

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

EMPL EOS

INVERSIÓN CREDITICIA

Estructura y Evolución

En 2003, el crecimiento de la inversión crediticia ha resultado perfectamente equilibrado con la variación experimentada en la captación de recursos. En efecto, la inversión crediticia total, que comprende la financiación otorgada a distintos sectores económicos mediante diversos productos, registra un incremento interanual del 9,19%, presentando un volumen al cierre del ejercicio de 1.591.441 miles de euros. Dicho volumen representa el 62,44% del total del balance y el 71,49% de los recursos ajenos.

Por epígrafes, la financiación prestada al Sector Público desciende en términos absolutos en 1.083 miles de euros, representativos de una variación relativa del 1,13%. Su peso específico en el total de la cartera crediticia se reduce hasta un 5,94% frente al 6,56% del ejercicio precedente.

Por el contrario, los Créditos a Otros Sectores Residentes, que representan el 92,60% del total, experimentan un crecimiento relativo del 10,47%, quedando cifrados en 1.473.741 miles de euros. La financiación con garantía real, en su mayor parte hipotecaria, continúa siendo su capítulo más dinámico, registrando un aumento del 16,87% en términos relativos, en línea con el incremento experimentado en el volumen de concesión de créditos hipotecarios en el conjunto del sistema financiero. Merced a dicho dinamismo, la financiación hipotecaria supone cerca del 53% de la inversión crediticia total de la Entidad. Las rúbricas Crédito Comercial y Deudores a la vista y varios, mantienen prácticamente inalterados los volúmenes del ejercicio anterior, mientras que el epígrafe Otros Deudores a Plazo, integrado por los préstamos personales y las cuentas de crédito, ha registrado un crecimiento del 3,87%.

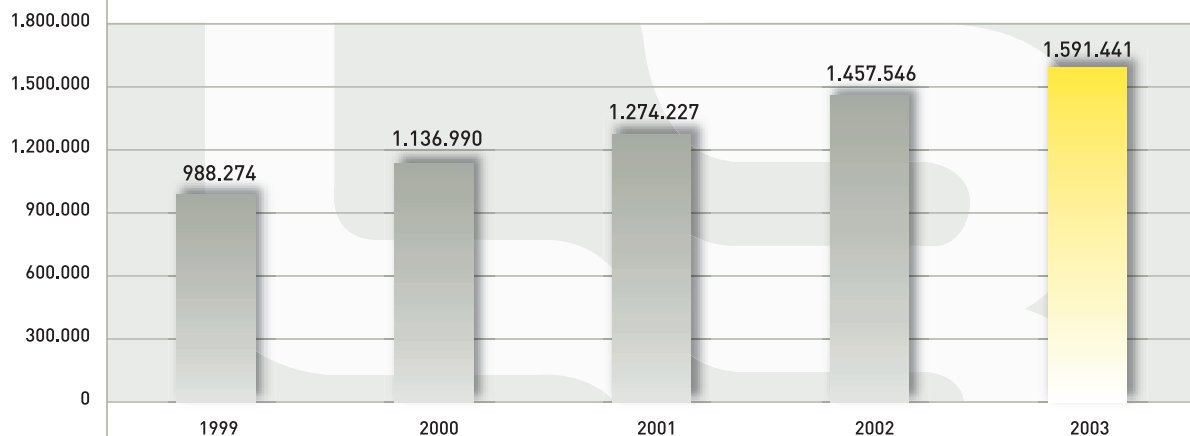
La adecuada gestión del riesgo crediticio ha dado lugar a una mejora de la calidad del activo. Así, al cierre del ejercicio el saldo de Activos Dudosos se cifra en 16.006 miles de euros, experimentando una notable disminución del 7,32% en relación a 2002. Los deudores morosos a fecha de cierre representan un ratio de morosidad del 1,01% de los riesgos totales a dicha fecha, casi dos décimas inferior al del ejercicio anterior.

