

I N F O R M A C I Ó N E C O N Ó M I C O F I N A N C I E R A

R E C U R S O S

RECURSOS PROPIOS

Evolución

La Entidad presenta, al cierre de 2003, unos Recursos Propios en base consolidada antes de la distribución de beneficios de 267.828 miles de euros, registrando un incremento relativo del 10,74% en relación al año anterior. Con arreglo a las disposiciones contenidas en la normativa vigente, y sobre la base de sus riesgos totales ponderados, los recursos propios de la Caja a 31 de diciembre de 2003 deberían ascender, como mínimo, a 128.792 miles de euros. El exceso de capitalización, frente a este mínimo exigido, se eleva a 139.036 miles de euros, un 107,95% en términos relativos.

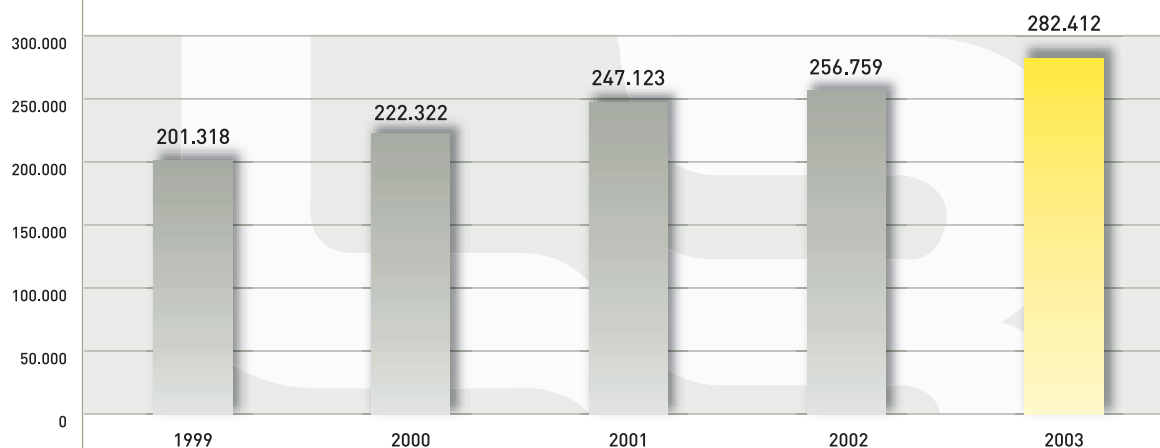
Los recursos propios considerados básicos, conformados por las reservas efectivas y expresas minoradas por el valor de los activos inmateriales, suman un importe de 182.212 miles de euros, representando un 68,03% del total, en tanto que los de segunda categoría, en los que se integran el resto de reservas, el fondo de obra social y la financiación subordinada, se elevan a 85.616 miles de euros.

Considerando la propuesta de distribución de beneficios del ejercicio, las reservas efectivas y expresas se incrementarán en 14.584 miles de euros, en base a lo cual los recursos propios alcanzarían un importe de 282.412 miles de euros, registrando una variación respecto al ejercicio anterior del 10%. Esta cifra representa un superávit del 119,28% sobre el mínimo exigible.

Recursos Propios Computables (Miles de euros)

	Antes Distribución de Beneficios	Después Distribución de Beneficios
Recursos Propios Básicos	182.212	196.796
• Reservas Efectivas y Expresas	191.040	205.624
• Activos Inmateriales	-8.828	-8.828
Recursos Propios 2ª Categoría	85.616	85.616
• Reservas	6.784	6.784
• Fondo Obra Social	21.771	21.771
• Financiación Subordinada	57.061	57.061
Deducciones Recursos Propios	0	0
Recursos Propios Computables	267.828	282.412

Recursos Propios Computables (*) (Miles de euros)



(*) Después de la distribución de Excedentes

Evolución de los Recursos Propios Computables (*) (Miles de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003
Reservas	160.847	172.869	187.063	198.685	212.408
Activos Inmateriales	-4.858	-4.784	-4.194	-9.241	-8.828
Fondo O.B.S. (Inmuebles)	18.283	18.176	19.193	22.254	21.771
Financiación Subordinada	27.046	36.061	45.061	45.061	57.061
Otras Deducciones	-	-	-	-	-
Recursos Propios Computables	201.318	222.322	247.123	256.759	282.412
Variación s/año anterior:					
· Absoluta	27.926	21.004	24.801	9.636	25.653
· Relativa	16,11%	10,43%	11,16%	3,90%	9,99%

(*) Después de la distribución de Excedentes

Financiaciones Subordinadas

La normativa reguladora de los recursos propios admite el cómputo de las emisiones de deuda subordinada en el cálculo de los recursos propios computables, si bien solamente hasta un límite, calificando a las financiaciones subordinadas como elementos de segunda categoría.

