

LAS CAJAS DE AHORROS OBTIENEN EN 2004 UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 5.181,1 MILLONES DE EUROS, UN 15,1% MÁS

EL BENEFICIO DESTINADO A OBRA SOCIAL AUMENTÓ UN 14,5%, EL MAYOR INCREMENTO DE LOS ÚLTIMOS CUATRO EJERCICIOS

El aumento sostenido de la actividad y unos mejores resultados de consolidación, claves que explican el beneficio

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas obtuvieron el año pasado un **resultado después de impuestos** de 5.531,6 millones de euros. De este resultado, el **beneficio atribuido al grupo** se situó en 5.181,1 millones de euros, lo que representa un 15,1 por ciento de aumento sobre el resultado de 2003.

El beneficio aplicado a Obra Social ascendió en 2004 a 1.190 millones de euros, lo que supone un aumento del 14,5 por ciento en relación con el ejercicio anterior y el mayor incremento de los últimos cuatro años. Esta cifra representa el 28,7 por ciento del beneficio neto generado por las Cajas de Ahorro. El 71,3 por ciento restante se destinó a reservas, que crecen un 8,6 por ciento respecto del ejercicio de 2003.

En cuanto al **beneficio bruto**, en 2004 se alcanzaron 6.714,2 millones de euros, con un crecimiento del 13,1 por ciento sobre el ejercicio anterior. De esta manera, y por primera vez en su historia, las Cajas de Ahorro españolas superan el billón de pesetas de beneficio en un ejercicio, en concreto 1,11 billones de pesetas de resultado bruto el año pasado.

Las claves del ejercicio que han hecho posible elevar el beneficio atribuido por encima del 15 por ciento han sido el fuerte crecimiento del negocio y la buena evolución del entorno económico y de los mercados mundiales. Estas circunstancias han tenido reflejo en los **resultados de operaciones financieras y de consolidación**.

El balance medio creció el 12,9% en 2004, un ritmo casi cinco veces superior al crecimiento del PIB

La actividad de las Cajas incrementó en 2004 el fuerte crecimiento de los últimos años, con un aumento del **balance medio** del 12,9 por ciento hasta totalizar 616.469 millones de euros, a un ritmo casi cinco veces superior al crecimiento del PIB (2,7 por ciento). Tanto en la captación de recursos ajenos

como en la inversión crediticia, las Cajas volvieron a crecer el año pasado por encima del resto de entidades financieras.

En segundo término, el beneficio de las Cajas se ha apoyado en la favorable evolución de los mercados en 2004. En este sentido, los **resultados por operaciones financieras** han aumentado un 13,4 por ciento, a un ritmo superior al del balance medio, aunque muy por debajo del resultado obtenido en 2003, ejercicio en el que las Bolsas mundiales consiguieron recuperar el ritmo perdido en años anteriores. La mayor parte de este impacto positivo se debe tanto a la cartera de renta variable, como a las operaciones de futuro y por diferencias de cambio.

Los resultados de consolidación, una de las claves del ejercicio, aportan a la cuenta de resultados 1.119,3 millones de euros, un 76,6 por ciento más que en el ejercicio anterior.

El Foncei de las Cajas supera ya el 85% de su importe teórico máximo, con un total de 4.418 millones de euros

Los **saneamientos e insolvencias** crecieron el año pasado un 10,7 por ciento, hasta alcanzar 2.272,2 millones de euros. De esta cifra, 1.021,2 millones correspondieron a la dotación al **Foncei**, que se sitúa ya por encima del 85 por ciento de su importe teórico máximo, con un total de 4.418 millones de euros.

Los **resultados extraordinarios** se han visto mermados en el ejercicio de 2004 por los 523 millones de euros que se han dotado a fondos de pensiones, sólo compensados en parte, por los beneficios de 236 millones procedentes de la venta de inmovilizado. Como consecuencia, los extraordinarios tuvieron en el pasado ejercicio un impacto negativo en la cuenta de resultados de 63,2 millones de euros, frente a la aportación de 117,3 millones que se registró en 2003.

