

LAS CAJAS OBTIENEN UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 3.717,2 MILLONES DE EUROS EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DEL AÑO, UN 10,4% MÁS

LA ACTIVIDAD DEL SECTOR MANTIENE SU FUERTE RITMO DE CRECIMIENTO POR ENCIMA DEL 12%

Tanto el balance medio como los márgenes de negocio, en términos interanuales, volvieron a crecer de forma destacada.

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas obtuvieron en los nueve primeros meses de 2004 un **resultado después de impuestos** de 3.974,8 millones de euros. De este resultado, el **beneficio atribuido** al grupo se situó en 3.717,2 millones de euros, un 10,4 por ciento más que en el mismo periodo del año anterior. El aumento de los ingresos por servicios, la mejora de los resultados de consolidación y unos menores saneamientos e insolvencias son algunas de las claves del incremento del beneficio hasta septiembre.

El **beneficio bruto** registrado hasta septiembre alcanzó un total de 4.952,8 millones de euros, con un crecimiento del 10,8 por ciento en relación con el mismo periodo de 2003.

El negocio de las Cajas en el tercer trimestre creció un 12,3 por ciento hasta situar el **balance medio** del Sector en 606.465 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 tercer trimestre), es la principal clave que explica el incremento del beneficio de las Cajas.

La reducción en un 7,2% de los costes financieros ha hecho posible que el margen de intermediación aumente un 3,7%

Del análisis pormenorizado de los márgenes de negocio, destaca que el **margen de intermediación** crece un 3,7 por ciento hasta septiembre. Este aumento se consigue por la reducción en un 7,2 por ciento de los costes financieros, que compensa con creces la ligera disminución, en concreto un 0,9 por ciento, de los productos. En total el margen de intermediación se situó en 10.101,2 millones de euros en los tres primeros trimestres del ejercicio.

El crecimiento en un 13,3 por ciento de los ingresos netos por servicios ha permitido elevar el **margen básico** hasta 13.032,4 millones de euros, un 5,7 por ciento más que en el mismo periodo de 2003.

El **margen ordinario**, por su parte, sumó hasta septiembre 13.673,6 millones de euros, un 5,1 por ciento más, con una ligera ralentización de este margen debido, sobre todo, a la evolución de los resultados de operaciones financieras en el tercer trimestre. La aportación de las operaciones financieras, 641,2 millones de euros en total, descendió un 6,1 por ciento en relación con el mismo periodo de 2003.

Esta caída se debe, esencialmente, a la reducción de los beneficios en la cartera de negociación, tanto de renta fija como de renta variable, y al resultado obtenido en la cartera de inversión, especialmente de renta fija. El resultado de las operaciones de futuros y por diferencia de cambio han compensado parcialmente el resultado global de las operaciones financieras.

El moderado incremento de los gastos generales y de personal, menos de la mitad del crecimiento del balance medio, han impulsado un 5,7% el margen de explotación y han favorecido la mejora del índice de eficiencia GE/MO

El **margen de explotación** mejoró un 5,7 por ciento en relación al tercer trimestre de 2003, hasta alcanzar un total de 5.643,7 millones de euros. Los gastos de personal y generales, que crecen menos de la mitad que el balance medio, han hecho posible esta evolución del margen de explotación y que el **índice de eficiencia** GE/MO mejore 0,23 puntos, es decir, descienda, en relación con los tres primeros trimestres de 2003, hasta situarse en el 58,73 por ciento.

En relación con el mismo periodo del año pasado, se han registrado unos **resultados de consolidación** mucho más favorables, con un crecimiento del 24,4 por ciento y unos menores **saneamientos e insolvencias**, que retroceden un 8,6 por ciento. Pese a este descenso de los saneamientos e insolvencias, las aportaciones al FONCEI crecieron un 18,2 por ciento. El fondo estadístico de las Cajas alcanza ya los 4.150 millones de euros, con lo que se supera el 80 por ciento de su límite teórico máximo.

