

## AVANCE RESULTADOS EJERCICIO 2004

### GRUPO BANCAJA

SUMARIO	Nº pág.
<b>PRESENTACIÓN</b>	<b>2</b>
<b>CUENTA RESULTADOS</b>	<b>3</b>
<u>Los mejores Resultados de los últimos años</u>	<u>3</u>
Gráfico evolución Resultados últimos 5 años	
<u>Márgenes financieros</u>	<u>4</u>
<b>BALANCE</b>	<b>5</b>
<u>Volumen de Negocio</u>	<u>5</u>
Gráfico evolución V. N. últimos 5 años	
<u>Recursos Gestionados</u>	<u>6</u>
Gráfico evolución R.G. últimos 5 años	
<u>Inversiones Crediticias</u>	<u>7</u>
Gráfico evolución I.C. últimos 5 años	
<u>Morosidad</u>	<u>8</u>
<u>Liquidez y Recursos Propios</u>	<u>8</u>
<b>CUADROS BALANCE Y CUENTA RESULTADOS</b>	<b>9</b>
<b>HECHOS MÁS DESTACADOS DE 2004</b>	<b>11</b>
<u>Apertura de oficinas</u>	<u>11</u>
<u>José Luis Olivas asume la Presidencia de Bancaja</u>	<u>12</u>
<u>Puesta en marcha del Plan Estratégico 2004-2007</u>	<u>12</u>
<u>Nuevos reglamentos de Asamblea y Consejo</u>	<u>12</u>
<u>Constitución del departamento de RSC</u>	<u>12</u>
<u>Comisiones de Retribuciones e Inversiones</u>	<u>12</u>
<u>Nuevo Plan Estratégico para la Fundación</u>	<u>12</u>
<u>Aumento de la cartera de participadas</u>	<u>12</u>
<u>Emisiones de deuda y titulizaciones</u>	<u>13</u>
<u>Apertura de la Oficina de Representación en Shangai</u>	<u>13</u>
<u>Fitch mejora calificación de riesgo de Bancaja</u>	<u>13</u>
<u>Mejora de la plataforma informática `A mi País`</u>	<u>13</u>

## El Volumen de Negocio supera los 72.000 MM

### **EL GRUPO BANCAJA AUMENTA SUS RESULTADOS UN 18,53%, SUPERANDO LOS 262 MM DE EUROS EN 2004**

El Grupo Bancaja ha obtenido unos Resultados Netos de 262,2 millones de euros al cierre del ejercicio 2004, lo que supone un aumento del 18,53 por ciento respecto al ejercicio anterior. El Volumen de Negocio ha ascendido a 72.021,1 millones de euros, un 23,93 por ciento más respecto al cierre del año anterior. El ejercicio 2004 ha sido claramente positivo para el Grupo Bancaja, que ha hecho un importante esfuerzo para desarrollar el Plan Estratégico *"Bancaja en España"* 2004-2007:

- El volumen de negocio ha crecido el 23,93 % y ha alcanzado a 31 de diciembre los 72.021,1 Millones de euros. El crecimiento real ha sido superior, al tener en cuenta que durante 2004 Bancaja ha realizado importantes Titulizaciones, cuyo efecto ha sido descontado del Balance. Sin descontar este efecto, el crecimiento real ha sido del 26,17 por ciento.
- El resultado después de impuestos atribuido al Grupo ha ascendido a 262,2 millones de euros, con un crecimiento del 18,53 % respecto al año anterior.
- Hay que destacar la importante mejora de todos los márgenes de la cuenta de resultados, basados en el fuerte crecimiento del Volumen de Negocio. El Margen Ordinario crece un 10,10 % mientras que el Margen de Explotación lleva su crecimiento hasta el 18,20 %.
- También las principales sociedades del Grupo han tenido en general un ejercicio favorable, tanto en resultados como en volúmenes de negocio.

**CUENTA DE RESULTADOS**

**Los mejores Resultados de los últimos años**

El Resultado después de Impuestos atribuido al Grupo ha crecido un 18,53 por ciento respecto al ejercicio 2003 y ha alcanzado la cifra de 262,2 millones de euros.

