

## **LAS CAJAS DE AHORROS OBTIENEN HASTA SEPTIEMBRE UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 4.505 MILLONES DE EUROS, UN 34% MENOS**

**EL CRECIMIENTO DE LA MOROSIDAD SE REDUCE DRÁSTICAMENTE**

**LAS DOTACIONES PARA COBERTURA DE LA MOROSIDAD ATENÚAN  
EL FUERTE AUMENTO DE TRIMESTRES ANTERIORES, AUNQUE  
SIGUEN LASTRANDO EL BENEFICIO DEL SECTOR JUNTO CON  
LOS EXTRAORDINARIOS**

**LA ACTIVIDAD CRECE UN 5,5%, MUY POR ENCIMA DEL PIB  
NOMINAL**

**EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN Y EL ÍNDICE DE EFICIENCIA  
MEJORAN POR LA CONTENCIÓN DE LOS GASTOS**

**Los márgenes de  
negocio siguen  
registrando sólidos  
crecimientos, aunque  
se moderan respecto  
de los trimestres  
anteriores**

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas han obtenido en los nueve primeros meses de 2009 un **resultado antes de impuestos** de 5.653 millones de euros, un 33,1 por ciento menos que en el mismo periodo de 2008. De este resultado, el **beneficio consolidado del ejercicio** se situó en 4.926 millones y el **atribuido a la entidad dominante**, en 4.505 millones de euros, un 31,8 y un 34 por ciento menos, respectivamente.

Pese a que la coyuntura económica ha seguido deteriorándose en el tercer trimestre del año, tanto el crecimiento del balance como de los principales márgenes de actividad han presentando tasas positivas, aunque han moderado ligeramente su crecimiento. En el primero de los casos, **los activos totales del Sector de Cajas** crecieron un 5,5 por ciento, muy por encima del PIB nominal, hasta situarse en 1,32 billones de euros.

Por otro lado, el beneficio atribuido generado hasta septiembre, superior a los 4.500 millones de euros, se ha basado en la solidez de la actividad típica de las Cajas, en unos menores costes, tanto financieros como de explotación, y en una ligera ralentización del crecimiento de las dotaciones para cobertura

de la morosidad, no obstante lo cual el crecimiento de este epígrafe sigue explicando, casi por sí mismo, la reducción del beneficio del Sector hasta septiembre.

Como consecuencia de la publicación de la Circular 6/2008 del Banco de España en diciembre pasado, se han introducido cambios en la estructura del modelo de cuentas públicas de las entidades de crédito, con lo cual las comparaciones con el ejercicio anterior no son completamente homogéneas, aunque sí muy aproximadas.

En el análisis de la cuenta de resultados de los grupos consolidados de las Cajas, se observa que el **margen de intereses**, nueva rúbrica que cifra la diferencia entre los intereses obtenidos y los pagados, se sitúa en 15.769 millones de euros, con un crecimiento del 17,3 por ciento. Este resultado es consecuencia del fuerte descenso de **los intereses y cargas asimiladas** que compensa el descenso, aunque muy inferior, de la partida de **intereses y rendimientos asimilados**.

Al añadir los **resultados de instrumentos de capital** (dividendos procedentes de empresas que no consolidan), que en este caso registran un descenso del 11,5 por ciento, el **margen de intermediación** se sitúa en 16.857 millones de euros, un 14,9 por ciento más que en los nueve primeros meses de 2008.

Por su parte, el **margen ordinario**, resultante de sumar al margen de intermediación las **comisiones netas, los resultados de operaciones financieras y la aportación de las participadas**, entre otros conceptos, se situó en 24.223 millones de euros, un 7,4 por ciento más. En este sentido, hay que destacar el nuevo retroceso de las **comisiones netas**, un 3,9 por ciento menores que en el mismo periodo del año pasado. Del resto de epígrafes de este capítulo destaca de nuevo, en el lado de la evolución positiva, el crecimiento del epígrafe **diferencias de cambio**, que aporta 195 millones de euros al margen ordinario con un crecimiento del 171,3 por ciento. Por su parte, los **resultados de operaciones financieras** agudizan su tendencia a la baja y retroceden un 8,2 por ciento.