Productos y costes financieros se compensaron con un aumento y un descenso similar, que se situó en el 1,9%. Lo más destacable en el lado de los productos ha sido el buen rendimiento de la cartera de renta variable

Según el análisis de las distintas rúbricas de la cuenta de resultados, el **margen de intermediación** de las Cajas de Ahorro creció un 4,5 por ciento el año pasado, con lo que se sitúa en 13.753,8 millones de euros. El leve descenso de los costes financieros, un 1,9 por ciento, se compensó con un aumento de la misma magnitud en los productos financieros. Lo más destacable, en el lado de los productos, ha sido el buen rendimiento obtenido en la cartera de renta variable, con un incremento del 38 por ciento respecto del año anterior. En términos de balance medio, el margen de intermediación se estrecha en 18 centésimas.

El crecimiento del producto neto por comisiones en un 13,5 por ciento ha permitido elevar el **margen básico** un 6,4 por ciento, hasta 17.771,6 millones de euros. La quinta parte de las

comisiones procede de la comercialización de productos no bancarios, como fondos de inversión, seguros y fondos de pensiones, fundamentalmente, que crecen un 16,7 por ciento.

El **margen ordinario** creció un 6,7 por ciento como consecuencia del aumento de los resultados por operaciones financieras antes mencionado, con lo que se sitúa en 18.760,6 millones de euros.

En cuanto al **margen de explotación**, el crecimiento contenido de los gastos de explotación, menos de la mitad de la tasa aumento del negocio, ha hecho posible un aumento del 9,5 por ciento, hasta un total de 7.930,3 millones de euros.

Para obtener el **resultado antes de impuestos** registrado por las Cajas en 2004 hay que sumar al margen de explotación los resultados de consolidación y los extraordinarios y restar los saneamientos e insolvencias. La muy favorable evolución de los primeros y el limitado impacto negativo del resto han contribuido a que el beneficio bruto avance el 13,1 por ciento, hasta situarse en 6.714,2 millones de euros.

Tras la aplicación del **impuesto sobre beneficios** (1.182,6 millones de euros), el **resultado después de impuestos** se sitúa en 5.531,6 millones de euros, con un incremento del 14,2 por ciento. De este resultado, el **beneficio atribuido al grupo** se situó en 5.181,1 millones de euros, con un crecimiento del 15,1 por ciento sobre el obtenido en 2004.

Evolución de la actividad durante 2004

Las Cajas han ganado cuota en todos los mercados del Sistema Financiero español. Con datos de noviembre, en recursos ajenos se situó en el 48,80% y en créditos en el 47,96%. Con datos definitivos del cierre del ejercicio, la cuota de mercado en fondos de inversión se situó en el 27,72%

Al analizar el primer factor que ha permitido el aumento de los beneficios, el crecimiento del negocio, la principal característica es que las Cajas han avanzado en todos los mercados. Así, **los recursos ajenos** se situaron en 514.452 millones de euros en diciembre de 2004, con un crecimiento del 14,6 por ciento sobre el año anterior. La cuota de las Cajas de Ahorro españolas en este mercado alcanzó en noviembre, último dato comparativo disponible, en el 48,80 por ciento, con un avance en los doce meses precedentes de 1,11 puntos.

En los **fondos de inversión** se ha registrado una ligera desaceleración en los ritmos de expansión de este mercado en relación con el ejercicio de 2003, pese a lo cual el patrimonio gestionado por las Cajas creció un 12,6 por ciento hasta situarse en 60.480 millones de euros. La cuota de mercado de las Cajas avanzó en 2004 (con dato definitivo de cierre del ejercicio) 0,54 puntos hasta alcanzar el 27,72 por ciento.

