

HACIA UN NUEVO MAPA FINANCIERO

Así están las cajas de ahorros, una a una

NUEVO CAPÍTULO/ El centenario modelo de las cajas agoniza. La reordenación del sector suma un nuevo capítulo con las mayores exigencias de solvencia del Gobierno que agilizarán la concentración y darán un vuelco a su actual estructura.

A. Bustillo. Madrid

Las cajas de ahorros viven una transformación histórica. El mapa de estas entidades ha quedado reducido a más de la mitad en menos de dos años. De 45 entidades se ha pasado a 17 cajas con nuevos modelos financieros nunca vistos antes en España. En este periodo, el beneficio del sector ha pasado de 6.822 millones de euros a septiembre de 2008 a 3.226 millones en septiembre de 2010 (últimos datos conocidos).

La reforma de la Ley de cajas (Lorca) en el verano de 2010 allanó el camino para la reconversión de las cajas de ahorros. Esta nueva norma contemplaba distintos modelos a elegir entre estas entidades para sobrevivir a la crisis. Con el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (Frob) dotado con hasta 99.000 millones de euros, estas entidades pudieron empezar a unirse a través de fusiones clásicas y Sistemas Institucionales de Protección (SIP) para, a la postre, lograr

FOTOGRAFÍA DEL SECTOR

Activos, en millones de euros. Datos a cierre de 2009.

1º Bancaja Madrid (1)	339.019
2º La Caixa (2)	279.688
3º Banco Base (3)	135.329
4º Catalunya Caixa (4)	81.024
5º Novacaixagalicia (5)	78.077,5
6º Banca Cívica (6)	75.938,5
7º Mare Nostrum (7)	73.055
8º BBK (8)	48.766
9º Caja España-Duero	46.644
10º Ibercaja	44.691
11º Unicaja (9)	35.167
12º Unnim (10)	28.851
13º Kutxa	21.905
14º Caja 3 (11)	20.285
15º Caja Vital	9.252
16º Ontinyent	980
17º Pollença	344

(1) Caja Madrid + Bancaja + Insular + Laietana + Ávila + Segovia + Rioja
(2) La Caixa + Caixa Girona
(3) CAM + Cajastur + CCM + Cantabria + Extremadura
(4) Caixa Catalunya + Tarragona + Manresa

(5) Caixa Galicia + Caixa Nova
(6) CAN + Caja Burgos + Caja Canarias + Cajasol + Guadalajara
(7) Caja Murcia + Penedés + Sa Nostra + Granada
(8) BBK + Cajasur

(9) Unicaja + Caja Jaén
(10) Caixa Sabadell + Terrassa + Manlleu
(11) CAI + Caja Círculo + Caja Badajoz

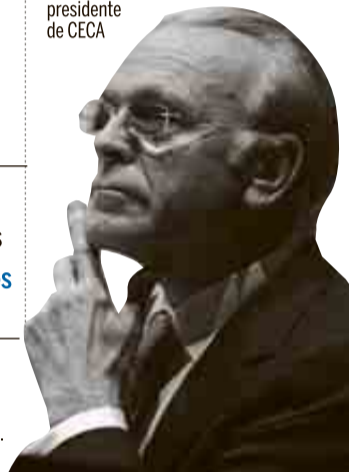
Fuente: Elaboración propia con datos de CECA

Expansión

Datos a 30 de septiembre de 2010.

Beneficio atribuido 3.226 mill. de euros ⬇️ (28%)*	Margen intereses 11.375 mill. de euros ⬇️ (25,7%)*	Ratio de eficiencia** 55,8%
Número de oficinas 23.743	Número de empleados 132.340	Cartera de créditos 0,85 billones de euros
Tasa de morosidad 5,335%	(*) Respecto al mismo periodo del año anterior. (**) Gastos sobre ingresos. Mejor cuanto más baja.	

Isidro Fainé,
presidente
de CECA



convertirse en bancos.

Este proceso ha sufrido una vuelta de tuerca hace tan sólo unos días. Al Gobierno y al Banco de España se les ha agotado la paciencia y han dado un golpe en la mesa: las entidades financieras deberán tener un *core capital* (capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo) del 8%, si cotizan, y del 10%, si no salen al mercado. Una manera de forzar su transformación en bancos y una medida que ha suscitado críticas por la premura y las elevadas exigencias.

A las cajas les queda un escaso margen de maniobra para elevar su nivel de capital. El sector puede vender sus participaciones y su patrimonio inmobiliario, desinvertir en negocios no estratégicos y recomprar deuda, pero parece que la vía de la bancarización es la más factible. Esta situación redibujará el mapa de las cajas que, de momento, está formado por las siguientes entidades, ordenadas de mayor a menor por activos.