En el mes de junio de 2003 se puso en circulación la Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un importe de 12 millones de euros y a un plazo de 20 años, con opción de amortización anticipada con preaviso de al menos 5 años, previa autorización del Banco de España. La referida emisión cuenta con el dictamen favorable de la autoridad supervisora para la computabilidad como recursos propios de la totalidad del importe emitido.

I N F O R M A C I Ó N E C O N Ó M I C O F I N A N C I E R A

Financiaciones Subordinadas (Miles de euros)

Fecha de Emisión	Plazo	Importe Emitido	Importe Computable	Tipo de Interés (*)
5 Diciembre 1988	Perpetua	9.015	9.015	3,625%
16 Noviembre 1998	Perpetua	12.020	12.020	3,250%
10 Diciembre 1999	Perpetua	6.010	6.010	3,750%
15 Noviembre 2000	Perpetua	9.015	9.015	3,250%
18 Octubre 2001	20 años	9.000	9.000	3,250%
10 Junio 2003	20 años	12.000	12.000	2,500%
Total Computable			57.061	

(*) Variable e indicado

Coefficiente de Solvencia

De acuerdo con la normativa vigente sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades de crédito, éstas deben mantener en todo momento un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de los activos patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden.

La Entidad considera prioritario en sus estrategias de crecimiento el mantenimiento de un adecuado nivel de solvencia, no limitándose tan sólo al cumplimiento de la legislación vigente sino que además se apuesta por reforzar la confianza de los clientes, ofreciéndoles uno de los niveles de seguridad más elevados del sistema financiero.

Así, al cierre del ejercicio, el coeficiente de solvencia de la Caja se sitúa en el 17,54% una vez considerada la distribución de excedentes. El índice obtenido supera en más de nueve puntos el nivel mínimo exigido por la autoridad monetaria, y supone un superávit del 119,28% en términos relativos.

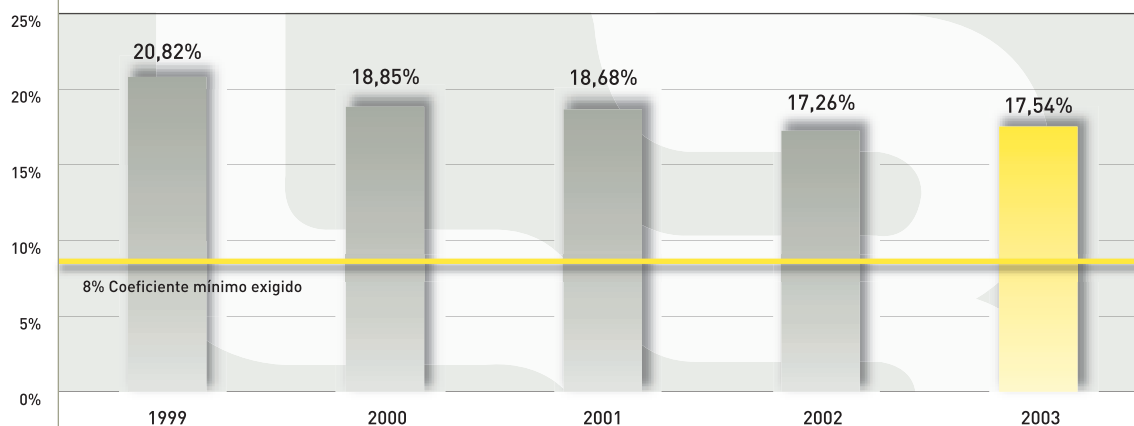
La solidez financiera de Caja de Badajoz viene avalada asimismo por las calificaciones otorgadas por la agencia internacional Fitch Ratings. En 2003, esta agencia ha ratificado su valoración de la Entidad asignando un rating individual 'B', a largo plazo 'A-', a corto plazo 'F2' y de apoyo '3'. La agencia resalta en su informe el excelente nivel de solvencia de la Caja, su buena rentabilidad, la saneada calidad de sus activos, así como una concentración elevada en su región.