La Circular 5/93 del Banco de España, en relación a la concentración de los riesgos, define Gran Riesgo como el mantenido con un sujeto o grupo cuando su valor supere el 10% de los recursos propios computables. En 2003, de acuerdo con esta normativa, serán considerados grandes riesgos aquellos que superen los 28.241 miles de euros, presentando la Entidad varias operaciones con la Junta de Extremadura que acumuladas superan este límite y representan el 11,01% sobre recursos propios.

Distribución de la Inversión Crediticia (Miles de euros)

	2002		2003		Variación	
	Importe	Estructura	Importe	Estructura	Absoluta	Relativa
Administraciones Públicas	95.576	6,56%	94.493	5,94%	-1.083	-1,13%
Otros Sectores Residentes	1.334.116	91,53%	1.473.741	92,60%	139.625	10,47%
Comercial	114.783	7,88%	114.889	7,22%	106	0,09%
Garantía Real	720.651	49,44%	842.248	52,92%	121.597	16,87%
Otros Deudores a Plazo	457.725	31,40%	475.442	29,87%	17.717	3,87%
Deudores a la vista y varios	40.957	2,81%	41.162	2,59%	205	0,50%
No Residentes	10.583	0,73%	7.201	0,45%	-3.382	-31,96%
Activos Dudosos	17.271	1,18%	16.006	1,01%	-1.265	-7,32%
Total Inversión Crediticia	1.457.546	100,00%	1.591.441	100,00%	133.895	9,19%

Inversión Crediticia (Miles de euros)



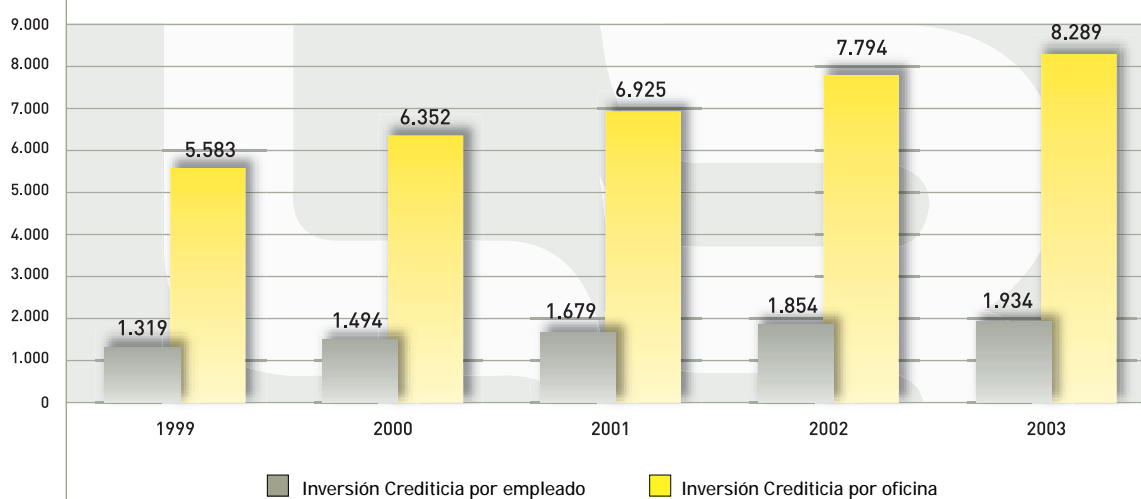
Evolución de la Inversión Crediticia (Miles de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003
Administraciones Públicas	69.535	67.234	73.727	95.576	94.493
Otros Sectores Residentes	900.758	1.051.998	1.178.802	1.334.116	1.473.741
No Residentes	6.433	8.185	8.878	10.583	7.201
Activos Dudosos	11.548	9.573	12.820	17.271	16.006
Total Inversión Crediticia	988.274	1.136.990	1.274.227	1.457.546	1.591.441

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Los ratios que miden la inversión crediticia por empleado y por oficina mantienen la positiva evolución de años anteriores. Los créditos por oficina se elevan a 8.289 miles de euros, registrando un incremento relativo del 6,34%, mientras que el índice de créditos por empleado, tras experimentar un crecimiento del 4,28%, se sitúa en 1.934 miles de euros.

