

LAS CAJAS OBTUVIERON EN 2007 UN BENEFICIO NETO ATRIBUIDO DE 11.200 MILLONES, UN 19,2% MÁS, BASADO EN EL FUERTE CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD

**EL SECTOR DE CAJAS CIERRA EL EJERCICIO CON EL 50,9%
DE LOS DEPÓSITOS DE CLIENTES Y EL 47,7% DE LOS CRÉDITOS**

**MEJORAN LAS RATIOS DE ACTIVIDAD, ESPECIALMENTE
LA EFICIENCIA, CON 4,3 PUNTOS, MIENTRAS LA MOROSIDAD SE
MANTIENE POR DEBAJO DEL 0,9% A 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

**LA DOTACIÓN A LA OBRA SOCIAL SUBE UN 15% HASTA SITUARSE
EN 1.948 MILLONES DE EUROS, Y LAS DOTACIONES A RESERVAS
CRECEN UN 67%**

**El balance medio
del Sector crece
un 19,5% y se sitúa
en 1,15 billones
de euros**

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas obtuvieron en el ejercicio de 2007 un **resultado después de impuestos** de 11.532 millones de euros. De este resultado, el **beneficio atribuido** al grupo se situó en 11.200 millones de euros, con un aumento del 19,2 por ciento sobre el ejercicio de 2006.

La clave que explica el aumento del resultado ha sido el fuerte crecimiento de la actividad de las Cajas en 2007, aunque moderado en el segundo semestre del ejercicio, y que se refleja en el **balance** medio del Sector. La suma de los balances medios de las 45 Cajas de Ahorro y de la CECA se situó en 1,15 billones de euros, un 19,5 por ciento más que en 2006.

**En 2007, las Cajas
superaron el billón de
euros de activos y
los 10.000 millones de
beneficio y situaron la
Obra Social en el
umbral de los 2.000
millones**

En este sentido, durante el ejercicio de 2007, las Cajas de Ahorro españolas han superado en su conjunto el **billón de euros de activos** en balance y los **10.000 millones de euros de beneficio neto atribuido** y su **dotación a Obra Social** se sitúa en el umbral de los **2.000 millones de euros**.

Junto con el aumento general de la actividad, la aportación de las operaciones financieras ha sido el factor que más ha influido en la mejora del resultado.

Por el contrario, el retroceso de los resultados extraordinarios, que caen un 56 por ciento en relación al año anterior, y el deterioro de los mercados financieros en el último trimestre de 2007, se han constituido como los dos únicos elementos negativos en la cuenta de resultados agregada del Sector de Cajas.

Al igual que en el ejercicio anterior, la evolución de las ratios de eficiencia o rentabilidad ha sido muy favorable, especialmente la primera, con un descenso, es decir, una mejora, de 4,3 puntos.

En el análisis de la cuenta de resultados de los grupos consolidados de las Cajas, se observa que el **margen de intermediación** se situó en 18.859 millones de euros, con un incremento del 19,1 por ciento. Este resultado se ha conseguido pese a que los **costes financieros** han crecido más que los **productos**, en concreto un 74,6 por ciento de los primeros frente al 49,1 por ciento que han aumentado los segundos, como consecuencia de la evolución de los tipos de interés. La contribución a esta rúbrica de los resultados de **instrumentos de capital**, es decir, los dividendos procedentes de empresas que no consolidan, registró un leve incremento del 8,8 por ciento, muy por debajo del crecimiento registrado en 2006, en línea con el menor aumento general del beneficio empresarial.

Las comisiones netas crecen de forma muy moderada a una velocidad tres veces inferior que la actividad

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 los resultados de empresas valoradas por el método de la participación**, entre otros conceptos, se situó en 31.511 millones de euros, un 19,9 por ciento más. Lo más destacable es el muy moderado crecimiento de las comisiones, que aumentan a un ritmo tres veces más lento que el negocio total del Sector.

En este sentido, el mayor impacto en el margen ordinario y, también en la cuenta de resultados, ha sido el fuerte aumento de los **resultados de operaciones financieras**, que mejoraron un 40,9 por ciento, hasta situarse en 5.322 millones de euros.

Una contribución muy positiva ha procedido también de las **actividades de seguros**, que han aumentado casi un 600 por ciento, hasta alcanzar 496 millones de euros.

Tras aplicar los gastos y otros resultados de explotación, el **margen de explotación** se situó en 18.556 millones de euros,

un 26,1 por ciento más, debido de nuevo, y fundamentalmente, a la moderación de los **gastos y las amortizaciones**, que en ambos casos crecen a la mitad de velocidad que el balance.