Coeficiente de Solvencia (*) (Miles de euros)

	Importe
Recursos Propios Netos Computables (A)	282.412
Riesgos Totales Ponderados (B)	1.609.622
Coeficiente de Solvencia (A/B)	17,54%
Recursos Mínimos Necesarios	128.792
Exceso sobre el mínimo:	
Absoluto	153.620
Relativo	119,28%

(*) Después de la distribución de Excedentes

Coeficiente de Solvencia (*)



(*) Después de la distribución de Excedentes

Fondos Especiales

Al cierre del ejercicio, el volumen de los Fondos Especiales se eleva a 53.299 miles de euros, representativos de una variación relativa del 53,14% en relación con el año anterior. El origen de este significativo crecimiento se encuentra fundamentalmente en el incremento registrado en los fondos genéricos.

Si consideramos la agregación de Recursos Propios y Fondos Especiales se alcanza un volumen total de 335.711 miles de euros, un 15,14% superior al obtenido en 2002.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

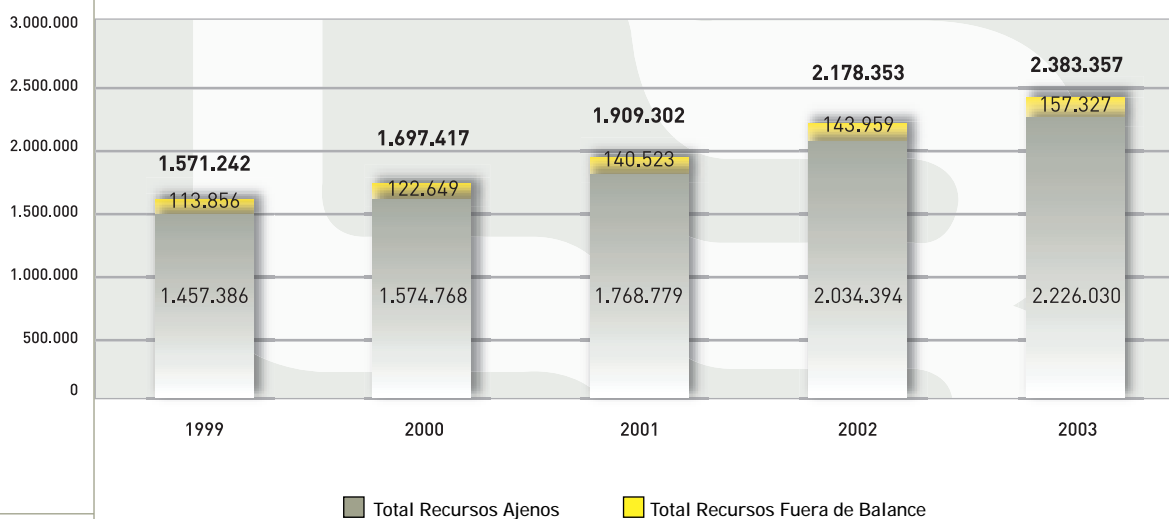
Evolución de los Fondos Especiales (Miles de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003
Fondo de Insolvencias	13.978	14.898	19.286	26.835	31.424
Fondo de Fluctuación de Valores	828	2.971	3.504	6.776	2.693
Fondo de Cobertura de Inmovilizado	1.193	1.226	418	887	915
Fondo de Pensiones Interno	283	-	2.174	-	3.281
Otros Fondos Específicos	330	162	98	307	14.986
Total Fondos Especiales	16.612	19.257	25.480	34.805	53.299

RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES

El epígrafe recursos gestionados de clientes engloba tanto los depósitos bancarios y emisiones de valores que integran el balance de la Entidad, como los recursos intermediados fuera de balance, es decir, fondos de inversión, planes de pensiones o seguros. A lo largo de 2003, el total de recursos captados por Caja de Badajoz asciende a 2.383.357 miles de euros, experimentando un crecimiento del 9,41% en relación al ejercicio anterior.

Recursos Gestionados de Clientes (Miles de euros)



Recursos Ajenos

Estructura y Evolución

El volumen de Recursos Ajenos de la Entidad, compuesto por los saldos de acreedores públicos y privados, empréstitos y financiación subordinada, presenta un saldo al cierre del ejercicio 2003 de 2.226.030 miles de euros, representativos de un crecimiento relativo del 9,42% con relación al año anterior.