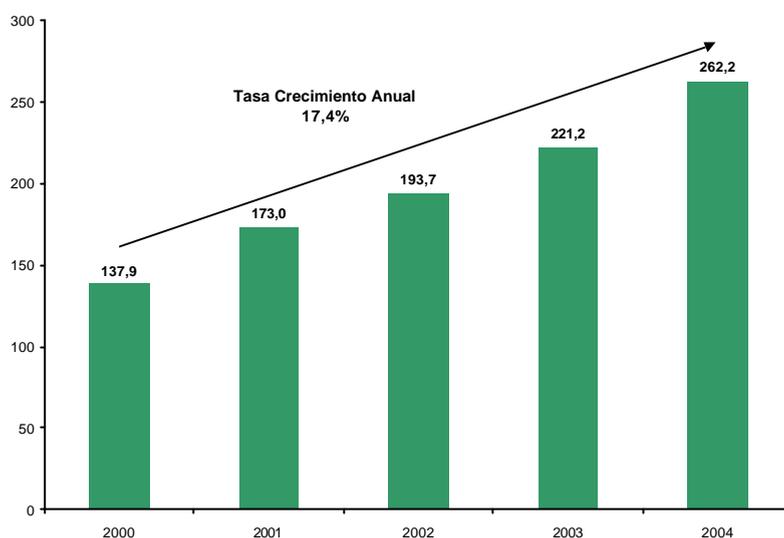
Esta cifra supone los mejores resultados de los últimos años y la de mayor crecimiento, por encima incluso de la Tasa de Crecimiento Anual desde el año 2000, que se sitúa en el 17,4%

Los Resultados antes de Impuestos han ascendido a 422,5 millones de euros, lo que supone un aumento del 9,37 por ciento respecto al mismo periodo del año anterior.

Los Resultados después de Impuestos han alcanzado la cifra de 326 millones de euros y un aumento del 13,39 por ciento respecto al ejercicio 2003.

**Evolución de los Resultados en los últimos 5 años**

## AVANCE RESULTADOS EJERCICIO 2004



### Márgenes Financieros

De la Cuenta de Resultados, destaca el fuerte crecimiento de los márgenes financieros, basados en el alto crecimiento del Volumen de Negocio:

El Margen Ordinario ha alcanzado los 1.211,8 millones de euros, lo que supone un aumento del un 10,10%, y el Margen de Explotación ha sido de 637,7 millones de euros, por lo que ha aumentado un 18,20 por ciento. Ambos márgenes han tenido desviaciones positivas respecto a las cifras presupuestadas para el ejercicio.

