

Kutxabank, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Consolidado)

Informe de Gestión intermedio
resumido consolidado correspondiente
al semestre terminado el 30 de junio de 2013

1. ANÁLISIS ENTORNO ECONÓMICO

Según el último informe sobre perspectivas del FMI (abril 2013), la economía mundial aminora su tasa de crecimiento económico hasta el 3,1% para este año, con menores tasas de expansión de las esperadas en los países emergentes por un lado (5%), junto a la pérdida de fuelle de la economía americana, cuyo ritmo se modera hasta 1,7%, por otro. Ello lleva a considerar “un mundo a tres velocidades”, donde los países de la zona Euro representan la parte peor parada, sumida en una recesión con el -0,3% de caída del PIB.

La delicada situación de los países periféricos de la Unión Europea alcanza también a los países del centro, donde los resultados del primer trimestre han sido inferiores a los esperados. Así, mientras Alemania apenas crecía el 0,1%, Francia se contraía el -0,2% entrando en zona recesiva. El distanciamiento de ambos países en el plano político no es sino muestra del nivel de tensionamiento en la Unión Europea y de los pobres resultados asociados a la política de austeridad aplicada. En peor situación se hallan Grecia y Portugal, donde la profunda crisis económica se complica con la inestable situación política que dificulta aún más la salida de la referida situación y contribuye al aumento del euroescepticismo. No se esperan variaciones significativas en el segundo trimestre por lo que los registros esperados del semestre, serán muy discretos y quizá anticipen la modesta recuperación de la zona euro prevista para la segunda parte del año.

La economía española, aquejada de numerosos desequilibrios económicos y financieros, prolonga su fase de recesión a la primera parte de 2013 con una caída del -2% en el 1T13. La creciente debilidad de la demanda nacional (cae 4,9 puntos porcentuales) es compensada sólo parcialmente por el sector exterior, que contribuye con 2,9 puntos al PIB.

Algunos indicadores, sin embargo, parecen señalar que se aproxima a un punto de inflexión, anticipando una senda de frágil recuperación a lo largo del segundo semestre, para entrar en zona de crecimiento moderado en 2014. Pese a ello, el paro alcanza ya el 27% de la población activa, el crédito cae a niveles mínimos y el coste de financiación para las empresas, especialmente pymes, es significativamente superior a las de los países del centro de la UE, como muestra de la fragmentación financiera de la zona Euro.

Después de la recapitalización y los cambios legales registrados, la profunda reestructuración del sistema bancario ha proseguido con el saneamiento de los activos tóxicos, traspasados a la Sareb (dic-2012 y feb-2013), con fuertes rebajas de precios en los inmuebles a la venta. La inspección de la Troika, por su parte, revela que el sistema financiero español sigue siendo vulnerable pese a los avances habidos en la reestructuración y capitalización.

Como aspectos esperanzadores, la hoja de ruta de la unión bancaria con sus elementos principales de supervisión, garantía y resolución está ya diseñada y avanza con algunas reticencias fruto de la confrontación de las dos visiones existentes en la zona euro (control de la inflación, políticas restrictivas y de ajuste con ámbito de decisión nacional frente a una visión donde se incluyan, además, medidas incentivadoras del crecimiento y un mayor nivel de centralización europea en instituciones comunes).

En este contexto, el protagonismo de los bancos centrales es creciente. En efecto, el anuncio por parte de la Fed americana de un calendario de reducciones de su política de Quantitative Easing, de inyección de liquidez a través de la compra de bonos en el mercado por un lado, ha aumentado la volatilidad de los mercados financieros en la parte final del semestre, mientras que el cambio de estrategia del BCE, anunciando el mantenimiento de una política acomodaticia durante “el tiempo que sea necesario”, ha restado presión a los spreads de los activos de los países en peor situación.

La economía vasca, con su elevada dependencia de un entorno en declive, asolado por crisis de diversa índole, ha registrado una contracción del PIB del $-1,9\%$, en el último trimestre. Con este, ya son cinco trimestres consecutivos de caídas cada vez más pronunciadas.