Por el contrario, hasta septiembre, los **resultados extraordinarios** han tenido un impacto negativo en la cuenta de resultados de las Cajas, cuantificable en 53,3 millones. En el mismo periodo de 2004, los resultados extraordinarios aportaron al beneficio del Sector casi 35 millones de euros.

De esta manera, el **resultado antes de impuestos** se situó en 4.952,8 millones de euros, con un incremento del 10,8 por ciento sobre el tercer trimestre del año pasado. El **impuesto sobre beneficios** restó un total de 978 millones de euros, un 14,6 por ciento más.

Tras deducir el impuesto, el **resultado neto** se situó en 3.974,8 millones de euros (un 9,9 por ciento más), del que **atribuido al grupo** se registraron 3.717,2 millones de euros, con un incremento del 10,4 por ciento en relación con el tercer trimestre de 2003.

La tasa de morosidad del Sector de Cajas se situó en el 0,533% en los tres primeros trimestres

La **tasa de morosidad** del Sector de Cajas se situó en los tres primeros trimestres en el 0,533 por ciento, tras el descenso de 6 milésimas registrado en septiembre. El efecto volumen, es decir, el crecimiento del total de los activos por encima del aumento de los activos dudosos, explica el nuevo descenso de la morosidad. Según el avance de datos de octubre, la tendencia de la morosidad se mantiene a la baja también en este mes.

Además, la actividad de las Cajas de Ahorro españolas sigue dando muestras de un fuerte ritmo de aumento, según se desprende del avance de datos del mes de octubre. En este sentido, la **inversión total del Sector** se situó en 537.330 millones de euros, con un aumento del 14,7 por ciento, mientras que los **recursos ajenos** alcanzaron los 496.333 millones de euros, un 15,8 por ciento más que en octubre de 2003.

El crédito creció en octubre un 18,8 por ciento interanual y los recursos ajenos lo hicieron en un 15,8 por ciento

En relación con la inversión, lo más destacado vuelve a ser el crecimiento del **crédito**, con un 18,8 por ciento. En el desglose por sectores, el concedido a las Administraciones Públicas crece un 5,3 por ciento y el destinado a los no residentes aumenta un 13 por ciento. Como es habitual, el grupo de otros sectores residentes (sector privado) registra el mayor incremento en octubre con un 19,3 por ciento sobre el mismo mes del año pasado.

En valores, la **renta variable** crece un 8,2 por ciento, mientras que la **renta fija** desciende un 2,9 por ciento. Los **activos dudosos**, por su parte, crecieron un 0,8 por ciento, según el avance de datos.

También en el lado de los **recursos ajenos**, el grupo de otros sectores residentes (empresas y familias), el más destacado por su peso relativo, crece de forma significativa, en concreto, un 15,9 por ciento. Sin embargo, el mayor crecimiento se registró en octubre en los recursos captados a las Administraciones Públicas, que crecieron un 47,3 por ciento. El sector de no residentes, que registró fuertes crecimientos en trimestres anteriores, se modera en octubre y sólo crece un 0,3 por ciento.

En **fondos de inversión**, el patrimonio gestionado por las Cajas creció un 11,9 por ciento en octubre en relación con el mismo mes del año anterior, hasta alcanzar 59.150 millones de euros. Las Cajas han vuelto a ganar cuota de mercado hasta situarse en el 27,66 por ciento del total.