Tras aplicar la partida de otros **resultados de explotación**, que registran un retroceso del 23,2 por ciento, el **margen bruto**, otro de los nuevos epígrafes introducidos por la circular contable, se situó en 25.566 millones de euros, un 5,2 por ciento más. Al deducir los gastos de personal, los generales de administración y las amortizaciones, se obtiene el **margen de**

**explotación**, que crece un 8,4 por ciento hasta situarse en 13.894 millones de euros.

Los gastos de personal crecieron sólo un 1,3% y los de administración, un 0,1%

La mejora del margen de explotación, aunque inferior a trimestres anteriores, ha sido posible gracias a la práctica congelación de los gastos generales de administración y del muy moderado avance de los gastos de personal, que sólo crecieron un 1,3 por ciento.

Entre el margen de explotación y el resultado antes de impuestos, se ha introducido un nuevo margen, denominado **resultado de actividades de explotación**, en el que se incluyen las **dotaciones netas a provisiones** y las **pérdidas netas por deterioro de activos**. Mientras que las primeras descienden un 74,9 por ciento, las segundas crecen un 49 por ciento. En este epígrafe están incluidas las dotaciones por insolvencias destinadas a cubrir la morosidad.

Merece destacarse, en este sentido, que las dotaciones específicas han crecido menos, pese a lo cual han representado nuevamente el principal freno a la generación de los beneficios del Sector.

A 30 de septiembre, el volumen de cobertura por riesgo de crédito del Sector de Cajas se situó en 24.204 millones de euros, de los cuales 16.620 correspondieron a cobertura específica y el resto a genérica. En lo que va de ejercicio, la cobertura específica ha aumentado en 4.177 millones de euros, mientras que la genérica se ha reducido en 2.263 millones.

Esto significa que, en lo que va de ejercicio, las Cajas han dotado 3.270 millones más de lo que les exige el mínimo legal, con el objetivo de fortalecer su posición ante la evolución de la morosidad.

Los resultados extraordinarios cayeron más de un 123% en comparación con el año anterior

El epígrafe de **otras pérdidas y ganancias**, que engloba los resultados extraordinarios, ha detruido de la cuenta de resultados del Sector la cifra de 295 millones de euros, en contraste con la aportación positiva de 1.246 millones de euros que se registró en el mismo periodo del año 2008.

El **resultado antes de impuestos** de los grupos consolidados de las Cajas se situó a 30 de septiembre de 2009 en 5.653 millones de euros, un 33,1 por ciento menos que un año antes. Tras la aplicación del **impuesto sobre beneficios**, el **resultado consolidado de los nueve primeros meses** totalizó 4.926 millones de euros, un 31,8 por ciento menos, de los cuales

4.505 millones son **atribuidos a la entidad dominante**, lo que representa un descenso del 34 por ciento.

Con esta evolución de las cuentas del Sector, y en especial por la buena evolución de los gastos de personal y generales, el índice de **eficiencia GE/MO** se sitúa en el 48,2 por ciento, con un descenso, es decir, una mejora, de 2,7 puntos respecto a septiembre de 2008.

**La morosidad se situó en octubre en el 5,11% y confirma la ralentización de su crecimiento**

En cuanto a la morosidad, y con datos del avance del mes de octubre, la **morosidad del crédito** en las Cajas de Ahorro se sitúa en el 5,11 por ciento.

Precisamente en cuanto a la morosidad, se ha podido constatar con datos de octubre una drástica ralentización del crecimiento en los últimos meses. De esta manera, en lo que va de año, la tasa de morosidad ha aumentado del 3,7 al 5,1, es decir, 1,4 puntos porcentuales; sin embargo, entre abril y octubre la tasa de morosidad del Sector sólo ha crecido en 0,25 puntos.

En relación a la actividad de las Cajas, y también con datos del mes de octubre, los recursos de clientes crecieron un 4,3 por ciento en relación al mismo mes del año anterior, hasta situarse en algo más de un billón de euros. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado (empresas y familias) aumentaron un 0,7 por ciento, con un total de 724.912 millones de euros. En este apartado, lo más destacable es el fuerte incremento de los depósitos a la vista, frente al leve descenso de los depósitos a plazo, que registran su primera tasa interanual negativa de los últimos ejercicios.