El ciclo económico vasco presenta un retardo sobre el entorno, pero los efectos de la crisis son cada vez más patentes, propiciados por la debilidad de la demanda interna afectada por expectativas negativas y por la contracción de la renta disponible. Ello se agudiza con las dificultades del sector exterior (que sólo contribuye con 0,1 puntos porcentuales al crecimiento del PIB), con crecientes tasas de paro ($13,8\%$ en 1T13) y un sector público acuciado por la caída de ingresos fiscales y el cumplimiento de los objetivos de consolidación fiscal impuestos. Además, la importante contracción del crédito forma parte del proceso general de desapalancamiento del sector privado, siendo un factor adicional de la contracción económica.

La economía andaluza se halla inmersa en una fase muy contractiva de su economía, pese a haber registrado una disminución del PIB en el primer trimestre del $-2,6\%$, mismo nivel que el trimestre precedente. Destaca la importante contribución del sector exterior que con 3,3 puntos de aportación positiva, compensa el fuerte desplome del mercado interior que se cifra en $-5,9\%$ de caída.

Por componentes de oferta, los sectores más contractivos corresponden a la industria ($-9,7\%$) y la construcción ($-6,3\%$), con una caída más moderada en Servicios ($-1,3\%$). El sector primario es el único que avanza ($0,7\%$) en la composición del Valor Añadido Bruto. El empleo, medido en términos de puestos de trabajo, tuvo una caída del $5,2\%$, mientras que el número de puestos de trabajo asalariados descendió un $6,2\%$. La tasa de paro, que asciende al $36,9\%$, la segunda más alta del Estado, constituye un pesado lastre para la recuperación de la economía andaluza.

2. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Kutxabank se constituyó en 2012 con la integración de BBK –y CajaSur como parte de su Grupo–, Kutxa y Caja Vital en un nuevo grupo de entidades de crédito, que consolidaba el sólido modelo de banca local de tres de las mejores Cajas de ahorro del sistema financiero español, con un negocio centrado en el sector minorista y un fuerte contenido social, y la combinación de una elevada solvencia, una baja exposición al riesgo inmobiliario y una excelente posición de liquidez.

El año 2012 y la primera parte de 2013 han estado marcados por el desarrollo de los planes para la integración operativa de las tres entidades, que han culminado con éxito con la integración de los sistemas en el primer trimestre de 2013, todo ello sin menoscabo de la gestión diaria del negocio bancario y de la atención a las necesidades de los clientes, como se refleja en los resultados obtenidos en este primer semestre del año.

En este primer semestre, se ha realizado asimismo una reordenación de las redes de negocio, concentrando en CajaSur todos los clientes de Andalucía y Extremadura, mientras que todos los del resto del territorio son atendidos por Kutxabank.

A pesar de la crisis generalizada en todos los sectores económicos, la adecuada gestión del negocio ha permitido al Grupo Kutxabank obtener unos resultados en línea con los del ejercicio 2012, sin olvidar el mantenimiento de altos niveles de saneamiento de sus activos, para afrontar el futuro desde una posición patrimonialmente sólida.

Cuenta de Resultados

En el primer semestre de 2013, el Grupo Kutxabank obtiene un beneficio consolidado de 48,3 millones de euros, con una aportación positiva de CajaSur de 1,6 millones de euros. Este resultado supone un descenso del 45,8% respecto al del primer semestre de 2012 por la aplicación de un criterio de máxima prudencia en la dotación de provisiones y por el significativo deterioro de los márgenes bancarios derivado de la evolución de los mercados financieros.

El Margen de Intereses desciende un 16,5% debido a la revisión de precios de la cartera de crédito – particularmente de los préstamos hipotecarios– y a la disminución de sus volúmenes.

Por el contrario, los ingresos por servicios crecen un 3,2%, impulsados por el incremento del volumen gestionado de patrimonios, fondos de inversión y de pensiones, unido a la creciente comercialización de nuevos productos no financieros.

