



CLASE 8.ª



0J2188348

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 2008

Entorno Económico

La economía mundial se encuentra en un “momento crítico” dada la dificultad de calibrar los efectos de la interacción del conjunto de factores financieros y reales adversos, especialmente a través del canal crediticio, que hace que el grado de incertidumbre que rodea las previsiones sea inusualmente elevado.

En lo que respecta a la economía española, los indicadores del segundo trimestre apuntan a una intensificación de la desaceleración económica. Las previsiones de crecimiento del consenso de analistas se han rebajado hasta el 1,7% en 2008 y 1% en 2009, fruto de un lento avance del consumo y una notable caída de la construcción, acompañada de una ligera destrucción de empleo.

Se intensifica el ajuste en el mercado inmobiliario, con fuertes retrocesos tanto de las transacciones como los visados de vivienda, y la industria muestra también indicios de debilidad, con caídas en la producción especialmente de bienes de consumo. Y el repunte de junio sitúa la tasa de inflación en el 5%, la más elevada en 13 años, debido al fuerte aumento de los precios energéticos.

Volumen de negocio y evolución

A 30 de junio de 2008 la cifra de Activos totales del Grupo Cajasol ha alcanzado la cantidad de 27.688 millones de euros con un crecimiento respecto a diciembre 2007 de 1.080 millones de euros, lo que representa el 4,06%.

El epígrafe de Crédito a la clientela se ha situado en 23.353 millones de euros, con un crecimiento del 4,76%. De este crecimiento, la inversión con garantía real es de 1.396 millones de euros.

La cifra de activos dudosos ha ascendido a 556 millones de euros, lo que representa un ratio de morosidad global del 2,1%.

La cobertura del riesgo de crédito ha alcanzado la cifra de 621 millones de euros, lo que representa un ratio de cobertura del 104% sobre la cifra de activos dudosos. Es de destacar, que la provisión genérica en el Grupo Cajasol se mantiene en el límite máximo establecido por la normativa de Banco de España.

En cuanto a la cifra de Depósitos de clientes, ésta se ha situado en 20.119 millones de euros, habiendo aumentado en el transcurso del año 296 millones de euros, lo que supone una tasa de crecimiento del 1,5%. El referido aumento se concentra en la modalidad de depósitos a plazo.



CLASE 8.ª



0J2188349

2

En cuanto a los recursos fuera de balance, destacar que éstos han alcanzado la cifra de 1.767 millones de euros, dentro de éstos continúan destacando los fondos de inversión y los seguros de renta vitalicia.

Otras operaciones significativas durante este ejercicio son las emisiones de títulos, destaca en este primer semestre las emisiones de Cédulas Hipotecarias por un nominal de 900 millones de euros.

En el primer semestre de 2008, 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 2008

El Margen de Intereses ha alcanzado los 325,5 millones de euros, con un incremento de 24 millones con respecto a junio de 2007, lo que supone un 7,9%.

El Margen de Intereses más los Rendimientos de instrumentos de capital se ha situado en 336 millones de euros, con un crecimiento interanual del 6,7%.

El epígrafe de Comisiones percibidas ha ascendido a 88 millones de euros, con un crecimiento de 10,3 millones de euros con respecto a junio de 2007, lo que representa un incremento de un 13,3%.

Los Resultados por Operaciones Financieras se han situado en 19,5 millones de euros, cifra inferior a la alcanzada en junio de 2007 en un 29,6% debido al comportamiento de los mercados financieros durante el ejercicio 2008.

Con estas partidas el Margen Bruto ha alcanzado la cifra de 464,3 millones de euros, lo que representa un incremento de 6,5 millones de euros con respecto al ejercicio anterior.

Los Gastos de Personal se han situado en 177 millones de euros con un incremento del 5,8% con respecto al año anterior, justificado en gran medida por las mejoras retributivas que implica el Acuerdo Laboral de Fusión (ALF).

Los Gastos Generales de Administración han ascendido a 77 millones de euros, con una reducción del 11% con respecto a junio de 2007.

De esta forma, el beneficio antes de impuestos ha ascendido a 136 millones de euros, con una reducción respecto a junio 2007 de 7,2 millones de euros.



CLASE 8.ª



0J2188350

3

Por último, el resultado atribuido al grupo en el semestre ha alcanzado la cifra de 111 millones de euros, igualando la cifra alcanzada en el primer semestre del ejercicio anterior.

Área comercial

A finales de junio de 2008, la red comercial de Cajasol ascendía a 811 sucursales, habiéndose puesto en servicio una única oficina durante este semestre. De esta forma, Cajasol mantiene su presencia en 5 Comunidades Autónomas y 18 provincias.

En lo que respecta al proceso de expansión internacional, durante el primer semestre de 2008 se ha obtenido la autorización del Banco de España para abrir una oficina de representación en Miami, la cual se encuentra actualmente pendiente de ultimar los trámites por parte de los reguladores financieros en Estados Unidos.

Como complemento de la red comercial, Cajasol tiene 1.043 cajeros automáticos en servicio, y un total de 1.096.087 tarjetas, entre tarjetas de crédito y débito. Asimismo, durante el primer semestre del año en curso destaca el número de contrataciones de Obes Vía T.

Durante el primer semestre de 2008 la captación de pasivo se ha convertido en un objetivo para Cajasol, y de modo general para el sector financiero. Para ello, Cajasol cuenta con una amplia gama de competitivos productos de ahorro e inversión, como son el Depósito 5 Plus y el Depósito Nova Max, tanto en sus versiones para comercializar en oficinas como a través del canal de Internet.

