

## **Grupo Caixa Ontinyent**

### **Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del 2012**

#### **I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.**

El positivo escenario económico-financiero en la zona euro que tuvo lugar en 2011 no ha tenido continuidad durante el primer semestre de 2012, pues con una tasa de crecimiento intertrimestral del 0% durante el primer trimestre del año apenas se ha logrado evitar una recesión, pues el PIB retrocedió otro 0,3% en el último trimestre del pasado año. Las elecciones de mayo en Grecia, y el débil respaldo del pueblo heleno a los planes de ajuste, están poniendo a la eurozona en una situación complicada. Las especulaciones sobre una posible salida de Grecia del euro, junto con la mala salud del sistema bancario español, han actuado como impulso para el intenso repunte de las primas de riesgo en los países periféricos. El debate sobre la orientación, el diseño y el funcionamiento de la Unión Económica y Monetaria ha entrado en una fase decisiva, pues la gran incertidumbre reinante se podría instalar durante más tiempo y afectar negativamente a la actividad económica.

En este contexto, los mercados financieros siguen reflejando las expectativas y temores de los inversores, que continúan atrapados por la incertidumbre y que buscan opciones cada vez más seguras para su dinero. Así, la rentabilidad del bono de España a 10 años ha llegado a superar el 7%, y su diferencial con Alemania ha superado con creces los 500 puntos básicos. Por el contrario, la deuda soberana de Alemania se ha visto beneficiada una vez más, por el fuerte efecto de búsqueda de seguridad, que ha propiciado que la rentabilidad a 10 años cayera a mínimos históricos. A pesar de esta situación de desequilibrio, difícilmente soportable a medio y largo plazo, el BCE mantiene sus reticencias a intervenir en los mercados secundarios comprando deuda española e italiana para contener el repunte de las rentabilidades.

En el caso de España, los dos últimos trimestres han registrado crecimientos negativos, por lo que sigue sumida en una recesión que durará varios trimestres más. Los causantes siguen siendo el fuerte retroceso de la demanda interna, especialmente por parte de la inversión y del gasto de las administraciones públicas, a la que se ha sumado una importante ralentización de la demanda interna, centrada exclusivamente en el sector servicios, y más concretamente en la moderación de la entrada de turistas extranjeros en España. De cara al futuro, dos elementos siguen siendo claves: alcanzar las metas de reducción del déficit público y eliminar las dudas sobre la salud del sector bancario. Sobre el primer punto pesan las revisiones al alza del déficit alcanzado el pasado año, y la neutralización de los ajustes realizados este año por parte del mayor pago de intereses por la deuda y una menor recaudación de impuestos indirectos causada por una ralentización de la demanda.

En el ámbito financiero destacan las dos reformas anunciadas sobre las entidades financieras: la de febrero que tenía como objetivo elevar el nivel de cobertura de la cartera inmobiliaria problemática, y la de mayo que se centró en un aumento de las provisiones genéricas sobre los activos no problemáticos del sector promotor y constructor. Además se estableció la creación de sociedades de gestión de activos para aquellas entidades que no estén apoyadas por el Frob, y se solicitaron dos evaluaciones independientes del riesgo de toda la cartera de activos del sector financiero. La finalidad última es disipar las dudas existentes respecto a los balances de las entidades financieras.

El Banco Central Europeo ya rebajó su tipo de interés oficial al 1% a finales de 2011, y lo ha mantenido en estos niveles durante todo este semestre, si bien últimamente ha venido anunciando que variará su política de tipos a la baja, a la vista de los malos datos de crecimiento registrados en la eurozona.

La tasa de variación interanual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio se ha situado en el 1,9%, la misma tasa que el mes anterior, habiendo bajado dos décimas en variación mensual. La tasa anual de la inflación subyacente aumenta dos décimas y se sitúa en el 1,3%. En la evolución anual de los precios, los grupos con mayor influencia positiva han sido el de bebidas alcohólicas y tabaco y el de alimentos y bebidas no alcohólicas. Por el contrario, aportan una reducción de la tasa las partidas de transportes y otros bienes y servicios. La mayoría de comunidades mantienen o disminuyen su tasa de inflación anual, aumentando tan sólo en Cantabria y Navarra.

Caixa Ontinyent ha continuado en la misma línea de dinamismo y vocación de servicio que en años anteriores, lo que unido a una política de calidad y austeridad ha permitido destinar en el primer semestre del año los recursos necesarios para cumplir a final de año con los R.D.L. 2/2012 y 18/2012, de saneamiento de los activos inmobiliarios, supeditando los posibles beneficios del grupo al cumplimiento de estas obligaciones.

## **II. ANÁLISIS DEL RESULTADO**

### **Composición del Grupo Caixa Ontinyent**

A 30 de junio de 2012, el Grupo Caixa Ontinyent comprende la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent como matriz, más las sociedades Iniciatives i Inversions Comarcals, S.L.U y Caixa Ontinyent Preferents, S.A.U. como entidades del grupo, ambas participadas al 100%. Adicionalmente, y dentro del perímetro de consolidación se encuentran la sociedad Futur i Expansió 2010, S.L., participada al 50%, y Asistia Servicios Integrales, S.L. y Protectel Gestión de Seguridad, S.A., ambas participadas al 33%.

