

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

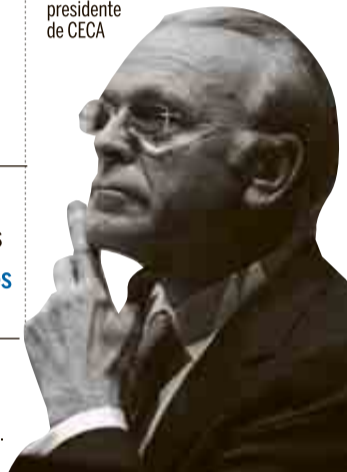
Fuente: Elaboración propia con datos de CECA

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.