En cuanto al **crédito**, las Cajas alcanzaron la cifra de 450.906 millones de euros en diciembre de 2004, con un incremento de la cartera del 20,7 por ciento. La inversión total de las Cajas ascendió a 550.738 millones de euros, un 15,5 por ciento más que en el año anterior. La cuota en créditos sobre clientes, también con datos de noviembre, se situó en el 47,96 por ciento tras haber avanzado 1,01 puntos en los doce meses previos.

La **tasa de morosidad** total del sector de Cajas también ha tenido una evolución favorable en 2004, con un descenso de 83 milésimas, hasta situarse en el 0,509 por ciento.

Otros indicadores

Los índices de eficiencia y rentabilidad de las Cajas de Ahorro también han registrado resultados positivos. Así la ratio entre gastos de explotación sobre margen ordinario (**índice GE/MO**) se ha situado en el 57,73 por ciento, lo que supone un descenso de 1,09 puntos y una sustancial mejora sobre el índice registrado en diciembre de 2003.

En cuanto a la rentabilidad, el **ROE después de impuestos** se situó en el 15,34 por ciento, con un avance de 0,42 puntos en relación con el registrado en diciembre de 2003. El **ROA después de impuestos** se situó, por su parte, en el 0,90 por ciento, con un avance de 0,1 puntos en relación con el registrado el año anterior.

Constitución Europea

Por otro lado, el Consejo de Administración de la CECA acordó ayer sumarse a los apoyos que está recibiendo la Constitución Europea desde los más diversos sectores de la sociedad civil y el mundo empresarial. Las Cajas de Ahorro españolas suscriben los objetivos de la Constitución Europea de crear un espacio de libertad, seguridad y justicia; comparten los principios rectores de su política económica y consideran, además, que garantiza la cohesión social y territorial de Europa.

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados Ejercicio 2004

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Productos financieros	22.699,3	412,4	1,9
Costes financieros	-8.945,5	174,8	-1,9
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	13.753,8	587,2	4,5
Comisiones netas	4.017,8	476,4	13,5
MARGEN BÁSICO	17.771,6	1.063,6	6,4
Resultados de operaciones financieras	989,0	116,6	13,4
MARGEN ORDINARIO	18.760,6	1.180,2	6,7
Gastos de explotación	-10.830,3	-490,2	4,7
<i>Gtos. de Personal</i>	-6.757,4	-322,1	5,0
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-3.040,0	-169,9	5,9
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-1.032,9	1,8	-0,2
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	7.930,3	690,0	9,5
Resultados de consolidación	1.119,3	485,4	76,6
Saneamientos e Insolvencias	-2.272,2	-219,6	10,7
Resultados extraordinarios	-63,2	-180,5	<>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.714,2	775,3	13,1
Impuesto sobre beneficios	-1.182,6	-87,1	8,0
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.531,6	688,2	14,2
del que atribuido al grupo	5.181,1	678,0	15,1
Balance medio	616.469	70.422	12,9

