



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## LA CAM INCREMENTA SUS RESULTADOS UN 17%

Finalizado el ejercicio económico de 1998, la Caja de Ahorros del Mediterráneo ha obtenido un resultado, antes de impuestos, de 24.047 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año anterior del 17%. Al 31 de diciembre, la captación total de los recursos de clientes se eleva a 2.322.069 millones, con un incremento anual de 466.930 millones, el 25'17%. Mientras, el saldo del Crédito Neto Sobre Clientes se sitúa al final del año en 1.418.732 millones, tras aumentar en el ejercicio 376.588 millones, el 36'14%.

### CUENTA DE RESULTADOS

El resultado antes de impuestos generado por la Caja de Ahorros del Mediterráneo en el pasado ejercicio ha ascendido a 24.047 millones de pesetas, 3.495 millones más que en el ejercicio precedente, el 17%. Su valor relativo respecto a los activos totales medios también mejora al situarse en el 1'29.

A pesar del profundo estrechamiento del margen y de la aplicación de políticas de máxima prudencia en cuanto al saneamiento de los activos, el beneficio obtenido supone mantener la tendencia de crecimiento de los últimos años, aun sin considerar los resultados generados por los bancos adquiridos, los cuales durante 1998 presentan márgenes de explotación positivos, invirtiendo la tendencia de años anteriores.

Por otra parte, cabe destacar que este resultado ha sido alcanzado en un escenario de sucesivas caídas de los tipos de interés y de creciente competencia. Además, la organización ha realizado un importante esfuerzo de coordinación en todas sus áreas para integrar los bancos adquiridos, al tiempo que se ponían a punto todos los sistemas para la operativa en euro, ante la adopción de nuestro país de la moneda única europea.

El resultado obtenido por la CAM, en un contexto de recorte en los diferenciales de intermediación, ha sido posible dada la eficaz gestión de las condiciones de contratación y por la mejora estructural del balance de la entidad, con lo que se mantiene un margen de intermediación significativamente superior al del sector.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

En definitiva, la positiva evolución del margen financiero ha permitido, asimismo, incrementar el margen ordinario que alcanza en 78.278 millones, 2.412 millones más que en el ejercicio precedente, hasta situarse en el 4'21% en relación a los activos totales medios.

El margen de explotación se situó al cierre del ejercicio en 34.917 millones, prácticamente la misma cifra de 1997, lo que significa en términos de activos totales medios el 1'87% y ocupando un lugar privilegiado entre los generados por las cajas españolas.

El índice de eficiencia, definido como el porcentaje de margen ordinario destinado a hacer frente a los costes de estructura, se mantiene en el entorno del 55%, cifra significativamente más favorable que la del sector.

## VOLUMEN DE NEGOCIO

Al finalizar diciembre, el saldo de créditos sobre clientes asciende a 1.418.732 millones de pesetas, con un incremento de 376.588 millones, un 36'14%. De este saldo, más del 52% se corresponde con préstamos con garantías reales, casi en su totalidad hipotecarios, que consolidan una cartera de préstamos y créditos a largo plazo con un perfil de riesgo crediticio reducido y controlado.

El crecimiento logrado se ha visto favorecido por la disminución de los tipos de interés y por la mejora de las expectativas económicas, incidiendo notablemente la evolución del consumo y el incremento en la inversión de las empresas. Para atender esta demanda, la Caja del Mediterráneo ha estructurado una oferta flexible y competitiva, aprovechando, en su caso, las oportunidades que ofrecen los convenios de financiación con las diferentes administraciones y organismos públicos.

Los recursos de clientes, considerando como tal las captaciones fuera y dentro de balance, se sitúan al finalizar el año en 2.322.069 millones con un crecimiento en el ejercicio superior a los 466.930 millones, el 25'17%. Destaca la muy favorable evolución de los pasivos vista que aumentan más de un 35'41%, hasta alcanzar los 658.627 millones de pesetas.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

Una parte significativa de la captación de recursos durante el año se ha canalizado hacia productos gestionados por empresas del grupo y comercializados por la red de oficinas; esto es, fondos de inversión, planes de jubilación y de ahorro sistemático, y planes de pensiones.

