

Informe de gestión del
Grupo Caixa Catalunya
correspondiente al periodo
de seis meses finalizado el
30 de junio 2009

Contexto económico

Los primeros meses de 2009 han significado una continuidad del agravamiento de la crisis que había tenido lugar en la recta final del año anterior. La fuerte incertidumbre generada por la quiebra de Lehman Brothers el septiembre se tradujo en fuertes tensiones en los mercados, en el ámbito financiero, y en una profunda recesión en las economías avanzadas, en la actividad real, que, a través de los canales del comercio internacional, se extendió de manera significativa al área de los países emergentes. En este contexto, desde los organismos internacionales se ha venido revisando a la baja el escenario económico para 2009-2010, con especial incidencia en Japón, el área del euro y Europa central y del Este.

La respuesta de las autoridades fiscales y monetarias de las economías avanzadas a esta situación ha sido ciertamente contundente, con políticas expansivas de estímulo sin precedentes en las últimas décadas, a la vez que han continuado diseñando instrumentos para solucionar los graves problemas del sistema financiero. La mayoría de gobiernos se ha inclinado por fórmulas mixtas de rebajas fiscales y aumento del gasto, que han comportado un notable deterioro de las finanzas públicas. Por su parte, los bancos centrales han conjugado bajadas de tipos de interés hasta mínimos históricos (el 1% en el caso del Banco Central Europeo) con una expansión sustancial de sus balances, bien por el incremento de las líneas de liquidez existentes, bien por la creación de otras de nuevas.

Resultado de todo esto se ha observado una cierta mejora de la situación en este segundo trimestre de 2009, que, si bien es bastante indicativa del cambio experimentado, es preciso tener presente que partía de un escenario asociado a la fase más profunda de la recesión. Esta evolución más favorable se ha manifestado fundamentalmente en la mejora de los indicadores de confianza de los agentes -tanto consumidores como empresarios- y en la dinámica de los mercados financieros, con ganancias sustanciales en bolsa (el Ibex-35, por ejemplo, ha cerrado el semestre con una ganancia del 6,4%), la revalorización de las materias primas (como, por ejemplo, el petróleo, que, a 30 de junio, cotiza a 68,4 dólares, con un aumento semestral del 89%) y la reducción de los tipos de interés interbancarios (el euríbor a 12 meses ha pasado del 3,5% de media en diciembre de 2008 al 1,6% en junio de 2009).

A pesar de estos indicios generales de mejora, la actual debilidad del mercado laboral comporta un riesgo considerable para la recuperación económica. Efectivamente, como que el consumo de las familias constituye el principal componente del PIB, la mejora de sus fundamentos, entre los cuales la ocupación es el más relevante, es crucial en las actuales circunstancias. Además, la destrucción de puestos de trabajo (la tasa de paro en España llega al 18,7% el mes de mayo, 4 puntos más que a diciembre de 2008) se encuentra en la base de una segunda ola de riesgos sobre el sistema financiero, vinculada al incremento de la morosidad. Por lo tanto, la recuperación dependerá, en buena medida, del éxito con el cual la actividad generada por el estímulo fiscal y monetario tenga carácter duradero y se acabe trasladando a la ocupación.

La principal diferencia de la economía española con otras economías europeas, como por ejemplo la alemana y la francesa, es que ha afrontado la recesión desde una posición de profundos desequilibrios generados por la fase expansiva previa. Estos desajustes continúan corrigiéndose con rapidez y, en este sentido, las familias han recuperado una posición excedentaria del ahorro (el 14,1% de la renta bruta disponible en el primer trimestre de 2009) y las empresas han reducido sus necesidades de financiación, mientras que el sector de la construcción ha reducido su dimensión en términos de actividad, ocupación y financiación a valores próximos a los de comienzos de la década. En cualquier caso, detrás de estas correcciones en los flujos (consumo-ahorro-inversión-financiación), que son, sin duda, positivas, se encuentra la acumulación de un stock (endeudamiento-vivienda) que, previsiblemente, será absorbido de manera lenta y lastrará la magnitud del crecimiento en los próximos años.

En el horizonte más inmediato, pues, la economía española no está siendo ajena a la aparición de signos más favorables, después de haber registrado una caída del PIB del 3% interanual en los tres primeros meses del 2009. La confianza del consumidor ha repuntado de manera significativa desde los mínimos de febrero, mientras que la destrucción de ocupación y la caída en las matriculaciones de turismo se han moderado notablemente en mayo y en junio, resultado, eso sí, de la acción de estímulos públicos (el Fondo de Inversión Local y el Plan 2000E, respectivamente). También otras variables, como por ejemplo las ventas al detalle o las cifras del sector turístico, muestran una tendencia de contracción menos intensa, aunque hay igualmente otros ámbitos donde la mejora es menos evidente, sobre todo en el sector de la industria.