BANCAJA MADRID

A la búsqueda de capital fresco

J.Brines. Valencia

El SIP de mayor envergadura es el que integra a Caja Madrid y Bancaja con la Insular de Canarias, Caja de Ávila, Caixa Laietana, Caja Segovia y Caja Rioja. Estas siete entidades han creado el Banco Financiero y de Ahorros, que ha comenzado su vida oficial el 1 de enero, aunque el proceso de integración se va a ir realizando paso a paso.

Su ratio de *core capital* al 30 de septiembre muestra que, con toda probabilidad, el grupo deberá reforzarse para cumplir los nuevos requisitos. De manera individual, en el tercer trimestre de 2010, Bancaja tenía el 7,15% y Caja Madrid, el 7,2%. En el momento de anunciarse la integración, el grupo señaló que, con los datos de 2009, reflejaban un *core capital* del 6,8%, pero que con la aportación del Frob se alcanzaba el 7,3%. Este nivel aún queda por debajo del 8% que se pide ahora y del 10% que se exigirá a las no cotizadas. Con el nuevo plan diseñado por Economía, fuentes del sector calculan que la entidad podría necesitar en torno a 2.500 millones de euros.

• **Activos (1):** 339.019 mill.

• **Core Capital (2):** 7,3% (estimación cierre 2010).

• **Mora (3):** 5,4%

• **Beneficio (3):** 232 millones de euros.

• **Reestructuración:** 4.000 empleados menos y cierre de 600 oficinas.

• **Frob (4):** 4.464 millones

(1) Dato a diciembre de 2009. (2) Capital más reservas sobre activos de riesgo. (3) De Caja Madrid (entidad dominante). A septiembre de 2010. (4) Refleja si se ha recibido ayudas y la cuantía.

La entrada de nuevos inversores privados en el banco podría ser la clave para reforzarse, aunque por el momento, el grupo está estudiando todas las opciones.

Si tuviera que llegar a vender sus "joyas", cuenta con una cartera de empresas participadas que valora en unos 5.700 millones de euros. Algunas de sus participaciones más relevantes son el 6% de Iberdrola o el 5% de Enagás. También se ha convertido en

accionista de referencia en la nueva aerolínea IAG, resultado de la fusión Iberia-British, con un 12%, puesto que Caja Madrid tenía el 23% de Iberia. Además, Bancaja cuenta en su grupo con el 38% del Banco de Valencia.

Por el lado inmobiliario, las dos grandes cajas del grupo ya han estado muy activas en los últimos meses para desprenderse de sus activos. El año pasado, Caja Madrid vendió más de 1.200 inmuebles, lo que le generó 158 millones de ingresos. En cuanto a Bancaja, reconoció recientemente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que dispone de activos inmobiliarios adjudicados por un valor de 3.595 millones de euros.

Para emprender el nuevo camino, el grupo ha recibido ayudas del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (Frob) por 4.465 millones de euros. El proceso de reestructuración incluirá la salida de hasta 4.000 trabajadores, de los 26.000 que tienen en total las siete cajas. También tendrá que cerrar unas 600 oficinas de las 4.500 sucursales que suman en total estas entidades.

LA CAIXA

Da un paso histórico

S.Saborit. Barcelona

Hace doce años que La Caixa planeaba en silencio transformarse en un banco. Sin embargo, fue en verano de 2010 cuando puso en marcha la maquinaria para crear el nuevo CaixaBank, cuyo nacimiento se ha precipitado esta semana ante la presión de los mercados al sistema financiero español. Con esta decisión, La Caixa se adelanta al resto del sector y establece un modelo al que se podrían apuntar otras entidades. Entre todas las posibilidades que ofrecía la nueva Lorca, Isidro Fainé se ha inclinado por el modelo que le permite seguir siendo una caja de ahorros, con una participación de control mayoritario sobre el banco y con una obra social que ha garantizado que mantendrá. El nuevo banco estará listo en el mes de julio y nacerá con un valor contable de 20.600 millones de euros y un *core capital* del 10,9%, una vez culminada una emisión de bonos convertibles por valor de 1.500 millones.

Caixa Bank cotizará desde el primer día, ya que utilizará el cascarón de la actual Crite-

ria y será el décimo mayor banco por capitalización bursátil de la zona euro, por delante de Popular y Sabadell.

Para los 10,5 millones de clientes no habrá diferencias, porque se mantendrá la marca La Caixa en la red de 5.409 oficinas con las que nacerá el nuevo banco. La plantilla, integrada por 28.651 trabajadores, será gratificada con acciones equivalentes al 0,4% del capital.

