

---

# **Informe de Gestión Intermedio Resumido Consolidado**

**Correspondientes al periodo de seis meses  
finalizado el 30 de junio de 2008**

---



**CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CAJAMAR)**

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008

## 1. Evolución del negocio

- El **negocio gestionado total** por el Grupo Cajamar supera, al 30 de junio de 2008, los 44.200 millones de euros.
- El **crédito a la clientela** ha aumentado 658 millones de euros (a ritmos del 3%), mientras que los **recursos ajenos de clientes** lo han hecho 227 millones de euros en el mismo periodo (un 1,75% en términos relativos).
- El **crédito a la clientela global**, que incluye, adicionalmente al epígrafe de crédito a la clientela del Balance, todo el riesgo gestionado por el Grupo Cajamar (principalmente préstamos titulizados anteriores al 1 de enero de 2004) que no forma parte del Balance, se sitúa próximo a los 23.375 millones de euros, tras registrar un crecimiento en el semestre del 2,51%.
- Los **recursos gestionados**, que incluyen además de los depósitos de la clientela, los recursos gestionados por el Grupo pero que no forman parte de su Balance (ej. fondos de inversión, seguros de ahorro, etc.), al 30 de junio de 2008, superan los 19.000 millones de euros.
- El total **Balance** ha registrado un incremento en el semestre de 666 millones (un 2,8% en términos relativos), hasta alcanzar los 24.576 millones al 30 de junio de 2008.

## 2. Rating institucional

- La agencia de calificación Moody's ha ajustado el **rating** de la deuda a largo plazo a la matriz del Grupo Cajamar, desde A1 que le asignó en 2007 con motivo de su cambio metodológico, a A2 que tenía antes de dicha revisión. En los demás ítems, deuda a corto plazo y fortaleza financiera, no ha sufrido ninguna variación.
- La matriz del Grupo Cajamar cuenta con **rating institucional** de dos agencias de calificación, **Fitch y Moody's**, siendo los últimos otorgados por dichas agencias los recogidos en la siguiente tabla:

	<b>FITCH</b>	<b>MOODY'S</b>
Largo plazo	A	A2
Corto plazo	F1	P-1
Perspectiva	Estable	
Fortaleza financiera		C+
Individual	B	
Soporte	3	
Última fecha de revisión	Julio-2007	Mayo-2008

## 3. Recursos Propios y solvencia

- Los **recursos propios computables** del Grupo Cajamar se sitúan al término del ejercicio 2007 en 2.149 millones de euros, tras crecer 251 millones respecto al cierre del año anterior (un 13,3% en términos relativos).
- Con esta cifra de Recursos Propios el grupo ostenta un **exceso sobre el mínimo requerido por el Banco de España** de 625 millones de euros, representando este superávit en términos relativos un 41%.

**CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CAJAMAR)**

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008

- Los **recursos propios de primera categoría** siguen siendo el motor de la solvencia de Cajamar, ya que éstos representan un 75% del total de recursos propios computables, tras aumentar 231 millones respecto al año anterior. Mientras que **los de segunda categoría** representan el 26,7%.
- En este contexto, el **TIER I** se sitúa en el 8,46% al 31 de diciembre de 2007.
- El **coeficiente de solvencia** se sitúa en el 11,28%, 3,28 p.p. por encima del mínimo exigido por el Regulador (8%). El **core capital** es del 8,58%, 4,48 p.p. superior al mínimo.
- El **capital social** al 30 de junio de 2008, tras crecer 146 millones respecto al cierre del ejercicio anterior, está compuesto por 12.614.449 aportaciones a capital, de un valor nominal de 61 euros cada una de ellas. El capital social que tiene naturaleza de pasivo financiero asciende a 121,9 millones de euros, mientras que los 647,6 millones restantes tiene la consideración de fondos propios.
- Las **reservas** del Grupo ascienden a 1.062 millones de euros, tras crecer 100 millones de euros en relación al 31 de diciembre anterior (un 10,40% en términos relativos), tras haberse producido el reparto del resultado de dicho ejercicio.

#### 4. Red de oficinas y empleados

- Al 30 de junio de 2008 el Grupo Cajamar cuenta con **912 oficinas**, repartidas a lo largo de 27 provincias y 2 ciudades autónomas, cifra a la que ha llegado tras abrir 11 nuevas oficinas en el transcurso del primer semestre del año, en Ávila, Barcelona, Jaén, Granada, León, Málaga, Sevilla, Toledo y Valencia
- La plantilla media del Grupo en el periodo asciende a **5.033 empleados**, 473 más que al término del mismo periodo del año anterior, de los cuales 274 proceden de la antigua Caja Rural del Duero.