En cuanto a la inversión, la cifra total avanzó un 5,4 por ciento interanual hasta alcanzar los 1,14 billones de euros. El epígrafe del crédito, por su parte, registró un leve ascenso del 0,2 por ciento interanual, en relación al mismo mes del año anterior, y se situó en 926.288 millones de euros.

## GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

## Cuenta de resultados 3º trimestre 2009

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Intereses y rendimientos asimilados	38.467,3	-6.733,1	-14,9
Intereses y cargas asimiladas	-22.698,1	9.059,8	-28,5
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>15.769,2</b>	<b>2.326,7</b>	<b>17,3</b>
Rdtos. de Instrumentos de Capital	1.087,4	-141,6	-11,5
Comisiones netas	3.839,7	-156,2	-3,9
Resultados de ent. por participación	501,5	-229,0	-31,3
Resultados de operaciones financieras	2.829,9	-252,9	-8,2
Diferencias de cambio	195,3	123,3	171,3
Otros resultados de explotación	1.343,3	-406,1	-23,2
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>25.566,3</b>	<b>1.264,2</b>	<b>5,2</b>
Gastos de Personal	-7.211,8	-91,7	1,3
G. Generales de administración	-3.194,3	-2,3	0,1
Amortizaciones	-1.266,0	-92,4	7,9
Dotaciones netas a provisiones	-82,7	247,1	-74,9
Pérdidas netas por deterioro de activos	-7.862,6	-2.584,2	49,0
<b>C) RESUL. ACTIVIDAD. EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.948,9</b>	<b>-1.259,3</b>	<b>-17,5</b>
Otras pérdidas y ganancias	-295,8	-1.541,4	-123,7
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>5.653,1</b>	<b>-2.800,7</b>	<b>-33,1</b>
Impuesto sobre beneficios y otro	-727,4	501,7	-40,8
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4.925,7</b>	<b>-2.299,0</b>	<b>-31,8</b>
Atribuido a la entidad dominante	4.505,3	-2.317,1	-34,0
Atribuido a la minoría	420,7	18,4	4,6
<b>Balance medio</b>	<b>1.321.272</b>	<b>69.365</b>	<b>5,5</b>

(\*) Por los cambios de la CBE 6/2008 no todas las comparaciones son homogéneas estrictamente

## GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

## Cuenta de resultados acumulada

## Porcentajes sobre balance medio

	sep 09	sep 08	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	3,88	4,81	-,93
Intereses y cargas asimiladas	-2,29	-3,38	1,09
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1,59</b>	<b>1,43</b>	<b>,16</b>
Rdtos. de Instrumentos de Capital	,11	,13	-,02
Comisiones netas	,39	,43	-,04
Resultados de ent. por participación	,05	,08	-,03
Resultados de operaciones financieras	,29	,33	-,04
Diferencias de cambio	,02	,01	,01
Otros resultados de explotación	,14	,19	-,05
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>2,58</b>	<b>2,59</b>	<b>-,01</b>
Gastos de Personal	-,73	-,76	,03
G. Generales de administración	-,32	-,34	,02
Amortizaciones	-,13	-,12	-,01
Dotaciones netas a provisiones	-,01	-,04	,03
Pérdidas netas por deterioro de activos	-,79	-,56	-,23
<b>C) RESULT. ACTIVIDAD. EXPLOTACIÓN</b>	<b>,60</b>	<b>,77</b>	<b>-,17</b>
Otras pérdidas y ganancias	-,03	,13	-,16
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>,57</b>	<b>,90</b>	<b>-,33</b>
Impuesto sobre beneficios y otro	-,07	-,13	,06
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>,50</b>	<b>,77</b>	<b>-,27</b>
Atribuido a la entidad dominante	,45	,73	-,28
Atribuido a la minoría	,04	,04	,00
<b>Indice de Eficiencia (GE/MO)</b>	<b>48,2</b>	<b>50,9</b>	<b>-2,7</b>