Uno de los elementos distintivos respecto al resto del

• **Activos (1):** 285.724 mill.

• **Core Capital (2):** 8,6%.

• **Mora (1):** 3,71%.

• **Beneficio (1):** 1.307 millones.

• **Reestructuración (3):** 97 oficinas menos.

• **Frob:** No ha pedido ayudas.

(1) A diciembre de 2010. (2) Capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo. A 30 de diciembre de 2010. (3) A cierre de tercer trimestre. No se conocen recortes de plantilla que asciende a 28.014 empleados.

sector financiero es que CaixaBank verá la luz totalmente libre de cargas inmobiliarias. Todos las adjudicaciones de viviendas y suelos se quedarán en Servihabitat, empresa que dependerá directamente de la caja de ahorros, no del banco.

Obra social

Fainé aseguró ayer que La Caixa "no va a cambiar sus órganos de gobierno" y destacó que se equivocan los que piensan que a partir de ahora la obra social decaerá. "Es mentira que vaya a bajar la obra social, la garantizamos para los próximos diez años", dijo categóricamente el presidente de la caja, tras recordar que en los últimos cuatro años la obra social ha estado dotada con 500 millones al año.

Aunque el banco nacerá controlado en un 81,1% por La Caixa, esta participación se irá diluyendo en los próximos años a medida que la entidad realice nuevas inyecciones de capital para financiar su crecimiento, pero no bajará del 51%. "Tendremos menos participación, pero de un banco más grande", dijo Fainé.

HACIA UN NUEVO MAPA FINANCIERO

CAJASTUR-CAM

El SIP que ha ido más lejos en su proceso de integración

J.B. Valencia

El SIP formado por Cajastur, CAM, Caja Extremadura y Caja Cantabria se está realizando a través del denominado Banco Base, que no será la marca definitiva. Los datos que el grupo aporta con cifras a 31 de diciembre apuntan a que en este momento ya cumpliría el requisito de *core capital*, al situarse en el 8,2%.

De todos los SIPs que se encuentran en marcha, éste es el que está llevando el proceso de integración más lejos y de una manera más rápida. Las cuatro cajas han traspasado al Banco Base todo su negocio

- **Activos (1):** 130.000 mill.
- **Core Capital (2):** 8,2%.
- **Mora (3):** 5,2% (CAM); 2,89% (Cajastur).
- **Beneficio (4):** 142,6 mill. (CAM); 146 mill. (Cajastur).
- **Reestructuración (5):** 1.870 empleados menos y 400 oficinas menos.
- **Frob:** 1.493 millones.

(1) A diciembre de 2010. (2) Capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo. Dato a diciembre de 2010. (3) Datos a septiembre de 2010. Ambas entidades pesan un 40% en el SIP. (4) Datos a septiembre de 2010.

financiero y las participadas. Con ello, se crea bajo la fórmula más avanzada que prevé la reforma de la Ley ya que las cajas realizarán la actividad financiera por vía indirecta. El Banco Base se convierte así en una entidad multimarca.

Este grupo tiene una notable cartera de participadas. Las más importantes son las de Cajastur, con el 5% de EDP y el mismo porcentaje en Indra y Enagás. Entre las participaciones de CAM destaca el 6% de Sol Meliá. En cuanto a inmuebles, CAM ha reconocido activos con un valor de 3.213 millones de euros.

CATALUNYACAIXA

Una fusión que ahora debe volver a definir su futuro

S.S. Barcelona

La incertidumbre sobre el futuro de Catalunya Caixa es máxima. La cuarta caja de ahorros por volumen de activos se ha esforzado por acelerar al máximo el proceso de fusión entre Caixa Catalunya, Caixa Tarragona y Caixa Manresa pero ahora se encuentra en una encrucijada difícil de resolver. Fuentes próximas a la entidad aseguran que todo está en el aire, que no hay ninguna decisión tomada sobre la creación de un banco a la espera de que el Gobierno concrete el decreto. Sin embargo, la necesidad de

- **Activos (1):** 81.024 mill.
- **Core Capital (2):** 6,6%.
- **Mora (3):** 5,26%.
- **Beneficio (4):** 113,8 mill.
- **Reestructuración (5):** 722 empleos menos y cierre de 230 oficinas.
- **Frob:** 1.250 millones.

