

LAS CAJAS OBTIENEN UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 2.598 MILLONES DE EUROS EN EL PRIMER SEMESTRE DEL AÑO, UN 9,7% MÁS

EL NEGOCIO DEL SECTOR CRECE EL 11,4% Y COMPENSA LA LIGERA DESACELERACIÓN DE LOS MÁRGENES

LAS CAJAS SON LÍDERES YA EN RECURSOS AJENOS Y EN CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

Aumentan todos los márgenes de negocio, aunque de forma más moderada, mientras que el balance medio del Sector mantiene su fuerte ritmo de crecimiento hasta situarse en 595.338 millones de euros

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas obtuvieron en el primer semestre de 2004 un **resultado después de impuestos** de 2.768,6 millones de euros. De este resultado, el **beneficio atribuido** al grupo se situó en 2.598,2 millones de euros, un 9,7 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior. Tanto el balance medio como los márgenes de negocio, en términos interanuales, volvieron a crecer de forma destacada.

El **beneficio bruto** registrado hasta junio alcanzó 3.478,7 millones de euros, con un crecimiento del 9,6 por ciento en relación con el mismo periodo de 2003.

El negocio de las Cajas en el primer semestre creció un 11,4 por ciento hasta situar el **balance medio** del Sector en 595.338 millones de euros. El fuerte ritmo de crecimiento de la actividad, muy superior al aumento del PIB en el mismo periodo (estimado en un 2,6 por ciento para el segundo trimestre), es la principal clave que explica el incremento del beneficio de las Cajas.

Los ingresos por servicios y unos mejores resultados de consolidación han contribuido al aumento del beneficio

En el lado de los márgenes, lo más destacado ha sido la aportación de los ingresos por servicios. Además, se han registrado mejores resultados de consolidación, en comparación con el primer semestre de 2003, y un ligero descenso de los saneamientos e insolvencias.

En el análisis pormenorizado de los márgenes de negocio, encontramos que el **margen de intermediación** crece un 4,7 por ciento hasta marzo. Este aumento se consigue gracias a la reducción en un 13 por ciento de los costes financieros, que compensa la disminución en un 2,9 por ciento de los productos. En total el margen de intermediación se situó en 6.815,5 millones de euros en el primer semestre del ejercicio.

Los resultados de operaciones financieras se reducen ligeramente, en buena parte debido a la negativa evolución de la renta fija

El crecimiento en un 12,3 por ciento de los ingresos netos por servicios, con una fuerte influencia de los productos no bancarios (seguros y fondos, sobre todo) que crecen un 18 por ciento, ha permitido elevar el **margen básico** hasta 8.763,4 millones de euros, un 6,3 por ciento más que en el mismo periodo de 2003.

El **margen ordinario**, por su parte, sumó hasta marzo 9.259,8 millones de euros, un 5,6 por ciento más. Este margen ha moderado su ritmo de expansión respecto a los primeros meses del año, debido, sobre todo, a la peor evolución de los resultados de operaciones financieras, que aportaron 496,4 millones de euros al beneficio del primer semestre, un 5,5 por ciento menos que en la primera mitad de 2003. La mayor parte de esta cifra es achacable a la cartera de renta variable y las operaciones de futuros, mientras que la cartera de negociación y la cartera ordinaria de renta fija registraron descensos en sus resultados.

El índice de eficiencia GE/MO se redujo en 0,53 puntos hasta junio en comparación con el primer semestre de 2003

El mayor crecimiento se registra en el **margen de explotación**, que mejoró un 6,9 por ciento en relación al primer semestre de 2003, hasta alcanzar los 3.995 millones de euros. Esta rúbrica se ha visto favorecida por el moderado aumento de los gastos de personal y generales, que crecen aproximadamente la mitad que el balance medio, y ha hecho posible que el **índice de eficiencia GE/MO** mejore, es decir, se reduzca, en 0,53 puntos si se compara con el primer semestre de 2003, hasta situarse en el 56,86 por ciento.

En relación con el primer semestre del año pasado, se han registrado unos **resultados de consolidación** más favorables, con un crecimiento del 14,6 por ciento, y unos menores **saneamientos e insolvencias**, que retroceden un 2,8 por ciento. Por el contrario, en este primer semestre de 2004, los **resultados extraordinarios** han tenido un impacto negativo en la cuenta de resultados de las Cajas, cuantificable en 31,5 millones. En el mismo periodo de 2003, los resultados extraordinarios aportaron al beneficio del Sector 107 millones de euros y en el primer semestre de este año, la cifra se ha limitado a 75,4 millones.

