

Grupo Caixa Ontinyent

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del 2014

I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.

El crecimiento mundial, que se había estancado un tanto en el primer trimestre del año, ha mejorado apreciablemente en el segundo trimestre, y todo apunta que el año cerrará en niveles de mejora de la producción que no se habían dado desde 2011. A pesar de estas previsiones, los bancos centrales siguen manteniendo mensajes y actuaciones ultra expansivas, como son bajos tipos de interés y facilidades de liquidez. En Estados Unidos, la reactivación va ganando en intensidad y solidez, con una mayor aportación del consumo privado, con estabilidad en los precios y con un mercado laboral que se comporta mejor de lo previsto, especialmente en materia de creación de empleo.

En el ámbito de la Unión Europea se consolida una recuperación gradual impulsada por la demanda interna pero con diferencias apreciables según países, puesto que Alemania y algunas economías emergentes se perfilan como las más fuertes en este semestre, y países como Francia, Italia o Países Bajos presentan registros decepcionantes. Otro foco de preocupación es el mantenimiento de la inflación en cotas muy bajas, que ha obligado al B.C.E. a lanzar un amplio paquete de medidas expansivas que busca relajar las condiciones monetarias, reactivar el crédito bancario y combatir el riesgo de deflación. Entre estas medidas destaca la nueva reducción del tipo de interés de referencia del 0,25% al 0,15% a principios de junio, lo que supone un nuevo mínimo histórico.

La economía española se ha reactivado con fuerza a lo largo de estos últimos meses, impulsada por la demanda externa, pero con la demanda interna como principal responsable de este creciente vigor. Y es que la recuperación sostenida del consumo privado es fundamental para garantizar tasas de crecimiento del PIB. En este sentido, indicadores como el de ventas minoristas y de confianza de los consumidores otorgan continuidad al crecimiento del gasto familiar. Pero este avance de la demanda interna ha provocado un repunte considerable de las importaciones, lo que ha frenado la corrección del déficit comercial, aunque se espera que en los meses de verano las exportaciones retomen tasas de crecimiento más robustas ayudadas por el excelente comportamiento del turismo, con cifras récord de entradas de turistas extranjeros.

La recuperación del mercado laboral en España va ganando amplitud, con una afiliación a la Seguridad Social creciendo por noveno mes consecutivo en mayo, aumento de los contratos de empleo registrados y moderación salarial. La consolidación del crecimiento económico junto con la conclusión del proceso de reestructuración de la banca, han de apoyar la recuperación del crédito a hogares y pymes. Esta recuperación de la nueva concesión de crédito se está consolidando a medida que crece la confianza en la capacidad de crecimiento de la economía y cuando finalice el proceso de revisión de la calidad de los activos de la banca que ratifique su buena posición en materia de solvencia.

La tasa de variación anual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio se ha situado en el 0,1%, dos puntos menos que la tasa registrada un año antes, en junio de 2013, que fue del 2,1%. La tasa anual de inflación subyacente se mantiene este mes en el 0,0%, sin llegar a entrar todavía en terreno negativo. En la evolución anual de los precios, los grupos con influencia positiva han sido el de transporte y otros bienes y servicios, mientras que han restado las rúbricas de alimentos y bebidas no alcohólicas, vivienda, y vestido y calzado. Sobre esta cifra de inflación, 0,1%, sólo cinco comunidades quedan por encima de la media, quedando por debajo las doce comunidades restantes y las dos ciudades autónomas. Destacan los altos registros de Baleares y País Vasco, un 0,5%, y de Cataluña, con un 0,4%. La tasa de inflación armonizada, de comparación en el ámbito de la Unión Monetaria Europea, ha quedado en el 0,0%, inferior en un 0,5% a la media de los países que forman dicho espacio.

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 mantener en el primer semestre del año unos

altos niveles de dotación de sus activos deteriorados, aumentando incluso el volumen de provisiones genéricas que poseía a finales del ejercicio anterior.

II. ANÁLISIS DEL RESULTADO

Composición del Grupo Caixa Ontinyent

A 30 de junio de 2014, el Grupo Caixa Ontinyent comprende la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent como matriz, más las sociedades Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.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 2014, la cifra de total balance del Grupo es de 1.432.373 miles de euros, lo que supone un aumento del 14,37% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2013, que era de 1.252.433 miles de euros. Este aumento del balance se debe principalmente al incremento de la financiación captada de entidades de crédito y bancos centrales, que tiene su reflejo en un mayor saldo de los valores representativos de deuda y en depósitos en entidades de crédito.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 1.338.226 miles de euros, lo que supone un aumento del 13,66% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 1.177.386 miles de euros.