(1) Dato a diciembre de 2009. (2) Capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo. Dato a cierre del tercer trimestre de 2010. (3) Dato a diciembre de 2009. (4) A cierre del tercer trimestre de 2010. (5) Dato conjunto de las tres entidades que engloban Catalunya Caixa. A diciembre de 2010.

incorporar masivamente capital y la elevada exposición inmobiliaria de la caja (12.774 millones) dejan pocas salidas a la entidad. Muchos consideran que será una de las cajas que podrían ser parcialmente nacionalizadas ante las dudas de que pueda encontrar a un inversor privado. Banco Sabadell ha rechazado la operación, al menos por ahora. A la espera de poder recibir nuevos fondos del Frob, la caja ha recibido aire con los 448 millones que ha ingresado por la venta de Repsol. Aún puede aflorar 185 millones más si coloca el 1,7% de Gas Natural.

NOVACAIXAGALICIA

La entidad gallega, cuestionada por la lógica del mercado

A. Chas. Vigo

La caja gallega puede tener varias alternativas para cumplir las nuevas exigencias de solvencia, pero ninguna es dar marcha atrás en una fusión -Caixa Galicia + Caixanova- intrarregional, cuestionada por la lógica del mercado. La concentración de riesgos, el solapamiento de red y el consiguiente coste social, así como las dudas sobre una de las entidades dieron puntadas a un plan que prevé alcanzar una *core capital* del 7% en 2015, lejos de Basilea III y de los requisitos anunciados por Economía para septiembre.

Novacaixagalicia, que nació como tal a principios de diciembre, ha logrado un beneficio después de impuestos de 144 millones en 2010 (calculado a partir de los agregados de las dos cajas). Sin embargo, no ha dado a conocer ni sus necesidades de capital, ni su *core*, aunque sí ha informado que el crédito inmobiliario supone el 55,6% de su riesgo total. Su estrategia, y la del propio Ejecutivo gallego, pasa, de momento, por acusar al Banco de España y al Gobierno de cambiar las reglas del juego y esperar una flexibilización de las condiciones.

- **Activos conjuntos (1):** 90.000 millones de euros.
- **Core capital (2):** Caixa Galicia 6,57%. Caixanova 6%.
- **Mora:** 4,98% Caixanova, 4,72% Caixa Galicia
- **Beneficio (3):** 144 mill.
- **Reestructuración:** reducción en 1.200 personas menos y cierre de 300 oficinas.
- **Frob:** 1.265 millones.

(1) Dato tras las desinversiones. Cálculos de su plan de fusión 2010-2015. (2) Datos a junio de 2010. (3) Beneficio después de impuestos a cierre de 2010.

BANCA CÍVICA

Se pone a tiro de los fondos de inversión para salvar su liquidez

L.Velasco. Sevilla

De no conseguir nueva liquidez, aparte de los 977 millones que le prestó el FROB, Banca Cívica estaría en el grupo objetivo 1 del Ministerio de Economía, al no superar el futuro mínimo de solvencia exigido, con un 7,64%.

El grupo formado por Caja Navarra, Caja Burgos, Caja Canarias y Cajasol ha sido consciente de su talón de Aquiles y desde el primer momento se ha puesto a tiro de los fondos de inversión.

El primero en picar el anzuelo fue JC Flowers, pero tras firmar una declaración de

intenciones (no vinculante) en julio, las negociaciones se han enquistado, a la espera de que se culmine la consolidación financiera de la entidad sevillana (la última en entrar).

Pero las proyecciones realizadas han conseguido atraer a otro inversor: Ram Bhavnani, quien ha manifestado públicamente su intención de invertir más de cien millones una vez que el grupo salga a bolsa. Por otro lado, la entidad está sufriendo un deterioro importante en su balance. Hasta septiembre, el beneficio neto se ha reducido a la mitad: 170 millones.

- **Activos (1):** 77.000 mill.
- **Core Capital (2):** 7,64%.
- **Mora (3):** 4,5%.
- **Beneficio (4):** 170 millones de euros.
- **Reestructuración prevista (5):** 1.100 prejubilaciones.
- **Frob:** 977 millones.

(1) A septiembre de 2010. (2) Capital más reservas sobre activos de riesgo. Se tienen en cuenta a todas las entidades, incluida Cajasol (3) Dato a septiembre de 2010 sin incluir Cajasol. (4) Hasta septiembre de 2010. (5) La plantilla actual es de 9.500 personas y 1.703 oficinas.

BANCO MARE NOSTRUM

En la cuerda floja tras el endurecimiento del Gobierno

L.V. Sevilla

A Banco Mare Nostrum, denominación que podría tener que abandonar ante la oposición de la aseguradora AXA (ya tenía registrado previamente este nombre), se le podrían complicar las cosas con la nueva imposición del Gobierno. Actualmente tiene un capital básico del 8,4%, pero gracias a la ayuda de 915 millones de euros conseguida del Frob. De no integrar este montante, el *core capital* sería del 6,1%.

