



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## LA CAM INCREMENTA SUS RESULTADOS UN 15%

Finalizado el ejercicio económico de 1999, la Caja de Ahorros del Mediterráneo ha obtenido un resultado, antes de impuestos, de 27.657 millones de pesetas, con un crecimiento respecto al año anterior del 15'01%. El incremento del volumen de negocio, la gestión de los tipos y los plazos de contratación y el rigor en la aplicación de las políticas de riesgos, han sido los principales factores que han propiciado la consecución de esta cifra de resultados.

Al 31 de diciembre, la captación total de los recursos de clientes se eleva a 2.294.514 millones, lo que representa un incremento anual superior al 10%.

Mientras, el crédito neto sobre clientes registra un crecimiento de 282.266 millones, el 19'90%, hasta alcanzar una cifra, al término de 1999, de 1.700.998 millones. Si a dicho crecimiento contable le añadimos las disminuciones originadas en éste capítulo del balance como consecuencia de la titulización de préstamos hipotecarios y la venta en firme de préstamos del sector público, operaciones que, en todo caso, sigue gestionando la Caja del Mediterráneo, el crecimiento real del crédito a clientes alcanzaría el 24%, porcentaje éste que refleja de forma más fiel el esfuerzo inversor realizado por la Entidad.

1999 ha sido el año de la consolidación en Caja de Ahorros del Mediterráneo de las redes comerciales en sus nuevos ámbitos de actuación: Cataluña, Baleares y Madrid. De esta manera, la CAM dispone de una red de 757 oficinas, atendidas por cerca de 4.900 profesionales.

### RESULTADOS

El resultado antes de impuestos generado por la Caja del Mediterráneo en el pasado ejercicio ha sido de 27.657 millones, 3.609 millones más que en 1998, el 15'01%.

El margen financiero se ha elevado a más de 78.000 millones, con un incremento respecto al de 1998 de 13.325 millones, el 20'60%. A pesar



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

del estrechamiento de márgenes que viene registrando el sector en los últimos tiempos, el margen de intermediación obtenido se sitúa en el 3'31% del balance medio administrado; cifra notablemente superior al 2'79% que registra, como media, el sector, manteniendo de esta manera la ya tradicional ventaja competitiva de la CAM en este aspecto.

Por su parte, el margen ordinario asciende a 92.940 millones de pesetas, 14.212 millones más que en el ejercicio precedente; producto tanto de la positiva evolución del margen de intermediación como de los mejores resultados logrados en otros productos ordinarios.

El margen de explotación, indicador que resume la evolución de la entidad, se ha situado al cierre del ejercicio en 39.443 millones, lo que supone un incremento de 4.525 millones respecto a 1998, casi un 13%. En términos de activos totales medios, este margen alcanza el 1'68%; más de 0'40 puntos por encima del conseguido, en su conjunto, por el sector de cajas de ahorros (1'26%).

Los principales factores que han posibilitado la consecución de esta importante generación de resultados han sido, fundamentalmente, el crecimiento del volumen de negocio, la activa y eficaz gestión de los tipos y plazos de contratación de las operaciones y el rigor en la aplicación de la política de riesgos, junto a la puesta en práctica de actuaciones dirigidas a la contención de costes. Todo ello hace que la Caja de Ahorros del Mediterráneo mantenga, al finalizar el 99, un índice de eficacia casi siete puntos porcentuales mejor que la media del sector.

El excelente margen de explotación obtenido ha permitido a la CAM continuar con su tradicional política de dotaciones y saneamientos, lo que asegura abordar el futuro desde unas bases de gran solidez.

De entre las dotaciones destaca, por su magnitud, la que, con cargo a los resultados corrientes del ejercicio, se ha realizado por un importe superior a los 13.300 millones de pesetas, destinada a atender las posibles obligaciones que pudieran derivarse de la oferta de prejubilaciones que la Caja ha dirigido recientemente al personal con 55 o más años de edad.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## VOLUMEN DE NEGOCIO

Al finalizar diciembre, el saldo de créditos sobre clientes ascendió a 1.700.998 millones, con un significativo incremento, 282.266 millones de pesetas, el 19'90%.

Cabe resaltar el porcentaje que los préstamos con garantía real representan sobre el total de créditos -por encima del 47%-, consolidando así una cartera con un perfil de riesgo reducido y controlado. Este crecimiento se ha visto favorecido por la mejora de la actividad económica y por la evolución de los tipos de interés.

A fin de atender la demanda de crédito de sus clientes, la CAM ha estructurado su oferta de forma flexible y competitiva, incluyendo las posibilidades que brindan los convenios de financiación con los diferentes organismos y administraciones públicas.

Los recursos de clientes, considerando como tal las captaciones de dentro y fuera del balance, se han situado en 2.294.514 millones, 211.957 millones más que en 1998. Destaca la excelente evolución registrada por las imposiciones a plazo, que crecen más de 60.000 millones en el año, tras el periodo de descenso que ha venido registrando todo el sector, en este tipo de pasivos, en los últimos años.