La aportación de resultados recurrentes de la cartera de participadas, a través del cobro de dividendos y los resultados por Puesta en Equivalencia, continúa en niveles significativos, con casi 75 millones de euros, si bien disminuye un 10,8% respecto a 2012.

Los Resultados por Operaciones Financieras aportan casi 44 millones de euros (un 37,6% menos) generados básicamente por la gestión de la cartera de renta fija. Asimismo, se reflejan más de 53 millones de euros por Otros Resultados de Explotación, que incorporan el efecto de varias operaciones para la puesta en valor del negocio asegurador.

Con todo ello, el Margen Bruto alcanza los 718 millones de euros, un 10,6% inferior a la de junio de 2012.

Los gastos de explotación mantienen la tendencia de contención y disminuyen un 6,0%, demostrando la eficacia de la política de moderación de costes y de optimización de recursos. Los gastos de personal se reducen un 3,8%, mientras los de administración lo hacen en un 11,2% y la amortización desciende el 4,0%. El índice de eficiencia se sitúa con el 57,2%. Se ratifica así el máximo rigor en la identificación y obtención de las sinergias derivadas de la simplificación y racionalización de las estructuras, proyecto especialmente relevante en el proceso de integración de las tres Cajas.

De este modo, el Margen de Explotación se sitúa en 307 millones de euros, que se destinan principalmente al refuerzo de la cobertura de riesgos, lo cual se traduce en la antes mencionada reducción del resultado final. En concreto, el conjunto de las dotaciones realizadas en el primer semestre asciende a 260 millones de euros, con un crecimiento del 4,1% respecto a las ya muy prudentes del primer semestre del ejercicio precedente. De este modo, se mantienen los máximos niveles de prudencia en la cobertura del riesgo crediticio e inmobiliario, habiendo cubierto todas las exigencias normativas de dotación.

Balance de Situación

El Activo total del Grupo Kutxabank asciende a 65.735 millones de euros. Por el lado del activo, casi el 80% del balance corresponde a inversiones crediticias y, por el pasivo, el peso de los recursos de clientes es similar. El Volumen de Negocio, por su parte, supera los 113.674 millones de euros.

Los Recursos de Clientes Gestionados ascienden a 62.454 millones de euros, con una disminución interanual del 4,8% pero con un ligero incremento respecto a diciembre de 2012. Al igual que el año anterior, la negativa evolución del mercado mayorista y de capitales ha afectado de forma relevante a los Recursos de Clientes. Por el contrario, las Redes de Negocio Minoristas aumentan sus Recursos un 2,2% respecto a junio de 2012, con un destacado crecimiento del 11,4% en Planes de Pensiones y del 19,5% en Fondos de Inversión y otros recursos de clientes.

En un periodo caracterizado por una importante contracción del mercado hipotecario de vivienda, la Inversión Crediticia de Neta del Grupo Kutxabank experimenta una caída interanual del 8,4% y del 2,0% desde el inicio del año, hasta llegar a los 47.902 millones de euros. Aislado la evolución de los ajustes por valoración, el Crédito a la Clientela Bruto se sitúa en 51.220 millones de euros, con una disminución del 7,5%. La reducción de créditos es mucho más significativa en las Redes Mayoristas, en buena medida por la estrategia de adecuación de los niveles de riesgo del Grupo tras la integración. Por su parte, aunque el crédito en las Redes Minoristas se reduce en mucho menor medida (un 4,8%), la debilidad de la demanda solvente no ha permitido compensar las amortizaciones y reducciones naturales de crédito, a pesar de que Kutxabank mantenga su amplísima cuota en la contratación de nuevos préstamos hipotecarios en sus territorios de origen. Por el contrario, destaca el aumento del 14,0% de los préstamos personales para el consumo, como resultado de los esfuerzos de Kutxabank por dinamizar el consumo, y consecuentemente el comercio y la actividad económica, aplicando su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación responsable de crédito.