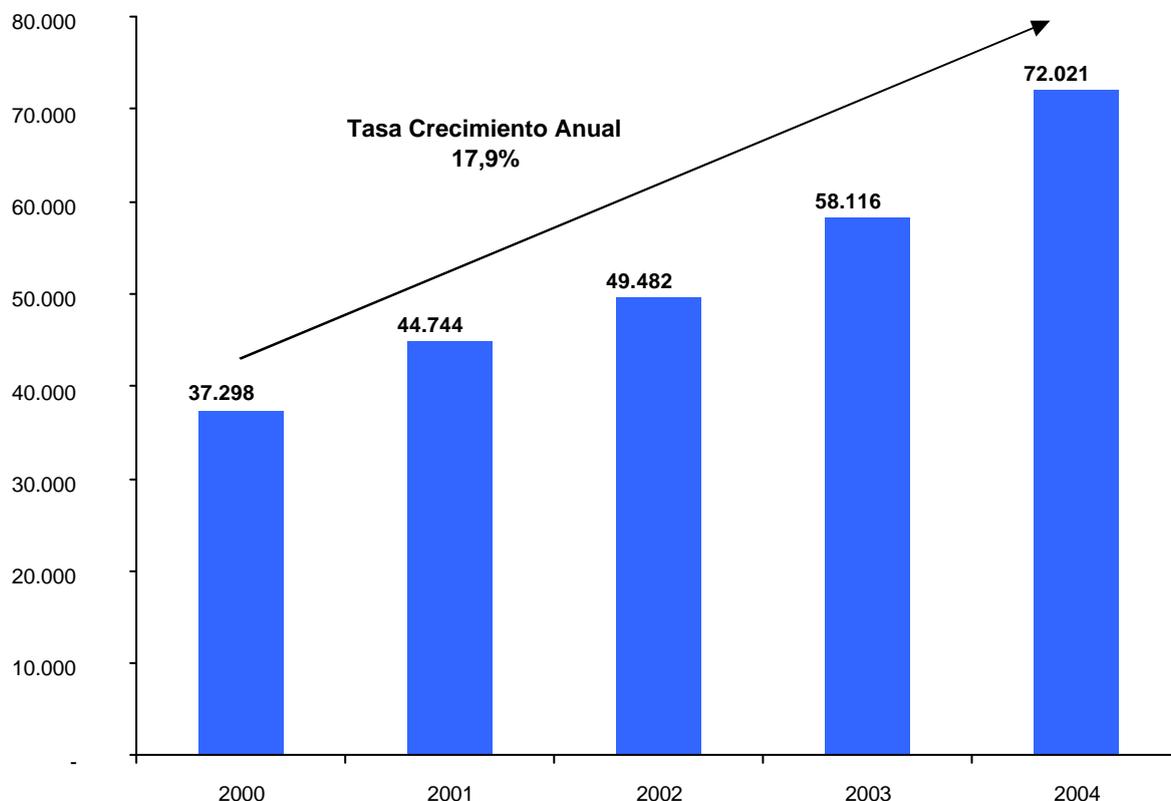
**BALANCE**

**Volumen de Negocio**

El Volumen de Negocio ha crecido el 23,93% respecto al ejercicio anterior y ha alcanzado los 72.021,1 millones de euros. Por añadidura, el crecimiento real ha sido muy superior, ya que a lo largo de 2004 Bancaja ha realizado Titulizaciones de activos que han ascendido a 3.490 millones, con la consiguiente baja en el Balance. Considerando este efecto, el crecimiento real ha sido del 26,17 %.

En Bancaja, la Red Nacional, representa el 30% del Volumen de Negocio y el 52% del crecimiento de este en 2004.

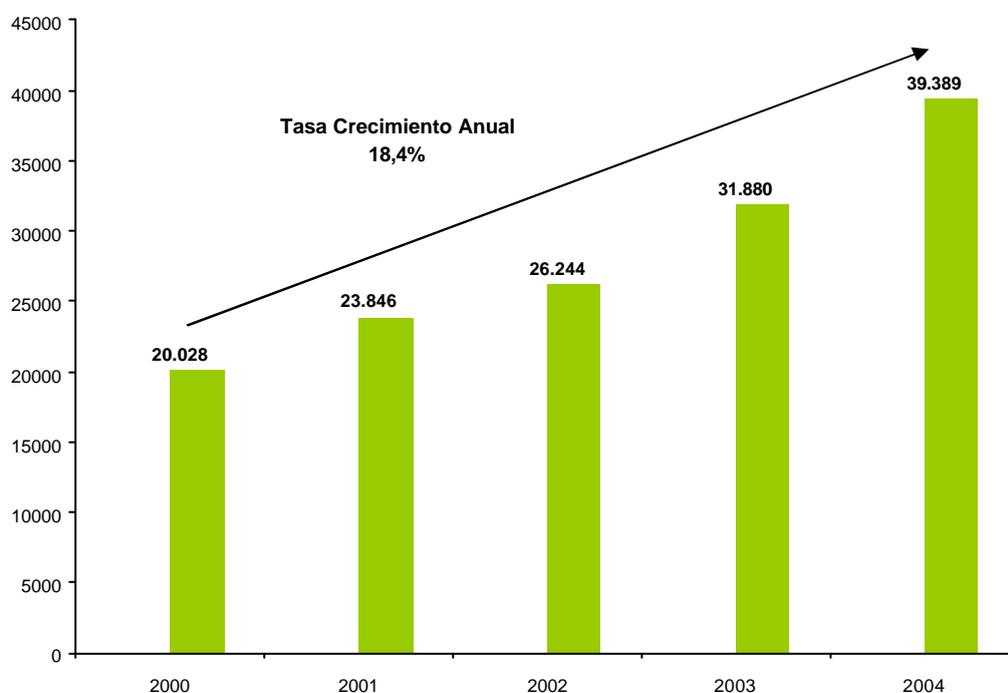
**Evolución del Volumen de Negocio en los últimos 5 años**



## Recursos Gestionados

Los Recursos Gestionados han presentado un aumento del 23,55 por ciento y han ascendido a 39.388,8 millones de euros. Este crecimiento ha sido muy equilibrado, ya que el aumento en recursos reinvertibles ha sido similar en porcentaje al de recursos totales gestionados.