Desde el grupo no descartan la entrada de inversores y, de hecho, en febrero harán

- **Activos (1):** 71.026 millones de euros.
- **Core Capital (2):** 8,4%.
- **Mora (3):** 5,1%.
- **Beneficio (3):** 165,9 millones
- **Reestructuración (4):** 259 personas y 72 sucursales menos.
- **Frob:** 915 millones.

(1) A septiembre de 2010. (2) Se incluyen los 915 millones de euros solicitados al FROB. Datos a diciembre de 2010. (3) A septiembre de 2010. (4) Dispone de 1.669 sucursales y 8.549 empleados.

una presentación en Londres para darse a conocer.

El SIP -del que forman parte Caja Murcia, Caja Granada, Caixa Penedés y SA Nostra-, ha desvelado que tiene un riesgo inmobiliario de 11.554 millones.

Su mora actualmente es del 5,1%, pero estima que en una situación de severidad extrema sufriría unas pérdidas de 4.221 millones, lo que supone un 8% de la cartera crediticia total. La reestructuración prevista persigue un ahorro de 167 millones anuales, equivalentes al 20% del total de costes.

BBK

Sacrifica solvencia para digerir la compra de la cordobesa Cajasur

T.F. Bilbao

La integración de BBK y Cajasur, efectiva desde el 1 de enero de 2011, ha empeorado los ejemplares ratios de la entidad presidida por Mario Fernández, que cerró 2010 con un *core capital* del 16,5%. Tras la fusión, esta ratio se sitúa en el 10,1%, pero las previsiones apuntan a alcanzar el 11% a finales del ejercicio. La mora se eleva del 2,57% al 9,03% y los activos dudosos ascienden a 3.191 millones, con una cobertura del 65%.

Tras la cesión de activos y pasivos al nuevo BBK Bank Cajasur, la entidad manten-

- **Activos (1):** 48.700 mill.
- **Core Capital (1):** 10,1%.
- **Mora (1):** 9,03%.
- **Beneficio (2):** 259,7 mill.
- **Reestructuración (3):** 668 empleos en Cajasur.
- **Frob:** 392 millones dentro del esquema de protección de activos por la compra de Cajasur, partida que no tiene que devolver.

(1) BBK+Cajasur. (2) Dato de BBK a sept. de 2010. (3) La capacidad instalada actual asciende a 5.550 empleados y 907 oficinas.

drá esta marca en Andalucía. La reducción de costes prevista es de 80 millones de euros, con un ahorro de 50 millones en gastos de personal.

El grupo BBK está muy centrado en la financiación de créditos hipotecarios a particulares y su exposición a la promoción inmobiliaria es actualmente de 3.574 millones, un 10,5% sobre la inversión crediticia.

Los responsables de la caja vizcaína estiman que la nueva Cajasur liderará el mercado andaluz y entrará en beneficios en 2011, para ganar 85 millones en tres años.

HACIA UN NUEVO MAPA FINANCIERO

CAJA ESPAÑA-DUERO

Una inyección de 1.300 millones para salir adelante

M.T. Valladolid
Caja España-Duero, que empezó a operar el 1 de octubre, necesitará en torno a 1.300 millones para alcanzar las nuevas ratios establecidas por el Gobierno para garantizar su continuidad como caja. Un objetivo prácticamente inalcanzable a corto plazo, pues en la actualidad cuenta con un *core capital* inferior al 6%, según las fuentes consultadas por EXPANSIÓN.

Dichas fuentes aseguran que existe un gran malestar entre los máximos responsables de la caja, ya que habían definido un plan de trabajo para cinco años, con unos objetivos ambiciosos "pero razonables", que garantizaban su viabilidad y su posición en el mercado. Sin embargo, la modificación "tan importante" de las exigencias de solvencia ponen en un claro riesgo su continuidad como caja.

Caja España-Duero, que reconoce una inversión problemática de 4.300 millones, debe afrontar vencimientos

de deuda de 669 millones este año y cuenta con una liquidez bruta de 4.615 millones. Aunque el consejo de administración analizará las alternativas posibles, todo apunta a que será necesario abordar la transformación en un banco con el fin de poder acudir al nuevo fondo de capitalización anunciado por la vicepresidenta Elena Salgado.

- **Activos (1):** 45.633 mill.
- **Core Capital (2):** Menos del 6%.
- **Mora (3):** 9,38%.
- **Beneficios (3):** 47 mill.
- **Reestructuración (4):** 846 empleados menos y 246 oficinas cerradas.
- **Frob:** 525 millones.