El Grupo Kutxabank mantiene, asimismo, una cartera de activos financieros de 7.385 millones de euros, de los que más de 4.200 son títulos de renta fija disponibles para la venta. Entre los títulos de renta variable, destaca la cartera de Participadas, posicionada fundamentalmente en los sectores energético y de comunicaciones, como resultado del compromiso de la entidad con el tejido industrial y social del entorno. Al cierre del semestre, las plusvalías de la cartera, incluso en estas complicadas condiciones de mercado, superan los 172 millones de euros.

El Patrimonio Neto del Grupo Kutxabank a cierre del primer semestre de 2013 asciende a 4.809 millones de euros, lo que le permite continuar entre las entidades más capitalizadas del sistema financiero. Los ratios de solvencia continúan en un sólido nivel, con un Core Tier I a junio de 2013 del 11,0% y un Coeficiente de Solvencia del 11,3%, muy por encima de las exigencias mínimas tanto de las autoridades europeas como del Gobierno español. Todo ello se ha conseguido, además, sin recurrir a ayudas públicas de ningún tipo, ni a captaciones de capital ni a instrumentos híbridos colocados en el mercado ni, por supuesto, entre los clientes.

3. ACTIVIDAD COMERCIAL

La actividad comercial del Grupo Kutxabank en el primer semestre de 2013 se ha basado en la prioridad compartida por las redes comerciales que lo conforman de ofrecer a sus clientes la mejor atención personalizada y una gama de productos adaptada a sus necesidades particulares.

Tras un año 2012 en el que Kutxabank acometió con éxito la homogeneización de la estrategia comercial, el catálogo de productos, los criterios de segmentación y las propuestas de valor a clientes, en la primera mitad de 2013, concretamente durante el primer trimestre, el gran reto ha consistido en llevar a cabo la integración definitiva de todas las redes comerciales y de los sistemas informáticos. Una vez más, podemos concluir que dicha integración ha finalizado de forma satisfactoria.

Con el nuevo catálogo unificado ya en vigor, el Grupo Kutxabank ha comercializado una oferta de productos de ahorro con un elevado valor añadido para sus clientes, en un contexto en el que se sigue constatando la existencia de una profunda desconfianza hacia el sistema financiero.

A pesar de la volatilidad de los mercados, y de las dificultades propias de la crisis económica en la que estamos inmersos, la evolución del patrimonio de los Fondos de Inversión y de los productos de Previsión ha sido satisfactoria. Resulta especialmente destacable el crecimiento superior al 20% en el semestre observado en el caso de los Fondos de Inversión. Con este resultado, e incluyendo los saldos de la gestora de Fineco, el Grupo Kutxabank se aúpa hasta la quinta posición en el ranking de entidades comercializadoras de Fondos de Inversión del Estado. Esta evolución es consecuencia, tanto de la excelente acogida que han tenido nuestras emisiones de Fondos de Renta Fija con "rentabilidad objetivo", como del fuerte impulso experimentado por la familia de productos que conforman la Gestión Delegada, grandes protagonistas de nuestro catálogo de ahorro-inversión.

Asimismo, en la recta final del semestre se han iniciado los procesos de unificación de los catálogos de Fondos de Inversión y de los productos de Previsión. Ambos procesos se están desarrollando de forma paralela, pero independiente. Se espera que todas las tareas y los trámites legales culminen a lo largo del mes de septiembre, lo que aportará una gama de productos más completa para nuestros clientes.

En un contexto de fortísima contracción en el mercado el Grupo Kutxabank ha continuado aportando respuestas financieras adaptadas al complicado entorno económico, lo cual le ha permitido consolidar su liderazgo en la cuota del mercado hipotecario de la CAE y Córdoba, con porcentajes superiores al 40%. Además, los clientes de Kutxabank con préstamos hipotecarios han continuado beneficiándose de los niveles mínimos históricos en los que se ha mantenido el índice Euribor a lo largo de los últimos meses, apenas superando el 0,50%.