Por epígrafes, los recursos del Sector Privado Residente, que representan el 89,67% del total, experimentan un incremento interanual del 12,52%, elevándose al cierre a 1.996.186 miles de euros. El análisis de su composición según modalidades muestra, como incrementos más destacables, los experimentados por la cesión temporal de activos y por las imposiciones a plazo, cifrados en un 27,99% y 12,78% respectivamente. En este último capítulo se ha incluido un saldo de 60.000 miles de euros correspondientes a la emisión en el mes de marzo de 2003 de una Cédula Hipotecaria Nominativa. Las cuentas corrientes presentan una progresión del 11,30%, mientras que para las cuentas de ahorro el crecimiento se cifra en el 11,13%.

Por el contrario, el epígrafe Administraciones Públicas presenta una disminución relativa del 38,84% respecto al ejercicio anterior, ofreciendo un saldo de 77.055 miles de euros. Esta significativa reducción ha tenido como consecuencia la pérdida de peso en la participación estructural del epígrafe en el total de recursos, representando un 3,46% de los mismos frente al 6,19% del ejercicio precedente.

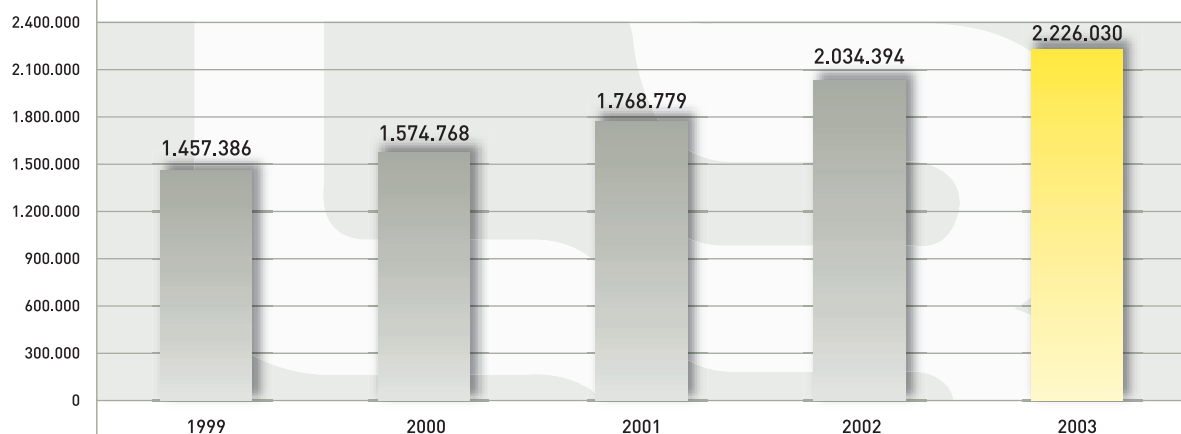
Los Empréstitos y Valores Negociables, como consecuencia de la Vigésima Emisión de Cédulas Hipotecarias, realizada en el mes de junio, han visto incrementado su importe un 7,65%, ascendiendo a final de año a 84.030 miles de euros. Asimismo, la rúbrica de Financiaciones Subordinadas experimenta un crecimiento del 26,63%, motivado por la Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas realizada en la misma fecha, elevándose su saldo al cierre del ejercicio a 57.061 miles de euros.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Distribución de los Recursos Ajenos (Miles de euros)

	2002		2003		Variación	
	Importe	Estructura	Importe	Estructura	Absoluta	Relativa
Administraciones Públicas	125.996	6,19%	77.055	3,46%	-48.941	-38,84%
Otros Sectores Residentes	1.774.090	87,20%	1.996.186	89,67%	222.096	12,52%
Cuentas Corrientes	304.334	14,96%	338.738	15,22%	34.404	11,30%
Cuentas de Ahorro	652.235	32,06%	724.806	32,56%	72.571	11,13%
Imposiciones a Plazo y Participaciones	747.521	36,74%	843.052	37,87%	95.531	12,78%
Cesión Temporal de Activos	70.000	3,44%	89.590	4,02%	19.590	27,99%
Resto	0	0,00%	0	0,00%	0	-
No Residentes	11.186	0,55%	11.698	0,53%	512	4,58%
Empréstitos y Valores Negociables	78.061	3,84%	84.030	3,77%	5.969	7,65%
Financiaciones Subordinadas	45.061	2,21%	57.061	2,56%	12.000	26,63%
Total Recursos Ajenos	2.034.394	100,00%	2.226.030	100,00%	191.636	9,42%

