



CLASE 8.ª



0J5665405

## MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS SAN FERNANDO DE HUELVA, JEREZ Y SEVILLA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

Primer Semestre del Ejercicio 2009

### Entorno Económico

El entorno económico mantiene una situación delicada, con alta inestabilidad e incertidumbre y, sobre todo, en el contexto de actuación de las entidades financieras. Persisten las dificultades de captación de recursos en los mercados financieros mundiales, aunque los apoyos de los diferentes gobiernos, mediante los avales públicos a las emisiones de deuda han ayudado a paliar la situación de "iliquidez" de los mercados, apareciendo también las primeras emisiones de entidades de primer nivel, sin ningún tipo de aval gubernamental. Este deterioro del sistema financiero ha provocado que algunos gobiernos tomen medidas excepcionales de apoyo al sistema financiero, mediante las inyecciones en el capital de las entidades.

En lo que respecta a la economía española, los indicadores disponibles apuntan a una prolongación de la recesión que sufrimos, aunque con un ritmo menos intenso al de meses anteriores. Entre los indicadores de demanda, los referidos al consumo privado apuntan a una ralentización de su ritmo de caída, mientras que los últimos datos publicados sobre el mercado de trabajo señalan una moderación en el ritmo del ajuste. Las previsiones de crecimiento macro para España de los analistas se han rebajado hasta el -3,5% en 2009 y -0,8% en 2010, fruto de la caída del consumo de los hogares, la notable caída de la construcción y de la demanda interna, con previsión de mejora general en los indicadores del 2010 frente a los de este año.

En cuanto a los datos del empleo, se prevé una destrucción próxima al 6,8% en el 2009 y al 2,9% en el 2010, que se traduciría en unas tasas de desempleo del 21,4% para diciembre del 2010. La inflación se situará prácticamente plana en este 2009.

### Volumen de negocio y evolución

A 30 de junio de 2009 los Activos totales del Grupo Cajasol han alcanzado la cantidad de 27.935 millones de euros con un crecimiento respecto a diciembre 2008 del 0,8%, en importe 226 millones euros.

El epígrafe de Crédito a la clientela se ha situado en 22.328 millones de euros, con un decremento de 343 millones de euros, un 1,5%. La disminución más importante se encuentra en los deudores con garantía real.

Los activos dudosos de la inversión crediticia han ascendido a 1.371 millones de euros, resultando un ratio global de morosidad del 4,5%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5665406

La cobertura del riesgo de crédito para inversión crediticia ha alcanzado la cantidad de 735 millones de euros, lo que representa un ratio de cobertura del 53,6% sobre la cifra de activos dudosos. Es de destacar, que la provisión genérica en Cajasol se mantiene en niveles próximos al máximo establecido por la normativa de Banco de España.

En cuanto a los Depósitos de clientes, éstos se han situado en 20.421 millones de euros, habiendo aumentado en el semestre 626 millones de euros, lo que supone una tasa de crecimiento del 3,2%. Este aumento se ha producido principalmente en los depósitos a plazo.

En cuanto a los recursos fuera de balance, señalar que han alcanzado la cifra de 1.385 millones de euros, con una disminución de 139 millones de euros en el semestre. Dentro de éstos continúan destacando los fondos de inversión y los seguros de renta vitalicia.

Otras operaciones significativas son las emisiones de títulos, destacando en este primer semestre una emisión de Cédulas Hipotecarias por un nominal de 200 millones de euros y dos emisiones de Bonos por un total de 1.010 millones de euros.

En el primer semestre de 2009, Cajasol ha mantenido la calificación de la Agencia Internacional de Calificación Bancaria Fitch IBCA a su deuda a largo, calificación "A-" que se correspondía con la que ya tenían las dos entidades fusionadas. Esta calificación ofrece una "expectativa de riesgo reducida y una sólida capacidad financiera", y para el corto plazo "F2", lo que supone una "capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de sus obligaciones", y unas perspectivas estables.