En el apartado de Seguros destacar un crecimiento en pólizas incrementándose las primas de seguros generales en un 4,7% y un 1,38% en Seguros de Vida-Riesgo.

En cuanto a los Planes de Pensiones, ha habido un decremento de los Derechos Consolidados en los Planes de Pensiones Individuales del 4,77%.

Recursos humanos

La creación de empleo en Cajasol sigue creciendo, buena prueba de ello es que se ha llegado a la cifra total de 5.026 contratados: 4.429 indefinidos, de ellos se han incorporado en este semestre, 12 discapacitados, 277 eventuales, 319 interinos y una persona con contrato de obra y servicio.

Durante el primer semestre de 2008 han sido convocadas las oposiciones internas por capacitación, se ha procedido a la entrega de los temarios correspondientes a los opositores y se ha habilitado un foro en el Portal de Recursos Humanos para consultas y autorización de los opositores. El examen se llevará a cabo el día 22 de noviembre.



CLASE 8.ª



0J2188351

4

En lo que respecta a Igualdad, durante el primer semestre de 2008, se ha trabajado en las siguientes líneas:

- Manual de Lenguaje no sexista.
- Protocolo de actuación en casos de violencia de género.
- Unificación de los planes de acción positiva.
- Formación continua on line.
- Seguimiento del Plan Óptima.

Fondos de Pensiones

El 27 de mayo de 2008 se produjo el inicio de operaciones del Fondo de Pensiones Ahorropensión Veintiséis (en trámites para cambiar su nombre registral por el de Cajasol Empleados, F.P.). El nuevo plan de pensiones, promovido por Cajasol, viene a unificar bajo un único plan de pensiones los antiguos planes de empleo de las extintas Caja San Fernando de Sevilla y Jerez y del Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla. Con ello, se da pleno cumplimiento, dentro del plazo marcado por la normativa de planes y fondos de pensiones, a la obligación de integrar en un único plan de pensiones a la totalidad de los empleados del promotor.

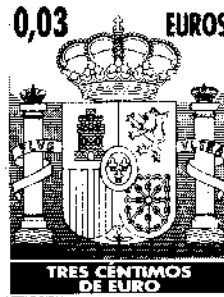
Se valora muy positivamente la finalización de los trabajos de unificación que han sido básicamente técnicos y de una gran complejidad.

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 Cajasol de junio de 2008.



CLASE 8.^a



0J2188352

5

Seguimiento del Plan de actuación 2008

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.

Integración Tecnológica Operativa

En relación a la situación actual del proyecto de Integración Tecnológica Operativa destacar que se han realizado algunas implantaciones tanto en el ámbito del servicio a clientes: integración de la aplicación de desempleo e implantación del nuevo modelo de tratamiento de remesas de adeudos; como en el ámbito de canales y movilidad: Hall-Cash adquirente a todos los cajeros; y en el ámbito de productos.

Han continuado las reuniones de seguimiento con las Direcciones Generales Adjuntas y los diferentes equipos de trabajo enfocando los esfuerzos conjuntos en dos líneas básicas de actuación: la unificación de la base de datos de clientes en la aplicación "Personas Cajasol" y la migración de los clientes al portal de Internet "Cajasol Directo".

Plan Estratégico 2008-2010

Durante el primer semestre de 2008 se ha continuado trabajando en la elaboración del Plan Estratégico, si bien, en el escenario macroeconómico actual se ha decidido reducir la duración del mismo y se han replanteado líneas estratégicas que se habían concebido en otro entorno económico-financiero más favorable.

Responsabilidad Social Corporativa

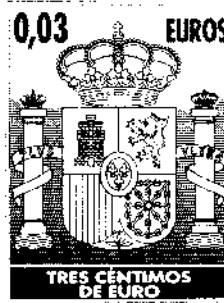
La RSC surge para dar respuesta al compromiso de contribuir al desarrollo sostenible de la comunidad, este compromiso debe integrarse con las implicaciones ambientales y estar acorde con los objetivos económicos.

En la gestión del negocio se plantea un modelo nuevo de Balance Empresarial que gira en torno a dos ejes, uno es la eficiencia económica y otro es el eje medioambiental, incorporando proyectos de esta índole en los proyectos sociales.

Es de destacar que durante el primer semestre del ejercicio 2008, la Asamblea General de Cajasol aprobó el Código de Conducta y Responsabilidad Social de Cajasol, el cual se vertebra en diez títulos y cincuenta artículos.



CLASE 8.^a



0J2188353

6

El departamento de Responsabilidad Social Corporativa ha trabajado en las siguientes líneas:

- Elaboración de la primera Memoria RSC de Cajasol: La Memoria de Responsabilidad Social Corporativa de Cajasol (2007) fue presentada y aprobada por la Asamblea General de Cajasol el día 26 de junio. Sigue el modelo GRI (versión actualizada, G3). Verificada por tercera parte (AENOR). Calificada con el máximo nivel: A+, GRI checked.
- Definición y desarrollo de la Gestión de la RSC en Cajasol, esto es, la elaboración del Plan Director de RSC: Durante el primer semestre del ejercicio se ha redactado el borrador inicial, la aprobación definitiva está prevista para el segundo semestre de este año.
- Actuaciones concretas del Plan Estratégico: Se ha puesto en marcha el proyecto de Diseño, desarrollo en implantación de un Sistema de Gestión de la RSC, según la norma SEG 21:2005, de Forética.