Inversión Crediticia por Empleado y por Oficina (Miles de euros)



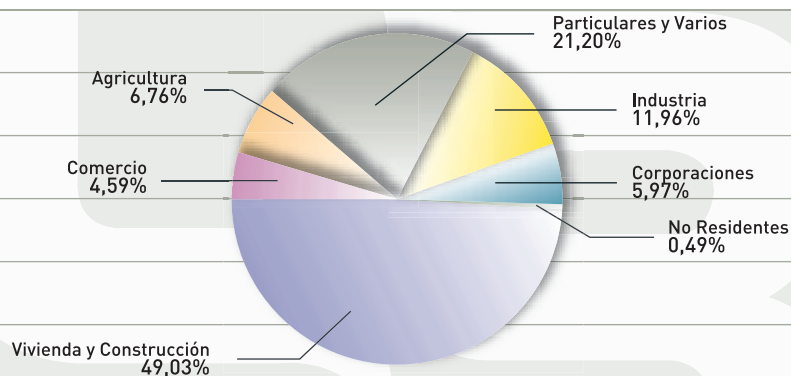
Distribución por Sectores de Actividad

El análisis por sectores de actividad de la cartera de inversión crediticia pone de manifiesto que la financiación destinada al sector Vivienda y Construcción mantiene la tendencia ascendente, incrementado su participación estructural en el total de inversión de la Entidad. Al cierre del ejercicio, los fondos concedidos a dicho sector representan el 49,03% de la inversión crediticia total, frente al 45,56% del año anterior.

Por el contrario, la financiación a otorgada al resto de los sectores considerados, es decir, Comercio, Agricultura, Industria, Particulares y Varios y Corporaciones, experimenta en todos los casos una disminución en su peso relativo respecto a la inversión total.

En relación con la distribución geográfica de la Inversión Crediticia, el 76,02% de los fondos se aplican a la prestación de financiación en Extremadura, región donde se ubica el 79,17% de la red de oficinas de la Entidad.

Inversión Crediticia por Sectores de Actividad



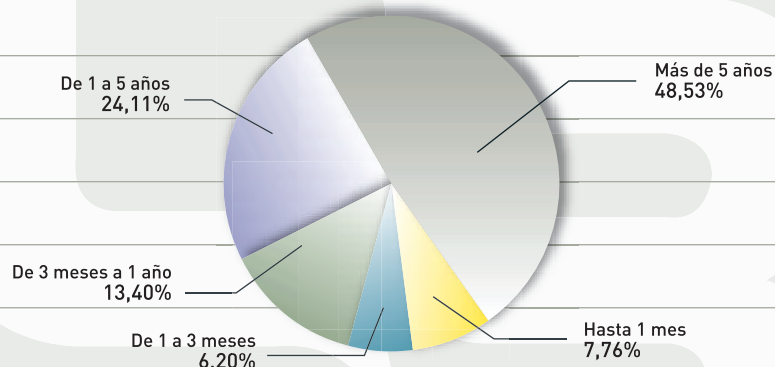
Clasificación por Plazos Remanentes

La estructura de la Inversión Crediticia bajo el criterio del plazo residual de vencimiento muestra un progresivo desplazamiento hacia los plazos mayores. El ejemplo más notorio lo constituyen las operaciones para cuyo vencimiento restan más de 5 años que suponen, al cierre del ejercicio, el 48,53% del total de la cifra de inversión, con un volumen de 772.358 miles de euros. Dichas operaciones han experimentado un incremento anual del 13,42%.

