

## **LAS CAJAS DE AHORROS MODERAN SU BENEFICIO PARA MULTIPLICAR POR TRES LAS DOTACIONES VOLUNTARIAS**

**EL RESULTADO NETO ATRIBUIDO SE SITÚA EN 6.822 MILLONES DE EUROS EN LOS NUEVE PRIMEROS MESES DEL AÑO**

**LAS DOTACIONES SUBESTÁNDAR SUMAN HASTA SEPTIEMBRE 721 MILLONES DE EUROS, CON UN AUMENTO DEL 225%**

**LA ACTIVIDAD DEL SECTOR MANTIENE UN RITMO NOTABLE, CON UN CRECIMIENTO DEL BALANCE DEL 10,6%**

**MOODY'S MANTIENE LOS *RATINGS* DE LA CECA EN SU ÚLTIMO INFORME, CON PERSPECTIVA ESTABLE**

**El beneficio obtenido en los nueve primeros meses del año es el segundo más alto de la historia de las Cajas de Ahorro, después del ejercicio de 2007, considerado excepcional**

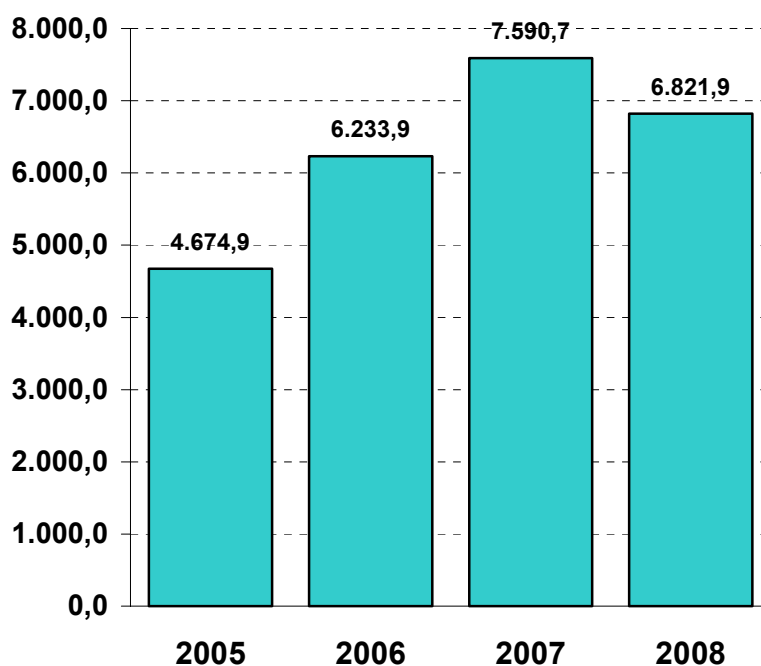
Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas han obtenido en los nueve primeros meses de 2008 un **resultado neto atribuido al grupo** de 6.822 millones de euros, un 10 por ciento inferior al registrado en el mismo periodo de 2007. Pese a esta reducción, el beneficio obtenido por las Cajas hasta septiembre es el segundo más alto de la historia del Sector, sólo por debajo del registrado en 2007, ejercicio considerado excepcional.

Dicha reducción del resultado se debe al fuerte crecimiento de las dotaciones, especialmente de las subestándar, que han aumentado cerca de un 225 por ciento en relación con los tres primeros trimestres del año pasado. Si se descuenta el monto de dotaciones subestándar, 721 millones de euros, el resultado de las Cajas hasta septiembre habría sido prácticamente el mismo que el año pasado.

Las Cajas han obtenido este resultado en el tercer trimestre, en coincidencia con el agravamiento de la crisis financiera mundial y sus primeras secuelas en el crecimiento del PIB en las principales economías del mundo, sobre todo en Estados Unidos y Europa.

Pese al evidente deterioro del entorno económico, la actividad de las Cajas sigue dando muestras de fortaleza, con un crecimiento del 10,6 por ciento, hasta situar el balance medio por encima de 1,25 billones de euros.

**Cajas de Ahorro**  
**Resultados atribuidos al grupo en los tres primeros trimestres de cada año**  
 (millones de euros)



En el análisis de la cuenta de resultados de los grupos consolidados de las Cajas en los nueve primeros meses se observa que el **margen de intermediación** se situó en 14.770 millones de euros, con un incremento del 6,1 por ciento. Este resultado es consecuencia del crecimiento de los costes financieros (un 38 por ciento), frente al aumento de los productos (un 26 por ciento), debido, básicamente, a la evolución de los tipos de interés.

Al crecimiento del margen de intermediación apenas han contribuido, en comparación con periodos anteriores, los resultados de **instrumentos de capital**, es decir, los dividendos procedentes de empresas que no consolidan, en línea también con el descenso del beneficio empresarial.