(1) Dato a diciembre de 2010. (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo. Dato según fuentes consultadas. (3) Estimación a diciembre de 2010. (4) Tras los recortes, la plantilla asciende a 4.147 empleados y aún está previsto el cierre de 7 oficinas.

IBERCAJA

Suficientemente solvente para elegir su futuro inmediato

A.Bustillo. Madrid
Ibercaja es una de las pocas entidades que, ante las nuevas exigencias de solvencia impuestas por el Gobierno, podría seguir su trayectoria como caja de ahorros. Dispone de un *core capital* del 9,7% (estimación para diciembre de 2010), que le sitúa en una posición cómoda para afrontar esta nueva etapa del proceso de reestructuración.

"A lo que no renuncia Ibercaja es a tener la filosofía de caja de ahorros", apuntan desde la entidad, que defiende la importancia de estas entidades en el sector financiero español. Su destino vendrá marcado por la figura que "mejor permita cumplir sus fines fundacionales", aseguran, "prestar servicios financieros y cumplir con la obra social".

De momento la aragonesa prefiere no mover ficha y se encuentra a la espera de conocer el articulado del decreto que defina las nuevas medidas sobre solvencia impuestas

- **Activos (1):** 44.691 mill.
- **Core Capital (2):** 9,7%.
- **Mora (3):** 3,65%.
- **Beneficio (3):** 127 millones.
- **Reestructuración (4):** 1.076 oficinas y 4.920 empleados.
- **Frob:** No ha solicitado ayudas públicas.

(1) Dato a diciembre de 2009. (2) Capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo. Estimación a diciembre de 2010. (3) Datos a septiembre de 2010. (4) Capacidad instalada actual.

por el Gobierno. Ibercaja, por tanto, tiene las manos libres para decidir quedarse con su actual naturaleza jurídica y no convertirse en sociedad anónima, aunque algunos expertos ya ven en Unicaja la perfecta pareja de esta caja de ahorros.

Ibercaja ha sido de las pocas que no ha buscado una eventual fusión.

UNICAJA

El perfecto comodín para la próxima ronda de fusiones

L.Velasco. Sevilla
Unicaja es una de las entidades financieras más solventes de España. Concretamente, en los test de estrés realizados en julio, quedó en el sexto lugar (teniendo en cuenta también a los bancos). Actualmente, maneja un *core capital* del 13,1%, la ratio más alta de su sector.

Su presidente, Braulio Medel, fue el primero en abrir el fuego en esta primera etapa de fusiones al intentar hacerse con la maltrecha CCM. Un frustrado intento que se repetiría, aunque por causas diferentes, en la operación con CajaSur (ahora integrada en Grupo BBK).

Después de que el resto de cajas andaluzas se adhiriera a grupos interregionales (Caja Granada a Mare Nostrum y Cajasol a Banca Cívica), todas las miradas apuntaban a una hipotética unión con Ibercaja, pero sendos presidentes aseguraron no tener prisa en este sentido. Al tener ambas buenos niveles de solvencia pue-

den ser el perfecto comodín para el Banco de España de cara a una segunda oleada de fusiones.

De no llegar a unirse a ningún grupo, Unicaja se quedaría con tamaño reducido, mientras que hasta ahora siempre había sido una de las que más activos concentraba (35.000 millones hasta septiembre de 2010).

- **Activos (1):** 35.000 millones de euros.
- **Core Capital (2):** 13,4%.
- **Mora (3):** 3,7%.
- **Beneficio (4):** 150,3 millones de euros.
- **Reestructuración (5):** Oficinas 944 y 4.802 empleados.
- **Frob:** No ha solicitado.

(1) Hasta diciembre, información facilitada por Unicaja. (2) Capital más reservas sobre activos ponderados por riesgo. A septiembre de 2010. (3) Dato a diciembre de 2010. (4) Resultados hasta septiembre de 2010. (5) Capacidad instalada actual.

UNNIM

Se inician los trámites para la conversión en un banco

S.S. Barcelona
El consejo de administración de Unnim aprobó ayer iniciar los trámites para la constitución de un banco y el procedimiento para solicitar una ficha bancaria. La entidad fruto de la fusión de Caixa Sabadell, Caixa Terrassa y Caixa Manlleu se ha visto obligada finalmente a tomar una decisión

que no entraba en el proyecto de integración pactado en 2010. Según la caja, el nuevo requerimiento de *core capital* que establecerá el Gobierno para las entidades no cotizadas o sin capital privado les ha obligado a dar el paso, que deberá ser ratificado por la asamblea de la entidad. Según Unnim, la caja de ahorros se

mantendrá como la matriz del grupo bancario y, como institución fundadora, percibirá dividendos que le permitirán continuar con la obra social. Ahora queda en el aire la intención que tenía la caja de solicitar 200 millones más al Frob para poder superar las pruebas de estrés de la próxima primavera.