Desde su posición de solvencia y fortaleza financiera, Kutxabank ha insistido en su esfuerzo de dinamizar el consumo a través de la concesión de créditos personales, fiel a su modelo histórico de conocimiento del cliente, de análisis, control y asignación de crédito responsable. Así, en este primer semestre ha seguido creciendo significativamente el número de personas que se ha beneficiado de préstamos pre-concedidos, hasta alcanzar prácticamente el 75% del total de clientes de la Entidad. Asimismo, en este período se ha producido la integración definitiva de Kutxabank Kredit dentro de la estructura del propio Kutxabank, con el fin último de consolidar su posición de entidad líder en Euskadi, a la vez que incrementa su presencia en el resto del Estado.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

El mantenimiento de un perfil de riesgo apropiado constituye un elemento clave de la gestión del Grupo Kutxabank, ya que en último término constituye la mejor garantía de la continuidad en el tiempo de su actividad y, por extensión, de su aportación a la sociedad.

El grado de idoneidad de dicho perfil de riesgo viene marcado por el mantenimiento permanente de una relación equilibrada entre tres elementos: el nivel de exposición al riesgo asumido, la capacidad organizativa y técnica existente para su adecuado control y gestión, y el nivel de recursos propios acreditado. Este último determina, en última instancia, la capacidad financiera del Grupo para absorber las pérdidas inesperadas que pudieran producirse como consecuencia de la materialización de alguno de los riesgos inherentes a las actividades que desarrolla.

De los tres elementos citados, dos son recogidos por el coeficiente de solvencia, ratio que recoge la relación entre los recursos propios y los riesgos asumidos, una vez ponderados en función de diversas

características relevantes. El Grupo Kutxabank supera ampliamente los estándares mínimos exigidos en esta materia por la normativa del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, así como los umbrales adicionales requeridos en el sistema financiero español, con un Ratio de Solvencia del 11,3%, y un Ratio de Capital Principal del 11,0%.

En la misma línea, conviene destacar que la solidez financiera del Grupo Kutxabank volvió a ser certificada el pasado mes de septiembre, cuando el Banco de España presentó los resultados de la evaluación de las necesidades de capital del sistema bancario español a partir de las pruebas de resistencia realizadas por Oliver Wyman en el marco del proceso de recapitalización y reestructuración del sector financiero español, según lo previsto en el Memorando de Entendimiento (MoU) acordado el 20 de julio de 2012 entre las autoridades españolas y europeas. Según estas pruebas, el Grupo Kutxabank alcanzaría un Core Tier I de 6.874 millones de euros (Ratio CT1 del 16,5%) en el escenario base (considerado probable) y de 4.549 millones de euros (Ratio CT1 del 11,6%) en el escenario adverso (considerado muy improbable), con un excedente de capital en este último caso de 2.188 millones de euros. Estos ratios, situaron al Grupo Kutxabank como el más solvente de entre los 14 analizados en el ejercicio.

Por lo que respecta al tercer elemento, la infraestructura de gestión del riesgo, el Grupo viene afrontando en los últimos ejercicios importantes mejoras en sus marcos de control de los diversos tipos de riesgo, tanto a nivel técnico como organizativo. Estas mejoras se han realizado en línea con la evolución metodológica de la industria financiera, así como con las directrices normativas que han ido entrando en vigor.

Pese a todo ello, la actual crisis económica y financiera está poniendo a prueba la adecuación de los diversos marcos de control implantados por las entidades, con un grado de severidad inesperadamente elevado. En este sentido, el Grupo no está siendo ajeno a las consecuencias derivadas de un escenario tan desfavorable como el que está teniendo lugar.

Sin embargo, el comportamiento en el Grupo de los principales indicadores de riesgo se compara favorablemente con la media del sector, lo que confirma un elevado grado de adecuación de los recursos humanos y técnicos destinados a su gestión. En un entorno doméstico e internacional en el que numerosas entidades financieras han quebrado o precisado de importantes inyecciones externas de capital, el Grupo ha mantenido sus resultados en el terreno positivo, si bien ciertamente más moderados que en la fase anterior del ciclo, y su nivel de solvencia se ha mantenido en niveles que superan con creces los requerimientos normativos vigentes.