Las comisiones se estancan, mientras que los resultados de operaciones financieras mejoran un 37,8%

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 23.277 millones de euros, un 7,9 por ciento más. En este sentido, hay que destacar el práctico estancamiento de las comisiones, con un avance de sólo el 0,2 por ciento. Del resto de epígrafes de este capítulo, destaca, en la parte positiva, la evolución de los resultados de operaciones financieras, que aumentaron un 37,8 por ciento, y el crecimiento de las actividades de seguros (un 112,5 por ciento más). Por el contrario, la aportación de las participadas se redujo un 25,6 por ciento.

Tras aplicar los gastos y otros resultados de explotación, el **margen de explotación** se situó en 12.915 millones de euros, un 6,1 por ciento más, con los gastos generales a un ritmo de crecimiento de nuevo inferior al del balance medio

Las **pérdidas netas por deterioro de activos**, concepto que engloba la mayor parte de los antiguos "saneamientos e insolvencias", crecieron un 81,9 por ciento en relación con los tres primeros trimestres del año anterior. También se incluyen en este epígrafe las dotaciones subestándar por valor de 721,3 millones que han realizado las Cajas hasta el 30 de septiembre. Por el contrario, las **dotaciones netas a provisiones** descendieron un cincuenta por ciento.

El epígrafe de **otras pérdidas y ganancias**, que incluye los resultados extraordinarios, crece un 28,3 por ciento en relación con los tres primeros trimestres de 2007.

El **resultado antes de impuestos** de los grupos consolidados de las Cajas se situó a 30 de septiembre de 2008 en 8.453 millones de euros, un 11 por ciento menos que un año antes. Tras la aplicación del **impuesto sobre beneficios**, el **resultado consolidado de los tres primeros trimestres** totalizó 7.224 millones de euros, un 6,8 por ciento menos, de los cuales 6.822 millones son **atribuidos al grupo**, lo que representa un descenso del 10,1 por ciento.

Con esta evolución de las cuentas del Sector, el índice de **eficiencia GE/MO** se sitúa en el 49,3 por ciento, con un ligero aumento de tres décimas sobre la ratio de un año antes.

El mencionado deterioro del entorno económico ha influido en la actividad de las Cajas en los diez primeros meses de 2008, que se ha ralentizado, según los datos del avance de octubre, pese a lo cual sigue presentando tasas de crecimiento destacables.

En concreto, el **crédito total** concedido por las Cajas aumentó un 7,7 por ciento, hasta situarse en 905.742 millones. El **total de la inversión** también creció, en términos incluso superiores, con un saldo a 31 de octubre pasado de 1,06 billones de euros, un 8,6 por ciento más que un año antes.

En cuanto a los **recursos de clientes**, el crecimiento se situó en el 5,9 por ciento en relación con el mismo mes de 2007, hasta alcanzar la cifra de 970.901 millones de euros. Los depósitos de clientes, por su parte, aumentaron un 8,6 por ciento, con un especial protagonismo de los depósitos a plazo, que crecieron un 19,6 por ciento hasta octubre.

Por su parte, los **fondos de inversión**, en consonancia con lo ocurrido en la mayoría de entidades financieras de nuestro entorno, aunque en menor medida, se redujeron en casi un 25 por ciento, pese a lo cual, las Cajas han seguido ganando terreno en este mercado.

En el caso de la **liquidez**, en este caso de las matrices, el total del Sector a 30 de septiembre de 2008, último dato disponible, alcanzaba los 42.800 millones de euros. Sobre activos totales, el porcentaje se situaba en el 2,60 por ciento, frente al 2,05 de septiembre de 2007.

Por otra parte, la agencia de calificación de riesgos crediticios Moody's ha mantenido los *ratings* de la Confederación en sus niveles actuales, con perspectiva "estable", según su último informe publicado ayer. A largo plazo, el *rating* de la Confederación se mantiene en Aa2; a corto plazo, en P-1 y en B-, en lo que se refiere a fortaleza financiera.

En su informe, Moody's destaca la importante posición de la CECA en el Sistema Financiero español como institución representativa del Sector de Cajas de Ahorro, a las que, además, sirve como empresa de servicios, al igual que hace con otros agentes financieros. El uso no obligatorio pero generalizado de estos servicios de la CECA por parte de las Cajas es valorado como otro de los rasgos destacables de su fortaleza crediticia. La gran liquidez de los activos en balance, su buena calidad, la fuerte capitalización de la entidad o las buenas expectativas de beneficios constituyen el resto de elementos valorados por la agencia para mantener los *ratings*.

## GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

## Cuenta de resultados acumulada

	Millones de euros		Variación	
	sep 08	sep 07	Millones	%
Productos financieros	46.527,9	36.929,3	9.598,6	26,0
Intereses y rdos. asimilados	45.298,9	35.740,2	9.558,7	26,7
Rdtos. de Instrumentos de Capital	1.229,0	1.189,1	39,9	3,4
Costes financieros	-31.757,9	-23.010,6	-8.747,3	38,0
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>14.770,0</b>	<b>13.918,7</b>	<b>851,3</b>	<b>6,1</b>
Comisiones netas	3.995,9	3.986,1	9,8	0,2
Actividades de seguros	626,2	294,7	331,5	112,5
Rdos. de entidades val. por participación	730,5	981,6	-251,1	-25,6
Resultados de operaciones financieras	3.082,8	2.237,4	845,4	37,8
Diferencias de cambio	72,0	161,8	-89,8	-55,5
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>23.277,4</b>	<b>21.580,3</b>	<b>1.697,1</b>	<b>7,9</b>
Gastos de explotación	-11.485,7	-10.574,7	-911,0	8,6
Personal	-7.120,1	-6.485,1	-635,0	9,8
Generales de administración	-3.192,0	-3.036,2	-155,8	5,1
Amortizaciones	-1.173,6	-1.053,4	-120,2	11,4
Otros resultados de explotación	1.123,7	1.167,5	-43,8	-3,8
Por ventas y servicios no financieros	670,2	644,2	26,0	4,0
Otros	453,5	523,3	-69,8	-13,3
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.915,4</b>	<b>12.173,1</b>	<b>742,3</b>	<b>6,1</b>
Pérdidas netas por deterioro de activos	-5.273,3	-2.899,5	-2.373,8	81,9
Dotaciones netas a provisiones	-329,8	-660,2	330,4	-50,0
Rdos. financieros activid. no financieras	-99,1	-80,2	-18,9	23,6
Otras pérdidas y ganancias	1.240,1	966,6	273,5	28,3
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.453,3</b>	<b>9.499,8</b>	<b>-1.046,5</b>	<b>-11,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.228,5	-1.751,3	522,8	-29,9
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>7.224,2</b>	<b>7.748,5</b>	<b>-524,3</b>	<b>-6,8</b>
del que atribuido al grupo:	6.821,9	7.590,7	-768,8	-10,1
<b>Balance medio</b>	<b>1.252.004</b>	<b>1.131.519</b>	<b>120.484</b>	<b>10,6</b>

## GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

## Cuenta de resultados acumulada

	% sobre Balance medio		Variación
	sep 08	sep 07	
Productos financieros	4,95	4,35	,60
Intereses y rdtos. asimilados	4,82	4,21	,61
Rdtos. de Instrumentos de Capital	,13	,14	-,01
Costes financieros	-3,38	-2,71	-,67
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>1,57</b>	<b>1,64</b>	<b>-,07</b>
Comisiones netas	,43	,47	-,04
Actividades de seguros	,07	,03	,04
Rdos. de entidades val. por participación	,07	,12	-,05
Resultados de operaciones financieras	,33	,26	,07
Diferencias de cambio	,01	,02	-,01
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2,48</b>	<b>2,54</b>	<b>-,06</b>
Gastos de explotación	-1,22	-1,25	,03
Personal	-,76	-,76	,00
Generales de administración	-,34	-,36	,02
Amortizaciones	-,12	-,13	,01
Otros resultados de explotación	,12	,14	-,02
Por ventas y servicios no financieros	,07	,08	-,01
Otros	,05	,06	-,01
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>	<b>-,05</b>
Pérdidas netas por deterioro de activos	-,56	-,34	-,22
Dotaciones netas a provisiones	-,04	-,08	,04
Rdos. financieros activid. no financieras	-,01	-,01	,00
Otras pérdidas y ganancias	,13	,12	,01
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>,90</b>	<b>1,12</b>	<b>-,22</b>
Impuesto sobre beneficios	-,13	-,21	,08
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>,77</b>	<b>,91</b>	<b>-,14</b>
del que atribuido al grupo:	,73	,89	-,16
<b>Indice de Eficiencia (GE/MO)</b>	<b>49,3</b>	<b>49,0</b>	<b>,3</b>

