto de fuerte contención del consumo, menores emisiones de deuda autonómica y reducción del patrimonio de fondos de inversión y de pensiones gestionado, un sensible ajuste que representa una aportación a la cuenta de resultados de 106,2 millones. Todo ello hace que el margen de negocio, que comprende el margen de intereses y las comisiones, llegue a los 316,3 millones de euros, tras experimentar una reducción del 21,3%.

Otras fuentes de ingresos son, los resultados de las operaciones financieras (9,9 millones frente a los 531,6 millones del año anterior que incluían el impacto del burden sharing), los ingresos por diferencias de cambio (4,5 millones) y los de entidades valoradas por el método de la participación (17,3 millones que incluyen básicamente el resultado de la compañías de seguros), que han contribuido a que el margen bruto de la Entidad se sitúe en 299,8 millones.

Por otro lado, los gastos de explotación mantienen la favorable evolución que han significado la aplicación del plan de reestructuración. En este sentido, muestran una caída generalizada, tanto en los gastos de personal, que ascienden a 188,0 millones y se reducen en un 17,9%, como en los gastos generales de administración, que alcanzan los 75,7 millones y presentan una caída del 17,0%. Asimismo, las amortizaciones también se han reducido en un 10,1%, hasta quedar en 18,9 millones de euros. En conjunto, los gastos de explotación ascienden a 282,6 millones y registran una disminución interanual del 17,2%.

Otro componente que ha condicionado de forma determinante la cuenta de resultados en estos últimos periodos es el de las dotaciones netas, que, una vez saneada la cartera crediticia en 2012 y 2013 adquieren en este primer semestre de 2014 una dimensión moderada o prácticamente nula en cuanto a dotaciones recurrentes y un resultado positivo por la venta de cartera fallida. De ese modo, posibilitan que los resultados del Grupo antes de impuestos alcancen una cifra positiva, de 86,3 millones (103,5 millones, si se consideran los resultados de operaciones interrumpidas que incorporan básicamente la venta de la cartera de renta variable o liberación del deterioro de las mismas por haber conseguido una revalorización).

### **Red comercial y plantilla**

En estos seis primeros meses de 2014 se ha producido una reducción de 152 oficinas en la red de Catalunya Banc. A 30 de junio, la red de 857 oficinas estaba distribuida por todas las comunidades autónomas, siendo especialmente destacada la presencia en Cataluña (con 715 oficinas), Comunidad de Madrid (59) y Comunidad Valenciana (38), que representan casi el 95% del total. Asimismo, la plantilla media del Grupo Catalunya Banc ha pasado a ser de 6.090 empleados a 30 de junio de 2014, inferior a la de final de año (un 15% menos).

### **Gestión del riesgo**

La estructura organizativa de Catalunya Banc está configurada para garantizar una gestión integral efectiva y el control de todos los riesgos, especialmente los de crédito, mercado y operacional. La función de riesgos implantada está segregada en las funciones de admisión y recuperación, por una parte, y en las de medición, seguimiento y control, por otra.

Catalunya Banc gestiona el riesgo de liquidez, inherente a la actividad bancaria y a los instrumentos financieros, desde una doble perspectiva: operativa y estructural, para asegurar que en todo momento se dispone de liquidez suficiente para cumplir con los compromisos de pago.

En cuanto a la gestión del riesgo de crédito, Catalunya Banc dispone de modelos de scoring de particulares y de modelos de rating para todos los segmentos de empresa y de criterios y políticas de clasificación de operaciones y de clientes en el momento de la contratación. En este sentido, el Consejo de Administración de la Entidad, que es el máximo responsable de la gestión global del riesgo, es quién aprueba las políticas generales de la gestión de los riesgos, de los modelos de calificación y de las herramientas de admisión, control y seguimiento, así como de los procedimientos de mitigación.

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

En cuanto al riesgo de negociación, las posiciones en instrumentos financieros mantenidas por Catalunya Banc con el objetivo de negociación están sujetas a las variaciones de ciertos factores de riesgo (tipos de interés, tipos de cambio, precios de renta variable y mercancías) y están sometidas a control diario en base al límite de valor en riesgo asociado a esta actividad que establece el Consejo de Administración.

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 a toda la organización, con el soporte de herramientas y metodologías especializadas.

Por último, la gestión de los recursos propios afecta tanto las decisiones de inversión como el análisis de la viabilidad de las operaciones. En este sentido, se han establecido sistemas de control y seguimiento específicos de la solvencia del Grupo, enmarcados dentro de las Políticas de Solvencia implantadas.