La evolución de los fondos de inversión en 1998 se ha visto afectada por el reducido nivel en el que progresivamente se han ido situando los tipos de interés, lo que ha determinado que perdieran atractivo los de renta fija, en especial los FIAMM.

La CAM ha hecho frente a esta nueva situación ampliando su abanico de productos mediante un proceso de innovación permanente, en el que se haya inmersa la Caja para atender con éxito los nuevos requerimientos de los clientes. Han adquirido singular protagonismo los fondos garantizados, y dentro de ellos los referenciados a índices bursátiles.

## **REFORZAMIENTO DE LA SOLVENCIA**

Durante 1998 han continuado mejorando los indicadores de la calidad del crédito. Los activos dudosos son inferiores a los de apertura incluso después de incorporar los procedentes de los bancos integrados, debido al importante nivel de saneamiento que presentaba la cartera de inversiones de estas entidades, con lo que el índice de morosidad ha quedado por debajo del 2%, con una reducción superior al 25%.

Paralelamente, la prudente política llevada a cabo en materia de saneamientos en previsión de posibles insolvencias ha implicado que la cobertura de los activos dudosos, mediante los fondos constituidos al efecto, exceda de forma holgada el 100%.

En definitiva, 1998 ha sido un ejercicio muy favorable para la evolución de la cartera de préstamos y créditos, tanto por el importante crecimiento registrado, potenciado por la integración de los dos bancos adquiridos, como por el nuevo avance experimentado en su calidad.



**CAM**

Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## MARCO SOCIOECONOMICO

La actividad desarrollada por la Caja del Mediterráneo durante 1998 hay que entenderla en un determinado marco socioeconómico donde el favorable panorama internacional se ha visto oscurecido parcialmente por las graves crisis en Asia, Latinoamérica y Rusia, acaecidas en el segundo semestre, las cuales han tenido como consecuencia la elevada volatilidad en unos mercados financieros muy globalizados. Esto ha provocado una cierta ralentización del crecimiento a nivel mundial. En el ámbito de la Unión Europea ha destacado el éxito del proceso de convergencia que ha hecho posible la adopción de la moneda única europea por once países el pasado día 1 de enero.

En este entorno, el ejercicio finalizado ha sido ciertamente positivo para la economía española, no sólo por formar parte del grupo de países que ha adoptado el euro, sino también por haber conseguido cifras de crecimiento del PIB superiores a la media de la Unión Europea, en un marco de estabilidad, caracterizado por una reducida inflación y la moderación del déficit público.

En las bolsas españolas --a pesar del desplome de los valores iniciado en verano, de períodos de elevada incertidumbre y variaciones en los precios, y merced a la recuperación experimentada en el tramo final del ejercicio-- se han producido significativas revalorizaciones en el conjunto del año. Buena prueba de ello es el aumento del 37'19% registrado por el índice general de la Bolsa de Madrid.

Durante 1998 los tipos de interés han continuado por la senda descendente, en los diferentes plazos, y ha culminado el proceso de convergencia de tipos oficiales con el resto de países participantes en la Unión Monetaria, para situarse en el 3% --con el que nace el euro--, tasa significativamente más reducida que la que inicialmente se preveía. En los tipos a largo plazo el proceso ha sido, si cabe, más intenso, quedando establecido el tipo a diez años en torno al 4%.

Si hubiera que seleccionar un sector de actividad que en 1998 haya tenido que enfrentarse a importantes retos, éste sería, sin lugar a dudas, el sector financiero. Las entidades de crédito han tenido que superar un intenso proceso de cambio para la adaptación operativa a la moneda única y la acomodación a un escenario de tipos de interés cada vez más reducidos y de creciente competencia; esto con el consiguiente mantenimiento de la tendencia de fondo de estrechamiento de los diferenciales de intermediación y la dificultad para el crecimiento de los depósitos de ahorro tradicionales. No



**CAM**

Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

obstante, el proceso se ha visto favorecido por el efecto favorable derivado del incremento de las inversiones, asociado al crecimiento económico y la reducción de la morosidad.