#### **Resultados del primer semestre de 2009**

El Margen de Intereses ha alcanzado los 335,6 millones de euros, con un incremento de 10 millones con respecto a junio de 2008, lo que supone un 3,1%.

Los Rendimientos de instrumentos de capital ascienden a 10,6 millones de euros, con un crecimiento interanual del 2,7%.

Las Comisiones netas ha ascendido a 65,3 millones de euros, disminuyendo 16,6 millones de euros respecto a junio de 2008.

Los Resultados por Operaciones Financieras y Diferencias de cambio se han situado en 23,2 millones de euros, reflejando un incremento interanual de 2,9 millones de euros.

Los Otros Resultados netos de explotación presentan una cifra de 33,9 millones de euros, siendo superiores a los obtenidos en el primer semestre de 2008 en un 64,0%.



CLASE 8.ª



0J5665407

Como resultado de las partidas anteriores se llega a un Margen Bruto de 468,0 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual de 3,7 millones de euros, un 0,8%.

Los Gastos de Personal se han situado en 183,1 millones de euros, un 3,3% superiores a los de Junio de 2008.

Los Gastos Generales de Administración han ascendido a 69,0 millones de euros, con una reducción del 10,0% con respecto a junio de 2008, como consecuencia de la política de contención de gastos que está realizando la Entidad.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros alcanzan los 128,5 millones de euros, cifra que supone un 180,4% más que en el mismo semestre de 2008.

De esta forma, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 63,8 millones de euros, siendo bastante inferior al obtenido en junio 2008, debido fundamentalmente al fuerte incremento de las dotaciones.

El resultado consolidado del ejercicio en el semestre ha alcanzado la cifra de 67,8 millones de euros, con una disminución interanual de 39,9 millones de euros, un 37% menos.

El Resultado Consolidado recurrente atribuido al Grupo presenta un crecimiento interanual del 3,6%.

Por último, el Resultado atribuido al Grupo ha ascendido a 68,9 millones de euros, lo que representa un decrecimiento interanual del 37,8%.

### Área comercial

A finales de junio de 2009, la red comercial de Cajasol dispone de 780 sucursales, habiéndose integrado durante el primer semestre de este ejercicio 27 oficinas, como consecuencia del plan de racionalización, y puesto en servicio dos nuevas oficinas. De esta forma, Cajasol adquiere presencia en 6 Comunidades Autónomas y 19 provincias.

En lo que respecta al proceso de expansión internacional, una vez aprobados por los reguladores financieros de EEUU los trámites precisos, desde el pasado mes de marzo la Oficina de Representación en Miami tiene abiertas sus puertas al público. Con esta iniciativa se pretende apoyar a nuestros clientes en Estados Unidos, promocionar los productos y servicios de nuestra Caja entre las empresas españolas ya instaladas en ese país, así como con las empresas de ese país que deseen iniciar o incrementar su actividad comercial con España.

Como complemento de la red comercial, y tras las acciones propias de integración de redes comentadas anteriormente, Cajasol cuenta con 1.029 cajeros automáticos en servicio, y un total de 1.093.552 tarjetas, entre tarjetas de crédito y débito.



CLASE 8.ª



0J5665408

Durante el primer semestre de 2009 se ha implantado una nueva web corporativa, tanto de la Entidad Financiera como de la Fundación, asimismo se ha puesto en marcha el nuevo Portal Inmobiliario.

La Entidad mantiene una cifra de clientes de Banca Electrónica superior a 400.000, de los que un 38% realizan operaciones todos los meses.

Respecto a la Oficina Telefónica se ha implementado una nueva plataforma tecnológica que nos permite mejoras significativas en servicio, eficiencia y eficacia.

Durante este periodo la captación de pasivo y la contención de la morosidad se han convertido en objetivos prioritarios para Cajazol, y de modo general para el sector financiero. Para ello, nuestra Entidad cuenta con una amplia gama de competitivos productos de ahorro e inversión, que se comercializan tanto en la red tradicional como a través de Internet.

