

## 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.