También las operaciones con vencimiento comprendido entre 1 y 5 años incrementan su peso estructural, representando el 24,11% del volumen crediticio total. Por el contrario, las operaciones con vencimiento inferior a un año pierden peso respecto al montante global de fondos invertidos, totalizando el 27,36% de la Inversión Crediticia frente al 29,60% que ostentaban el año anterior.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Inversión Crediticia por Plazos Remanentes



Riesgos Dudosos y Morosos

Mediante el Fondo de Insolvencias constituido, dotado con cargo a los resultados, se realiza la cobertura de los riesgos de crédito en los que la Entidad incurre. Dicho fondo de provisión para insolvencias asciende, al cierre de 2003, a 31.424 miles de euros, con un incremento del 17,10% en relación al ejercicio anterior. El saldo constituido se ajusta al importe exigido por la normativa del Banco de España.

La cobertura específica, destinada a cubrir activos morosos y dudosos conforme al calendario establecido en la normativa, se sitúa al cierre en 8.501 miles de euros, mientras que la cobertura genérica se eleva a 13.089 miles de euros. Por último, el fondo de cobertura estadística de insolvencia, establecido por el Banco de España en junio de 2000, alcanza una cifra de 9.834 miles de euros.

El volumen de los Fondos de Insolvencias constituidos al cierre del ejercicio frente a los activos dudosos a la misma fecha, supone un ratio de cobertura del 196,33%, superando significativamente la tasa del 155,38% alcanzada el año anterior.

Fondos de Insolvencias Constituidos (Miles de euros)

	Importe	Cobertura Mínima
Riesgos con cobertura obligatoria	12.995	8.501
Riesgos sin cobertura obligatoria	51.708	-
Riesgos con cobertura genérica	1.548.520	13.089
Cobertura estadística		9.834
Total cobertura necesaria		31.424
Fondos de Insolvencias constituidos		31.424

Estructura de la Cartera de Préstamos

Finalizado el ejercicio 2003, la cartera de préstamos presenta un importe total de 1.140.233 miles de euros distribuidos en 45.300 operaciones. Las cifras señaladas suponen un incremento en el volumen del 12,42% en relación con el ejercicio anterior, mientras que el número de operaciones ha crecido un 5,96%. El saldo medio de las operaciones mantiene su tendencia ascendente, pasando de 23,73 a 25,17 miles de euros. El volumen de la cartera de préstamos representa a fecha de cierre el 71,65% de la Inversión Crediticia Total.

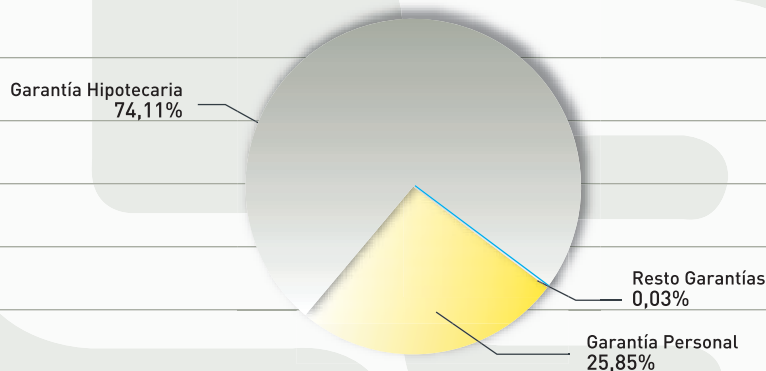
Distribución por Garantías

En línea con lo ocurrido en el sector, los préstamos con garantía hipotecaria continúan mostrando un comportamiento expansivo. Al finalizar el ejercicio representan el 74,11% del saldo global, 2,2 puntos más que el ejercicio anterior.

En contrapartida, prosigue la disminución en el peso relativo de los préstamos con garantía personal, que pasan de representar el 28,07% del saldo total en 2002, a un 25,85% al cierre de 2003.

En relación a los préstamos garantizados por depósitos dinerarios y otras garantías reales, mantienen su participación en los mismos términos del ejercicio precedente, representando el 0,03% del importe total.

