

Informe de gestión del  
Grupo Catalunya Banc  
correspondiente al  
periodo de seis meses  
finalizado el 30 junio de  
2012

---

## Informe de gestión

### Contexto económico

En esta primera parte de 2012, la economía mundial ha iniciado una desaceleración cíclica en la que los riesgos sobre la senda del crecimiento han empezado a materializarse, destacando la persistencia de las tensiones financieras en el área del euro y el menor dinamismo del comercio mundial. Este menor dinamismo económico ha provocado una mayor preocupación de los organismos internacionales para resolver la crisis de la deuda pública del área del euro, a la vez que se han introducido estímulos al crecimiento a nivel mundial.

La desaceleración del comercio mundial está afectando en mayor medida a las economías emergentes, con una caída significativa de los indicadores avanzados de confianza en estos últimos meses que, en determinados casos, han alcanzado niveles de contracción. En China se están confirmando las señales de desaceleración económica de los indicadores de actividad: el PIB del segundo trimestre se desacelera, registrando un crecimiento del 7,6% interanual (por debajo del 9,3% de 2011), y el deterioro de los índices de confianza empresarial ha forzado al Banco Popular de China a relajar en reiteradas ocasiones su política monetaria (al principio, a través de la rebaja de los coeficientes de reserva de las entidades financieras y, posteriormente, con el objetivo de facilitar el acceso al crédito, reduciendo los tipos de interés oficiales en dos ocasiones, situándolos en el 6% a finales de junio).

Entre las economías desarrolladas, destaca el crecimiento sostenido de EE.UU. y Japón, si bien se observan señales de ralentización, que, en el caso de los EE.UU., se ha traducido en un menor ritmo de creación de empleo y en la contracción de las expectativas de actividad. Ante este escenario, la Reserva Federal ha ampliado la Operación "Twist", a través de la cual pretende reducir los tipos de interés de largo plazo y, de este modo, reducir el coste hipotecario de las familias, mediante el cambio de los activos a corto plazo en cartera (hasta tres años de vencimiento), por deuda a más largo plazo. En Japón, los riesgos al crecimiento se identifican, principalmente, por dos motivos: el primero, por la desaceleración del comercio mundial y la fuerte apreciación del yen y, el segundo, por el agotamiento de los planes de estímulo al crecimiento, introducidos tras el terremoto de principios de 2011. A pesar de que ambas economías mantienen una senda de crecimiento, los riesgos sobre una brusca desaceleración económica siguen siendo importantes, por lo que no se descarta una ampliación de las políticas fiscales y monetarias expansivas en caso de que aumente el deterioro económico en los próximos meses.

Mención aparte merece la economía del área del euro, que, tras registrar una contracción significativa durante el cuarto trimestre de 2011, mostraba unas expectativas que anticipaban una mejora de la actividad en 2012, que, finalmente, se ha concretado en un estancamiento del PIB en el primer trimestre y una contracción de la actividad en el segundo. La persistencia de las tensiones financieras en el mercado de deuda, el incremento de las dificultades de acceso a los mercados de financiación, tanto públicos como privados, y el deterioro de las expectativas económicas en el conjunto del área han generado un escenario de recesión, que está siendo un factor común para todos los países del área, si bien las economías que han registrado contracciones más significativas han sido las periféricas. En este sentido, los indicadores de actividad del primer trimestre han registrado caídas considerables, especialmente relevantes en producción industrial y ventas al por menor. El deterioro de la actividad ha provocado un incremento progresivo de la tasa de paro, que en junio de 2012 alcanzó un nuevo máximo histórico desde la creación del área del euro, al situarse por encima del 11%.

Al tomar conciencia de la frágil situación económica en la que se encuentra el conjunto del área del euro, las autoridades europeas han introducido, paralelamente al objetivo de consolidación fiscal, una agenda de trabajo para impulsar el crecimiento económico, a través de un programa de estímulo del 1% del PIB del área, cuantificado en unos 130.000 millones de euros. Asimismo, el Eurogrupo también ha avanzado en la resolución definitiva de la crisis de deuda, mejorando y flexibilizando los instrumentos disponibles para prestar ayuda financiera a las economías con problemas y permitiendo prestar ayuda financiera directamente a las entidades financieras cuando se haya creado una autoridad regulatoria bancaria común.

