

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Informe de Gestión Intermedio
a fecha 30 de junio de 2010

I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.

La actualidad económica en este primer semestre de 2010 ha venido marcada en buena parte por la incertidumbre generada por la crisis de la deuda soberana de la eurozona. Primero fueron las malas noticias sobre la marcha de la economía griega, con posibilidad de suspensión de pagos incluida, que dispararon las ventas de bonos por el miedo de los inversores al impago, elevando el riesgo país y la prima de riesgo a niveles nunca vistos. Posteriormente el efecto contagio llegó a Portugal y a España, que sufrieron revisiones a la baja por parte de las agencias de rating, así como a Italia y a Irlanda. Como consecuencia de todo ello, el euro empezó a desplomarse contra el dólar y la eurozona a perder confianza, provocando la intervención de los países de la zona euro primero anunciando ayudas económicas a Grecia, y posteriormente aprobando el Mecanismo Europeo de Estabilización que pone a disposición de los países con problemas de liquidez 750.000 millones de euros.

A partir de aquí se fueron sucediendo las políticas nacionales de contención del déficit público por parte de numerosos países, además de los afectados por la crisis de la deuda, también por las grandes potencias europeas. Alemania, Francia, Reino Unido e Italia han presentado planes de ahorro para las arcas públicas, que permitan reducir los elevados déficits a niveles próximos e incluso inferiores al 3% del PIB en los próximos años. Todo esto ha contribuido a reducir las tensiones en los mercados financieros internacionales, pero la situación está todavía lejos de normalizarse.

El Banco Central Europeo, a la vista de los datos macroeconómicos que no han confirmado todavía la recuperación económica en la zona euro, unidos a una tasa de inflación controlada, ha mantenido el tipo de interés de referencia en el 1% desde el mes de mayo de 2009. Parece que se descartan los posibles recortes anunciados hace ya unos meses, pues se intuye que el tipo actual es el adecuado a la situación económica de la eurozona.

En España, durante estos últimos meses se han aprobado un buen número de medidas diversas, destinadas a mejorar la situación económica, como son las medidas de austeridad presupuestaria, el paquete de medidas para impulsar la actividad económica, las medidas extraordinarias para adelantar la reducción prevista del déficit público, y el decreto ley de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral. En el ámbito de las Cajas de Ahorros, y un año después de la creación del FROB, se han acelerado los procesos de fusiones e integraciones de cajas en los dos últimos meses, quedando configurado un nuevo panorama con 19 entidades resultantes de las 45 cajas que existían hace tan sólo unos meses.

La economía española registró, en términos del PIB, una tasa de variación intertrimestral del 0,1%, positiva por primera vez desde el primer trimestre de 2008. En términos interanuales, la tasa de variación es del -1,3%. Durante este trimestre la contribución negativa de la demanda nacional se redujo notablemente de -5,3 a -2,5 puntos, mientras que la contribución positiva de la demanda externa cayó un punto hasta 1,2 puntos. Los escasos indicadores económicos disponibles hasta el momento apuntan en general a una continuación de la tendencia de recuperación en el segundo trimestre del año.

Desde el punto de vista de la demanda, destaca la positiva evolución del gasto en consumo final de los hogares, acorde con la evolución de su renta disponible, al tiempo que ha mejorado ligeramente la confianza de los consumidores. El gasto en consumo final de las Administraciones Públicas ha acelerado su crecimiento en este trimestre, al tiempo que la formación bruta de capital reduce su decrecimiento. La formación bruta en construcción sigue bajando principalmente por el menor ritmo de avance en infraestructuras. En el sector exterior, tanto las exportaciones como las importaciones registraron tasas de crecimiento positivas, si bien más intensas en el caso de las exportaciones. Desde el punto de vista de la oferta, el valor añadido de todas las

ramas de actividad registra una tasa de crecimiento negativa, si bien se aprecia una clara recuperación en las ramas energética y de servicios.