Recursos Ajenos (Miles de euros)

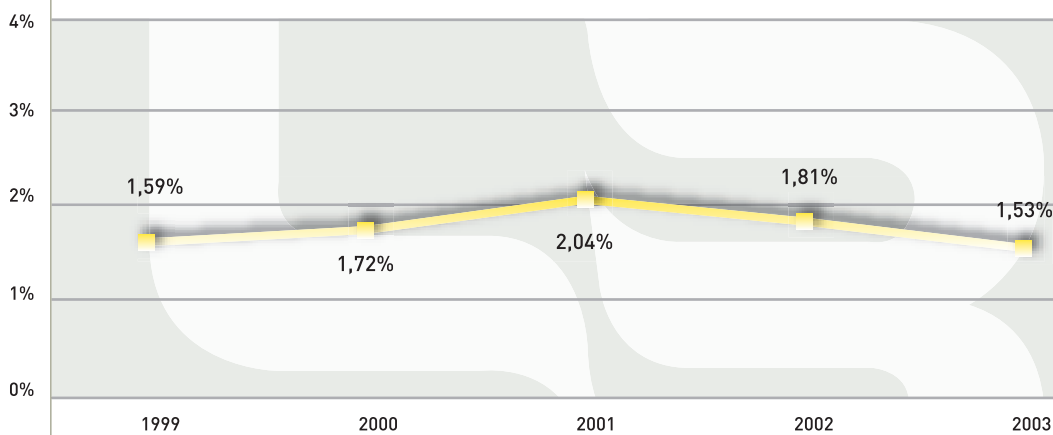


Evolución de los Recursos Ajenos (Miles de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003
Administraciones Públicas	37.703	36.108	38.402	125.996	77.055
Otros Sectores Residentes	1.310.168	1.420.686	1.602.887	1.774.090	1.996.186
No Residentes	10.348	9.792	10.338	11.186	11.698
Empréstitos, Valores Negociables y Financiaciones Subordinadas	99.167	108.182	117.152	123.122	141.091
Total Recursos Ajenos	1.457.386	1.574.768	1.768.779	2.034.394	2.226.030

El coste medio de la financiación ajena no bancaria, ratio que relaciona costes financieros con saldos medios, se situó en el 1,53% al cierre del ejercicio, 28 puntos básicos inferior al 1,81% registrado en 2002, reflejando la evolución descendente de los tipos de interés.

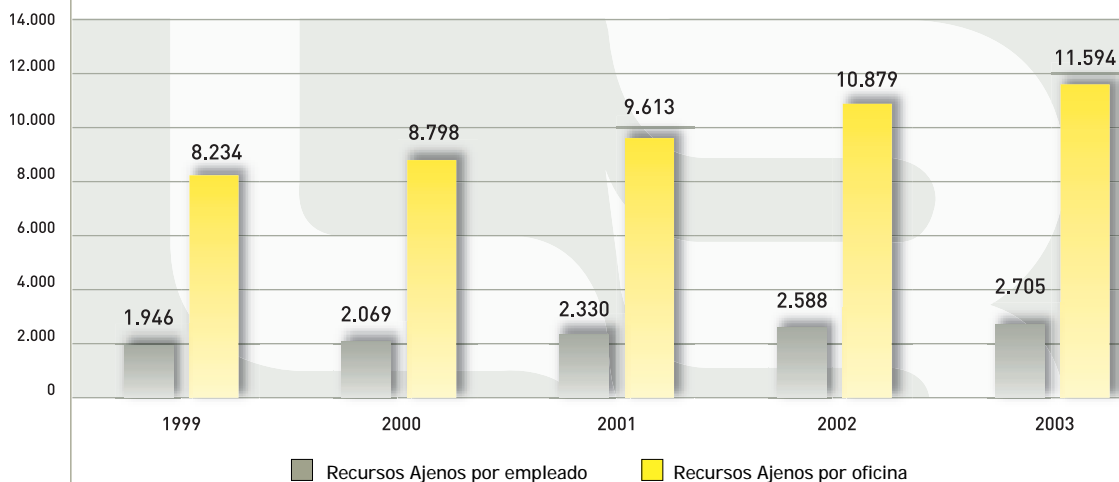
Coste Medio Ponderado (*)



(*) Coste de la Financiación Ajena no interbancaria

La productividad de los recursos continúa evolucionando favorablemente, como pone de manifiesto el análisis de los ratios que miden recursos ajenos por empleado y por oficina. El ratio de recursos ajenos por empleado experimenta un crecimiento del 4,50% en relación al año anterior, hasta alcanzar un valor de 2.705 miles de euros, mientras que los recursos ajenos por oficina se situaron en 11.594 miles de euros, con un incremento relativo del 6,57% respecto al año anterior.