- **Activos (1):** 28.851 millones.
- **Core Capital (2):** 6,22%.
- **Mora (3):** 5,34%.
- **Beneficio (3):** 35 millones.
- **Reestructuración (4):** Recorte de 143 empleados y cierre de 100 oficinas.
- **Frob:** 380 millones.

(1) Dato a diciembre de 2009. (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo. Datos a cierre del tercer trimestre de 2010. (3) A cierre del tercer trimestre. (4) La plantilla actual del grupo asciende a 3.576 empleados.

KUTXA

Se concentra en el negocio bancario y opta por seguir sola

M.Á.F. Bilbao
Tras el fracaso, hace dos años, de su fusión con la vizcaína BBK, Kutxa de Guipúzcoa se ha convencido de que el camino en solitario es su mejor opción, al menos hasta que se despejen los nubarrones económicos. La entidad se está centrando en esta época de crisis en mejorar su resultado recurrente basado en el negocio típico bancario, tras provisionar en los últimos años su desafortunada incursión en el negocio inmobiliario, con sonados fracasos en macroproyectos de Murcia y Málaga. La caja admite que su exposición en este sector ronda el 20% de riesgos totales (5 puntos por debajo de la media del sector), buena parte en suelo.

Como ha destacado hace unos días la agencia Fitch, Kutxa tiene una buena liquidez y niveles fuertes de capitalización. La entidad ha tomado la delantera en solvencia a BBK tras la compra por

ésta de Cajasur, y se ha situado en cabeza del ranking en *core capital*, con un 12,3%. La caja —que tiene participaciones en CAF, NH, Zeltia y Euskaltel— no quiere saber nada de integrarse en un SIP, aunque defiende su vocación de fusión real con BBK y Vital en un plazo sin determinar.

- **Activos (1):** 21.089 mill.
- **Core Capital (2):** 12,51%.
- **Mora (3):** 3,43%.
- **Beneficio (3):** 52,2 millones.
- **Reestructuración (4):** 2.991 empleados y 354 oficinas.
- **Frob:** No ha solicitado ayudas públicas.

(1) Dato a septiembre de 2010. (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo. Datos a septiembre de 2010. (3) Dato individual a septiembre de 2010. (4) Capacidad instalada actualmente.

CAJA 3

Cumple las exigencias y se lanza a elevar su rentabilidad

M.T. Valladolid
El grupo Caja 3 —integrado por CAI, Caja Círculo y Caja Badajoz— confía en mantener su actividad como entidad de ahorros, ya que las ratios logradas al cierre de 2010 sitúan a este SIP en el grupo de los que cumplen con los requisitos anunciados por el Gobierno.

Caja 3, que ha formalizado su alianza sin recurrir al Frob, cuenta con un *core capital* del 9,5% y una ratio de solvencia del 13,7%. Unos datos que responden a una gestión más próxima a los criterios tradicionales de las cajas, sobre todo en el caso de la entidad burgalesa, lo que ha permitido que su exposición al sector

inmobiliario haya sido muy inferior a la media del sector. El proceso de constitución de Caja 3 ha exigido un esfuerzo relativamente pequeño en términos de personal y oficinas. Circunstancias que, según sus responsables, han sido posibles gracias a la buena salud financiera y la solvencia de las tres entidades aliadas.

- **Activos (1):** 20.285 millones.
- **Core Capital (2):** 9,5%.
- **Mora (3):** 5%.
- **Beneficio (4):** 36 millones.
- **Reestructuración (5):** 273 empleados menos y 21 oficinas cerradas.
- **Frob:** No ha solicitado ayudas.

(1) Datos a diciembre de 2009. (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo. Datos a septiembre de 2010. (3) Media estimada para el grupo. (4) A 30 de septiembre de 2010. (5) Total de 3.000 empleados y 598 oficinas.

HACIA UN NUEVO MAPA FINANCIERO

CAJA VITAL

Objetivo: lograr más tamaño con un SIP dentro de casa

M.Á.F. Bilbao

La alavesa Vital, con mucho la más pequeña de las tres cajas vascas, quiere subirse al tren de la reestructuración del sector para ganar tamaño, y a poder ser hacerlo sin salir de Euskadi. Tras alguna aproximación infructuosa a otras operaciones en el sector, la entidad negocia una fusión fría a través de un Sistema Institucional de Protección con la vizcaína BBK, ahora en plena digestión de Cajasur. Desde entonces, sin embargo, no se ha concretado nada, pese a que el Gobierno de Patxi López no pierde ocasión para alentar un acercamiento entre las tres cajas de Euskadi.

