



**CAIXA RURAL LA VALL**  
"SAN ISIDRO"



# ***Información financiera requerida para la transparencia de los mercados***

Junio de 2011

# 1. Principales datos financieros



Miles de euros	30/06/2011	Evolución (%)	30/06/2010	31/12/2010
<b>Balance</b>				
Activos totales	313.056	-2,95%	322.572	310.506
Créditos sobre clientes	257.115	-1,15%	260.114	254.902
Recursos de clientes	248.711	-2,26%	254.455	241.572
Recursos gestionados fuera de balance	13.256	3,12%	12.855	12.608
<b>Resultados</b>				
Margen de intereses	2.726	-12.26%	3.107	6.699
Margen bruto	3.464	-10.74%	3.881	7.576
Resultado explotación	984	-1,50%	999	1.867
Resultado después de impuestos	480	-38,93%	786	1.501

# 1. Principales datos financieros



Ratios	30/06/2011	Evolución (%)	30/06/2010	31/12/2010
<b>Riesgo de crédito</b>				
Ratio de morosidad	5,57%	-11,16%	6,27%	4,90%
Cobertura de dudosos	54,36%	15,27%	47,16%	61,13%
<b>Solvencia</b>				
“Core capital” (miles €)	37,386	-0,94%	37.740	35.383
Recursos propios computables (miles €)	39,242	-1,05%	39.660	37.704
“Core capital” / APR (%)	16,61%	-1,54%	16.87%	17.50%
Recursos propios / APR (%)	17,44%	-1,64%	17.73%	18.65%
<b>Rentabilidad</b>				
Eficiencia	61,28%	-1,81%	62,41%	65,77%
ROE	2,56%	-40,19%	4,28%	4,04%
ROA	0,31%	-36,73%	0,49%	0,47%

## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso s/ valor de garantía (a)	Cobertura específica
<b>Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)</b>	14.185	4.387	1.387
Del que: Dudoso	2.282	715	593
Del que: Subestándar	7.934	2.432	794
<b>Pro-memoria:</b>			
Cobertura genérica total			3.093
Activos fallidos	138		

Pro-memoria: Datos de la entidad o grupo consolidado	Valor contable
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	252.830
Total activo (negocios totales)	313.056

(a) El importe del exceso sobre el valor de la garantía se calcula como la diferencia entre el importe bruto del crédito y el valor de los derechos reales recibidos en garantía después de aplicar los porcentajes de ponderación establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 del Banco de España.

## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



<b>Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria atendiendo a las garantías</b>	<b>Crédito: Importe bruto (miles €)</b>
<b>Sin garantía hipotecaria</b>	
<b>Con garantía hipotecaria</b>	<b>14.185</b>
<i>Edificios terminados</i>	4.815
Vivienda	4.815
Resto	
<i>Edificios en construcción</i>	5.243
Vivienda	3.609
Resto	1.635
<i>Suelo</i>	<b>4.127</b>
Terrenos urbanizados	2.837
Resto de suelo	1.290
<b>Total</b>	<b>14.185</b>

## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



Crédito a los hogares para adquisición de vivienda	Miles de euros	
	Importe bruto	Del que: Dudoso
<b>Crédito para adquisición de vivienda</b>	<b>83.849</b>	<b>2.857</b>
Sin garantía hipotecaria	6.834	459
Con garantía hipotecaria	77.014	2.398

Desglose del crédito a los hogares para adquisición de vivienda por tramos de LTV	Rangos de LTV			
	LTV ≤ 50%	50% < LTV ≤ 80%	80% < LTV ≤ 100%	LTV > 100%
Importe bruto	31.909	42.939	6.701	2.299
Del que: Dudosos	105	2.699	0	52

## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



Activos recibidos en pago de deudas	Valor contable	Del que: Cobertura
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria</b>	<b>865</b>	<b>94</b>
<i>Edificios terminados</i>	602	22
Vivienda	127	
Resto	475	22
<i>Edificios en construcción</i>		
Vivienda		
Resto		
<i>Suelo</i>	263	72
Terrenos urbanizados	21	
Resto de suelo	242	72
<b>Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda</b>	<b>414</b>	
<b>Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas</b>	<b>178</b>	
<b>Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos</b>	<b>3.588</b>	<b>641</b>
<b>Total</b>	<b>5.045</b>	<b>735</b>

## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



En el primer semestre de este año, la morosidad de las entidades de crédito ha seguido al alza, siendo la coyuntura aún difícil por la debilidad de la economía y por el curso de los activos vinculados al sector inmobiliario. En este contexto, durante el primer semestre de 2011 la Entidad ha seguido adoptando con la máxima diligencia medidas para la reclamación de las deudas problemáticas, desde los primeros indicios de deterioro de la solvencia de los deudores, con un seguimiento constante de su evolución. Por otro lado, el aumento de la morosidad en el conjunto de la economía, con la merma de calidad crediticia que supone, hace imprescindible el uso de criterios de admisión rigurosos.