Recursos Ajenos por Empleado y por Oficina (Miles de euros)



I N F O R M A C I Ó N E C O N Ó M I C O F I N A N C I E R A

Empréstitos y Financiación Subordinada

El saldo vivo de los empréstitos asciende a 84.030 miles de euros al cierre del año 2003. En el mes de junio fue amortizada la Decimosexta Emisión de Cédulas Hipotecarias, realizada en 1999 por importe de 18.030 miles de euros. En la misma fecha, la Entidad puso en circulación la Vigésima Emisión de Cédulas Hipotecarias, por importe de 24.000 miles de euros y con un plazo de amortización de tres años y medio.

Asimismo, en el año 2003 se efectuó el lanzamiento de la Séptima Emisión de Obligaciones Subordinadas, por un volumen de 12.000 miles de euros y a 20 años de plazo. El saldo del epígrafe asciende a 57.061 miles de euros.

Amortizaciones y Cargas Financieras Brutas de Emisiones Vivas (Miles de euros)

					Cargas Financieras Brutas				
	Emisión	Importe	Coste (*)	Amortización	2004	2005	2006	2007	2008
2ª Deuda Subordinada	05/12/88	9.015	3,625%	Perpetua	327	327	327	327	327
3ª Deuda Subordinada	16/11/98	12.020	3,250%	Perpetua	391	391	391	391	391
4ª Deuda Subordinada	10/12/99	6.010	3,750%	Perpetua	225	225	225	225	225
5ª Deuda Subordinada	15/11/00	9.015	3,250%	Perpetua	293	293	293	293	293
17ª Cédulas Hipotecarias	15/11/00	18.030	2,750%	2004	248	-	-	-	-
18ª Cédulas Hipotecarias	30/09/01	18.000	2,250%	2005	405	203	-	-	-
6ª Deuda Subordinada	18/10/01	9.000	3,250%	2021	293	293	293	293	293
19ª Cédulas Hipotecarias	22/05/02	24.000	2,750%	2005	660	660	-	-	-
7ª Deuda Subordinada	10/06/03	12.000	2,500%	2023	300	300	300	300	300
20ª Cédulas Hipotecarias	10/06/03	24.000	2,500%	2006	600	600	600	-	-

(*) Variable e indiciado

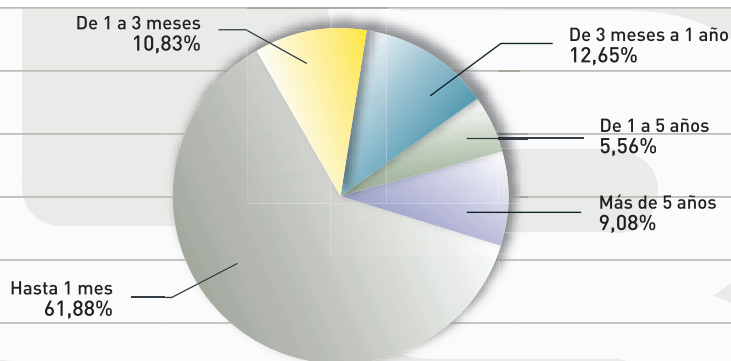
Clasificación de los Recursos Ajenos por Plazos Remanentes

La distribución de los recursos ajenos por plazos remanentes pone de manifiesto un notable crecimiento en los recursos cuyo plazo residual es superior a 5 años. Como consecuencia de las emisiones realizadas durante el ejercicio de una Cédula Hipotecaria Nominativa por importe de 60.000 miles de euros y de Obligaciones Subordinadas por valor de 12.000 miles de euros, el saldo de dichos recursos alcanza una cifra final de 202.061 miles de euros, lo que equivale a un crecimiento relativo del 55,36%, y pasan a representar el 9,08% del total.