En el apartado de Seguros destacar que Cajazol ha puesto a disposición de la red un nuevo portal para la comercialización de seguros y planes de pensiones en entorno multicompañías, "Astro". Con dicha herramienta se espera mejorar la oferta de productos y potenciar significativamente la venta de los mismos.

En cuanto a los Planes de Pensiones, el primer semestre nos ha permitido crecer en los Derechos Consolidados de los mismos en un 4,83%.

Cabe destacar además que, recientemente, se ha producido una reestructuración de la red comercial con el doble objetivo de mejorar la eficiencia de la Entidad y el servicio prestado a nuestros clientes.

#### **Operaciones con 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 establecida en el artículo 15 de dicho Real Decreto, al estar incluida la misma en las notas explicativas de los estados financieros resumidos consolidados del Grupo Cajazol de junio de 2009.

#### **Recursos humanos**

La política de gestión de Recursos Humanos, en coherencia con los objetivos y estrategias establecidas en el plan de actuación aprobado por la Entidad, persigue de forma preferente la contención de los gastos de personal en convergencia con nuestro segmento a nivel sectorial, sin menoscabo del progresivo cumplimiento de los distintos compromisos adquiridos en esta materia.



CLASE 8.ª



0J5665409

A final del primer semestre de 2009 la cifra total de empleo asciende a 4.700 personas contratadas, de ellas 4.437 tienen contrato indefinido, habiéndose incorporado 37 empleados fijos en este periodo. Además contamos con 296 empleados y empleadas en situación de jubilación parcial.

Se han producido 200 ascensos derivados de los procesos de promoción interna llevados a cabo últimamente.

Existe una Oficina de Atención al emplead@ que ha atendido más de 3.500 consultas en este periodo. En Junio 2009, se ha procedido a una reestructuración organizativa, reduciéndose en más de un 30% el conjunto de unidades organizativas, con el fin de obtener una mayor agilidad en el proceso de toma de decisiones. Así, la nueva estructura organizativa destaca por su profesionalidad y clara orientación al cliente. Otro objetivo clave del nuevo organigrama es la mejora de las relaciones entre las oficinas y los servicios centrales, para conseguir una mayor eficacia y calidad en el servicio a nuestros clientes.

La integración de oficinas que se lleva a cabo se realiza cuidando la mejor adecuación de las plantillas que se ven afectadas.

En lo que respecta a Igualdad, durante el primer semestre de 2009, se continúa trabajando en las líneas de actuación comenzadas en el anterior ejercicio que se relacionan:

- Aprobación del Manual de Uso no sexista del Lenguaje el día 10 de Marzo de 2009, por unanimidad, en la Comisión Paritaria de Igualdad de Cajasol.
- Unificación en un sólo plan de los dos Planes de Acciones Positivas procedentes de las dos entidades anteriores.
- Negociación y adecuación al Convenio Sectorial en la aplicación de permisos en materia de maternidad, paternidad y conciliación.
- Elaboración de un nuevo diagnóstico sobre la situación de la igualdad en la Entidad.

#### **Fondos de Pensiones**

En materia de Previsión Social Complementaria con fecha 16 de Abril de 2009, la Comisión de Control del Plan de Pensiones Cajasol Empleados procedió a modificar su "Declaración de Política de Inversiones" con el fin de dar cabida a un ideario ético de la política de inversión del Plan de Pensiones de cara a llevar a cabo una política de inversiones socialmente responsable.

Consecuencia de dicho objetivo, la Comisión de Control así como la Entidad de Gestora han suscrito los principios PRI en el seno de la Organización de Naciones Unidas para llevar a cabo políticas de inversión que tengan en cuenta los criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno) auspiciados por la ONU.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5665410

### **Seguimiento del Plan de actuación 2009-2010**

Siguiendo con las directrices que se marcaron en la Asamblea General de Cajasol, detallamos en qué situación se encuentran los temas que se plantearon como líneas generales del Plan de Actuación de la Entidad.

