

NOTA INFORMATIVA

La agencia internacional Fitch Ratings reafirma la calificación de Cajamurcia, la mejor de España para las cajas de su dimensión

La entidad incrementó un 15 por 100 su beneficio en el primer semestre

Murcia, 5 de agosto de 2008. La agencia internacional Fitch Ratings ha informado hoy que mantiene la calificación crediticia a largo plazo de Cajamurcia 'A+', así como los ratings de corto plazo 'F1', individual 'A/B' y soporte legal '3'.

Esta calificación supone el reconocimiento realizado de, entre otros aspectos, 'su sólida y estable rentabilidad, la fortaleza de su franquicia regional, una saneada calidad de los activos y ratios de capitalización'.

También destaca como 'excelente' su ratio de eficiencia, que se viene mejorando a lo largo de los años, lo que le 'proporciona flexibilidad financiera' para afrontar potenciales deterioros de la calidad del crédito, y su posición de liquidez a la que califica como 'confortable'.

Lo más relevante de esta calificación, obtenida en 2006 por vez primera en España por una caja de su dimensión, es que es la segunda mejor del conjunto de cajas, superando, incluso, a muchas de mayor tamaño.

Dicha valoración se une a la obtenida por las cédulas propias emitidas por la Caja en el pasado mes de marzo que fueron objeto de una calificación AAA, la máxima otorgada para un título emitido por una entidad de crédito.

Adicionalmente, esta calificación es especialmente destacable pues reconoce la adecuada posición de la caja para afrontar un entorno económico y financiero más complicado, en el que otras entidades de crédito han visto sometidas a revisión o incluso rebajado su rating por Fitch o por otras agencias de calificación.

Aumenta su beneficio un 15 por ciento

Por otra parte, en la presentación de los resultados obtenidos en el primer semestre del ejercicio por la Caja de Ahorros de Murcia, Carlos Egea, su presidente, resaltó como los 145,8 millones de euros de resultados antes de impuestos, suponen un dato favorable en el actual contexto económico y financiero. El beneficio neto se sitúa en 116,9 millones de euros, un 14,6 por 100 por encima del acumulado en el mismo período del año anterior.

El presidente destacó la posición competitiva de la caja, conseguida mediante un crecimiento equilibrado, la calidad de sus riesgos y su posición de liquidez. Entre sus indicadores sobresale el de eficiencia que se sitúa en el entorno del 36,9 por 100, y que se mantiene tradicionalmente entre los mejores del país.

En el apartado de solvencia, la Caja mantiene una elevada calidad de sus activos, como lo atestigua un ratio de morosidad del 0,92 por 100 sobre el total de riesgos y un índice de cobertura de los activos dudosos del 215 por 100, considerando el valor de otros fondos de provisión dotados.

Estos resultados, destacó Carlos Egea ‘no son sino un síntoma de la favorable posición competitiva de la entidad y nos permiten seguir ampliando nuestro nivel de provisiones.’



Fitch Affirms Spain's Caja de Ahorros de Murcia at 'A+'; Outlook Stable

05 Aug 2008

Fitch Ratings-London/Barcelona-05 August 2008: Fitch Ratings has today affirmed Caja de Ahorros de Murcia (Caja Murcia) ratings at Long-term Issuer Default (IDR) 'A+', Short-term IDR 'F1', Individual 'A/B', Support '3' and Support Rating Floor 'BB+'. The Outlook is Stable.

The Long and Short-term IDRs, Individual rating and Stable Outlook reflect Caja Murcia's consistently sound profitability, strong regional franchise, healthy asset quality and good capital ratios. They also consider its size, exposure to the construction and real-estate sectors, as well as its appetite for equity investments.

Caja Murcia's sound profitability is supported by strong retail-banking revenue generation and a sustained well-contained non-interest cost base. Strong business growth has led to a steady rise in net interest revenue and respectable commission income. Its cost/income ratio of 43% for 2007 is excellent and remained at similar levels in H108, providing financial flexibility to support future loan impairment charges, if needed.

The caja's asset quality has deteriorated to an impaired/total loans ratio of 1.2% and loan impairment reserve cover of 186% at end-June 2008 from 0.67% and 282%, respectively, at end-2007. However, these ratios remain better than the sector average. There is some risk concentration to the construction and real estate sectors, although this is mitigated by the absence of single-name concentration.

While the Spanish economy and housing market have significantly slowed down and credit conditions in the wholesale markets remain tight, Fitch expects Caja Murcia to proactively manage and reduce its construction and real estate exposure and to maintain its sound profitability. Failure to meet these challenges and a sharper-than-expected deterioration in asset quality could place downward pressure on the caja's 'A/B' Individual rating.

Caja Murcia's liquidity is comfortable, supported by a large retail deposit base which accounted for 65% of lending (70%, excluding securitisations from loans). The caja has accessed the wholesale markets through diversified funding instruments and maturities to fund loan growth. The caja's total capital and tier 1 regulatory capital ratios remained comfortable at end-2007 (12.3% and 7.61%, respectively), with a Fitch eligible capital/weighted risks ratio of 8.29%. The sale of a 50% stake in its insurance group in 2008 is expected to strengthen its capitalisation.

Caja Murcia was Spain's 16th-largest savings bank by total assets at end-2007, with operations centred on its home region of Murcia and neighbouring provinces. It had 424 branches and 2,058 employees at end-2007.

Contact: Rui Croca, London, Tel: +44 207 682 7337; Carmen Munoz, Barcelona +34 93 323 8408.

Media Relations: Hannah Warrington, London, Tel: +44 (0) 207 417 6298.

Fitch's rating definitions and the terms of use of such ratings are available on the agency's public site, www.fitchratings.com. Published ratings, criteria and methodologies are available from this site, at all times. Fitch's code of conduct, confidentiality, conflicts of interest, affiliate firewall, compliance and other relevant policies and procedures are also available from the 'Code of Conduct' section of this site.