El beneficio bruto del Sector se situó en 3.478,7 millones de euros, con un crecimiento del 9,6%

De esta manera, el **resultado antes de impuestos** se situó en 3.478,7 millones de euros, con un incremento del 9,6 por ciento sobre el primer semestre del año pasado. El **impuesto sobre beneficios** restó un total de 710,1 millones de euros, un 13,2 por ciento más sobre el mismo periodo.

Tras deducir el impuesto, el **resultado neto** se situó en 2.768,6 millones de euros (un 8,8 por ciento más), del que **atribuido al grupo** se registraron 2.598,2 millones de euros, con un incremento del 9,7 por ciento en relación con el primer semestre de 2003.

La tasa de morosidad en las Cajas, con datos definitivos del mes de julio, se situó en el 0,53%, un nuevo mínimo histórico

Con datos hasta julio, la **tasa de morosidad** del Sector de Cajas se situó en el 0,531 por ciento, un nuevo mínimo histórico, tras experimentar una reducción de diez milésimas en el mes y de 94, en términos interanuales. En lo que va de año, sólo en el mes de febrero se ha producido un leve repunte de la morosidad.

La nueva bajada en el mes de julio es achacable en su mayor parte a la caída en un 1,7 por ciento de los activos dudosos del sector privado residente.

El crédito concedido por las Cajas al sector privado residente creció un 17,8% en el primer semestre de 2004

En lado de la actividad, las Cajas volvieron a ganar cuota de mercado en el primer semestre del año tanto en créditos como en recursos ajenos y fondos de inversión. En este sentido, la **inversión total del Sector** se situó en 509.003 millones de euros, con un aumento del 14,9 por ciento, mientras que los **recursos ajenos** alcanzaron los 487.888 millones de euros, un 16,9 por ciento más que en junio de 2003.

En relación con la inversión, lo más destacado vuelve a ser el crecimiento del **crédito**, con un 16,8 por ciento. El grupo de otros sectores residentes (sector privado) registra el mayor incremento en el primer semestre con un 17,8 por ciento sobre el mismo periodo del año pasado. Este fuerte crecimiento sitúa la **cuota de mercado** de las Cajas en el 47,42 por ciento, lo que las convierte en líderes en la concesión de créditos al sector privado en España.

En valores, la inversión de las Cajas aumenta de forma moderada, con un crecimiento del 7,6 por ciento en relación con el primer semestre de 2003, 1,8 puntos por debajo de la media del sistema financiero español.

Además de ser primeras en créditos al sector privado, las Cajas también lideran el mercado de recursos ajenos, con una cuota del 48,63% del sistema financiero español

Al igual que en el crédito, en el lado de los **recursos ajenos** las Cajas fueron las entidades que más crecieron durante el primer semestre, circunstancia que se ha traducido en una nueva ganancia de cuota de mercado y que las Cajas también lideren esta actividad. En concreto, el 48,63 por ciento del total de recursos ajenos del sistema financiero español está administrado por las Cajas de Ahorro.

Por otro lado, y según el **avance de datos del mes de agosto**, los recursos ajenos del Sector de Cajas crecieron un 15,2 por ciento, en relación con el mismo mes del año pasado. Esto supone una ligera ralentización, aunque principalmente como consecuencia de la estacionalidad propia de este mes, en el que se suele producir una sensible caída de los **recursos a la vista**.

Por su parte, la inversión total de las Cajas creció un 13,8 por ciento hasta agosto, según el avance de resultados de este mes. Tanto el **total del crédito**, como el concedido a **otros sectores residentes** mantiene su fuerte ritmo de expansión, con incrementos del 17 y 17,6 por ciento respectivamente.

En cuanto a los **fondos de inversión**, las Cajas aumentaron la gestión de estos recursos sin reflejo patrimonial en un 11,9 por ciento hasta agosto, en relación con el mismo mes de 2003. En total, el volumen de fondos de inversión gestionado por las Cajas se sitúa en 58.380 millones de euros.