Estructura de la Cartera de Préstamos por Garantías

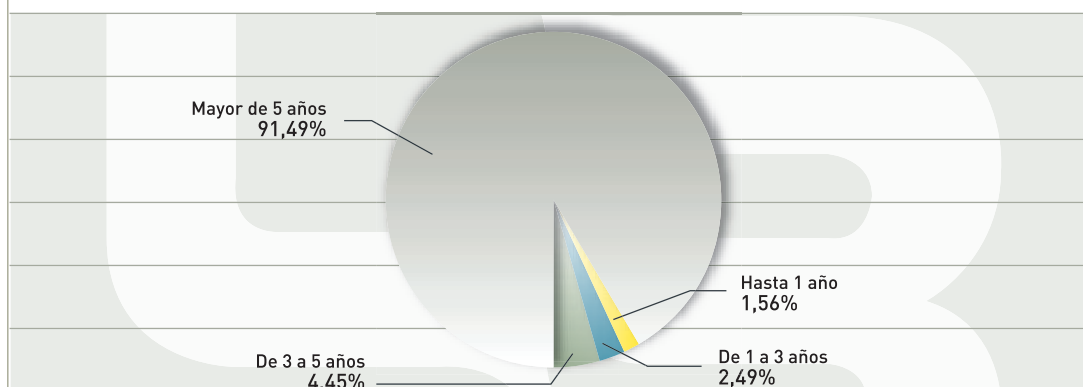


INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Distribución por Plazos de Amortización

Se sigue constatando un desplazamiento gradual hacia mayores plazos en la cartera de préstamos de la Entidad, de manera que, las operaciones para cuyo vencimiento restan más de 5 años tienen el mayor peso en la estructura, con un 91,49% del saldo total frente al 89,61% del ejercicio precedente.

Estructura de la Cartera de Préstamos por Plazos de Amortización

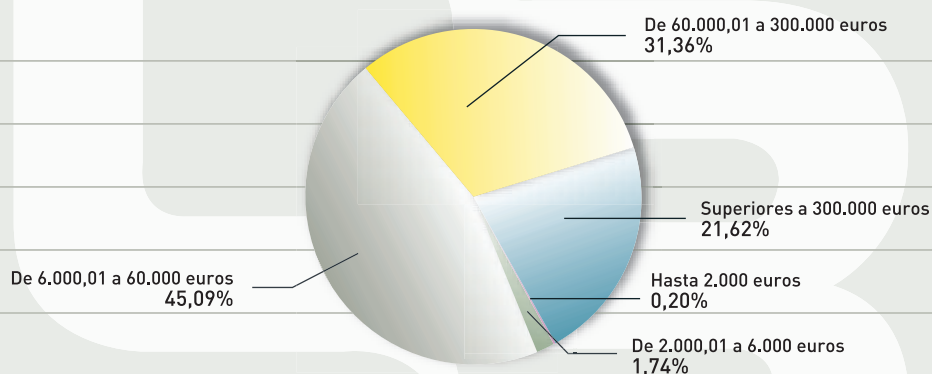


Distribución por Importes y por Tipos de Interés

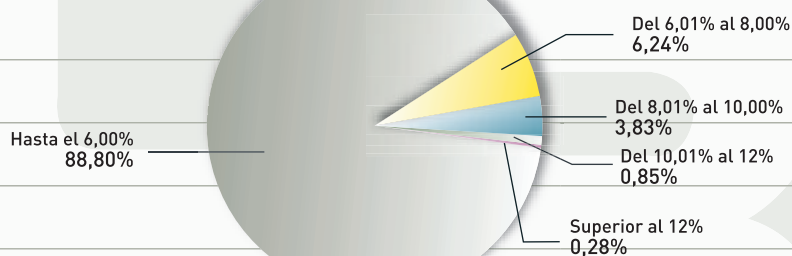
El análisis de la distribución de la cartera de préstamos por importes pone de manifiesto que se mantiene la tendencia marcada en ejercicios anteriores, de manera que las operaciones cuyo importe está comprendido entre 6.000 y 60.000 euros reducen su peso específico en el conjunto, aunque continúan representando la mayor proporción del total, con un 45,09%. Por el contrario, los préstamos con importe comprendido entre 60.000 y 300.000 euros aumentan su participación relativa hasta el 31,36%.