En cuanto a la evolución de la economía española, se ha observado un continuo deterioro de la actividad económica y del mercado laboral. En este sentido, destaca la contracción del PIB, que ha acelerado su deterioro en el segundo trimestre del año, con una caída estimada del 0,4% trimestral (una décima por encima del 0,3% de contracción del trimestre anterior). Este retroceso se explica tanto por un mayor deterioro de los componentes de demanda interna, especialmente significativo en la inversión y en el consumo privado, como por una menor contribución positiva de la demanda externa. En cuanto al mercado laboral, se ha observado un continuo deterioro en los primeros seis meses del año, y sólo han registrado mejoras parciales, por factores estacionales, la afiliación y el número de parados registrados.

La evolución del mercado residencial, por su parte, ha continuado registrando contracciones significativas, tanto, desde el punto de vista de la demanda, con caídas hasta mínimos históricos de las transacciones inmobiliarias, como, por el lado de la oferta, con caídas significativas del consumo de cemento y de viviendas iniciadas y terminadas. La continua ralentización del sector de la construcción ha provocado una aceleración en el ritmo de caída de los precios de la vivienda, que alcanzó en junio de 2012 un retroceso superior al 30%, desde máximos de 2007.

En el ámbito financiero, las tensiones en los mercados de deuda pública han forzado al Gobierno a acelerar el proceso de saneamiento de las entidades financieras, con la aprobación de dos reformas en poco más de tres meses, en febrero y en mayo, por las cuales ampliaba los requerimientos de capital y de provisiones, tanto de los activos problemáticos como de los no problemáticos. En un primer momento, el ejecutivo español solicitó ayuda financiera a las autoridades europeas, por un importe máximo de 100.000 millones de euros, para cubrir las necesidades de capitalización de las entidades financieras, pero, según el resultado de las auditorías externas efectuadas, en el escenario más adverso, éstas no deberían ser superiores a 62.000 millones de euros.

### **El Grupo Catalunya Banc en el primer semestre de 2012**

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.

Catalunya Banc, SA es la entidad resultante del proceso de reestructuración societaria realizado por Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa (CatalunyaCaixa) -que a su vez procedía de la fusión entre Caixa d'Estalvis de Catalunya, Caixa d'Estalvis de Tarragona y Caixa d'Estalvis de Manresa, formalizada el 1 de julio de 2010-, y que se inició con el objetivo de afrontar el proceso de recapitalización derivado de las medidas impulsadas por el Gobierno español para el reforzamiento del sistema financiero.

En este primer semestre del año, la situación de Catalunya Banc se ha visto afectada por la aprobación de los reales decretos-Ley 2/2012 y 18/2012, que establecen nuevos requerimientos de provisiones y capital adicionales, orientados a la cobertura de los deterioros ocasionados por los activos vinculados a la actividad inmobiliaria. La entidad ya realizó, con cargo a la cuenta de resultados de 2011, un importante saneamiento para cubrir la exposición inmobiliaria, que en parte minoraba los requerimientos de estas disposiciones.

Por otro lado, el Consejo de Administración de Catalunya Banc, SA aprobó, el pasado 22 de mayo, un Plan de Medidas que implicaba el inicio de un proceso corporativo con otra entidad financiera, que facilitara la sustitución del capital público en unos plazos determinados (véase Nota Explicativa 1.2.c)).

### **Balance**

Los activos consolidados del Grupo Catalunya Banc en el primer semestre del 2012 se han situado en 81.907 millones de euros, aumentando en 4.858 millones (un 6,3%) con relación a final de año y manteniendo una estructura con un elevado componente de las partidas vinculadas a la operatoria con clientes, aunque con un mayor peso de la cartera de inversión a vencimiento en el activo y un mayor protagonismo de los depósitos de entidades de crédito y bancos centrales de los pasivos financieros a coste amortizado en el pasivo.

En el capítulo de las inversiones crediticias del balance, el saldo de los créditos a clientes, sin tener en cuenta los ajustes por valoración y las provisiones por deterioro de los activos, alcanza los 53.430 millones y, contablemente, representa más del 65% del total del activo. Los créditos con garantía real, que son las modalidades con un peso más significativo de la cartera, con cerca del 70% del total, ascienden a 36.837 millones y se reducen en un 1,3% en estos seis primeros meses del 2012. Teniendo en cuenta la operatoria del mercado monetario a través de entidades de contrapartida central, que aumenta sensiblemente en el semestre, el comportamiento del apartado créditos a la clientela del balance es positivo, del 3,7%.