Resultados

El beneficio atribuido al Grupo se ha situado, al final del primer semestre, en 60,1 millones de euros. Sin embargo, el efecto de la plusvalía extraordinaria conseguida en 2008 con la venta de Abertis Infraestructuras ha hecho que este resultado sea un 80,9% inferior al de hace un año.

Uno de los elementos destacados de la cuenta resultados de este primer semestre lo conforma la significativa expansión del margen bruto, que muestra un avance, en términos interanuales, del 9,6%, hasta situarse en 683,3 millones de euros.

En cuanto a los gastos de explotación, destaca la política de ajuste que se ha venido implantando en la Entidad, que ha hecho posible cerrar el primer semestre de 2009 con una reducción de los gastos generales de administración del 18,0%. Esto, junto con una cierta reducción de los gastos de personal, de un 5,2%, ha hecho posible alcanzar una mejora de hasta 9,6 puntos del ratio de eficiencia, que ha pasado a situarse en el 46,1%.

Las dotaciones netas por pérdidas por deterioro de activos, tanto financieros como del resto, se situaron, al final de este semestre, en 294 millones de euros. Este volumen de dotaciones es sensiblemente inferior a los 372 millones de 2008, como consecuencia de la dotación a activos subestándar que se formalizó a lo largo del primer semestre del año anterior.

Balance

A 30 de junio, los activos consolidados del Grupo se sitúan en 64.815 millones de euros, con un moderado crecimiento, del 1,9%, en relación con los existentes al final de 2008 y con una importante presencia, de casi el 80% del total, de las partidas más estrictamente vinculadas a la operatoria con clientes.

El total del negocio gestionado, con datos consolidados, supera los 104.000 millones de euros, después de experimentar una ligera disminución de un 0,5% en estos seis primeros meses de 2009. Dentro de los recursos de clientes gestionados, los depósitos de clientes son los que presentan un volumen más elevado, de 28.024 millones, que representan más del 50% del total, mientras que el saldo de los débitos representados por valores negociables alcanza 19.175 millones, un 34,5% del total, después de la colocación en el mercado de una emisión de cédulas hipotecarias, dos emisiones de obligaciones avaladas por el Estado y dos emisiones de cédulas singulares. Entre las partidas de fuera de balance, destaca, en contrapartida con la reducción que se observa en el sector, la favorable evolución de los fondos de inversión, que aumentan un 6,9% en el semestre y que hace que las modalidades externas aumenten 212 millones, hasta los 6.652 millones de euros. En conjunto, el total de recursos de clientes gestionados, incluidas las modalidades fuera de balance, se sitúa en 55.512 millones de euros, con un aumento de más de 3.000 millones (5,7%) en relación con el saldo de final del año 2008.

Por el lado del activo, los créditos a clientes gestionados por el Grupo presentan un saldo, a 30 de junio, de 48.780 millones de euros (de los que 48.141 corresponden a partidas del balance y 639 millones a créditos titulizados de fuera de balance). La actividad crediticia, que en este periodo se ha ralentizado sensiblemente, se mantiene concentrada en las modalidades de financiación con garantía real, que, con un saldo de 32.953 millones, representa el 67,6% de la cartera total; mientras que el conjunto de préstamos personales y cuentas de crédito se acerca a los 9.000 millones, el 18,3% del total. El crédito al sector público, con un saldo de 1.537 millones de euros, es la modalidad que presenta una evolución más favorable, con un crecimiento superior al 26% en relación con el final de 2008.

Expansión y plantilla

Atendiendo al actual contexto económico y a la situación de los mercados, el Consejo de Administración aprobó, el 21 de abril, un plan de optimización y racionalización de la red comercial, con el objetivo de mejorar la eficacia y concentrar esfuerzos y recursos en las oficinas con más potencial de generación de negocio. Dentro de este plan, hasta el 30 de junio, se ha concretado la integración en otros centros de 17 oficinas: 12 en Cataluña, en la provincia de Barcelona, 3 en la Región de Murcia y 1 en Andalucía y la Comunidad Valenciana. Esto, junto con la apertura de una oficina en la Comunidad de Madrid, hace que la red al final del primer semestre de 2009 sea de 1.187 oficinas.

Por otra parte, la plantilla, en términos de Grupo, se ha situado, en media del semestre, en 6.674 empleados, un 1,1% menos que en 2008.

Gestión del riesgo

A partir del 30 de junio de 2008, Caixa Catalunya, al igual que el resto de entidades de crédito españolas, efectúa los cálculos semestrales de solvencia según los criterios establecidos en la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las Entidades de crédito.

