

## **Grupo Caixa Ontinyent**

### **Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del 2013**

#### **I. ASPECTOS SIGNIFICATIVOS DEL PERIODO.**

El escenario macroeconómico mundial se ha visto sacudido por el anuncio de la Reserva Federal estadounidense por el que podría reducir las compras de bonos este año, si continúan evolucionando favorablemente los indicadores económicos. El efecto de este anuncio fue un incremento notable de la volatilidad de los títulos de deuda pública en todo el mundo, aumentando las rentabilidades de estos bonos y arrastrando a los mercados bursátiles a una fuerte caída. Si bien prosigue la recuperación en el país norteamericano, el ritmo es moderado, aunque ha mejorado la actividad en el sector servicios, la confianza de los consumidores y el mercado inmobiliario.

En el ámbito de la Unión Europea en este primer semestre del año se ha trabajado en uno de los tres pilares básicos de la nueva Unión Económica y Monetaria, que es la unión bancaria (junto con la unión fiscal y la unión económica). En este sentido se ha acordado ya que el B.C.E. será el supervisor de la banca europea a partir del próximo verano, y se han definido las reglas de intervención de los bancos insolventes, estableciendo un orden de prelación de los pasivos para los casos de bail-in (asunción de parte de la deuda por el sector privado), quedando protegidos los depósitos minoristas y las cédulas hipotecarias.

La recuperación económica avanza en la eurozona al mismo tiempo que las reformas institucionales, es decir, lenta y progresivamente. El producto interior bruto sigue mejorando, hasta tal punto que se espera ya un crecimiento cero en el segundo trimestre de este año, para poder cosechar cifras ligeramente positivas en los dos trimestres siguientes.

En España se espera con impaciencia el fin de la recesión, tras dos años ininterrumpidos de contracción de la producción. Aunque todavía no se sabe si el dato de PIB del segundo semestre será positivo o no, lo cierto es que todas las previsiones llevan a la senda del crecimiento en la segunda mitad de este año. Para ello es primordial apuntalar los pilares sobre los que se ha de basar la recuperación de nuestra economía: la producción industrial y la demanda nacional. El sector turístico y el sector exterior son los que han presentado mejor comportamiento hasta ahora y tienen que seguir ganando terreno.

La consolidación fiscal va por buen camino, pues el cumplimiento de los límites de déficit fijados por la Comisión Europea es indispensable para restablecer la confianza de los inversores internacionales. En este sentido, el Gobierno avanza en una ambiciosa reforma de las administraciones públicas, que pretende mejorar la eficiencia y gestión de las mismas a través de la simplificación de trámites, gestión de servicios comunes y eliminación de duplicidades.

El Banco Central Europeo ha vuelto a rebajar su tipo de interés oficial el pasado mes de mayo hasta el 0,50%, niveles de mínimos históricos, ya que la recuperación económica de la eurozona no estaba siendo tan rápida y consistente como hubiera sido de desear. Los tipos de interés interbancarios, en su plazo de un año, se han situado ya en niveles similares al tipo de referencia del B.C.E., si bien persisten los bajos niveles de contratación entre entidades, fruto de la desconfianza que todavía existe en los mercados.

La tasa de variación anual de los precios al consumo (IPC) en el mes de junio se ha situado en el 2,1%, cuatro décimas por encima de la registrada el mes anterior, con una variación mensual del 0,1%. Este indicador se situaba en junio del año pasado dos décimas por debajo, es decir, en el 1,9%. La tasa anual de la inflación subyacente se ha mantenido este mes en el 2%, mostrando una ligera tendencia correctiva desde los máximos de octubre del año pasado. En la evolución anual de los precios, los grupos con mayor influencia positiva han sido el de alimentos y bebidas no alcohólicas, transporte y vivienda. Sobre esta cifra de inflación, 2,1%, sólo cinco comunidades quedan por encima de la media, quedando por bajo las doce comunidades restantes y las dos ciudades autónomas. Destacan los altos registros de Cantabria, un 3,0%, y de Cataluña, con un 2,6%. La tasa de inflación armonizada, de comparación en el ámbito de la Unión Monetaria Europea, ha quedado en el 2,2%, y supera en el 0,6% 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 2013, 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%. La sociedad Iniciatives i Inversions Comarcals, S.L.U. ha sido fusionada, por absorción, por la sociedad Actius Immobiliaris Caixa Ontinyent, S.A.U. con protocolo de fusión suscrito el 01 de julio de 2013.