En relación a la distribución por tipos de interés de la cartera de préstamos, como resultado de la evolución descendente en los tipos de interés de los últimos años, los préstamos con tipos inferiores al 6% absorben el 88,80% del saldo global, mientras que las operaciones con tipo superior al 8% tan sólo representan el 4,96% del volumen total de préstamos vigentes.

Estructura de la Cartera de Préstamos por Importes



Estructura de la Cartera de Préstamos por Tipos de Interés



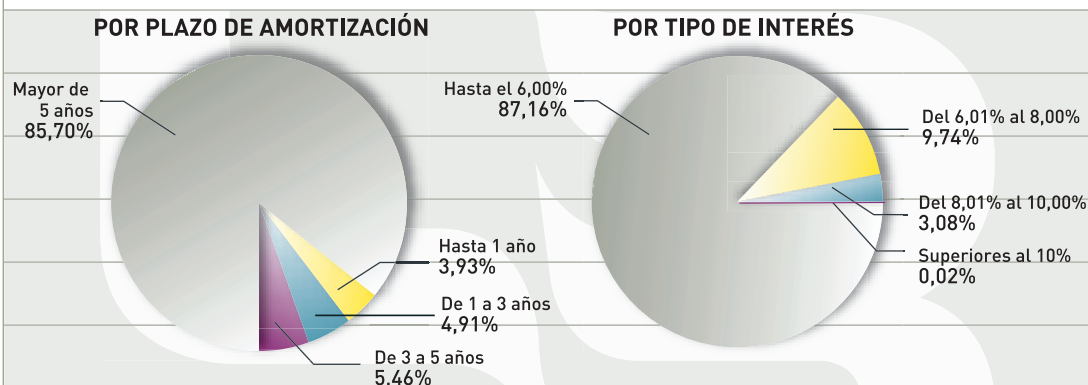
Préstamos formalizados en el ejercicio

En 2003 se formalizaron 12.321 préstamos por un importe global de 406.344 miles de euros. Pese a que el número de operaciones concedidas se incrementó en un 7,06% respecto al ejercicio anterior, el saldo total concedido registró un descenso del 5,43%.

El 85,70% del volumen formalizado corresponde a préstamos con plazo de amortización superior a 5 años. En cuanto a la distribución de los préstamos formalizados por tipo de interés, el 87,16% de las nuevas operaciones se ha formalizado a un tipo inferior al 6%.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Préstamos formalizados en el ejercicio



Operaciones de Financiación Privilegiada

Las operaciones de financiación privilegiada, ya sean concedidas en colaboración con otros organismos o acogidas a líneas especiales propias de la Entidad, suponen tradicionalmente un capítulo muy significativo en la labor crediticia del ejercicio.

A lo largo de 2003, la financiación en condiciones privilegiadas ha supuesto un volumen de 138.584 miles de euros, que se han distribuido en 1.139 operaciones, registrándose una disminución en el importe total concedido de un 9,98%, mientras que el número de operaciones se ha incrementado en un 21,17% respecto a la cifra de 2002.

La sensibilidad de la Entidad hacia este tipo de operaciones, caracterizadas por sus condiciones preferentes en tipos de interés y plazos, viene avalada por el hecho de que durante los últimos 5 años se han formalizado 5.984 operaciones de financiación privilegiada, que han supuesto un importe global de 622.272 miles de euros.

Operaciones de Financiación Privilegiada (Miles de euros)

Convenio		Nº Préstamos	Importe
Mº FOMENTO	Promoción-Venta	15	15.600
	Vivienda protegida usada	78	2.769
	Rehabilitación	61	671
M.A.P.A.	Mejora estructuras agrarias	108	4.140
JUNTA DE EXTREMADURA	PYMES-Línea financiación inversiones	103	14.776
	Programa Parques Empresariales-PYMES	2	608
	Compra tierras regadio/secano	10	690
	Fomento del Empleo	8	28
JUNTA DE ANDALUCÍA	PYMES	1	49
ARZOBISPADO DE MÉRIDA-BADAJOZ	Construcción de inmuebles	2	192
LÍNEAS ESPECIALES DE LA ENTIDAD	Promoción Venta viviendas libres	82	87.054
	Promoción Naves Industriales	3	1.550
	Anticipos PAC	584	8.361
	Maquinaria agrícola	82	2.096
TOTALES		1.139	138.584