Inversiones crediticias

Al 30 de junio de 2014, el Grupo tenía invertido un 39,5% 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 4,68%, situándose su importe total en 565.449 miles de euros, frente a los 593.184 miles de euros de diciembre de 2013.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 1.700 miles de euros.

Continúa el descenso de actividad en el crédito comercial nacional, tanto en número como en importe de efectos descontados, con un descenso en este último caso del 16,58%, así como también en importe de efectos aplicados, que descienden un 15,67% sobre el primer semestre del año anterior. Igualmente sigue bajando la actividad de internacional en operaciones de importación, que descienden en volumen en un porcentaje próximo al 15%, aunque ya se ha registrado un cambio de tendencia en las operaciones de exportación, al haberse registrado un incremento del volumen negociado de casi un 4% respecto al primer semestre del año anterior. Sigue a la baja el volumen de operaciones de financiación, en línea con la inversión general, con un nuevo descenso del 22%.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 72.463 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 12,12%, una cifra que se estima algo mejor que la tasa de morosidad del conjunto de las entidades que forman el grupo comparable con nuestro Grupo, que engloba a nueve entidades incluida la nuestra. Aunque no se publican datos consolidados mensualmente, la tasa de morosidad individual del crédito a la clientela en la Caja es aproximadamente un punto y medio inferior a la media del grupo comparable de dimensión.

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 798.812 miles de euros y suponen un 55,77% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2014 en un -0,54%.

Hay que remarcar que, dentro de los depósitos de 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 87.097 miles de euros al 30 de junio de 2014, habiéndose registrado un vencimiento en el mes de abril, por importe de 30.000 miles de euros.

La mayor parte de estos fondos, el 97,58%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,21% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,21% en el sector de no residentes.

El segundo componente de los recursos captados es el de los pasivos subordinados, cuya única emisión en vigor es la que se realizó en abril de 2006, con un saldo vivo de 5.400 miles de euros, tras haberse recomprado y amortizado 600 miles de euros que estaban en manos de clientes mayoristas. Para completar este apartado, hay que sumar los 2.050 miles de euros de saldo neto que permanece de la emisión de participaciones preferentes de 2006 destinadas al mercado mayorista. Así pues, el saldo de los pasivos subordinados que presenta el Grupo al 30 de junio de 2014 asciende a 7.450 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 2014 es de 88.761 miles de euros frente a los 80.034 miles de euros de finales de 2013, lo que significa un aumento del 10,90%.

Esta mejora del saldo se debe principalmente al incremento de fondos de pensiones gestionados, que crecen más de tres millones de euros, y sobre todo, a los planes de jubilación y estudios, que han crecido casi cinco millones de euros, un 30,12%. El capítulo de renta fija y variable se ha mantenido estable, con ligeros aumentos, pero con una clara reclasificación de saldos de renta fija hacia renta variable, debido a las menores rentabilidades ofrecidas en los últimos meses por los títulos de renta fija, especialmente la deuda pública.

Resultados

Los resultados antes de impuestos al 30 de junio de 2014 ascienden a 829 miles de euros, lo que supone una disminución de 155 miles de euros respecto de 30 de junio de 2013, dando lugar a una variación del -15,75%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido una nueva mejora del margen de intereses del período, esta vez causada exclusivamente por los menores costes por rendimientos y cargas. Por la parte del activo, se ha producido un fuerte descenso en el rendimiento del crédito a la clientela, motivado por el todavía fuerte retroceso del saldo de la inversión crediticia, unido a una evolución de los tipos de interés en mínimos históricos. También han descendido este semestre los ingresos por depósitos en entidades de crédito, debido al fuerte descenso de las rentabilidades. En contrapartida, la aplicación de los excedentes de tesorería a títulos valores representativos de deuda ha tenido como contrapartida fuertes incrementos en los rendimientos asociados a estos activos, y compensan casi en su totalidad los descensos comentados. En el lado del pasivo ha habido una reducción en el coste de los depósitos a la clientela (conjuntamente con la rectificación de intereses por coberturas), debido al continuo descenso de los precios aplicados en la captación de depósitos a plazo fijo, a pesar del notable incremento de los saldos captados de clientes. También se ha reducido el coste de la financiación captada de entidades de crédito, incluyendo el B.C.E., por los continuos descensos de los tipos de interés.