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados 3º trimestre 2004

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Productos financieros	16.649,1	-150,0	-0,9
Costes financieros	-6.547,9	507,6	-7,2
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	10.101,2	357,6	3,7
Comisiones netas	2.931,2	343,5	13,3
MARGEN BÁSICO	13.032,4	701,1	5,7
Resultados de operaciones financieras	641,2	-42,0	-6,1
MARGEN ORDINARIO	13.673,6	659,1	5,1
Gastos de explotación	-8.029,9	-357,0	4,7
<i>Gtos. de Personal</i>	-5.027,3	-242,9	5,1
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-2.244,5	-111,9	5,2
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-758,1	-2,2	0,3
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	5.643,7	302,1	5,7
Resultados de consolidación	717,9	141,0	24,4
Saneamientos e Insolvencias	-1.355,5	127,2	-8,6
Resultados extraordinarios	-53,3	-88,2	<>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.952,8	482,1	10,8
Impuesto sobre beneficios	-978,0	-124,3	14,6
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	3.974,8	357,8	9,9
del que atribuido al grupo	3.717,2	350,1	10,4
Balance medio	606.465	66.240	12,3

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados 3º trimestre 2004

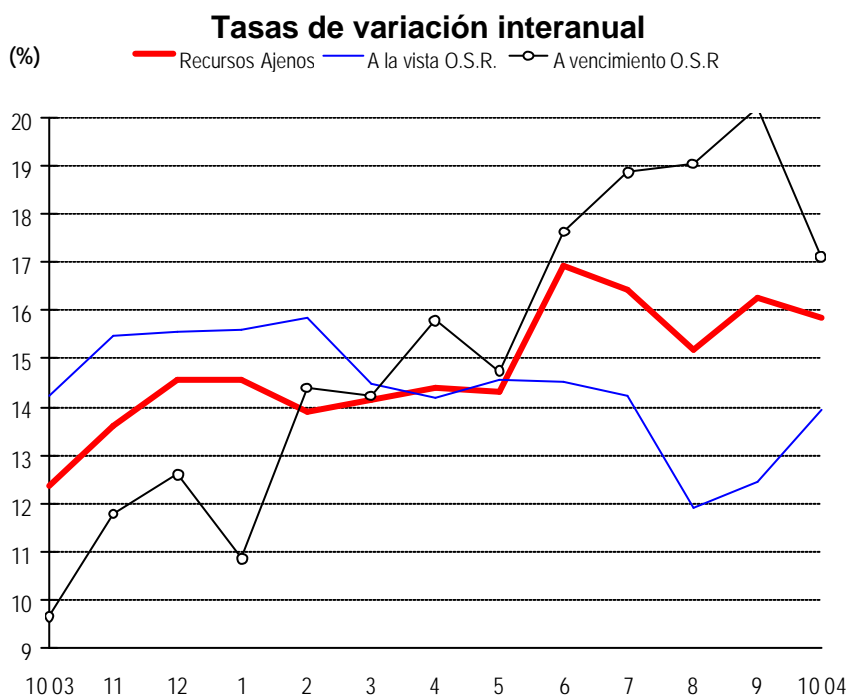
Porcentajes sobre balance medio

	Sep 04	Sep 03	Variación en el año
Productos financieros	3,66	4,15	-,49
Costes financieros	-1,44	-1,75	,31
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	2,22	2,40	-,18
Comisiones netas	,65	,64	,01
MARGEN BÁSICO	2,87	3,04	-,17
Resultados de operaciones financieras	,14	,17	-,03
MARGEN ORDINARIO	3,01	3,21	-,20
Gastos de explotación	-1,77	-1,89	,12
<i>Gtos. de Personal</i>	-1,11	-1,18	,07
<i>Gtos. Generales y tributos</i>	-,49	-,53	,04
<i>Amortizaciones de Activo fijo</i>	-,17	-,18	,01
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,24	1,32	-,08
Resultados de consolidación	,16	,14	,02
Saneamientos e Insolvencias	-,29	-,37	,08
Resultados extraordinarios	-,02	,01	-,03
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,09	1,10	-,01
Impuesto sobre beneficios	-,22	-,21	-,01
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	,87	,89	-,02
del que atribuido al grupo	,82	,83	-,01
INDICE DE EFICIENCIA (%GE/MO)	58,73	58,96	-0,23