#### **Estructura Financiera**

Se ha concretado en actuaciones orientadas a incrementar el peso del 'retail' en la financiación estructural, a incrementar la liquidez del activo, duplicando la cifra de activos líquidos del cierre del 2008, al alargamiento de plazos en la financiación mayorista, cubriendo la cifra de vencimientos mayoristas de los próximos 30 meses, y al mantenimiento de la posición de liquidez.

#### **Riesgos**

Las palancas fijadas en el apartado de riesgos se concretan en las actuaciones sobre la morosidad y la pre-mora, vía:

- Creación sistema de alertas y asignación de responsabilidades.
- Definir medidas para facilitar el pago a los deudores.
- Incrementar dotación de recursos para esta área.
- Seguimiento mayores acreditados.
- Articular procedimientos de recobro por diferentes vías.

#### **Actuaciones en la red de oficinas**

Se continúa el plan de racionalización de la red comercial, con la integración de oficinas procedentes de las entidades orígenes.

También se ha procedido a frenar el plan de expansión inicialmente diseñado.

#### **Eficiencia**

Se creó una comisión de racionalización del gasto con el objetivo de:

- Identificar áreas de economías de escala.
- Revisar contratos proveedores.
- Implantación mejoras.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0J5665411

7

Esta palanca iniciada en 2008, ya se tradujo en identificar 21 medidas de mejora, por importe aproximado de 17 millones de euros, y en la puesta en marcha de 11 medidas, que para este año supondrán un ahorro de 13 millones de euros, y se ha fijado como Objetivo para Incentivos de la Red Comercial la eficiencia de su centro.

Al objeto de la mejora de la eficiencia vía incremento de la productividad, las actuaciones realizadas han sido:

- Proyecto Optimist: Estudio de cargas de trabajo y mejora de la productividad de la Red y SSCC.
- Modelización de Procesos: Confección del Mapa de Procesos de Negocio y auxiliares.

### **Comercial**

Las palancas de actuación en el ámbito comercial se han centrado en la redefinición del Modelo de organización comercial, con un plan orientado a potenciar la financiación minorista, focalizando actuaciones sobre los sectores Público y Agrario e incrementando el grado de diversificación de las inversiones crediticias.

Además se produce una alineación del Modelo de Incentivos a la acción comercial y se ha procedido a la creación de una compañía de Seguros de Vida.

### **Recursos Humanos**

Desde este apartado se ha buscado la adecuación de la plantilla a las necesidades reales de la entidad tras el proceso de fusión y en el entorno económico que nos movemos, actuando en

- Apertura de negociación con representación laboral sobre medidas flexibilizadoras y acciones correctoras que permitan optimizar el ratio de eficiencia.
- Estudio, valoración y consenso sobre las necesidades de empleo, en virtud del Proyecto Optimist.

Asimismo, se acometió una reducción del organigrama de la entidad en junio de este año.

### **Inmovilizado**

Se pretende la racionalización de los inmuebles, procediéndose a la venta de activos de uso propio y de adjudicaciones o daciones, así como la ejecución de la torre Cajasol.



CLASE 8.ª



0J5665412

### **Integración Tecnológica Operativa**

Tras la integración de Cuentas y Servicios, se ha estado trabajando en la resolución de las incidencias que se han ido planteando y en dar estabilidad a los sistemas implantados, intentando minimizar el impacto del servicio en nuestros clientes.

Asimismo, se continúa con la integración del resto de aplicaciones según la planificación establecida y con el proceso de integración de oficinas, desplegando de la nueva plataforma de Cajasol tanto en oficinas como en servicios centrales.

Además, se ha creado la Oficina Técnica de Mejoras Operativas y Tecnológicas para realizar un análisis y estudio de todas las iniciativas presentadas por la red comercial, con objeto de mejorar los sistemas puestos en funcionamiento y poder ofrecer un mejor servicio.

### **Política de distribución del Excedente y de fortalecimiento de la solvencia**

Se ha marcado un objetivo de fortalecimiento de la solvencia durante los próximos años, y que se ha traducido en la aprobación por parte del Consejo de Administración de la Entidad que el 20% del excedente se destina a la Obra Social y el 0,7% para la Cooperación al desarrollo de países del tercer mundo.