En el otro extremo de la segmentación, los recursos con vencimiento hasta un mes continúan representando más del 60% del total de los recursos ajenos, experimentando un incremento del 6,74%. En el contexto de reducción de tipo de interés en el que se ha desarrollado el ejercicio, este predominio de los plazos más cortos contribuye a recortar el coste del pasivo con mayor prontitud, resultando especialmente relevante en la reducción de los costes financieros.

El resto de tramos han registrado asimismo pequeños crecimientos, pero como consecuencia del significativo incremento de los plazos comentados, han perdido peso en su participación estructural en el total de los recursos.

Clasificación de los Recursos Ajenos por Plazos Remanentes

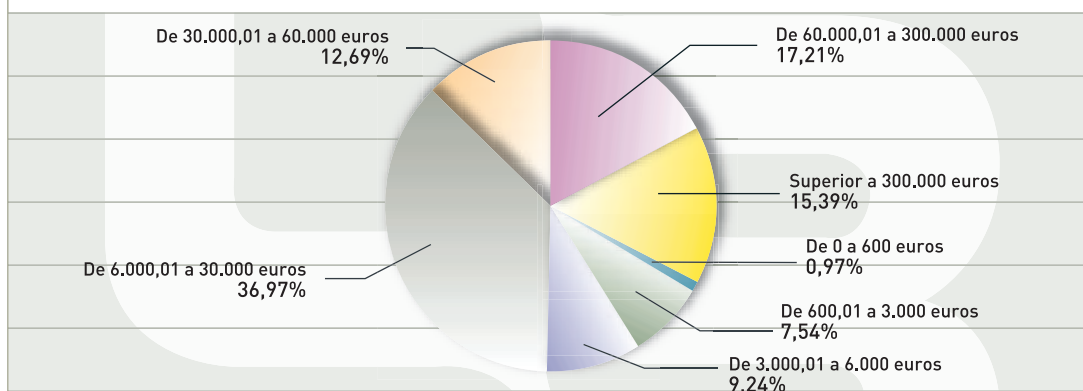


Distribución de los Recursos Ajenos por Importes

Respondiendo al perfil típico de la clientela de la Entidad el análisis de la distribución por importes de los depósitos públicos y privados, excluidos los empréstitos y cuentas especiales, pone de manifiesto su concentración en los tramos de menor importe. Ello exige una elevada variedad y amplitud en la cartera de productos ofertada.

Así, los depósitos con un saldo no superior a los 3.000 euros, que suponen un volumen de 151.890 miles de euros, representan el 72,11% del número de imposiciones, y sin embargo contribuyen con un 8,51% al importe global de los saldos. Por el contrario, los depósitos superiores a los 3.000 euros representan tan sólo un 27,89% del número de imposiciones, pero con 1.632.222 miles de euros en valores absolutos suponen el 91,49% del volumen total por importe.

Distribución de los Recursos Ajenos por Importes (*)



(*) Sin incluir Empréstitos y Cuentas Especiales

Recursos Ajenos Fuera de Balance

Los recursos captados por la Entidad fuera de balance ascienden a 157.327 miles de euros al cierre del ejercicio, con un incremento respecto al año anterior de 13.368 miles de euros, un 9,29% más en términos relativos.

La evolución de los diferentes recursos intermediados fuera de balance es dispar. En el caso de fondos de inversión y planes de pensiones se han registrado notables crecimientos en el patrimonio gestionado, un 27,53% y un 56,77% respectivamente. Estos crecimientos se sitúan por encima de los incrementos anuales experimentados en el sector de fondos de inversión y de fondos de pensiones, cuyas recuperaciones tras los últimos años de descensos se sitúan en torno al 16%, según los datos proporcionados por la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones.

Por el contrario, los recursos de clientes captados mediante instrumentos de seguro han disminuido un 8,28% en relación a los registrados el año anterior, presentando un volumen de 82.263 miles de euros al cierre del ejercicio.

Recursos Ajenos Fuera de Balance (Miles de euros)

	2002		2003		Variación	
	Importe	Estructura	Importe	Estructura	Absoluta	Relativa
Fondos de Inversión	34.229	23,78%	43.652	27,75%	9.423	27,53%
Planes de Pensiones	20.037	13,92%	31.412	19,97%	11.375	56,77%
Seguros	89.693	62,30%	82.263	52,29%	-7.430	-8,28%
Total Recursos fuera de Balance	143.959	100,00%	157.327	100,00%	13.368	9,29%

Recursos Ajenos Fuera de Balance (Miles de euros)