**CAJAS DE AHORROS
RECURSOS AJENOS
octubre 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	20.656	6.934	6.635	50,5	47,3
OTROS S. RESIDENTES	446.477	43.845	61.136	10,9	15,9
RECURSOS A LA VISTA	172.146	12.815	21.050	8,0	13,9
Cuentas Corrientes	81.331	7.561	12.399	10,2	18,0
Cuentas de Ahorro	90.815	5.254	8.651	6,1	10,5
RECURSOS A VENCIMIENTO	274.331	31.030	40.086	12,8	17,1
NO RESIDENTES	29.200	-3.175	74	-9,8	0,3
RECURSOS AJENOS	496.333	47.604	67.845	10,6	15,8

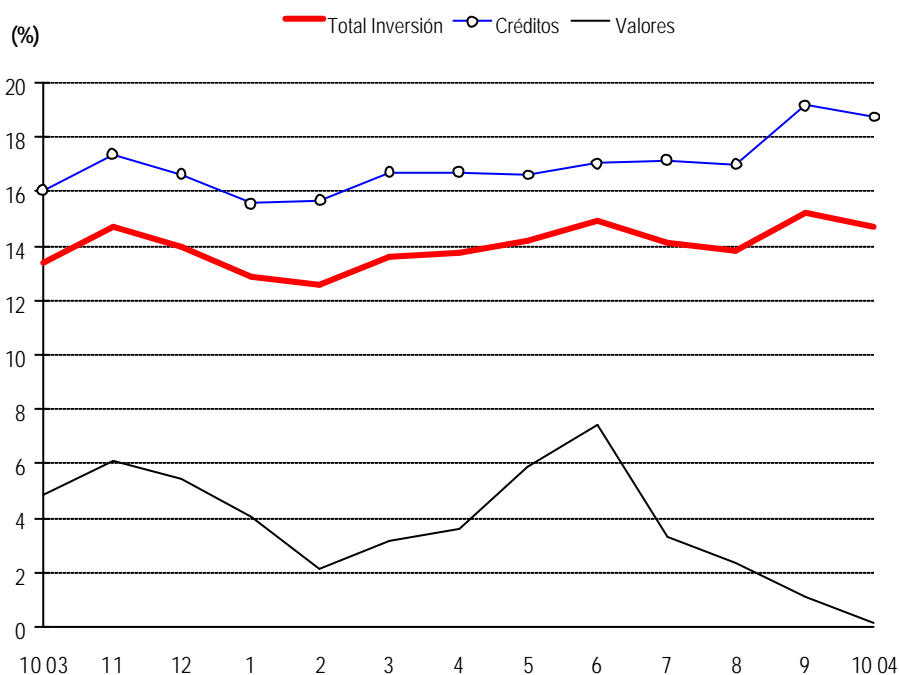


**CAJAS DE AHORROS
INVERSIONES
octubre 2004**

AVANCE

	Millones de euros			% de variación sobre	
	Saldo	Variaciones del saldo en		diciembre anterior	mismo mes año anterior
		el año	12 meses		
CREDITO	436.387	62.821	68.906	16,8	18,8
ADMONES. PUBLICAS	11.989	-37	603	-0,3	5,3
OTROS S. RESIDENTES	415.618	61.827	67.290	17,5	19,3
NO RESIDENTES	8.780	1.031	1.013	13,3	13,0
VALORES	98.085	-2.449	113	-2,4	0,1
RENTA FIJA	69.105	-4.834	-2.078	-6,5	-2,9
RENTA VARIABLE	28.980	2.385	2.191	9,0	8,2
ACTIVOS DUDOSOS	2.858	13	-22	0,5	-0,8
TOTAL INVERSION	537.330	60.385	68.997	12,7	14,7

Tasas de variación interanual



Evolución de la Tasa de morosidad de las Cajas de Ahorro