### **Balance**

Al 30 de junio de 2013, la cifra de total balance del Grupo es de 1.182.668 miles de euros, lo que supone un aumento del 5,53% respecto de la cifra alcanzada en diciembre de 2012, que era de 1.120.648 miles de euros. Este aumento del balance se debe principalmente al incremento de la financiación captada de entidades de crédito y bancos centrales, y en menor medida por el aumento de los saldos captados de la clientela.

Por otra parte, los activos totales medios (ATM'S) acumulados en el año, han quedado fijados en 1.144.529 miles de euros, lo que supone un aumento del 8,38% respecto de finales del año anterior, que arrojaba la cifra de 1.056.022 miles de euros.

### **Inversiones crediticias**

Al 30 de junio de 2013, el Grupo tenía invertido un 53,8% 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 3,71%, situándose su importe total en 636.770 miles de euros, frente a los 661.273 miles de euros de diciembre de 2012.

Aunque se encuentra fuera de balance, hay que mencionar el saldo de los créditos titulizados, que asciende a 2.259 miles de euros, resultado de la única operación de titulización en vigor.

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 13,70%, así como también en importe de efectos aplicados, que descienden un 23,49% sobre el primer semestre del año anterior. Igualmente sigue bajando la actividad de internacional en operaciones de exportación y de importación, que descienden en volumen en un porcentaje próximo al 15%, aunque el peor comportamiento lo han registrado las operaciones de financiación, cuyo importe acumulado en el semestre disminuye en casi un 25% sobre el mismo período del año anterior.

Por lo que respecta a los activos dudosos en balance, la cifra se ha situado en 51.716 miles de euros, lo que significa una tasa de morosidad del crédito a la clientela del 7,40%, cifra que mejora ostensiblemente 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, que según los últimos datos disponibles, se eleva al 10,20% 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 el Grupo. Un primer componente son los depósitos de la clientela, que ascienden a 790.662 miles de euros y suponen un 66,85% del total de nuestro balance, situándose su variación durante el primer semestre de 2013 en un 1,36%.

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 130.000 miles de euros al 30 de junio de 2013, habiéndose registrado un vencimiento ese mismo mes, por importe de 25MM de euros.

La mayor parte de estos fondos, el 97,11%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,72% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,17% 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, por 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 2013 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 2013 es de 80.034 miles de euros frente a los 82.040 miles de euros de finales de 2012, lo que significa un descenso del 2,45%.

Este descenso en los últimos seis meses ha venido motivado principalmente por la reducción del saldo de clientes en valores de renta fija, que baja casi cinco millones de euros, reducción compensada con el buen comportamiento de fondos de pensiones, y sobre todo de los planes de jubilación y estudios, que crecen un 23%. Otro capítulo importante, como es la renta variable, desciende un escaso 3%.

## **Resultados**

Los resultados antes de impuestos al 30 de junio de 2013 ascienden a 984 miles de euros, lo que supone un aumento de 196 miles de euros respecto de 30 de junio de 2012, dando lugar a un incremento del 24,87%.

Durante este semestre, el aspecto más destacado ha sido la notable mejora del margen de intereses del período, causada tanto por el aumento de los rendimientos e intereses del activo, como por los menores costes por rendimientos y cargas. Por la parte del activo, se ha producido un descenso en el rendimiento del crédito a la clientela, lógico si tenemos en cuenta el fuerte retroceso del saldo de la inversión crediticia, unido a una evolución de los tipos de interés hasta mínimos históricos. Una mayor actividad en los mercados interbancarios y, sobre todo, la aplicación de los excedentes de tesorería a títulos valores representativos de deuda, han tenido como contrapartida fuertes incrementos en los rendimientos asociados a estos activos. 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 relajamiento en la captación de depósitos a plazo fijo, así como a la mejora del saldo de cuentas a la vista, situación que suele darse en entornos de tipos de interés tan bajos.