### Evolución de los Recursos Gestionados en los últimos 5 años

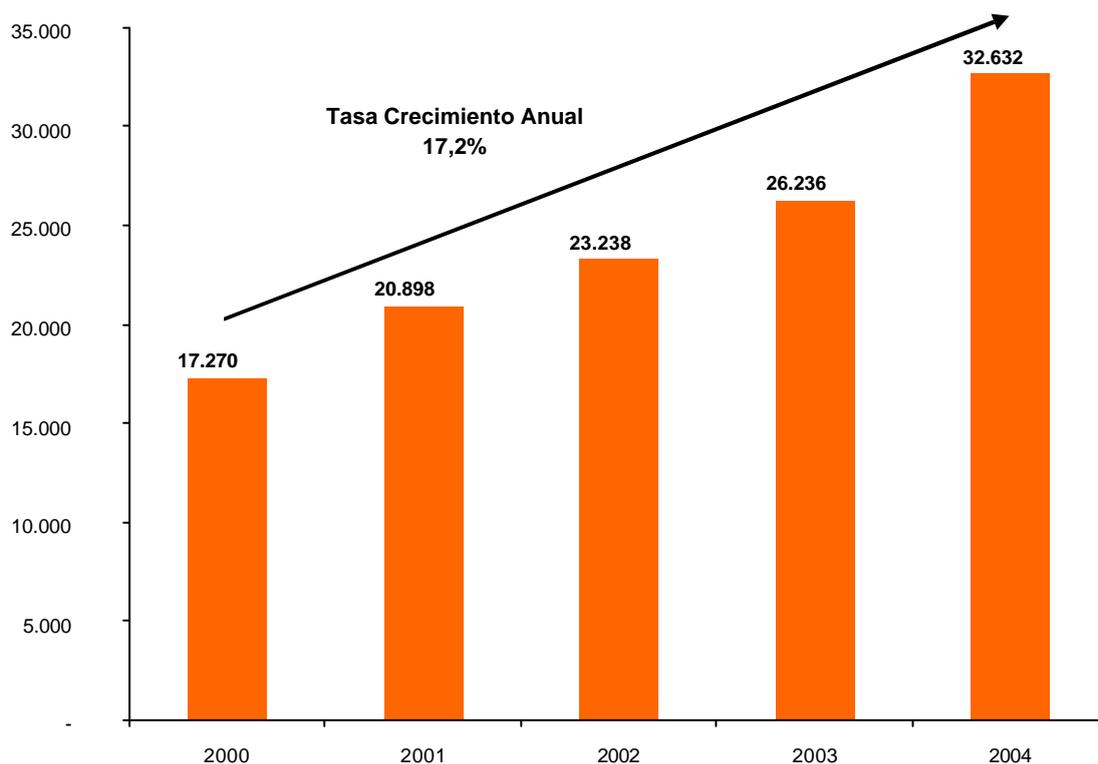


### Inversiones Crediticias

Las Inversiones Crediticias brutas han tenido un crecimiento respecto a 2003 del 24,38 por ciento. Como en años anteriores, este crecimiento está basado en el fuerte aumento del crédito hipotecario, que se ha mantenido a lo largo de todo el ejercicio.

El crecimiento real del crédito ha sido muy superior al tener en cuenta el importe de las Titulizaciones antes mencionadas. Considerando este efecto, el crecimiento real de la Inversión Crediticia ha sido del 28,8 por ciento.

#### Evolución de la Inversión Crediticia Bruta en los últimos 5 años



### **Morosidad**

De acuerdo con la tradicional línea de prudencia y solidez de la Entidad, las Dotaciones para la cobertura de la morosidad se han situado en un 434,08 por ciento, mientras que en el ejercicio anterior lo fue del 362,39 por ciento.

Por su parte, la morosidad ha seguido manteniendo un comportamiento favorable en el ejercicio y se ha situado en un 0,54 por ciento, lo que supone un considerable descenso respecto al ejercicio anterior, en el que el ratio fue del 0,60 por ciento.

### **Liquidez y Recursos Propios**

Durante el ejercicio 2004, el Grupo Bancaja ha lanzado emisiones y titulaciones por 2.200 y 3.962 millones de euros respectivamente. Los saldos vivos de estas operaciones a 31 de diciembre ascienden a 5.082 y 7.862 millones de euros respectivamente, lo que permite al Grupo cubrir adecuadamente las necesidades de liquidez para abordar cualquier proyecto u oportunidad de negocio que pudiera producirse.