### **Balance**

Al 30 de junio de 2012, la cifra de total balance del Grupo es de 1.080.714 miles de euros, lo que supone un aumento del 18,23% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2011, que era de 914.093 miles de euros. Este aumento del balance se debe principalmente a los activos financieros disponibles para la venta, que han aumentado un 330,81% en el primer semestre del año.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 996.131 miles de euros, lo que supone un aumento del 8,00% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 922.365 miles de euros.

### **Inversiones crediticias**

Al 30 de junio de 2012, el Grupo tenía invertido un 65,19% de su cifra total de balance en crédito a la clientela, porcentaje inferior al del año pasado. El importe de esta partida ha registrado un descenso durante este semestre del 1,40%, situándose su importe total en 704.481 miles de euros, frente a los 714.454 miles de euros de diciembre de 2011.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 2.960 miles de euros, resultado de las dos operaciones de titulización en vigor.

Continúa el descenso de actividad en el crédito comercial nacional, con un descenso del 15,93%, aunque ya se atisban señales de recuperación, como es el incremento del importe de efectos aplicados en el Grupo en este semestre respecto al mismo período del año anterior. Igualmente sigue bajando la actividad de internacional, en operaciones de financiación y sobre todo de importación, aunque el importe que han supuesto las operaciones de exportación ha superado el registrado en el primer semestre de 2011.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 47.385 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 6,25%, cifra que mejora ostensiblemente la tasa de morosidad del sector bancos y cajas adheridos a Ceca con actividad financiera directa, que según los últimos datos disponibles, se eleva al 10,32% al cierre del mes de mayo.

### **Recursos Captados: Depósitos de la Clientela y Pasivos Subordinados**

Los recursos captados a clientes en balance son la principal fuente de financiación con que cuenta el Grupo. Un primer componente son los depósitos de la clientela, que ascienden a 789.306 miles de euros y suponen un 73,04% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2012 en un 3,25%.

Hay que remarcar que, dentro de los depósitos a la clientela, se incluyen los importes captados a través de cédulas hipotecarias, que proceden de clientes institucionales. El saldo de las mencionadas cédulas asciende a 155.000 miles de euros al 30 de junio de 2012, importe que se ha mantenido sin variaciones desde el cierre del ejercicio 2011.

La mayor parte de estos fondos, el 93,32%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 6,51% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,17% en el sector de no residentes.

El segundo componente de los recursos captados es el de los pasivos subordinados, cuyas emisiones se realizaron en mayo de 2003, por un importe de 6.000 miles de euros, y en abril de 2006, por el mismo importe. Para completar este apartado, hay que sumar los 7.000 miles de euros de la emisión de participaciones preferentes en 2006 destinadas al mercado mayorista. Así pues, el saldo de los pasivos subordinados que presenta el Grupo al 30 de junio de 2012 asciende a 19.000 miles de euros, netos de ajustes.

### **Desintermediación**

Dentro de la actividad general del Grupo hay que diferenciar la captación de recursos correspondiente a la desintermediación, que consiste en ofrecer productos a nuestros clientes no gestionados por el Grupo. El saldo al 30 de junio de 2012 es de 86.623 miles de euros frente a los 92.887 miles de euros de finales de 2011, lo que significa un descenso del 6,74%.

Prácticamente todo el descenso de los últimos seis meses ha venido motivado por la reducción del saldo de los fondos de inversión de clientes, más concretamente por el vencimiento de un fondo garantizado durante el mes de junio. El resto de desviaciones son más pequeñas: en renta fija se produce un trasvase hacia las letras del tesoro, descendiendo el saldo en su conjunto; en renta variable se aprecia una notable corrección de casi un 13%; y la partida que más crece es la de planes de jubilación y estudios con casi un 44%.

### **Resultados**

Los resultados antes de impuestos al 30 de junio de 2012 ascienden a 788 miles de euros, lo que supone una disminución de 1.406 miles de euros respecto de 30 de junio de 2011, dando lugar a una reducción del 64,08%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido la mejora del margen de intereses del período. Los rendimientos del crédito a la clientela han reflejado los tipos de interés más altos de principios de 2011, habiendo empezado recientemente una repreciaación a la baja debido a los bajos tipos actuales, si bien la existencia de préstamos con cláusulas "floor" ha contribuido a que el impacto de una bajada de tipos se suavice notablemente.

La constante reducción de los tipos de interés en el mercado de dinero ha propiciado unos costes de financiación decrecientes, que se asemejan mucho a los registrados en el primer semestre de 2011 en lo que respecta a saldos de clientes.