Con este escenario el margen de intereses mejora un 36,59% en relación al mismo período del año anterior, mejora que tiene traslación al margen bruto del Grupo, que crece un 28,74% respecto al primer semestre de 2012. Destaca la reducción de las comisiones netas del Grupo, principalmente por las comisiones por colocación de valores registradas en mayo de 2012, pues desde esa fecha no se ha vuelto a realizar una operación de estas características. También registran descensos líneas de actividad como la de avales, seguros y fondos de inversión.

La contención en los gastos de explotación no ha sido tan intensa como en el primer semestre de 2012, puesto que el recorrido de mejora en otros gastos generales se ha ido agotando; aún así se han contenido los gastos de

personal y los gastos de amortización. Las dotaciones por deterioro de activos financieros son mucho mayores en este primer semestre de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior, para atender las fuertes necesidades de cobertura que presentan los activos deteriorados, tanto los dudosos como los adjudicados. Durante este semestre se ha destinado una parte de los resultados obtenidos a mejorar la cobertura por provisiones genéricas, que es uno de los objetivos del Grupo a medio plazo.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar del Grupo correspondiente al primer semestre de 2013 y 2012, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

	<i>Miles de Euros</i>		% Incremento
	<b>06-2013</b>	<b>06-2012</b>	
Intereses y rendimientos asimilados	20.156	17.353	16,15
Intereses y cargas asimiladas	(6.319)	(7.223)	(12,52)
Margen de Intereses	13.837	10.130	36,59
Rendimiento de instrumentos de capital	22	21	4,76
Resultado entidades valoradas participación	(30)	440	(106,82)
Comisiones netas	2.496	2.707	(7,79)
Operaciones financieras y diferencias cambio	313	(444)	(170,50)
Otros productos y cargas de explotación	(35)	43	(181,40)
Margen Bruto	16.603	12.897	28,74
Gastos de administración y amortización	(8.603)	(8.527)	0,89
Dotaciones a provisiones (neto)	323	188	71,81
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(5.000)	(5.995)	(16,60)
Resultado de la Actividad de Explotación	3.323	(1.437)	(331,25)
Perdidas por deterioro de activos (neto)	(180)	131	(237,40)
Ganancias/Pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta	303	76	298,68
Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(2.462)	2.018	(222,00)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>984</b>	<b>788</b>	<b>24,87</b>

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 2013, 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 2013, por importe de 785 miles de euros, con decremento del 5,87% sobre el del ejercicio anterior.

Las líneas de actuación para el 2013 pretenden una mayor eficiencia en las actuaciones, intentando mantener los programas de actuación establecidos en condiciones económicamente sostenibles:

- a) 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; y potenciación de la utilización de nuevas tecnologías y redes sociales para su promoción.
- b) Colaboración con colectivos: continuación de la reducción en cuanto a aportaciones para colaboración con colectivos, dando prioridad al mantenimiento de las de asistencia social; implicación en la gestión de la Fundación Universitaria Vall d'Albaida; y en la de la Fundación Museu Tèxtil de la Comunitat Valenciana.

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

d) Centro Cultural Caixa Ontinyent: consolidación como centro de referencia; mantenimiento de una programación propia estable y sostenible; e impulso de actividades y actos organizados por terceros.

e) Centros implantados: establecimiento de protocolo de supervisión y visita a cada centro; mantenimiento y actualización constante de paneles informativos en cada centro; y base de datos sobre nivel e utilización y actividades de cada uno.

f) Gestión administrativa: orientación a una mayor actividad comunicativa y a una mayor relación e implicación con las actividades de los diferentes colectivos.

Al 30 de junio del 2013, la actividad realizada ha supuesto un coste o inversión de 314 miles de euros, lo cual supone el 40,01% 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 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 2013.

### **IV. RIESGOS E INCERTIDUMBRES PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DEL 2013**

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 2013 y la fecha de formulación de este informe de gestión no se ha producido ningún suceso significativo.