Por otra parte, el Grupo Caixa Catalunya, 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 a 30 de junio de 2009.

Medio ambiente

Demostrativo del posicionamiento en el ámbito de la sostenibilidad medioambiental, y en el marco de un compromiso más general con la Responsabilidad Social Corporativa, este primer semestre Caixa Catalunya ha obtenido la certificación ISO-14001, otorgada por Applus, por el Sistema de Gestión Ambiental aplicado a su Centro Tecnológico. Con este sistema de gestión ambiental reconocido ahora oficialmente, contribuye a la instauración de comportamientos más sostenibles y respetuosos hacia el entorno, que promuevan el ahorro de recursos naturales y de generación de residuos. Esta iniciativa se añade a la intensa actividad desarrollada por el grupo Caixa Catalunya en materia de protección del medio ambiente, tanto desde la vertiente de la Obra Social, que se concreta con 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.

Obra Social

La Obra Social de Caixa Catalunya actualmente está estructurada en cinco áreas de actuación especializadas (cultura, atención e inclusión social, medio ambiente e I+D+i), áreas que se han definido en función de las necesidades detectadas en la sociedad, y que cubren prácticamente la totalidad de estas nuevas demandas sociales.

En cuanto al Área de Cultura, se han organizado las exposiciones "Shackleton. Atrapados en el hielo", en Logroño, Madrid y Bilbao, y "Tesoros de Atapuerca. Los fósiles originales", realizada con la colaboración de la Junta de Castilla y León, y "Mompou", en La Pedrera, de Barcelona, y se ha hecho la entrega de las becas para estudios de Máster en la London School of Economics and Political Science (LSE), para el curso 2009-2010. Por otra parte, el Bus Gaudí, la versión móvil del Espacio Gaudí, para dar a conocer la obra del arquitecto, ha recorrido diversas poblaciones de la Comunidad Valenciana.

En relación con el Área de Atención Social, sobresalen el programa Vive y Convive, iniciativa en la que en este curso se han hecho 337 convivencias en toda España; el concurso de periodismo intergeneracional "Tienes una historia que contar", de alcance estatal, que se ha presentado en Santander; la guía "Prevenir y actuar contra los maltratos a las personas mayores", que se ha presentado en diversos lugares de Cataluña; la "I Conferencia Internacional sobre transferencia del conocimiento en la atención a ancianos y en la discapacidad", y la inauguración, por S.M. la Reina Sofía, del Hospital Caixa Catalunya del Vall d'Hebron, con 245 nuevas plazas hospitalarias para ancianos o enfermos dependientes.

En cuanto al Área de Inclusión Social, se han concedido 49 nuevos microcréditos por un importe superior a 0,3 millones de euros, y se ha puesto en marcha el programa de Alquiler Social para jóvenes, que permite dar acceso a la vivienda a jóvenes con pocos recursos económicos, en diferentes poblaciones de Cataluña, la Comunidad Valenciana, Castilla-La Mancha, Madrid, Andalucía y Murcia. Asimismo, se ha iniciado el programa "ACCESO", en diferentes poblaciones de Cataluña, para la prevención del fracaso escolar.

Dentro del Área de Medio Ambiente, se ha organizado la exposición "Cambio climático. Preguntas y respuestas", en Jerez de la Frontera y en Valladolid y se ha impulsado el acuerdo, con el Centro UNESCO de Cataluña, para fomentar el uso sostenible del agua entre los centros educativos de primaria y secundaria de Cataluña, la iniciativa "Guardabosque", para fomentar la ganadería extensiva, y la

liberación de buitres en el marco del proyecto de reintroducción de estas aves del Departamento de Medio Ambiente y Vivienda de la Generalitat de Catalunya.

Finalmente, en el Área de I+D+i, se ha organizado, conjuntamente con el Parque Científico Barcelona (PCB), la séptima edición de la Feria Investigación en Directo, que muestra al público más joven algunos de los proyectos en que actualmente están trabajando investigadores de centros e institutos de investigación de Barcelona. Asimismo, se han concedido 103 becas a estudiantes de secundaria con talento científico para estimular su vocación para la investigación a través del Programa Jóvenes y Ciencia de Caixa Catalunya.

Previsiones para 2009

Un contexto con bastantes componentes de incertidumbre y unos mercados que aún no actúan con plena normalidad hacen presuponer, para el segundo semestre de 2009, una cierta continuidad en la dinámica observada en la primera mitad del año. Así, las previsiones para 2009 señalan que, al final de año, el beneficio antes de impuestos será similar al obtenido el año anterior, con un ligero deterioro de alguno de los márgenes de la cuenta de resultados y una reducción de los gastos de explotación conseguida con el plan de racionalización de costes puesto en marcha.