En cuanto a la cartera de valores integrada por los activos disponibles para la venta, la cartera a vencimiento y las participaciones y no incluyendo, por tanto, la cartera de negociación ni los bonos de cédulas multicedentes, el saldo, a 30 de junio, básicamente títulos de renta fija, es de 11.007 millones de euros, con un aumento en el semestre de 1.241 millones (12,7%). Entre los instrumentos de renta variable, destaca, dentro del capítulo Activos financieros disponibles para la venta, el 1,50% de Gas Natural SDG y, dentro del capítulo de Participaciones, las sociedades de seguros del Grupo (CatalunyaCaixa Vida y CatalunyaCaixa Seguros).

Por otro lado, el total de recursos de clientes de Catalunya Banc se acerca a 60.000 millones (59.859 millones) al final del primer semestre del 2012. Por lo que se refiere a los recursos de balance, integrados por las modalidades de captación de ahorro recogidas en los epígrafes Depósitos de la clientela, Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados, el saldo es de 54.222 millones, con una disminución, después de reducir substancialmente la actividad mayorista, básicamente títulos emitidos, del 11,0%.

Los depósitos de clientes, que han adquirido mayor protagonismo en la actividad de captación de recursos, representando al final del semestre más del 75% del total de recursos de clientes en balance, alcanzan un saldo de 41.146 millones de euros. Entre éstos, sobresalen las imposiciones a plazo, con un significativo y creciente porcentaje de las modalidades a más de 24 meses y un saldo de 25.448 millones.

La evolución del otro gran capítulo del balance en la captación de recursos, los débitos representados por valores negociables, que canaliza la actividad emisora, básicamente, para grandes inversores, ha seguido una senda más desfavorable, ya que tanto los bonos y obligaciones como las cédulas hipotecarias presentan tasas negativas.

En cuanto a las modalidades de fuera de balance, el patrimonio de las sociedades y los fondos de inversión asciende a 2.264 millones, prácticamente en su totalidad gestionado desde la gestora del Grupo, CatalunyaCaixa Inversió, que dispone de una amplia oferta de fondos de inversión. También adquieren un volumen significativo los contratos de seguros, con 2.060 millones, especialmente planes de previsión asegurado, planes de ahorro garantizados y rentas vitalicias, mientras que los planes de pensiones alcanzan un patrimonio cercano a 1.300 millones de euros.

## **Resultados**

En cuanto a la cuenta de resultados consolidada, el primer semestre del 2012 se ha caracterizado, para el Grupo Catalunya Banc, por una favorable evolución del margen de intereses, una notable reducción de los gastos de explotación, unos inferiores resultados de la cartera de renta variable y unas elevadas dotaciones efectuadas a requerimiento de la normativa vigente.

A 30 de junio, el margen de intereses consolidado supera los 280,5 millones de euros, lo que supone un considerable incremento, del 29,3%, respecto al mismo periodo del año anterior. Este positivo resultado viene generado por un favorable comportamiento de los ingresos financieros, que aumentan en un 1,6%, hasta alcanzar los 1.134,2 millones, y por una notable reducción de los costes financieros, hasta situarlos en 853,7 millones, un 5,1% menos. Por el contrario, las comisiones netas, la otra gran fuente de ingresos del grupo, reducen ligeramente su aportación, que se sitúa en 165,9 millones. De este modo, la suma del margen de intereses más comisiones alcanza los 446,4 millones de euros, después de aumentar un 12,9% interanual.

En cambio, los resultados de la cartera de renta variable se han visto reducidos notablemente en términos interanuales, ya que esta partida, a 30 de junio de 2012, no presenta los elevados resultados del 2011, obtenidos, gracias, sobre todo, a la operación de venta de ~~de~~ 1,63% de las

acciones de Repsol YPF, SA. Estos resultados, junto con los resultados de las operaciones financieras (137,7 millones) y por diferencias de cambio (4,7 millones), han contribuido a que el margen bruto de la Entidad se sitúe en 593,2 millones, con una disminución del 5,3%.

La evolución de los gastos de explotación recoge ya sinergias generadas por la fusión de las tres cajas de ahorros y su posterior reestructuración, y muestran una reducción del 11,1%, afectando en la misma medida tanto a los gastos de personal, que se elevan a 239,9 millones, con un decremento del 10,8%, como a los gastos generales de administración, que ascienden a 101,9 millones y presentan una caída del 11,9%.

Finalmente, las elevadas dotaciones efectuadas, entre las que se incluyen las que corresponden a las nuevas exigencias de los reales decretos-ley de esta primera parte del año, orientadas a la cobertura del deterioro relacionado con los activos inmobiliarios, determina que los resultados atribuidos del ejercicio se sitúen, después de impuestos, en (1.444,2) millones de euros.

