

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent

Informe de Gestión Intermedio
a fecha 30 de junio de 2011

I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.

Parece que se van cumpliendo los pronósticos de crecimiento para la zona euro, que se han revisado recientemente al alza, gracias sobre todo a la favorable evolución de Alemania y Francia. Hay que señalar, sin embargo, que los indicadores apuntan a que habrá una ligera desaceleración de la actividad en el segundo trimestre del año, en relación a los sorprendentes buenos datos del primero. A pesar de todo esto se siguen manteniendo importantes disparidades geográficas dentro de la zona euro, concentradas en los países periféricos, y muy especialmente en Grecia. De hecho, la situación griega ha vuelto a centrar todas las miradas en la eurozona, y la posibilidad de una reestructuración de la deuda ha introducido nueva incertidumbre en los mercados financieros. El agravamiento de la crisis de la deuda soberana griega y el miedo a posibles contagios de la misma ha provocado una huida hacia activos de mayor calidad, disparando los diferenciales entre los países de la periferia y Alemania.

Algo peor le van las cosas a los Estados Unidos, que ha recortado las previsiones de crecimiento para este año, y está sufriendo los efectos de una lenta recuperación, con un elevado endeudamiento de las familias y del sector público. La creación de empleo evoluciona muy lentamente, con altas tasas de paro, y existe el riesgo de que el Gobierno no pueda hacer frente al pago de su deuda, ante la falta de acuerdo político para elevar el límite de endeudamiento que está a punto de ser superado.

En España sigue el crecimiento muy moderado de la economía, en niveles que según los expertos todavía no producen empleo neto, del 0,8% interanual en el primer trimestre del año. Este frágil crecimiento es claramente inferior al del conjunto de los países de la zona euro, que ha resultado ser del 2,5%, y está lastrada por la contribución negativa de la demanda interna (-0,6%), por lo que el apoyo del sector exterior, que ha aportado el 1,4%, seguirá siendo clave en el futuro. Como datos más importantes destaca la moderación del crecimiento del gasto en consumo final de los hogares, el repunte del gasto de las Administraciones Públicas y la reducción de la formación bruta de capital fijo, liderada por el descenso de gasto en bienes de equipo. Las previsiones más aceptadas para el crecimiento del PIB español en 2011 se sitúan en torno al 1%.

Nuestro país está cumpliendo la reducción del déficit público central en estos primeros meses del año, aunque persiste la preocupación respecto a las cuentas de las administraciones públicas. Ahora los retos siguen siendo la reestructuración rápida y eficiente del sistema financiero español, y una reforma en profundidad del mercado de trabajo, que permita descentralizar la negociación colectiva y abandonar la indexación de los salarios a la inflación.

El Banco Central Europeo, a la vista del aumento de la inflación en la zona euro, ha decretado dos subidas de tipos de un cuarto de punto cada una en las últimas semanas, para dejar el tipo de intervención en el 1,50%. Lo que está por ver es el posible efecto pernicioso que pueden tener estas subidas sobre las economías con un crecimiento económico más débil.

La tasa de variación interanual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio disminuyó tres décimas, y se situó en el 3,2%, superior al valor de cierre de 2010 pero marcando el valor mínimo en lo que llevamos de año. La inflación subyacente disminuye en mayor medida, cuatro décimas, hasta el 1,7%, que es la que ha de marcar la tendencia en los próximos meses, una vez se atenúen los precios de los carburantes y otros productos energéticos. Por grupos, y en cuanto a su aportación anual al IPC, destacan las subidas del transporte (el 7,9%), los gastos de vivienda (el 7,6%), y las bebidas alcohólicas y tabaco (un 4%). Las únicas bajadas se registran en las partidas de ocio y cultura (-0,8%) y medicina (-0,6%).

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 obtener un resultado antes de impuestos de 2.465 miles de euros en el primer semestre de 2011, inferior en un 21,04% al registrado en el mismo período del año anterior, cumpliendo así con lo previsto en los planes operativos anuales y en el Informe de Autoevaluación del Capital de cara a reforzar su solvencia presente y futura. 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 2011.

II. ANÁLISIS DEL RESULTADO

Balance

Al 30 de junio de 2011, la cifra de total balance de la Caja es de 914.351 miles de euros, lo que supone una disminución del 1,87% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2010, que era de 931.768 miles de euros. Esta disminución del balance se debe principalmente al crédito a la clientela, que ha descendido un 2,03% en el primer semestre del año.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 925.888 miles de euros, lo que supone una disminución del 3,90% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 963.510 miles de euros.

Inversiones crediticias

Al 30 de junio de 2011, la Caja tenía invertido un 82,92% de su cifra total de balance en crédito a la clientela, porcentaje muy similar al del año pasado. El importe de esta partida ha registrado un descenso durante este semestre del 2,03%, situándose su importe total en 758.152 miles de euros, frente a los 773.855 miles de euros de diciembre de 2010.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 3.761 miles de euros, resultado de las dos operaciones de titulización en vigor.