Con este escenario el margen de intereses mejora un 4,13% en relación al mismo período del año anterior, mejora que se amplía si nos referimos al margen bruto del Grupo, que crece un 29,58% respecto al primer semestre de 2013. La variación más importante la encontramos en operaciones financieras, donde se aprecian los beneficios registrados por la venta de una parte de la cartera de valores representativos de deuda que

presentaban plusvalías, realizada a principios de año. En otras cargas de explotación se observa la mayor contribución al F.G.D. y un aumento de las condonaciones y quebrantos registrados durante este semestre.

La contención en los gastos de explotación ha continuado durante este semestre, con recortes en las tres líneas de gastos: personal, generales y amortización. En el mes de junio se ha reclasificado una provisión realizada a finales del año pasado, recuperándose su importe en la línea de dotaciones a provisiones, y asignándose a dotaciones por deterioro de activos. También se han realizado esfuerzos en dotaciones de activos adjudicados, en gastos activados y en la inversión posterior realizada en dichos activos.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar del Grupo correspondiente al primer semestre de 2014 y 2013, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	06-2014	06-2013	
Intereses y rendimientos asimilados	19.845	20.156	(1,54)
Intereses y cargas asimiladas	(5.436)	(6.319)	(13,97)
Margen de Intereses	14.409	13.837	4,13
Rendimiento de instrumentos de capital	24	22	9,09
Resultado entidades valoradas participación	(30)	(30)	
Comisiones netas	2.563	2.496	2,68
Operaciones financieras y diferencias cambio	4.642	313	1383,07
Otros productos y cargas de explotación	(93)	(35)	165,71
Margen Bruto	21.515	16.603	29,58
Gastos de administración y amortización	(8.284)	(8.603)	(3,71)
Dotaciones a provisiones (neto)	4.692	323	1352,63
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(9.076)	(5.000)	81,52
Resultado de la Actividad de Explotación	8.847	3.323	166,24
Perdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	(180)	(100,00)
Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(112)	275	(140,73)
Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(7.906)	(2.434)	224,82
Resultado antes de impuestos	829	984	(15,75)

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 2014, 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 2014, por importe de 767 miles de euros, con decremento del 2,29% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2014 son continuistas respecto del ejercicio anterior, con la pretensión de aumentar la eficiencia en las actuaciones y mantener los programas de actuación establecidos en condiciones económicamente sostenibles:

- a) En general: limitación a un presupuesto básico dentro de los programas ya establecidos, con el fin de procurar su sostenibilidad y considerando las actuales circunstancias económicas y la situación de la cuenta de resultados.

b) 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 latente; y potenciación de la utilización de nuevas tecnologías y redes sociales para su promoción.

c) Colaboración con colectivos: mantenimiento de las colaboraciones más tradicionales; especial atención a los colectivos de carácter asistencial; implicación más directa en la gestión de actividades y en la administración de los colectivos en los que Caixa Ontinyent ostente cargos; y mayor implicación, relevancia y comunicación en las actividades de los colectivos.

d) Club de Jubilados de Ontinyent: mantenimiento del servicio en las condiciones actuales.

e) Centro Cultural Caixa Ontinyent: mantenimiento de una programación propia estable y sostenible; acogida de actos y actividades organizadas por colectivos; impulso de acciones comunicativas aprovechando las nuevas tecnologías y redes sociales; y mantenimiento del estatus de Centro Cultural de referencia.

f) Centros implantados: régimen de visitas de supervisión a cada centro y emisión de los informes pertinentes: mantenimiento de vías de comunicación abiertas con las entidades colaboradoras respecto a actividades y actuaciones en cada centro; mantenimiento y actualización de paneles informativos en cada centro; disposición de base de datos referidas al nivel de utilización y actividades de cada uno, y divulgación de las actividades de los centros en el marco de comunicación de la obra social.

g) Gestión administrativa: orientación a mayor relación e implicación con colectivos y actuaciones comunicativas; y elaboración y puesta en marcha de un plan de actuaciones comunicativas para la obra social.

Al 30 de junio del 2014, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 304 miles de euros, lo cual supone el 39,64% 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 2014.

IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2014

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 2014 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.