

## 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.