Con este escenario el margen de intereses mejora un 20,61%, y la no existencia de extraordinarios en otros productos de explotación en 2012 ha arrojado un margen bruto un 6,80% mayor que el del primer semestre de 2011. La contención en los gastos de explotación ha sido mucho más intensa que en el mismo período del año anterior, ya que disminuyen un 5,99%. Las dotaciones por deterioro de activos no son comparables con las del período anterior debido a que en este primer semestre se han realizado dotaciones extraordinarias por la aplicación de los R.D.L. 2/2012 y 18/2012. El descenso de los resultados antes de impuestos está en torno al 64%, en línea con lo previsto en el presupuesto para todo el ejercicio 2012.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar del Grupo correspondiente al primer semestre de 2012 y 2011, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	<b>06-2012</b>	<b>06-2011</b>	
Intereses y rendimientos asimilados	17.353	15.216	14,04
Intereses y cargas asimiladas	(7.223)	(6.817)	5,96
Margen de Intereses	10.130	8.399	20,61
Rendimiento de instrumentos de capital	21	22	-4,55
Resultado entidades valoradas participación	440	(18)	-2.544,44
Comisiones netas	2.707	2.949	-8,21
Operaciones financieras y diferencias cambio	(444)	58	-865,52
Otros productos y cargas de explotación	43	666	-93,54
Margen Bruto	12.897	12.076	6,80
Gastos de administración y amortización	(8.527)	(9.070)	-5,99
Dotaciones a provisiones (neto)	188	194	-3,09
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(5.995)	(534)	1.022,66
Resultado de la Actividad de Explotación	(1.437)	2.666	-153,90
Perdidas por deterioro de activos (neto)	131	-	-
Ganancias/Pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta	76	65	16,92
Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	2.018	(537)	-475,79
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>788</b>	<b>2.194</b>	<b>-64,08</b>

El Grupo Caixa Ontinyent distribuye los resultados económicos de cada ejercicio entre Reservas y Obras Sociales. Para determinar la proporción en que se aplican a cada uno de estos capítulos se busca, de acuerdo con la normativa vigente, un punto de equilibrio tal que sea compatible el fortalecimiento patrimonial de la Caja con la posibilidad de desarrollar un importante programa social y cultural.

### Oficinas

El número de oficinas se ha mantenido durante los primeros seis meses del año 2012, quedando compuesta la red por 47 oficinas en servicio, 41 de ellas en la provincia de Valencia y 6 en la provincia de Alicante.

### Obra Social

Durante este semestre, se aprobó el presupuesto de obra social para 2012, por importe de 834 miles de euros, con decremento del 8,04% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2012 pretenden una mayor eficiencia en las actuaciones, intentando mantener los programas de actuación establecidos en condiciones económicamente sostenibles:

- a) En Publicaciones: mantenimiento del ritmo de las nuevas publicaciones con el fin de favorecer la investigación y divulgación de temas autóctonos; reedición de las publicaciones en función de la demanda; y potenciación de la utilización de nuevas tecnologías y redes sociales para su promoción.
- b) En Colaboración con colectivos: continuación de la reducción en cuanto a aportaciones para colaboraciones, dando prioridad al mantenimiento de las de asistencia social; mayor implicación en la gestión de la Fundación Universitaria Vall d'Albaida; y previsión de incorporación de la Fundación Museu Tèxtil de la Comunitat Valenciana.
- c) En Club de Jubilados de Ontinyent: mantenimiento del servicio del Club de Jubilados de Ontinyent en las condiciones actuales.
- d) En Centro Cultural Caixa Ontinyent: consolidación como centro de referencia; mantenimiento de una programación propia estable y sostenible; impulso de actividades y actos organizados por terceros; e impulso de las acciones comunicativas.
- e) En Centros implantados: establecimiento de protocolo de supervisión y visita a cada centro; mantenimiento y actualización constante de paneles informativos en cada centro; y base de datos sobre nivel e utilización y actividades de cada uno.

f) En Gestión administrativa: orientación a una mayor actividad comunicativa y a una mayor relación e implicación con las actividades de los diferentes colectivos.

Al 30 de junio del 2012, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 317 miles de euros, lo cual supone el 38,06% del presupuesto anual.

### **III. PARTES VINCULADAS**

De acuerdo a lo establecido en la circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, en este informe de gestión Intermedio consolidado no se ha incluido la información relativa a partes vinculadas establecidas en el artículo 15 de dicho Real Decreto, al estar incluida la misma en las notas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo a 30 de junio de 2012.

### **IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2012**

Los principales riesgos del negocio en que incurre el Grupo como consecuencia de su actividad y del actual entorno económico y financiero, son los de crédito, mercado y liquidez. El Grupo es consciente que una precisa y eficiente gestión y control de riesgos supone optimizar y garantizar un adecuado nivel de solvencia, para ello, la gestión y control de riesgos se configura como un amplio marco de principios, políticas y procedimientos integrados en una eficiente estructura de decisión, con el objetivo de maximizar la relación entre la rentabilidad obtenida, el riesgo asumido y el capital consumido.

### **V. HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre del primer semestre de 2012 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.