## CAJAS DE AHORROS RECURSOS DE CLIENTES

### AVANCE

octubre 2009	Millones de euros				% de variación sobre		
	Saldo	Variaciones del saldo en			el mes anterior	el año anterior	mismo mes año anterior
		el mes	el año	12 meses			
<b>DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>785.223</b>	<b>-9.882</b>	<b>-4.559</b>	<b>18.339</b>	-1,2	-0,6	2,4
Administraciones Pcas. Españolas	47.135	-808	9.005	15.125	-1,7	23,6	47,2
Otros Sectores Residentes	724.912	-8.643	-13.000	5.362	-1,2	-1,8	0,7
A la vista	229.793	2.002	11.688	19.532	0,9	5,4	9,3
Cuentas Corrientes	113.488	106	464	3.872	0,1	0,4	3,5
Cuentas de Ahorro	114.448	1.315	10.519	15.213	1,2	10,1	15,3
Otros depósitos a la vista	1.857	580	704	447	45,4	61,1	31,7
A vencimiento	495.119	-10.645	-24.688	-14.170	-2,1	-4,7	-2,8
Depósitos a plazo	475.200	-9.435	-14.684	-5.465	-1,9	-3,0	-1,1
Cesión temporal de activos	19.919	-1.209	-10.004	-8.706	-5,7	-33,4	-30,4
No Residentes	13.176	-431	-564	-2.147	-3,2	-4,1	-14,0
<b>EMISIONES</b>	<b>219.200</b>	<b>2.705</b>	<b>28.181</b>	<b>22.831</b>	1,2	14,8	11,6
Débitos rep. por val. negociables	179.230	3.340	18.342	12.775	1,9	11,4	7,7
Financiaciones subordinadas	39.970	-634	9.839	10.056	-1,6	32,7	33,6
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>1.004.423</b>	<b>-7.177</b>	<b>23.621</b>	<b>41.170</b>	<b>-0,7</b>	<b>2,4</b>	<b>4,3</b>
Ajustes por valoración	11.569	-729	-641	3.903	-5,9	-5,2	50,9
<b>RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS</b>	<b>1.015.991</b>	<b>-7.906</b>	<b>22.980</b>	<b>45.074</b>	-0,8	2,3	4,6

## CAJAS DE AHORROS INVERSIONES

### AVANCE

<u>octubre 2009</u>	Millones de euros				% de variación sobre		
	Saldo	Variaciones del saldo en			el mes anterior	el año anterior	mismo mes año anterior
		el mes	el año	12 meses			
Administraciones Públicas	21.397	519	3.251	6.012	2,5	17,9	39,1
Otros Sectores Residentes	881.012	-1.807	-7.088	-1.741	-0,2	-0,8	-0,2
No Residentes	23.879	-512	-945	-2.008	-2,1	-3,8	-7,8
<b>CRÉDITO</b>	<b>926.288</b>	<b>-1.800</b>	<b>-4.781</b>	<b>2.263</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,2</b>
Ajustes por valoración	-24.066	225	-3.979	-5.942			
<b>CRÉDITO AJUSTADO</b>	<b>902.222</b>	<b>-1.574</b>	<b>-8.760</b>	<b>-3.679</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,4</b>
Valores representativos de deuda	163.029	-3.538	28.362	53.648	-2,1	21,1	49,0
Otros instrumentos de capital	14.420	-532	790	-3.998	-3,6	5,8	-21,7
Participaciones	35.440	-21	2.714	6.807	-0,1	8,3	23,8
<b>CARTERA DE VALORES</b>	<b>212.888</b>	<b>-4.091</b>	<b>31.866</b>	<b>56.458</b>	<b>-1,9</b>	<b>17,6</b>	<b>36,1</b>
Ajustes por valoración	-1.251	68	-244	-472			
<b>CARTERA DE VALORES AJUSTADA</b>	<b>211.638</b>	<b>-4.023</b>	<b>31.622</b>	<b>55.986</b>	<b>-1,9</b>	<b>17,6</b>	<b>36,0</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>1.139.177</b>	<b>-5.891</b>	<b>27.085</b>	<b>58.721</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,4</b>	<b>5,4</b>
Ajustes por valoración	-25.317	294	-4.223	-6.413			
<b>TOTAL INVERSIÓN AJUSTADA</b>	<b>1.113.860</b>	<b>-5.597</b>	<b>22.862</b>	<b>52.308</b>	<b>-0,5</b>	<b>2,1</b>	<b>4,9</b>