

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Informe de Gestión Intermedio
a fecha 30 de junio de 2009

I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.

En lo que llevamos de año la crisis económica y financiera mundial parece no acabar de remitir, si bien algunos indicadores parecen indicar que lo peor ya ha pasado, se ha moderado en cierta medida el deterioro coyuntural, en parte debido al efecto de los planes de estímulo económico emprendidos por los Gobiernos. Es cierto que los mercados bursátiles han vivido un buen semestre en todo el mundo, que se están recuperando algunos índices de confianza y que el mercado de viviendas anglosajón parece registrar mayor movimiento, pero conviene ser muy prudentes en este aspecto, ya que una cosa es suavizar la caída y otra muy diferente es iniciar una fase de recuperación de la economía.

Otro factor que ha marcará la senda de salida de la recesión es la futura evolución de la inflación. De momento, la mayoría de países desarrollados registran descensos que marcan mínimos históricos. La debilidad de la demanda y, sobre todo, la caída del precio del petróleo son los responsables. Sin embargo, se espera que las tasas den un giro en la segunda mitad del año. El efecto de base del precio del petróleo y otras materias primas sobre la tasa interanual se desvanecerá en los próximos meses.

Durante el primer semestre de 2009, la inversión en la construcción sigue ajustándose a la crisis inmobiliaria. El Ministerio de Vivienda publicó a mediados de junio un informe que cifraba en 613.512 las viviendas libres nuevas terminadas sin vender al final de 2008. Y las compraventas continúan deprimidas. En este contexto, un indicador avanzado como los visados de obra nueva de vivienda registró en el primer trimestre una reducción interanual del 64,1%. No obstante, el consumo de cemento en estos últimos meses ha moderado la caída con la ayuda del plan de obras públicas municipales impulsado por el Gobierno.

Desde el lado de la oferta, se constata la dureza de la crisis industrial, afectada por una fortísima contracción de la demanda, tanto interior como exterior. A ello se añaden factores estructurales de pérdida de competitividad acumulada en los últimos años.

La economía española registró, en términos del PIB, una tasa del -3% en el primer trimestre de 2009, 2,3 puntos inferior a la del último trimestre de 2008, que junto con los indicadores económicos disponibles del segundo trimestre, apuntan a una continuación de la caída de la actividad económica.

La tasa de variación interanual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio disminuyó una décima, y se situó en el -1,0%, el dato más bajo desde 1962, primer año del que se tienen datos homologables en materia de precios, pues desde entonces nunca se ha dado una caída de los precios. La tasa anual de la inflación subyacente (sin alimentos no elaborados ni productos energéticos) se sitúa en junio en el 0,8%, y también ha bajado una décima en el último mes. Por grupos destacan los dos extremos en cuanto a aportación anual al IPC, como son las bebidas alcohólicas y el tabaco, que suben más de un 8%, y los transportes, que bajan casi un 9%, por la variación de los precios de los carburantes en los últimos doce meses, a la que se añade la fuerte bajada de los precios de los automóviles.

El Banco Central Europeo, a la vista del buen comportamiento de la inflación y con el fin de aliviar las tensiones y contribuir a una lenta reducción de los diferenciales, ha continuado su proceso de reducción del tipo de interés de referencia, pasando del 2,50% con el que terminó 2008, al 1% de finales del mes de junio. El gobernador del máximo organismo europeo considera que es un tipo adecuado pero no descarta nuevos recortes en los próximos meses.

Por último, destacar que la inflación a junio de 2009 alcanzó en la Comunidad Valenciana el -0,9%, cayendo una décima menos que la inflación registrada a nivel estatal.

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 4.170 miles de euros en el primer semestre de 2009, mejorando ligeramente el margen de intereses y el margen bruto obtenidos en el mismo período del año anterior. A continuación pasamos a detallar la evolución que han tenido las distintas partidas que componen la actividad de la Caja durante 2009.

II. ANÁLISIS DEL RESULTADO

Balance

Al 30 de junio de 2009, la cifra de total balance de la Caja es de 1.006.458 miles de euros, lo que supone un incremento del 2,69% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2008, que era de 980.068 miles de euros. Este aumento del balance viene sustentado por el incremento de los depósitos a la clientela, que se situó en un 3,34% en el primer semestre del año.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 979.741 miles de euros, lo que supone un incremento del 6,86% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 916.882 miles de euros.

Inversiones crediticias

Al 30 de junio de 2009, la Caja tenía invertido un 84,06% de su cifra total de balance en crédito a la clientela. El importe de esta partida ha registrado un descenso durante este semestre del 1,52%, situándose su importe total en 846.058 miles de euros, frente a los 859.160 miles de euros de diciembre de 2008.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 5.929, resultado de las dos operaciones de titulización en vigor.