En los próximos meses se mantendrá el actual ritmo de crecimiento de los recursos ajenos (en el entorno del 15%) y podría aumentar hasta el 18% en el caso del crédito

Según las **previsiones para los próximos tres meses**, el fuerte ritmo actual de crecimiento de los recursos ajenos en las Cajas se mantendrá, en tasas en el entorno del 15 por ciento. En relación con el crédito, estas mismas previsiones apuntan, incluso, a una mayor expansión, que podría elevar la tasa de crecimiento por encima del 18 por ciento, un punto más que en el mes de agosto.

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados 1º semestre 2004

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Productos financieros	11.098,3	-336,5	-2,9
Costes financieros	-4.282,8	640,3	-13,0
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	6.815,5	303,8	4,7
Comisiones netas	1.947,9	214,0	12,3
MARGEN BÁSICO	8.763,4	517,8	6,3
Resultados de operaciones financieras	496,4	-28,8	-5,5
MARGEN ORDINARIO	9.259,8	489,0	5,6
Gastos de explotación	-5.264,8	-231,9	4,6
<i>Gtos. de Personal</i>	-3.313,4	-165,1	5,2
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-1.454,6	-65,8	4,7
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-496,8	-1,0	0,2
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	3.995,0	257,1	6,9
Resultados de consolidación	403,3	51,4	14,6
Saneamientos e Insolvencias	-995,0	29,1	-2,8
Resultados extraordinarios	75,4	-31,5	<>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.478,7	306,1	9,6
Impuesto sobre beneficios	-710,1	-82,7	13,2
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	2.768,6	223,4	8,8
del que atribuido al grupo	2.598,2	229,3	9,7
Balance medio	595.338	60.897	11,4

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados 1º semestre 2004

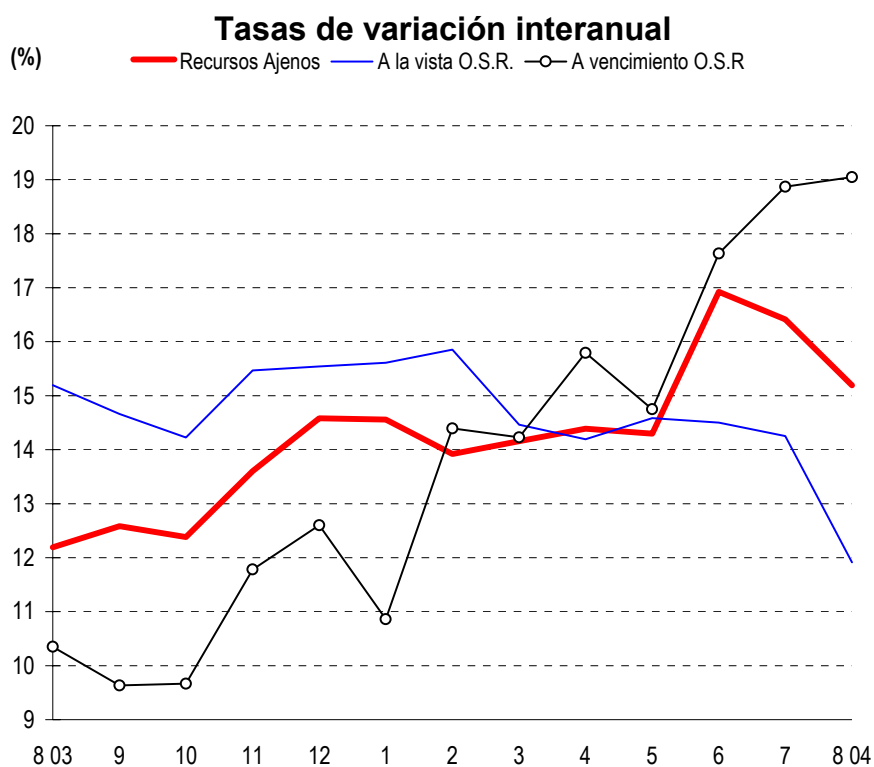
Porcentajes sobre balance medio

	Jun 04	Jun 03	Variación en el año
Productos financieros	3,73	4,28	-,55
Costes financieros	-1,44	-1,84	,40
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2,29	2,44	-,15
Comisiones netas	,65	,65	,00
MARGEN BÁSICO	2,94	3,09	-,15
Resultados de operaciones financieras	,17	,19	-,02
MARGEN ORDINARIO	3,11	3,28	-,17
Gastos de explotación	-1,77	-1,88	,11
<i>Gtos. de Personal</i>	-1,11	-1,18	,07
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-,49	-,52	,03
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-,17	-,18	,01
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,34	1,40	-,06
Resultados de consolidación	,14	,13	,01
Sanearamientos e Insolvencias	-,33	-,39	,06
Resultados extraordinarios	,02	,05	-,03
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,17	1,19	-,02
Impuesto sobre beneficios	-,24	-,24	,00
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	,93	,95	-,02
del que atribuido al grupo	,87	,89	-,02
INDICE DE EFICIENCIA (%GE/MO)	56,86	57,38	-0,53