En el ámbito de los productos y servicios, la Caja del Mediterráneo ha llevado a cabo una intensa labor orientada a la innovación y a la adaptación del amplio catálogo existente, todo ello en un mercado que demanda cada vez una mayor imaginación en el diseño y soluciones más complejas. Entre las novedades es de significar: la comercialización de nuevos fondos de inversión garantizados; seguros ligados a fondos -conocidos como unit linked-; imposiciones a plazo con pago de intereses al vencimiento; el servicio "Informed", de información a empresas; y la ampliación del servicio "CrediCAM Directo".

Las nuevas exigencias del mercado -en el que la introducción de nuevas tecnologías está modificando el modo en el que se relacionan las entidades financieras con sus clientes-, han aconsejado a la CAM a continuar potenciando los canales alternativos de distribución como complemento a su amplia red de oficinas.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

La favorable aceptación que han tenido los nuevos canales por parte de los clientes de la Caja del Mediterráneo se evidencia en las siguientes cifras: a través de "CAM Directo" se han realizado más de 2.267.000 operaciones por teléfono y a través de Internet más de 3.835.000. Además, se han vendido 157.422 entradas para diferentes espectáculos mediante el servicio telefónico "Servicam". Igualmente, la web de la Caja de Ahorros del Mediterráneo en Internet ha atendido a más de 320.000 visitantes, en 643.000 ocasiones, que han registrado más de 1.479.000 peticiones. Esta vía es, sin duda, un canal potente de comunicación y de distribución que la CAM va a seguir promocionando.

---

## SOLVENCIA

Durante 1999 han continuado mejorando los indicadores de la calidad del crédito. Los activos dudosos han disminuido respecto al saldo inicial en más de un 13%. En paralelo, la política de prudencia y anticipación practicada en materia de saneamientos, en previsión de posibles insolvencias, ha permitido un incremento de la cobertura de los activos dudosos que excede de forma holgada el 100%.

En definitiva, 1999 ha sido un excelente ejercicio para la evolución de la cartera de préstamos y créditos. En el año se ha obtenido un relevante crecimiento, acompañado de una notable mejora en su calidad y de un significativo nivel de cobertura en previsión de posibles contingencias futuras.

## MARCO SOCIOECONÓMICO

El Banco Central Europeo (BCE) comenzó en 1999 a desempeñar sus funciones en la definición y ejecución de la política monetaria común para todos los países integrantes de la Unión Monetaria Europea (UME).

Durante el primer semestre del ejercicio, el tipo de interés de las operaciones principales de financiación del BCE registró un descenso de medio punto, quedando situado en el 2'50% en el mes de abril. La recuperación de las principales economías europeas, el crecimiento experimentado por la norteamericana, así como el repunte de tipos aprobado por la Reserva Federal, provocó una ruptura en esta tendencia; situación que culminó el pasado mes de noviembre con un incremento de



Caja de Ahorro  
del Mediterráneo

dicho tipo de referencia, hasta situarlo en el mismo nivel que a comienzos de año, el 3%.

Los mercados descontaron con anticipación este proceso descrito, registrándose incrementos en los tipos desde el mes de junio. Así, por ejemplo, el mibor registró un incremento de 1 punto desde el mes de junio hasta diciembre. Esta presión al alza ha venido siendo más acusada en los tipos a largo plazo; el tipo de la deuda a diez años se ha incrementado alrededor de punto y medio.

En el sector financiero, el constante incremento del grado de competencia, tanto en la captación de recursos como en la concesión de préstamos y créditos -en especial para las operaciones hipotecarias-, continúa configurando un mercado con una oferta muy agresiva, cuyo principal efecto, junto con el bajo nivel de los tipos de referencia, es el estrechamiento de los márgenes obtenidos en el negocio tradicional.



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

### PRINCIPALES MAGNITUDES 1999

	SALDOS ACUMULADOS		Variación	
	DICIEMBRE 1999	DICIEMBRE 1998	Millones	%
Productos financieros	116.816	111.694	5.121	4,58
Costes financieros	-38.794	-46.993	8.204	-17,46
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	78.021	64.695	13.325	20,60
MARGEN ORDINARIO	92.940	78.723	14.212	18,05
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	39.443	34.917	4.525	12,96
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27.657	24.047	3.609	15,01
<b>INDICADORES DE ACTIVIDAD</b>				
CAPTACIÓN TOTAL DE RECURSOS	2.294.514	2.082.557	211.957	10,18
CRÉDITO NETO SOBRE CLIENTES	1.700.998	1.418.732	282.266	19,90
VOLUMEN DE NEGOCIO	3.995.512	3.501.289	494.223	12,37



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

## CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO

### DATOS DE INTERÉS

NÚMERO DE OFICINAS	757
OFICINAS CONVENCIONALES	709
OFICINAS INTERNACIONALES	31
OFICINAS DE EMPRESA	15
EMPLEADOS	4.891
CAJEROS AUTOMÁTICOS	963
CAJEROS EN PUNTOS SINGULARES	73
OPERACIONES EN CAJEROS	36,764 MILLONES