### **Operaciones vinculadas**

De acuerdo con lo que establecen 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 va incluida en las notas de los estados financieros de semestrales consolidados resumidos del Grupo Catalunya Banc a 30 de junio del 2014.

## Medio ambiente

Las entidades integrantes del Grupo Catalunya Banc no tienen responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental en el desarrollo de su actividad que puedan ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados. No obstante, Catalunya Banc desarrolla 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.

## Previsiones para el segundo semestre del 2014

El FMI revisaba a la baja sus proyecciones de crecimiento mundial para 2014 en su World Economic Outlook de abril. Esta revisión, de una décima, vino provocada por la desaceleración de las economías emergentes, mientras que para las economías avanzadas se mantenían las proyecciones, en su conjunto, sin cambios. Por países, el FMI revisaba al alza con fuerza el crecimiento de Reino Unido, hasta el 1,4% (1,1% anterior), el de Alemania hasta el 1,7% (1,5%) y el de España, hasta el 0,9% (0,6%). Por el contrario, dentro de los países avanzados, el PIB de Japón se revisaba a la baja tres décimas, hasta el 1,4%, y el de las economías emergentes dos décimas, hasta el 4,9% en su conjunto. Las mayores revisiones a la baja entre las economías emergentes se producen en Rusia (6 décimas), hasta el 1,3%, y en Brasil (5 décimas), hasta el 1,8%. Las previsiones para las economías de China e India se mantienen inalteradas, en el 6,7% y 7,5%, respectivamente.

A principios de julio y, avanzándose a la actualización de sus previsiones de abril, el FMI espera que en EEUU, después del decepcionante primer trimestre, se produzca un significativo repunte de la actividad que acelere el crecimiento en los próximos trimestres. En el área del euro consideran que la salida de la recesión está siendo lenta e insuficiente para reducir el desempleo y la deuda, por lo que consideran que son necesarias más reformas, tanto a nivel europeo como a nivel nacional. En cuanto a los países en desarrollo, tras la ralentización del ritmo de crecimiento registrado en la primera parte del año por la debilidad de las exportaciones, se espera que sigan contribuyendo de forma significativa al crecimiento mundial, en especial las economías asiáticas y en concreto China, que aunque puede que crezca a un menor ritmo, lo hará de forma más sostenida.

En España, a lo largo del primer semestre se han ido sucediendo las revisiones al alza de la economía, ante el impulso que empieza a coger la demanda interna, de la mano del consumo y la inversión. De esta forma, según las últimas estimaciones de FUNCAS, y que recogen la opinión de diferentes entidades, el crecimiento para 2014 se situaría en el 1,2%, con un aumento de la aportación esperada de la demanda nacional hasta 0,8 puntos porcentuales, mientras que la aportación esperada del sector exterior se reduciría hasta 0,4 p.p., debido a una menor previsión de crecimiento de las exportaciones y un mayor crecimiento de las importaciones. Pero no sólo las entidades nacionales han mejorado las proyecciones de crecimiento para 2014, el FMI ha actualizado su WEO de abril y espera que la economía española crezca un 1,2%, frente al 0,9% proyectado anteriormente. En cuanto al mercado laboral, tanto el consenso de FUNCAS como el FMI esperan que la tasa de paro de la economía española se sitúe en el 24,9%, y que el empleo crezca un 0,5%, según FUNCAS, y un 0,2%, según el organismo internacional.

## Acciones propias

A cierre del primer semestre de 2014, Catalunya Banc mantenía acciones propias en autocartera por importe de 18 millones de euros.

## Hechos posteriores

El 17 de julio de 2014 la Entidad ha cerrado la venta de una cartera de préstamos a Blackstone, por un valor bruto contable de 6.392 millones de euros y unas provisiones de 2.205 millones de euros. El precio de la transacción es equivalente al valor en libros de la cartera, 4.187 millones de euros. De ese importe, Blackstone aporta 3.615 millones de euros y el FROB la cantidad restante, 572 millones de euros.

La Comisión Rectora del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), en la sesión del 21 de julio, ha acordado, tras el estudio de las ofertas vinculantes recibidas en el proceso de venta

de Catalunya Banc S.A., la adjudicación de esta entidad a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. La oferta realizada por BBVA asciende a 1.187 millones de euros, por el 100% del capital de la citada entidad, que se abonará al llevarse a efecto la operación de compraventa una vez cumplidas las condiciones suspensivas a las que se encuentra sometida.