## CAJAS DE AHORROS RECURSOS DE CLIENTES

### AVANCE

**octubre 2008**

	Millones de euros				% de variación sobre		
	Saldo	Variaciones del saldo en			el mes anterior	Diciembre anterior	mismo mes año anterior
		el mes	el año	12 meses			
<b>DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>766.399</b>	<b>-7.676</b>	<b>35.847</b>	<b>60.984</b>	<b>-1,0</b>	<b>4,9</b>	<b>8,6</b>
Administraciones Pcas. Españolas	32.012	-6.569	-7.592	-7.790	-17,0	-19,2	-19,6
Otros Sectores Residentes	719.064	-1.868	44.208	69.486	-0,3	6,6	10,7
<b>A la vista</b>	<b>210.257</b>	<b>-8.390</b>	<b>-16.839</b>	<b>-7.151</b>	<b>-3,8</b>	<b>-7,4</b>	<b>-3,3</b>
Cuentas Corrientes	109.719	-5.916	-10.578	-3.734	-5,1	-8,8	-3,3
Cuentas de Ahorro	99.230	-2.460	-6.009	-3.106	-2,4	-5,7	-3,0
Otros depósitos a la vista	1.308	-13	-252	-311	-1,0	-16,1	-19,2
<b>A vencimiento</b>	<b>508.807</b>	<b>6.522</b>	<b>61.047</b>	<b>76.637</b>	<b>1,3</b>	<b>13,6</b>	<b>17,7</b>
Depósitos a plazo	480.168	5.581	63.401	78.624	1,2	15,2	19,6
Cesión temporal de activos	28.639	941	-2.354	-1.987	3,4	-7,6	-6,5
<b>No Residentes</b>	<b>15.323</b>	<b>760</b>	<b>-769</b>	<b>-712</b>	<b>5,2</b>	<b>-4,8</b>	<b>-4,4</b>
<b>EMISIONES</b>	<b>196.869</b>	<b>-7.741</b>	<b>-10.476</b>	<b>-10.153</b>	<b>-3,8</b>	<b>-5,1</b>	<b>-4,9</b>
Débitos rep. por val. negociables	166.954	-7.829	-10.562	-10.273	-4,5	-5,9	-5,8
Financiaciones subordinadas	29.915	88	86	120	0,3	0,3	0,4
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>963.268</b>	<b>-15.417</b>	<b>25.371</b>	<b>50.830</b>	<b>-1,6</b>	<b>2,7</b>	<b>5,6</b>
Ajustes por valoración	7.632	2.639	4.122	3.541	-,-	-,-	-,-
<b>RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS</b>	<b>970.901</b>	<b>-12.778</b>	<b>29.493</b>	<b>54.371</b>	<b>-1,3</b>	<b>3,1</b>	<b>5,9</b>

## CAJAS DE AHORROS INVERSIONES

### AVANCE

**octubre 2008**

	Millones de euros				% de variación sobre		
	Saldo	Variaciones del saldo en			el mes anterior	Diciembre anterior	mismo mes año anterior
		el mes	el año	12 meses			
Administraciones Públicas	15.385	190	1.062	1.816	1,3	7,4	13,4
Otros Sectores Residentes	882.739	3.327	49.652	63.174	0,4	6,0	7,7
No Residentes	25.887	848	3.693	3.786	3,4	16,6	17,1
<b>CRÉDITO</b>	<b>924.012</b>	<b>4.365</b>	<b>54.407</b>	<b>68.775</b>	<b>0,5</b>	<b>6,3</b>	<b>8,0</b>
Ajustes por valoración	-18.270	-383	-2.758	-3.840			
<b>CRÉDITO AJUSTADO</b>	<b>905.742</b>	<b>3.982</b>	<b>51.650</b>	<b>64.935</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>7,7</b>
Valores representativos de deuda	109.381	5.194	17.497	25.427	5,0	19,0	30,3
Otros instrumentos de capital	18.417	-1.761	-9.300	-11.057	-8,7	-33,6	-37,5
Participaciones	28.594	273	4.130	5.027	1,0	16,9	21,3
<b>CARTERA DE VALORES</b>	<b>156.392</b>	<b>3.705</b>	<b>12.327</b>	<b>19.397</b>	<b>2,4</b>	<b>8,6</b>	<b>14,2</b>
Ajustes por valoración	-690	132	70	-21			
<b>CARTERA DE VALORES AJUSTADA</b>	<b>155.701</b>	<b>3.837</b>	<b>12.397</b>	<b>19.375</b>	<b>2,5</b>	<b>8,7</b>	<b>14,2</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>1.080.403</b>	<b>8.070</b>	<b>66.734</b>	<b>88.172</b>	<b>0,8</b>	<b>6,6</b>	<b>8,9</b>
Ajustes por valoración	-18.960	-251	-2.687	-3.862			
<b>TOTAL INVERSIÓN AJUSTADA</b>	<b>1.061.444</b>	<b>7.819</b>	<b>64.047</b>	<b>84.310</b>	<b>0,7</b>	<b>6,4</b>	<b>8,6</b>