La tasa de variación interanual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio disminuyó tres décimas, y se situó en el 1,5%, mientras que la inflación subyacente ha aumentado dos décimas hasta el 0,4%. Estos dos indicadores vienen a confirmar que la escalada alcista de los precios registrada en 2010 tiene su base en el encarecimiento de los carburantes, y por otra parte despejan los riesgos de deflación que se temían algunos meses atrás. Por grupos, y en cuanto a su aportación anual al IPC, destacan las subidas de las bebidas alcohólicas y tabaco (casi un 13%), y del transporte (5,3%). Las mayores bajadas son para ocio y cultura y comunicaciones, aunque también bajan los alimentos y bebidas no alcohólicas, vestido, calzado y medicina.

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 rentabilidad ha permitido obtener un resultado antes de impuestos de 3.122 miles de euros en el primer semestre de 2010, inferior en un 25,13% al registrado en el mismo período del año anterior, como consecuencia de la política de prudencia llevada a cabo por la Caja en la cobertura de activos dudosos, donde se ha realizado un esfuerzo importante durante este período. A continuación pasamos a detallar la evolución que han tenido las distintas partidas que componen la actividad de la Caja durante los primeros seis meses de 2010.

II. ANÁLISIS DEL RESULTADO

Balance

Al 30 de junio de 2010, la cifra de total balance de la Caja es de 964.479 miles de euros, lo que supone una disminución del 1,62% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2009, que era de 980.390 miles de euros. Esta disminución del balance se debe principalmente al comportamiento de los depósitos de la clientela, que han descendido un 3,12% en el primer semestre del año, y que han provocado que los depósitos de entidades de crédito y de bancos centrales registren un aumento del 18,47%.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 970.936 miles de euros, lo que supone una disminución del 1,47% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 985.405 miles de euros.

Inversiones crediticias

Al 30 de junio de 2010, la Caja tenía invertido un 83,03% de su cifra total de balance en crédito a la clientela. El importe de esta partida ha registrado un descenso durante este semestre del 2,36%, situándose su importe total en 800.832 miles de euros, frente a los 820.196 miles de euros de diciembre de 2009.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 4.667 miles de euros, resultado de las dos operaciones de titulización en vigor.

La cartera de préstamos y créditos disminuye un 1,56% en el primer semestre del año, con descensos de más del 3% en el conjunto de saldos no dudosos de prácticamente todos los sectores de actividad, e incrementos notables en los apartados de descubiertos, saldos vencidos y saldos dudosos.

Continúa el descenso de actividad en el crédito comercial nacional e internacional, con tasas de incremento del -16% y del -21%, respectivamente, a causa a la debilidad de la producción industrial y del bajo volumen de transacciones con el exterior.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 31.868 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 3,86%, cifra que mejora la tasa de morosidad del sector cajas, que se encuentra algo por encima del 5%.

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 la Caja. Un primer componente son los depósitos de la clientela, que ascienden a 819.115 miles de euros y suponen un 84,93% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2010 en un -3,12%.

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 195.000 miles de euros al 30 de junio de 2010, importe que se mantiene invariable desde junio de 2009, mes en el que se formalizó una emisión de cédulas hipotecarias por importe de 25.000 miles de euros.

La mayor parte de estos fondos, el 97,31%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,48% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,21% en el sector de no residentes. Esta estructura de participación por sectores es una constante en la Caja.

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 un depósito subordinado constituido en 2006 con motivo de la emisión de participaciones preferentes destinadas al mercado mayorista, por ese mismo importe. Así pues, el saldo de los pasivos subordinados que presenta la Caja al 30 de junio de 2010 asciende a 19.000 miles de euros, netos de ajustes.

Desintermediación

Dentro de la actividad general de la Caja hay que diferenciar la captación de recursos correspondiente a la desintermediación, que consiste en ofrecer productos a nuestros clientes no gestionados por la Caja. El saldo al 30 de junio de 2010 es de 76.028 miles de euros frente a los 81.614 miles de euros de finales de 2009, lo que significa una disminución del 6,84%.