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados Ejercicio 2004

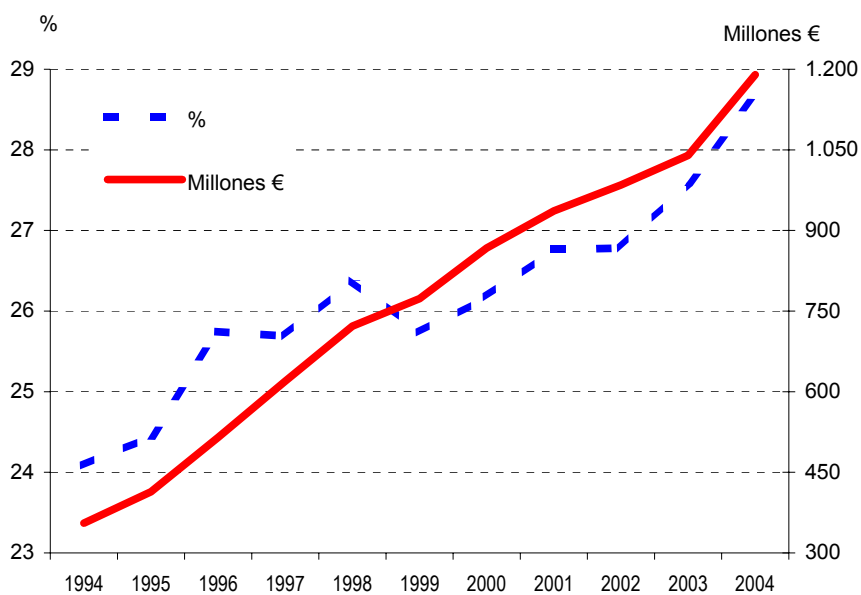
Porcentajes sobre balance medio

	Dic 04	Dic 03	Variación en el año
Productos financieros	3,68	4,08	-,40
Costes financieros	-1,45	-1,67	,22
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2,23	2,41	-,18
Comisiones netas	,65	,65	,00
MARGEN BÁSICO	2,88	3,06	-,18
Resultados de operaciones financieras	,16	,16	,00
MARGEN ORDINARIO	3,04	3,22	-,18
Gastos de explotación	-1,75	-1,89	,14
<i>Gtos. de Personal</i>	-1,10	-1,18	,08
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-,49	-,53	,04
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-,16	-,18	,02
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,29	1,33	-,04
Resultados de consolidación	,18	,12	,06
Saneamientos e Insolvencias	-,37	-,37	,00
Resultados extraordinarios	-,01	,01	-,02
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,09	1,09	,00
Impuesto sobre beneficios	-,19	-,20	,01
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	,90	,89	,01
del que atribuido al grupo	,84	,82	,02
INDICE DE EFICIENCIA (%GE/MO)	57,73	58,82	-1,09

Cajas de Ahorro Distribución del beneficio después de impuestos

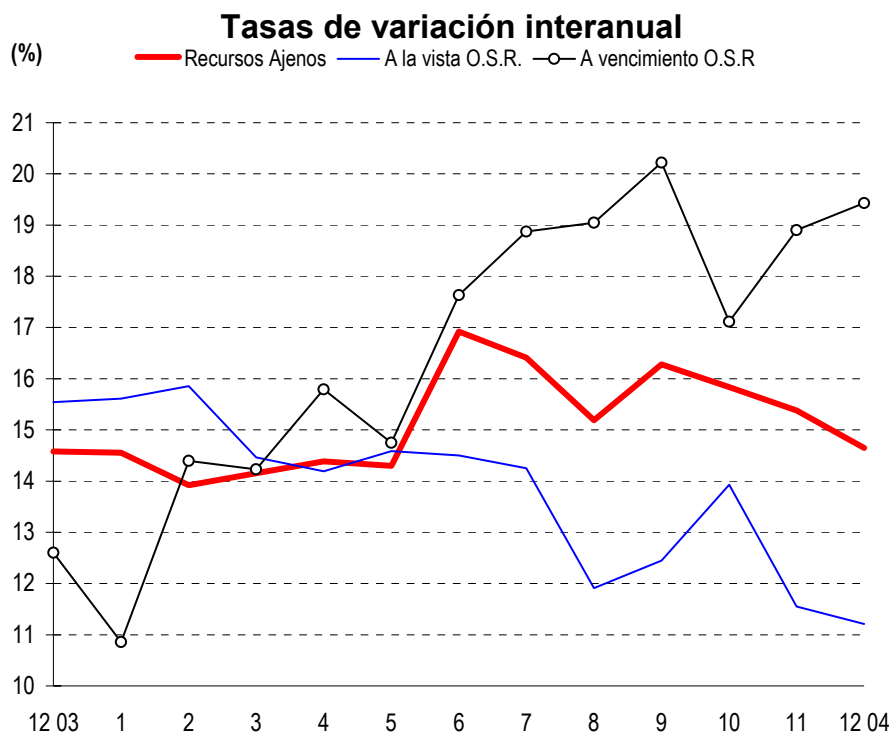
	2004		2003		Variación 04/03	
	Millones €	Dist.	Millones €	Dist.	Millones €	%
A Reservas	2.963	71,3	2.727	72,4	235	8,6
A Obra Social	1.190	28,7	1.040	27,6	150	14,5
TOTAL	4.153	100,0	3.767	100,0	386	10,2