**CAJAS DE AHORROS
RECURSOS AJENOS
agosto 2004**

AVANCE

	Millones de euros			% de variación sobre	
	Saldo	Variaciones del saldo en		diciembre anterior	mismo mes año anterior
		el año	12 meses		
ADMONES. PUBLICAS	15.566	1.844	2.672	13,4	20,7
OTROS S. RESIDENTES	441.867	39.235	61.625	9,7	16,2
RECURSOS A LA VISTA	169.369	10.038	18.027	6,3	11,9
Cuentas Corrientes	78.784	5.014	10.185	6,8	14,8
Cuentas de Ahorro	90.585	5.024	7.842	5,9	9,5
RECURSOS A VENCIMIENTO	272.498	29.197	43.598	12,0	19,0
NO RESIDENTES	29.034	-3.341	-149	-10,3	-0,5
RECURSOS AJENOS	486.467	37.738	64.148	8,4	15,2

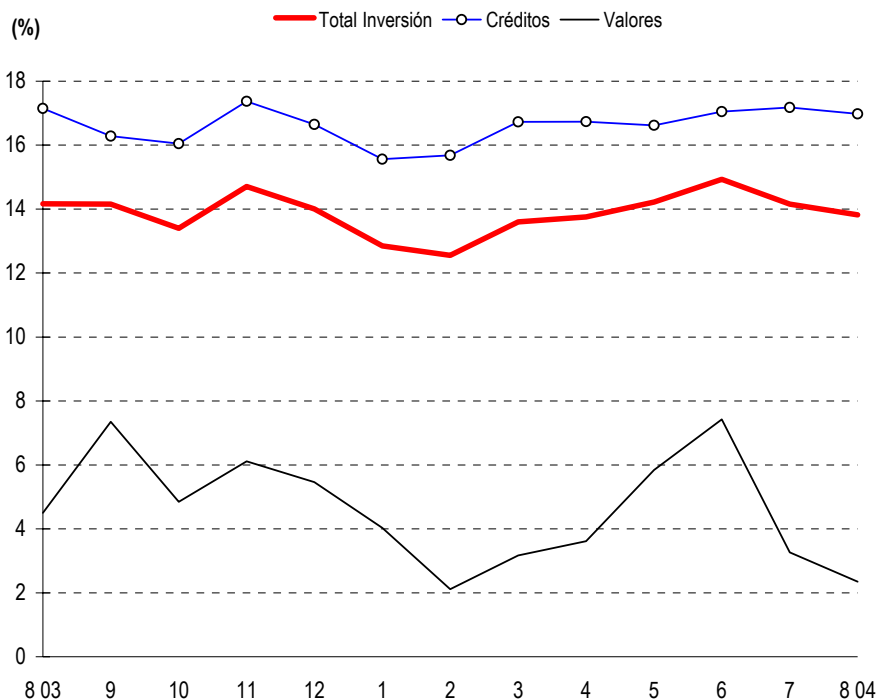


**CAJAS DE AHORROS
INVERSIONES
agosto 2004**

AVANCE

	Millones de euros			% de variación sobre	
	Saldo	Variaciones del saldo en		diciembre anterior	mismo mes año anterior
		el año	12 meses		
CREDITO	420.818	47.252	61.068	12,6	17,0
ADMONES. PUBLICAS	11.921	-105	378	-0,9	3,3
OTROS S. RESIDENTES	400.412	46.621	60.052	13,2	17,6
NO RESIDENTES	8.485	736	638	9,5	8,1
VALORES	97.306	-3.228	2.231	-3,2	2,3
RENTA FIJA	68.460	-5.479	-751	-7,4	-1,1
RENTA VARIABLE	28.846	2.251	2.982	8,5	11,5
ACTIVOS DUDOSOS	2.823	-22	-54	-0,8	-1,9
TOTAL INVERSION	520.947	44.002	63.245	9,2	13,8

Tasas de variación interanual



Evolución de la Tasa de morosidad de las Cajas de Ahorro