Vital ha sido en los últimos años un reflejo del escenario político de Álava, con la pelea de fondo entre PP y PSE. Ambos fueron aliados y controlaron la caja, aunque los socialistas cambiaron de socio hace tres años y comparten aho-

ra el poder con el PNV. De hecho, los recelos políticos en Álava hicieron fracasar hace cinco años la que habría sido fusión pionera en España para crear una caja única vasca.

Está por ver si la política quedará ahora al margen de eventuales operaciones.

- **Activos (1):** 8.825 mill.
- **Core Capital (2):** 11,88%.
- **Mora (3):** 3,88%.
- **Beneficio (4):** 30,6 millones.
- **Reestructuración(5):** 805 empleados y 131 oficinas.
- **Frob:** No ha solicitado ayudas.

- (1) Dato a junio de 2010.
 (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo.
 (3) Dato a septiembre de 2010.
 (4) Dato a septiembre de 2010.
 (5) Capacidad total instalada a septiembre de 2010.

ONTINYENT

Prefiere mantenerse soltera en esta oleada de consolidación

J.Brines. Valencia

La valenciana Caixa Ontinyent es una de las pocas que han apostado abiertamente por mantenerse independientes. De hecho, se ha ido quedando al margen de sucesivas oleadas de fusión en las entidades valencianas pequeñas, fruto de las cuales se creó Bancaja hace veinte años.

Es una caja muy ligada a su comarca de origen, la Vall d'Albaida, y en ella genera la gran mayoría de su negocio, a través de 47 oficinas y 240 empleados, que gestionan un volumen de negocio de unos 1.650 millones de euros. En su intervención al cierre del año pasado, el presidente de Caixa Ontinyent, Rafael Soriano, reiteró que la caja "no ha participado ni participa en ninguno de estos procesos porque están afectando, especialmente, a entidades que o bien pueden necesitar recursos adicionales para hacer

frente a su negocio o bien pueden liderar estos procesos. Y en ninguno de estos casos está Caixa Ontinyent".

Su ratio de *core capital* en junio es del 8,01%. Aunque no ha publicado el dato del cierre del año, la entidad afirma que superará ampliamente el 8%.

- **Activos (1):** 890 millones.
- **Core Capital (2):** 8,01%.
- **Mora (3):** 4,4%.
- **Beneficio (3):** 4,5 millones.
- **Reestructuración (4):** 240 empleados y 47 oficinas.
- **Frob:** No ha recibido ayudas públicas.

- (1) A cierre de 2010.
 (2) Capital y reservas sobre activos de riesgo. Dato a junio de 2010.
 (3) Dato a cierre de 2010.
 (4) Capacidad instalada a junio de 2010.

CAIXA POLLENÇA

Una entidad fiel al tradicional modelo de caja de ahorros

M.M. Madrid

Caixa Pollença representa el modelo antiguo de caja de ahorros, el único con posibilidades de sobrevivir en el actual entorno financiero. La entidad, la más pequeña de las cajas, tiene un activo de 344 millones, a años luz del balance de casi 340.000 millones que llegan a alcanzar los nuevos grupos de cajas.

La entidad, que en los años del *boom* inmobiliario no se embarcó en un proceso de expansión desenfrenado, mantiene su negocio dentro de su área natural de influencia, las islas Baleares. Su red de sucursales se sitúa en torno a la veintena de oficinas y la plantilla no llega a los 100 empleados. La caja, además, no tiene recursos mayoristas (financia su cartera de préstamos con depósitos minoristas), lo que protege a la entidad de las actuales tensiones en los mercados de deuda.

- **Activos (1):** 344 millones.
- **Core Capital (2):** 10,59%.
- **Mora (3):** 2,45%.
- **Beneficio (3):** 1,67 millones.
- **Oficinas (4):** 21
- **Empleados (4):** 88
- **Frob:** No ha recibido ayudas públicas.

- (1) A cierre de 2009. (2) Capital y reservas sobre activos ponderados por riesgo. Dato a junio de 2010. A cierre de año se situará entre 10,80% y 11%. (3) Dato a cierre de 2009. (4) Capacidad instalada a cierre de 2009.

La morosidad está contenida y su capital de más calidad (*core capital*) está próximo al 11%. Con estos resortes, la entidad podría hacer frente a los actuales retos del sector, lo que garantizaría su supervivencia, con independencia de su estatus jurídico.