### **INTEGRACIÓN DE LOS BANCOS SANPAOLO Y ABBEY NATIONAL**

A las circunstancias generales antes enumeradas hay que añadir, en el caso particular de la Caja del Mediterráneo, las adquisiciones de los bancos Sanpaolo y Abbey National, y la integración de su negocio. Con estas incorporaciones se culmina el proceso iniciado en 1997, en el marco de un nuevo plan estratégico, mediante el cual la CAM consolida importantes redes comerciales en Baleares, Cataluña y Madrid, trascendiendo de su zona tradicional de actuación, al contar con una mayor cobertura en el Arco Mediterráneo. Finalizada la integración, la Entidad pasa a disponer de una red de 749 oficinas y 4.841 empleados.

El posicionamiento alcanzado en las nuevas áreas es una plataforma que brinda elevadas posibilidades de incremento de los volúmenes de negocio y de los niveles de eficiencia.

El proyecto definido para la integración jurídica y operativa de los bancos ha posibilitado efectuar esta integración en un tiempo récord, superando ampliamente los objetivos fijados, en condiciones óptimas de rentabilidad y solvencia.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

**CUENTA DE RESULTADOS 1998**

	SALDOS ACUM. Año 1998		SALDOS ACUM. Año 1997		VARIACIÓN	
	Millones	% ATM's	Millones	% ATM's	Millones	% Incr.
Productos financieros	111.694	5,97	119.812	7,24	-8.117	-6,78
Costes financieros	-46.996	-2,51	-54.676	-3,30	7.676	-14,04
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>64.696</b>	<b>3,46</b>	<b>65.136</b>	<b>3,93</b>	<b>-440</b>	<b>-0,68</b>
Otros productos ordinarios	14.031	0,75	11.179	0,68	2.852	25,51
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>78.728</b>	<b>4,21</b>	<b>76.316</b>	<b>4,61</b>	<b>2.412</b>	<b>3,16</b>
Gastos de explotación	-43.810	-2,34	-41.264	-2,49	-2.546	6,17
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>34.917</b>	<b>1,87</b>	<b>35.051</b>	<b>2,12</b>	<b>-134</b>	<b>-0,38</b>
Sanearamientos de insolvencias	-5.763	-0,31	-7.877	-0,48	2.114	-26,84
Otros resultados y dotaciones netos	-5.107	-0,27	-6.622	-0,40	1.515	-22,88
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>24.047</b>	<b>1,26</b>	<b>20.552</b>	<b>1,24</b>	<b>3.495</b>	<b>17,00</b>
Impuestos	-6.986	-0,37	-5.756	-0,35	-1.230	21,38
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>17.061</b>	<b>0,91</b>	<b>14.797</b>	<b>0,89</b>	<b>2.264</b>	<b>15,30</b>



**CAM**

Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

### PRINCIPALES MAGNITUDES DEL EJERCICIO

	1998	VAR. ANUAL	
	Millones	Millones	%
RECURSOS DE CLIENTES	2.322.069	466.930	25,17%
CRÉDITO SOBRE CLIENTES	1.418.732	376.588	36,14%
RESULTADOS	24.047	3.495	17,01%