La cartera de préstamos y créditos crece un 0,68% en el primer semestre del año, manteniéndose estables los saldos no dudosos, y recogiendo todo el crecimiento del período los saldos dudosos. Un año más destaca el crecimiento en el sector vivienda, el único que ha crecido en el semestre junto con el sector comercio. El producto que más ha acusado el descenso de volumen ha sido el de cuentas de crédito.

Continúa el descenso de actividad en el crédito comercial nacional e internacional, con tasas de incremento del -27% y del -33%, respectivamente, a causa a la debilidad de la producción industrial.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 26.453 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 3,06%, cifra que mejora la tasa de morosidad del sector cajas.

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 848.998 miles de euros y suponen un 84,36% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2009 en un 3,34%.

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 a 30 de junio de 2009, importe que se ha visto incrementado respecto de finales de 2008, puesto que en el mes de junio se ha formalizado una nueva emisión de cédulas hipotecarias por importe de 25.000 miles de euros.

La mayor parte de estos fondos, el 97,48%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,26% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,26% 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 a 30 de junio de 2009 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 a 30 de junio de 2009 es de 79.145 miles de euros frente a los 81.605 miles de euros de finales de 2008, lo que significa una disminución del 3,01%.

A diferencia de lo ocurrido en meses anteriores, durante el primer semestre de 2009 la única partida que presenta incrementos de saldo es la renta variable, debido a la fuerte recuperación de las bolsas de todo el mundo en estos últimos meses, incluida la española. Ello ha ido en detrimento de la renta fija y de los fondos de inversión, que aún siguen a la baja, mientras que la rúbrica de fondos de pensiones se mantiene en niveles muy parecidos a los del cierre del ejercicio 2008.

Resultados

Los resultados antes de impuestos a 30 de junio de 2009 ascienden a 4.170 miles de euros, lo que supone una disminución de 480 miles de euros respecto de 30 de junio de 2008, dando lugar a una reducción del 10,32%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido el brusco e ininterrumpido descenso de los tipos de interés de referencia en el mercado, como el euríbor, que empezó el año algo por encima del 3% y se ha situado justo en la mitad a finales de junio de este año, en niveles del 1,50%. El Banco Central Europeo mantiene su tipo de referencia en el 1% pero no descarta que este nivel sea el más bajo que vayamos a ver.

A pesar de los tipos tan bajos, el margen de intereses mejora ligeramente, y queda en un 0,43%, lo que sumado a un aumento en las comisiones netas de más de un 5%, a unos menores aunque positivos resultados de operaciones financieras y diferencias en cambio, y a un fuerte incremento de los otros productos de explotación, arrojan un margen bruto que supera en un 0,27% al del mismo semestre del año anterior.

La importante contención de los gastos de administración y amortización, que crecen un 0,69%, se ve contrarrestada por el aumento del requerimiento de dotaciones para pérdidas por deterioro, que dejan el resultado de explotación con una disminución del 10,32% sobre el mismo semestre del año anterior.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente al primer semestre de 2009 y 2008, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

Miles de Euros

| | 06-2009 | 06-2008 | % Incremento |
|---|----------|----------|--------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | 24.728 | 25.141 | -1,64 |
| Intereses y cargas asimiladas | (12.916) | (13.380) | -3,47 |
| Margen de Intereses | 11.812 | 11.761 | 0,43 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 91 | 235 | -61,28 |
| Comisiones netas | 2.772 | 2.633 | 5,28 |
| Operaciones financieras y diferencias cambio | 88 | 248 | -64,52 |
| Otros productos y cargas de explotación | 953 | 797 | 19,57 |
| Margen Bruto | 15.716 | 15.674 | 0,27 |
| Gastos de administración y amortización | (10.218) | (10.148) | 0,69 |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (18) | (49) | -63,27 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (1.310) | (827) | 58,40 |
| Resultado de la Actividad de Explotación | 4.170 | 4.650 | -10,32 |
| Ganancias/Pérdidas en baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | 0 | 0 | 0,00 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 4.170 | 4.650 | -10,32 |

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 2009 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 2009, por importe de 2.409 miles de euros, con decremento del 12,78% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2009 se concentran en: a) desarrollo de las obras comprometidas para la implantación de Centros; b) puesta en funcionamiento de los Centros cuyas obras hayan finalizado o finalicen este año; c) redimensionamiento, para reducción, de los gastos de mantenimiento y de la actividad tradicional; y d) revitalización de las actuaciones en los Centros en funcionamiento, en el marco del 125 aniversario.

Al 30 de junio del 2009, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 1.363 miles de euros, lo cual supone el 56,56% del presupuesto anual. Cabe considerar que el 71% de este presupuesto se destina este año a inversiones en inmovilizado y que estas inversiones se están materializando mayoritariamente durante este primer semestre.

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 2009.

IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2009

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 2009 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.