Evolución del beneficio destinado a obra social



**CAJAS DE AHORROS
RECURSOS AJENOS
diciembre 2004**

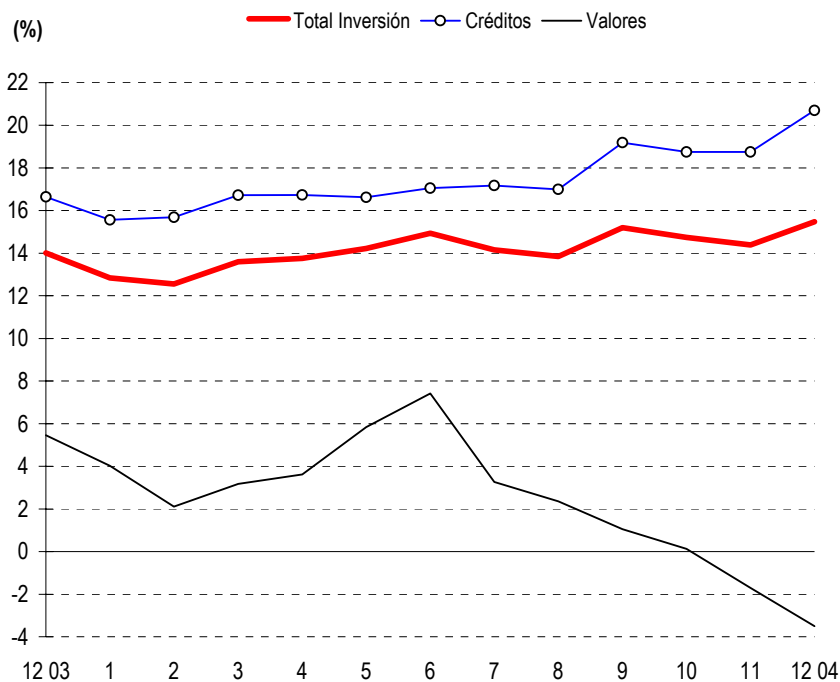
	Saldo	Variación en el año	
	Millones euros	Millones euros	%
ADMONES. PUBLICAS	18.094	4.372	31,9
OTROS S. RESIDENTES	467.769	65.137	16,2
RECURSOS A LA VISTA	177.197	17.866	11,2
Cuentas Corrientes	83.837	10.067	13,6
Cuentas de Ahorro	93.360	7.799	9,1
RECURSOS A VENCIMIENTO	290.572	47.271	19,4
NO RESIDENTES	28.589	-3.786	-11,7
RECURSOS AJENOS	514.452	65.723	14,6



**CAJAS DE AHORROS
INVERSIONES
diciembre 2004**

	Saldo	Variación en el año	
	Millones euros	Millones euros	%
CREDITO	450.906	77.340	20,7
ADMONES. PUBLICAS	12.589	563	4,7
OTROS S. RESIDENTES	429.232	75.441	21,3
NO RESIDENTES	9.085	1.336	17,2
VALORES	97.008	-3.526	-3,5
RENTA FIJA	67.828	-6.111	-8,3
RENTA VARIABLE	29.180	2.585	9,7
ACTIVOS DUDOSOS	2.824	-21	-0,7
TOTAL INVERSION	550.738	73.793	15,5

Tasas de variación interanual



Evolución de la Tasa de morosidad de las Cajas de Ahorros