La cartera de préstamos y créditos disminuye un 2,06% en el primer semestre del año, con variaciones muy diferentes según tipología de saldos: los saldos vivos no dudosos descienden un 3,87% mientras que los descubiertos, recibos impagados y saldos dudosos crecen un 25,12% en el primer semestre.

Continúa el descenso de actividad en el crédito comercial nacional, con un descenso del 5,60%, aunque ya se atisban señales de recuperación, como es el incremento del importe descontado en este semestre respecto al mismo período del año anterior. Donde sí se aprecia una mejora es en la actividad de internacional, de la mano de las operaciones de importación, cuyo volumen crece este semestre un 42% respecto a final del 2010.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 38.481 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 4,90%, cifra que mejora la tasa de morosidad del sector cajas, que según los últimos datos disponibles, se eleva al 6,69% 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 la Caja. Un primer componente son los depósitos de la clientela, que ascienden a 779.514 miles de euros y suponen un 85,25% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2011 en un -0,23%.

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 2011, 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 98,12%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 1,69% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,19% 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 2011 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 2011 es de 92.747 miles de euros frente a los 84.586 miles de euros de finales de 2010, lo que significa un aumento del 9,65%.

Más de la mitad del incremento registrado en el primer semestre de 2011 corresponde al apartado de renta fija, motivado por una nueva suscripción por parte de nuestros clientes de títulos de administraciones territoriales. También presentan un fuerte incremento los saldos en planes de jubilación y estudios no depositados en cuentas de la Caja, y que son computados como recursos fuera de balance. La partida que presenta peor comportamiento es la de fondos de inversión, que pierden más de un 7% en estos seis primeros meses del ejercicio.

Resultados

Los resultados antes de impuestos al 30 de junio de 2011 ascienden a 2.465 miles de euros, lo que supone una disminución de 657 miles de euros respecto de 30 de junio de 2010, dando lugar a una reducción del 21,04%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido la consolidación de la tímida subida de los tipos de interés iniciada el segundo semestre de 2010, donde el euribor a un año alcanzó el nivel del 1,50%, hasta llegar al 2,16% a finales de junio de este año. Esta evolución ha venido acompañada de dos revisiones al alza del tipo de interés de intervención del B.C.E., ambas de un cuarto de punto, que han dejado el tipo oficial en el 1,50%. Esta situación ha provocado que los intereses y cargas por financiación se hayan elevado un 7,71%, debido a la repreciaación de la parte variable y a la elevación de los tipos medios de los depósitos a plazo para poder conseguir los objetivos de balance marcados en presupuesto. Por otra parte, los intereses cobrados han disminuido un 6,65% debido al decrecimiento de las inversiones crediticias, al aumento del saldo no productivo y a que la repreciaación de gran parte del activo tiene un retardo de dos meses, y además posee unos tipos de interés mínimos o floors, que hasta que no se rebasen no tienen efecto en la cuenta de resultados.

Con este escenario el margen de intereses empeora un 15,58%, y la no existencia de extraordinarios en otros productos de explotación en 2011 ha arrojado un margen bruto un 33,72% menor que el del primer semestre de 2010. La contención en los gastos de explotación ha sido mucho más intensa que en el mismo período del año anterior, ya que disminuyen un 8,64%. Las dotaciones por deterioro de activos han vuelto a niveles de normalidad, teniendo en cuenta que en 2010 se destinaron a provisiones los resultados extraordinarios, y la variación de este epígrafe se sitúa en el -79,12%. El descenso de los resultados antes de impuestos está en torno al 21%, en línea con lo previsto en el presupuesto para todo el ejercicio 2011.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente al primer semestre de 2011 y 2010, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	06-2011	06-2010	
Intereses y rendimientos asimilados	15.415	16.513	-6,65
Intereses y cargas asimiladas	(6.821)	(6.333)	7,71
Margen de Intereses	8.594	10.180	-15,58
Rendimiento de instrumentos de capital	22	34	-35,29
Comisiones netas	2.956	2.769	6,75
Operaciones financieras y diferencias cambio	57	64	-10,94
Otros productos y cargas de explotación	670	5.509	-87,84
Margen Bruto	12.299	18.556	-33,72
Gastos de administración y amortización	(8.957)	(9.804)	-8,64
Dotaciones a provisiones (neto)	194	(62)	-412,90
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(1.122)	(5.373)	-79,12
Resultado de la Actividad de Explotación	2.414	3.317	-27,22
Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	51	(195)	-126,15
Resultado antes de impuestos	2.465	3.122	-21,04

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

El número de oficinas se ha mantenido durante los primeros seis meses del año 2011, 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 2011, por importe de 906 miles de euros, con decremento del 40,87% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2011 se concentran en:

- a) Puesta en funcionamiento de la Residencia de discapacitados psíquicos Caixa Ontinyent.
- b) Dinamización, con programación estable y sostenible, del Centro Cultural Caixa Ontinyent.
- c) Redimensionamiento a la baja de las partidas de mantenimiento y de la actuación tradicional.
- d) Aprovechamiento eficiente de la marca en el mantenimiento de los centros establecidos.

Al 30 de junio del 2011, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 388 miles de euros, lo cual supone el 42,79% 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 2011.

IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2011

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 2011 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.