Riesgos crediticios (crédito, contraparte, concentración, país)

Durante el primer semestre de 2013 continuó el deterioro de los principales indicadores de actividad económica en España, lo que se ha traducido en un incremento de la tasa de morosidad del Grupo, que pasó del 9,57% al 10,21%. Esta tasa sigue siendo inferior a la registrada por la media del sistema financiero (11,20% a mayo de 2013), a pesar de los importantes saldos de activos dudosos que han sido traspasados a la SAREB por parte de las entidades clasificadas dentro de los Grupos 1 y 2 del MoU.

El Grupo viene realizando un importante esfuerzo para sanear su cartera de activos problemáticos, lo que le permite presentar al cierre del semestre tasas de cobertura del 67,9% en sus activos dudosos, y del 44,5% en sus activos materiales adjudicados.

Riesgos financieros (liquidez, mercado, tipo de interés, tipo de cambio)

En lo referente al riesgo de liquidez, el Grupo Kutxabank cuenta con una estructura de financiación fuertemente basada en su fondo de maniobra y los depósitos de su clientela, lo que permite que su recurso a la financiación mayorista se mantenga en niveles manejables y con una alta diversificación de proveedores y vencimientos. Durante el primer semestre de 2013 continuó el proceso de desapalancamiento generalizado que vive el sector financiero, lo que se tradujo en un reforzamiento adicional de la posición de liquidez del Grupo.

Por lo que respecta al riesgo de mercado inherente a las carteras de valores cotizados del Grupo, la cuenta de resultados del Grupo ha continuado registrando importantes ingresos netos relacionados con este tipo de activos, tanto en concepto de dividendos/cupones como de realización de plusvalías.

En lo concerniente al riesgo de tipo de interés, el Grupo continúa gestionando la estructura de vencimientos y reprecitaciones de sus activos y pasivos para minimizar el impacto que está teniendo sobre su margen de intereses la política monetaria que está manteniendo el Banco Central Europeo, basada en tipos de interés bajos destinados a favorecer la viabilidad financiera de los agentes económicos endeudados, y con ello el nivel de actividad económica.

Riesgo operacional

A lo largo del semestre, el Grupo Kutxabank ha seguido profundizando en el diseño e implantación de un marco de control del riesgo operacional que permita aplicar metodologías homogéneas a riesgos de naturalezas muy diversas.

En cuanto a la materialización de pérdidas operacionales, en el primer semestre de 2013 no se han producido eventos de singular relevancia, mientras que el importe total de los eventos de pérdida registrados en el año se ha mantenido en niveles poco relevantes para la cuenta de resultados del Grupo, tal y como viene sucediendo desde que se recopila esta información.

Otros riesgos (reputacional, estratégico, pensiones...)

El Grupo sigue trabajando en la implantación de marcos de control orientados a la gestión de otros tipos de riesgo.

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El Grupo Kutxabank ha mantenido una política de aprovechamiento de los recursos tecnológicos con buenos resultados en la mejora de la eficiencia y racionalización de procesos. Se han desarrollado aplicaciones que permitan el ahorro de costes, mejorar la calidad del servicio prestado a los clientes y afrontar nuevas necesidades de renovación tecnológica y funcional. El Grupo ha continuado con su esfuerzo de formación y adaptación de la plantilla a las nuevas necesidades del negocio y al desarrollo continuo de sus profesionales.

Para facilitar este proceso, se ha impulsado una estrategia de desarrollo de la formación enfocada al aprendizaje continuo, al desarrollo profesional y al aprovechamiento de las ventajas de las nuevas tecnologías.

6. PERSPECTIVAS PARA 2013

La situación patrimonial y de solvencia del Grupo Kutxabank, su contrastado modelo de negocio de banca local de bajo nivel de riesgo, centrado en particulares, y su demostrada capacidad de generación de ingresos recurrentes, le sitúan en una posición inmejorable para afrontar y superar los retos y dificultades que se plantean en el segundo semestre de 2013.

7. HECHOS POSTERIORES

Los acontecimientos acaecidos entre la actividad semestral y la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados están explicados en la Nota 9 de estas notas explicativas.