#### 5. Gestión del riesgo

- En la Nota 5 del Informe Financiero Intermedio Condensado Consolidado del Grupo Cajamar al 30 de junio de 2008, se realiza un análisis pormenorizado de la situación al cierre y de la gestión realizada durante el semestre de los **diferentes tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo**, a saber, principalmente riesgo de crédito; en menor medida, al riesgo de liquidez, tipo de interés y operacional, y prácticamente sin exposición, al riesgo de mercado y de tipo de cambio.

#### 6. Resultados y eficiencia

- El **margen de intereses**, gracias principalmente al buen comportamiento del Negocio, ha crecido un 20,2%, hasta situarse, al final del primer semestre, en 251,8 millones de euros.
- El **margen bruto**, impulsado principalmente por las comisiones y otros productos de explotación, ha experimentado un incremento del 14,7%.
- Los **gastos de explotación**, que incluyen además de los gastos de administración la amortización, avanzan un 12,7% interanualmente, lo que unido al crecimiento experimentado por los ingresos ordinarios, han permitido situar la **eficiencia** en el 53,7% y la **eficiencia recurrente** en el 54,6%.

**CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO CAJAMAR)**

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008

- El Grupo Cajamar, dando continuidad a su política de máxima prudencia en la gestión de riesgos en general, y del riesgo de crédito en particular, ha destinado a cubrir **pérdidas por deterioro de activos** un montante global de 75,8 millones de euros, de los cuales 10,4 millones de euros corresponden a la dotación del primer semestre al grupo de riesgo subestándar con el que actualmente cuenta la Entidad, tal y como se recoge en la Nota 6 del Informe Financiero Intermedio Resumido, además de dotaciones voluntarias al fondo genérico.
- Finalmente el **resultado antes de impuestos** del Grupo asciende a 76,9 millones de euros, un 16,8% más que el año anterior. Tras deducir la **provisión para el impuesto de sociedades** y la **dotación obligatoria a obras y fondos sociales**, el resultado consolidado del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008 asciende a 65,7 millones de euros, un 18,7% más que hace un año.

## **7. Proyectos tecnológicos, canales alternativos e I+D**

- El proyecto de referencia en los primeros meses de 2008 ha sido **la integración operativa de Caja Rural del Duero en los sistemas de Cajamar**, proyecto que culminó en el mes de marzo con total éxito.
- Durante el fin de semana de los días 15 y 16 de Marzo se migró toda la infraestructura tecnológica (líneas de comunicaciones, ordenadores -y toda su periferia- de la red de oficinas y servicios centrales, cajeros automáticos, TPVs de comercios, etc.) y todos los datos y contratos de los clientes de Caja Rural del Duero a la informática de Cajamar.
- Durante el primer semestre de 2008 hemos seguido aumentando la oferta de productos y servicios a distancia, incorporando **nuevas opciones en el Broker on line, Cajeros, Banca Electrónica y Telefónica**. En la actualidad, la oferta de Cajamar relacionada con los canales a distancia, está en consonancia con la del mercado, incluso es comparable a la de entidades de mayor tamaño y volumen de negocio. Según ranking de Aqmetrix, empresa independiente especializada en calificar, medir y comparar servicios financieros por internet, Cajamar se encuentra en la 5ª posición nacional de la banca de particulares a distancia. El semestre se ha cerrado con 663.000 clientes dados de alta en servicios de canales a distancia, los cuales han realizado más de 30 millones de consultas y operaciones, en las que han movilizado más de 3.300 millones de euros.
- **Nueva web institucional [www.cajamar.es](http://www.cajamar.es):**  
En mayo ha visto la luz la nueva web institucional de Cajamar. Con una imagen renovada, una estructura más dinámica y orientada al usuario, en la que se han aplicado los últimos estándares de usabilidad y accesibilidad para facilitar la navegación y la búsqueda de información.
- Al 30 de junio el Grupo mantiene **activados proyectos de I+D**, incluidos en el epígrafe "Activos intangibles" del Balance, por un montante global de 17,8 millones de euros, un 12,3% más que al cierre del ejercicio anterior.