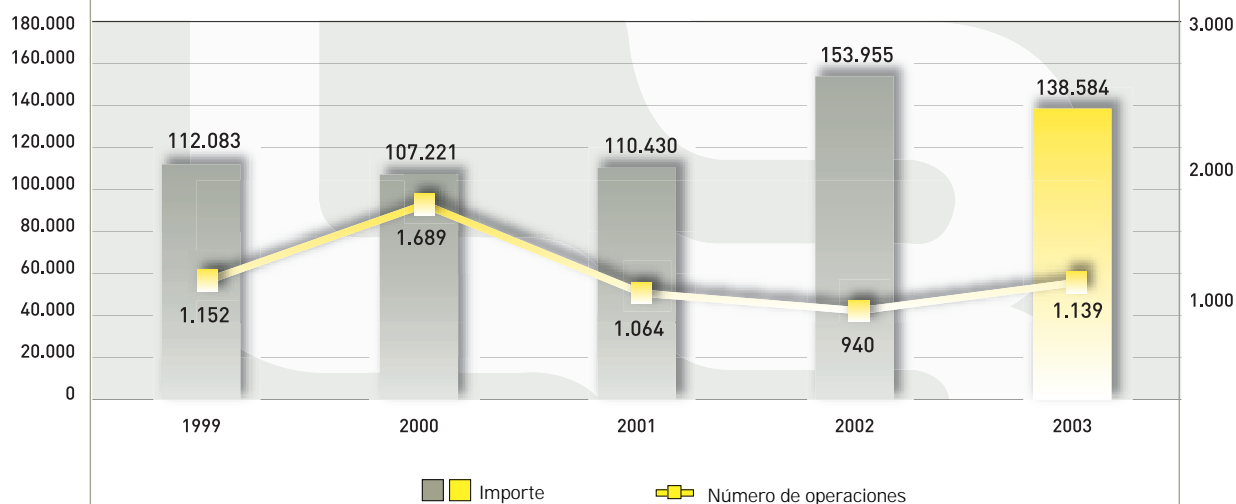
Al amparo del convenio de colaboración con el Ministerio de Fomento, uno de los más antiguos y significativos, durante 2003 se han concedido 154 operaciones por un volumen total de 19.040 miles de euros.

Los convenios de financiación en colaboración con la Junta de Extremadura han supuesto la formalización de un importe de 16.102 miles de euros, distribuidos en 123 operaciones.

Finalmente, la financiación mediante líneas especiales propias de la Entidad supone un volumen de 99.061 miles de euros, materializados en 751 operaciones, registrándose un incremento del 9,5% en el importe concedido respecto al año anterior.

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA

Operaciones de Financiación Privilegiada (Miles de euros)



CARTERA DE VALORES

Estructura y Evolución

El saldo de la cartera de valores al cierre del año se eleva a 357.526 miles de euros, registrando un crecimiento del 8,14% respecto al ejercicio precedente.

La Cartera Ordinaria asciende a 224.218 miles de euros, experimentando un incremento del 16,75% en relación con el año anterior. Dicho importe supone el 62,71% del saldo total.

La Cartera de Negociación, pese a registrar un significativo crecimiento respecto al ejercicio anterior cifrado en un 113,08%, representa, con 2.466 miles de euros en valores absolutos, un 0,69% del total.

Finalmente, la Cartera a Vencimiento, no sometida a las exigencias de dotación en función de las valoraciones, presenta un saldo de 130.842 miles de euros tras experimentar una disminución relativa del 4,78%, reduciendo su peso estructural al 36,60% del total, frente al 41,56% del ejercicio 2002.