AVANCE RESULTADOS EJERCICIO 2004

GRUPO BANCAJA

BALANCE CONSOLIDADO EN MILLONES DE EUROS

CONCEPTO	31.12.2004	31.12.2003	VARIACIÓN	%
ACTIVO TOTAL	43.377,7	35.395,0	7.982,7	22,55
INVERSIONES CREDITICIAS BRUTAS	32.632,3	26.236,0	6.396,3	24,38
RECURSOS AJENOS	30.673,4	24.268,6	6.404,8	26,39
OTROS RECURSOS GESTIONADOS	8.715,4	7.611,2	1104,1	14,51
RECURSOS GESTIONADOS	39.388,8	31.879,8	7.509,0	23,55
VOLUMEN DE NEGOCIO	72.021,1	58.115,8	13.905,3	23,93
DOTACIÓN OBRA SOCIAL	46,00	38,00	8,00	21,05
INV CREDIT. BRUTAS EX-TITULIZACIONES	40.494,5	31.432,2	9.062,3	28,83
VOLUMEN NEGOCIO EX-TITULIZACIONES	79.883,0	63.312,0	16.571,0	26,17

**AVANCE RESULTADOS EJERCICIO 2004****GRUPO BANCAJA****CTA. DE RESULTADOS CONSOLIDADA EN MILLONES DE EUROS**

CONCEPTO	31.12.2004	31.12.2003	VARIACIÓN	%
MARGEN INTERMEDIACIÓN	911,7	846,7	65,0	7,67
MARGEN BÁSICO	1.175,9	1.071,1	104,8	9,78
MARGEN ORDINARIO	1.211,8	1.100,6	111,2	10,10
MARGEN EXPLOTACIÓN	637,7	539,5	98,2	18,20
RESULTADOS ANTES IMPUESTOS	422,5	386,3	36,2	9,37
RESULTADOS DESPUÉS IMPUESTOS	326,0	287,5	38,5	13,39
RTDOS DESPUÉS IMPTOS. ATRIBUIDOS AL GRUPO	262,2	221,2	41,0	18,53

HECHOS MÁS DESTACADOS DE 2004

Apertura de oficinas

En el ejercicio 2004, Bancaja ha abierto 121 nuevas oficinas, 12 más de las previstas en el plan de expansión para este año. De ellas, 112 se han abierto en la Red Nacional, es decir, fuera de la Comunidad Valenciana.



### **José Luis Olivas asume la Presidencia del Grupo Bancaja**

Tras la renovación parcial de los Órganos de Gobierno de Bancaja, José Luis Olivas es elegido Presidente del Grupo Bancaja.

### **Puesta en marcha del Plan Estratégico 2004-2007**

Denominado "Bancaja en España", pretende consolidar la Entidad entre las tres primeras cajas por tamaño, rentabilidad y solvencia.

### **Nuevos reglamentos de Asamblea y Consejo de Administración**

La Entidad ha adaptado a la nueva normativa legal los Reglamentos de la Asamblea y del Consejo de Administración.

### **Constitución del departamento de RSC**

Bancaja ha sido la primera caja de ahorros en constituir un Departamento de Responsabilidad Social Corporativa (RSC).

### **Constitución de las Comisiones de Retribuciones e Inversiones**

Bancaja constituye sus comisiones de Retribuciones e Inversiones, aprueba sus reglamentos internos y nombra a los responsables.

### **Nuevo Plan Estratégico para la Obra Social**

Se ha diseñado para el período 2005-2007 y está centrado sobre todo en Jóvenes, Inmigrantes y Tercera Edad.

### **Aumento de la cartera de participadas**

El Grupo Bancaja ha aumentado su participación en Metrovacesa hasta el 6% y en NH hasta el 6,1%.

### **Emisiones de deuda y titulizaciones**

Bancaja ha lanzado dos emisiones de deuda y el Banco de Valencia dos de cédulas hipotecarias por un valor total de 2.200 millones de euros. El Grupo ha efectuado cuatro titulizaciones de crédito por un importe total de 3.962 millones de euros, de ellos 3.490 de Bancaja y 472 del Banco de Valencia.

### **Inauguración de la Oficina de Representación en Shanghai**

La Oficina de Representación en Shanghai (China) es la primera que una entidad española abre en esa localidad.

### **Fitch mejora la calificación de riesgo de Bancaja**

Fitch eleva el rating individual de Bancaja a "A/B" –entre "muy fuerte" y "fuerte"- y ratifica su calificación crediticia a largo plazo.

### **Mejora de la plataforma informática `A mi País´**

El Grupo Bancaja ha mejorado el servicio de transferencias para inmigrantes `A mi País´, que ya llega online a 10 países.