Durante el primer semestre de 2010 ninguna partida presenta incrementos de saldo, si bien el comportamiento ha sido bastante dispar, con descensos más acusados en renta variable de más de un 16% y en renta fija, de casi un 14%, mientras que los fondos de pensiones retroceden un 2,5% y los fondos de inversión tan sólo un 1,9%.

Resultados

Los resultados antes de impuestos al 30 de junio de 2010 ascienden a 3.122 miles de euros, lo que supone una disminución de 1.048 miles de euros respecto de 30 de junio de 2009, dando lugar a una reducción del 25,13%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido el continuo descenso del importe de los intereses, tanto a nivel de rendimientos como de cargas, debido a la consolidación de la reprecación del balance iniciada el pasado año. El tipo de interés euribor a doce meses empezó el año en niveles del 1,25%, y tras marcar mínimos en 1,21% ha repuntado en las últimas semanas hasta el 1,31%, debido a las turbulencias en los mercados financieros y el todavía mal funcionamiento del mercado interbancario, que encierra mucha desconfianza entre las distintas entidades financieras.

Con este escenario, el margen de intereses empeora un 13,82%, sobre el que el buen comportamiento de otros productos de explotación ha permitido alcanzar un margen bruto un 18,07% mejor que el del primer semestre de 2009. La contención en los gastos de explotación ya se ha hecho patente en este primer semestre del año, bajando más de un 4%. Las dotaciones por deterioro de activos se han incrementado en más de tres veces las que se habían realizado hace un año, lo que permite mantener unos niveles de cobertura muy aceptables y que permiten afrontar el futuro con relativa tranquilidad.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente al primer semestre de 2010 y 2009, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	06-2010	06-2009	
Intereses y rendimientos asimilados	16.513	24.728	-33,22
Intereses y cargas asimiladas	(6.333)	(12.916)	-50,97
Margen de Intereses	10.180	11.812	-13,82
Rendimiento de instrumentos de capital	34	91	-62,64
Comisiones netas	2.769	2.772	-0,11
Operaciones financieras y diferencias cambio	64	88	-27,27
Otros productos y cargas de explotación	5.509	953	478,07
Margen Bruto	18.556	15.716	18,07
Gastos de administración y amortización	(9.804)	(10.218)	-4,05
Dotaciones a provisiones (neto)	(62)	(18)	244,44
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(5.373)	(1.310)	310,15
Resultado de la Actividad de Explotación	3.317	4.170	-20,46
Ganancias/Pérdidas en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(195)	0	--
Resultado antes de impuestos	3.122	4.170	-25,13

La Caja de Ahorros de 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

Durante los primeros seis meses del año 2010 la Caja no ha procedido a la apertura de ninguna nueva oficina, 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 2010, por importe de 1.533 miles de euros, con decremento del 36,37% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2010 se concentran en: a) Desarrollo de las obras de construcción de la Residencia de discapacitados de la Vall d'Albaida, conforme al calendario convenido con las entidades colaboradoras (Conselleria de Bienestar Social y el Ayuntamiento de Ontinyent); b) Finalización de la colaboración en Oficina de Turismo de Ontinyent; c) Puesta en funcionamiento del Centro Cultural Caixa Ontinyent; d) Redimensionamiento a la baja de partidas que componen la actividad más tradicional; e) Aprovechamiento eficiente de la marca en los centros establecidos, con revisión de contratos de cesión, rotulaciones, actividades y comunicación; y f) Participación en diversos eventos de carácter extraordinario en la zona de actuación.

Al 30 de junio del 2010, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 659 miles de euros, lo cual supone el 43,01% 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 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 de la Caja a 30 de junio de 2010.

IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2010

Los principales riesgos del negocio en que incurre la Caja como consecuencia de su actividad y del actual entorno económico y financiero, son los de crédito, mercado y liquidez. La Caja 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 y el riesgo asumido.

V. HECHOS POSTERIORES

Entre la fecha de cierre del primer semestre de 2010 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.