### **Red comercial y plantilla**

Una vez finalizado el plan de racionalización de la red comercial iniciado en 2010, en el marco de lo establecido por el Real Decreto-ley 9/2009, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las entidades de crédito, en estos seis primeros meses de 2012 no se ha producido ningún movimiento en la red de oficinas de Catalunya Banc, a excepción del cierre definitivo de la oficina localizada en la ciudad de Perpignan, en Francia. A 30 de junio, la red de 1.163 oficinas estaba distribuida por todas las comunidades autónomas, siendo especialmente destacada la presencia en Cataluña (con 856 oficinas), Comunidad de Madrid (109) y Comunidad Valenciana (74). Asimismo, la plantilla del Grupo Catalunya Banc ha pasado a ser de 7.082 empleados.

### **Gestión del riesgo**

Catalunya Banc tiene adaptada su estructura organizativa para garantizar una efectiva gestión integral y control de todos sus riesgos, especialmente los de crédito, de mercado y operacional.

En cuanto al riesgo de liquidez, inherente a la actividad bancaria y a los instrumentos financieros, Catalunya Banc lo gestiona 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.

Para una eficaz gestión y control del riesgo, la función de riesgos implantada en el Grupo está segregada en las funciones de admisión y recuperación, por una parte, y las funciones de medición, seguimiento y control, por otra, ambas independientes de las áreas de negocio.

En relación con los riesgos de crédito, corresponde al Consejo de Administración del Banco establecer los principios generales que definen el perfil de riesgos objetivos de las entidades, aprobar las políticas de control y gestión de esos riesgos y hacer un seguimiento periódico de los sistemas internos de información y control. Asimismo, Catalunya Banc 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.

En cuanto al riesgo de negociación, las posiciones en instrumentos financieros están sujetas a las variaciones de ciertos factores de riesgo, como son los tipos de interés, los tipos de cambio y los precios de renta variable y mercancías, y están sometidos al control diario en base al límite de Valor en Riesgo asociado a esta actividad.

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.

Finalmente, la gestión de los recursos propios afecta tanto a las decisiones de inversión como al 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 está incluida en las notas de los estados financieros semestrales consolidados resumidos del Grupo Catalunya Banc a 30 de junio del 2012.

### **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. Sin embargo, 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 2012**

La economía mundial ha entrado en una fase recesiva del ciclo económico, por lo que las expectativas anticipan una desaceleración de los ritmos de crecimiento a nivel mundial. Este crecimiento estará liderado por las economías emergentes, que, si bien moderarán su avance en los próximos meses, los impulsos al crecimiento introducidos a través de políticas monetarias expansivas permitirán mantener niveles de crecimiento relativamente elevados. En cuanto a las economías desarrolladas, se espera que se mantenga una senda modesta de crecimiento, en los EEUU y Japón, aunque no se descartan nuevas medidas de estímulo monetario en caso de concretarse los riesgos negativos sobre su actividad. En el área del euro, las expectativas son menos favorables, ya que la persistencia de las tensiones financieras en los mercados de deuda, así como el menor dinamismo económico mundial, han mermado notablemente su capacidad de crecimiento, por lo que el escenario más probable es el de una modesta recesión económica. En este sentido, las previsiones de los organismos internacionales anticipan una contracción de la actividad entre el 0,3% y el 0,5% en el conjunto del año. No obstante, este escenario central para el conjunto del área esconde una evolución asimétrica, con caídas significativas de las economías periféricas, sujetas a severos planes de ajuste fiscal y restricciones de acceso al mercado de capitales, y un crecimiento cercano a cero de las economías centrales.

En el caso de la economía española, las expectativas se mantienen negativas para la segunda mitad del año, ya que, tras el ajuste fiscal presentado por el gobierno, la renta de las familias se verá reducida, tanto por el incremento de los impuestos indirectos (IVA), como por la caída de los ingresos, ya que la reducción de la prestación de desempleo y la eliminación de la paga extraordinaria de los funcionarios tendrán un impacto significativo.

En cuanto a las expectativas del sector financiero español, si bien se han despejado las dudas respecto a las necesidades de capital, el proceso de saneamiento de las entidades con problemas está siendo relativamente lento, perjudicando el acceso a los mercados de financiación mayoristas del conjunto de entidades y dificultando la evolución natural del negocio bancario. Las entidades con necesidades de financiación adicionales, y que necesiten capital público para alcanzar los nuevos requisitos de capital y dotaciones, deben presentar un plan de reestructuración, lo que implicará un nuevo redimensionamiento del tamaño del sistema financiero español en su conjunto.