De este modo, en el marco de la revisión y mejora continua de las políticas de gestión de riesgos, en el segundo semestre de 2010 el Consejo Rector de la Entidad aprobó una serie de novedades que contemplan rigurosamente lo establecido por la Circular 3/2010, de 29 de junio del Banco de España, acerca de la financiación de proyectos inmobiliarios y de los procesos de renegociación de deudas, reforzando los controles y criterios de admisión del riesgo.

Asimismo, la Entidad ha continuado aplicando medidas de mitigación del impacto de la crisis en aquellos clientes que atraviesan dificultades transitorias para atender sus deudas pese a una voluntad inequívoca de hacerles frente, analizando con ellos la opción que mejor se adecua a su situación. En los casos en los que, fruto de un análisis en profundidad, se considera posible, Caixa Rural La Vall S.isidro está acomodando las cuotas a corto plazo a las disponibilidades actuales del deudor, con la confianza de que el aplazamiento facilitará el buen fin de las operaciones.

En aquellos casos en los que la recuperación de la deuda requiere la ejecución de las garantías existentes, la Entidad procede a ello, lo que se refleja en las cifras de activos adjudicados en pago de deudas. Las transacciones se aprueban de forma individualizada y el precio se basa en la valoración de, como mínimo, una sociedad de tasación inscrita en el Registro Oficial del Banco de España de acuerdo con la OM ECO/805/2003, con los ajustes necesarios dadas las condiciones actuales del mercado.



## 2. Financiación del negocio constructor e inmobiliario



En el caso particular de los activos problemáticos del sector promotor, el criterio fundamental de su gestión consiste en facilitar a los acreditados el cumplimiento de sus obligaciones. Para ello, se estudia la posibilidad de conceder períodos de carencia que permitan el desarrollo de los suelos financiados, la finalización de las promociones en curso y la comercialización de las unidades acabadas. Adicionalmente, en la refinanciación de operaciones el objetivo principal reside en la incorporación de nuevas garantías que refuercen las ya existentes.

En todos los casos se lleva a cabo un control exhaustivo de la calidad de los adquirientes para asegurar la viabilidad de las operaciones de financiación a compradores finales. Las medidas de flexibilidad se concretan en una mayor permisividad en los porcentajes de financiación y en ningún caso en una rebaja de la calidad crediticia.

Por último, cuando no se vislumbran posibilidades razonables de continuidad del acreditado se gestiona la adquisición de la garantía. En aquellos casos en que el precio de compraventa es inferior a la deuda, se anticipa el saneamiento del crédito para ajustarlo al valor de la transmisión.

### 3. Necesidades y estrategias de financiación



El Consejo Rector de la entidad es el órgano encargado de la gestión de la liquidez. Los principios y políticas de gestión del riesgo de liquidez están descritos en la Nota (36.2) “Gestión de Riesgos – Riesgo de Liquidez” de las cuentas anuales (consolidadas), que pueden obtenerse en la siguiente dirección:

A continuación se muestra la estructura de financiación de la entidad:

Necesidades de financiación estable	Importe (miles euros)	Fuentes de financiación estable	Importe (miles euros)
Crédito a la clientela	226.810	Cientes completamente cubiertos por el FGD	170.783
Créditos a entidades del grupo y relacionadas		Cientes no completamente cubiertos por el FGD	77.928
Préstamos titulizados	30.305	<i>Total depósitos de la clientela</i>	248.711
Fondos específicos	5.351	Bonos y cédulas hipotecarios	
Activos adjudicados	1.456	Otra financiación a corto plazo	7.059
<i>Total Crédito a la clientela y otros</i>	263.922	Emisiones avaladas por el Estado	7.650
<i>Participaciones</i>	2.449	Subordinadas, preferentes y convertibles	
		Otros instrumentos financ. a medio/largo plazo	
		Titulizaciones vendidas a terceros	2.873
		Otra financiación vencimiento residual > 1 año	4.179
		<i>Financiación</i>	21.761
		<i>Patrimonio neto</i>	37.287
<b>Total</b>	<b>266.371</b>	<b>Total</b>	<b>307.759</b>

### 3. Necesidades y estrategias de financiación



Vencimientos de la deuda mayorista (miles euros)	2011	2012	2013	2014
Bonos y cédulas hipotecarios				
Emisiones avaladas por el Estado		7.650		
Subordinadas, preferentes y convertibles				
Otros instrumentos financieros a medio/largo plazo				
Titulizaciones vendidas a terceros				
Otra financiación mayorista	7.059			
<b>Total</b>	<b>7.059</b>	<b>7.650</b>		

Activos líquidos computables	Importe (miles de euros)
<b>Activos líquidos computables</b>	
Entidades de Crédito	24.013
Reservas Mínimas	4.715
Cartera de Renta Fija Ajustada	6.194
Cartera de Renta Variable Ajustada	72
Disponible en BCE	39.242
Disponible en Banco Central Europeo	8.762
<b>Total</b>	<b>82.998</b>