### DATOS DE INTERÉS

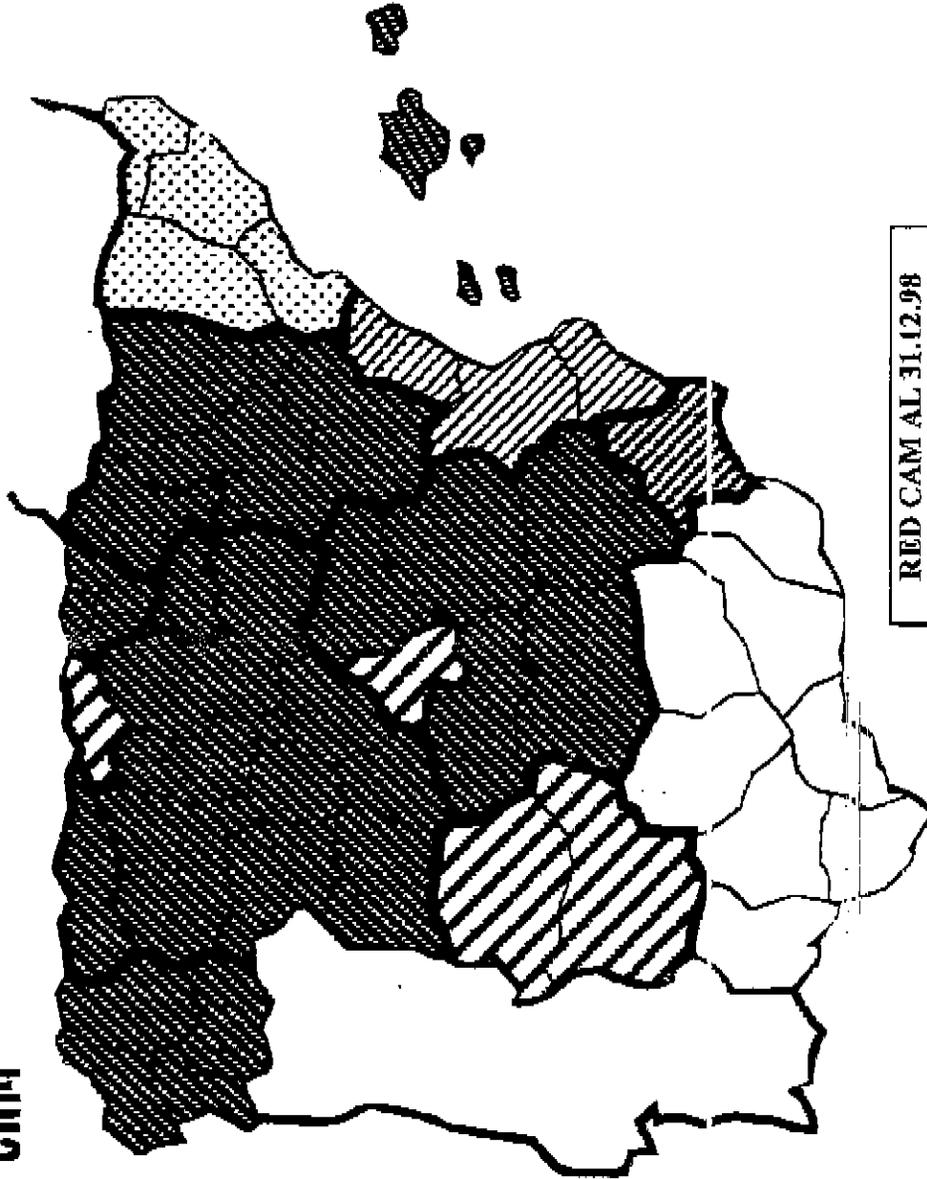
NÚMERO DE OFICINAS	749	
OFICINAS CONVENCIONALES	712	
OFICINAS INTERNACIONALES	24	
OFICINAS DE EMPRESA	13	
EMPLEADOS	4.841	
CAJEROS AUTOMÁTICOS	877	
CAJEROS EN PUNTOS SINGULARES	89	
OPERACIONES EN CAJEROS	32,5 mil millones	
TARJETAS	1.300.000 Aprox.	



**CAM**

Caixa de Alliances  
del Mediterrani

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE OFICINAS



LYON	1
NIMES	1
GINEBRA	1

GIRONA	17
LLEIDA	6
BARCELONA	37
TARRAGONA	11
BALEARES	36
MADRID	30
ALBACETE	2
CASTELLÓN	28
VALENCIA	108
ALICANTE	305
MURCIA	166

RED CAM AL 31.12.98  
749 OFICINAS