En 2007, el Sector ha realizado 1.575 millones de dotaciones subestándar como cautela ante hipotéticos deterioros en algunos sectores

Las **pérdidas netas por deterioro de activos**, concepto que engloba la mayor parte de los antiguos "saneamientos e insolvencias", resta 5.444,1 millones de euros a la cuenta de resultados de 2007, un 59,4 por ciento más que en el año anterior, con lo que se convierte en el epígrafe con peor evolución de la cuenta de resultados, influido por el deterioro de los mercados financieros, especialmente en el último trimestre del año. En esta cantidad se incluyen 1.575 millones de euros en las denominadas dotaciones "subestándar", figura descrita en el Anexo IX de la Circular Contable 4/2004 del Banco de España, realizadas en 2007. Este tipo de dotaciones se efectúa ante la posibilidad de que algunos sectores evolucionen peor de lo inicialmente previsto.

Por el contrario, las **dotaciones netas a provisiones** han caído un 48,2 por ciento, con lo cual han restado a la cuenta de resultados 526 millones de euros frente a los 1.012 millones de euros que registró este epígrafe en el ejercicio de 2006. Esta disminución está en consonancia con la ligera ralentización del crédito en el conjunto de 2007.

El epígrafe de **otras pérdidas y ganancias**, en el que se incluyen resultados extraordinarios, como venta de participaciones, ha sido otra de las claves del resultado del ejercicio, en este caso por haber aportado al beneficio del Sector menos de la mitad que en 2006, en concreto, 1.088 millones frente a los 2.488 del año pasado.

El **resultado antes de impuestos** de los grupos consolidados de las Cajas se situó a 31 de diciembre de 2007 en 13.574 millones de euros, un 7,1 por ciento más que un año antes.

Tras la aplicación del **impuesto sobre beneficios**, cuya tasa se redujo en 2007 del 35 por ciento al 32,5 por ciento, el **resultado consolidado del ejercicio** totalizó 11.532 millones de euros, un 19,3 por ciento más, de los cuales 11.200 millones son **atribuidos al grupo**, lo que representa un aumento del 19,2 por ciento.

La **morosidad del crédito** en las Cajas de Ahorro cerró el ejercicio con un incremento de 0,26 puntos respecto de diciembre de 2006, por lo que la tasa quedó fijada en el 0,89

El crédito sigue en altas tasas, aunque el ritmo se ha ralentizado notablemente en el segundo semestre

por ciento. En este sentido, la ratio de cobertura del Sector de Cajas se situaba a 31 de diciembre pasado en el 212 por ciento, significativamente superior a cualquier otro grupo de entidades de los países de nuestro entorno.

En 2007, la actividad del Sector mantuvo un fuerte ritmo de aumento, aunque con una ligera moderación en relación a ejercicios precedentes, especialmente en la segunda mitad del año. Tanto los créditos como los recursos de clientes crecieron en el entorno del 16 por ciento, tasa que si bien no es tan alta como en 2006 sigue representando un crecimiento muy considerable.

En concreto, el **crédito total** concedido por las Cajas aumentó un 17,2 por ciento, hasta situarse en 854.121 millones de euros, con lo cual las Cajas alcanzan el 47,5 por ciento de los créditos concedidos por entidades financieras en España. El **total de la inversión** también creció de manera notable, con un saldo a 31 de diciembre pasado de 997.448 millones de euros, un 17,4 por ciento más que un año antes.

En cuanto a los **recursos de clientes**, el crecimiento se situó en el 16,2 por ciento en relación con el cierre del ejercicio de 2006, hasta alcanzar la cifra de 941.407 millones de euros. Los depósitos de clientes, por su parte, aumentaron un 13,6 por ciento, mientras que los débitos negociables crecieron un 31,6 por ciento. Las Cajas de Ahorro coparon en 2007 el 48,92 por ciento de los recursos de clientes totales del Sistema Financiero español.

Por su parte, los **fondos de inversión**, en consonancia con lo ocurrido en la mayoría de entidades financieras de nuestro entorno, cayeron un 3,2 por ciento, pese a lo cual, las Cajas han seguido ganando terreno en este mercado.

Junto a la evolución positiva de la actividad y del beneficio, también se han registrado mejoras en las principales ratios de negocio del Sector. Como ejemplo, el índice de **eficiencia GE/MO**, que se situó al cierre del ejercicio en el 46,3 por ciento, con una reducción, es decir, una mejora, de 4,3 puntos porcentuales.

En el caso de la **liquidez**, otra de las ratios referida a la actividad financiera de las Cajas de Ahorro, en este caso de las matrices, la liquidez total a 31 de diciembre de 2007 alcanzaba los 43.500 millones de euros.

Por su parte, la ratio de créditos totales sobre depósitos totales se situó en el 117 por ciento a 31 de diciembre de 2007, con un incremento de cuatro puntos sobre el mismo periodo del año anterior.

Con datos también de las matrices, en **rentabilidad**, el índice **ROE** ha mejorado desde el 15,3 de diciembre de 2006 al 21,3 del cierre del último ejercicio. El **ROA** de las Cajas, por su parte, se sitúa en el 1,15 por ciento tras aumentar 18 puntos básicos en relación con diciembre de 2006. Ambas ratios de rentabilidad han experimentado la evolución más favorable dentro del Sistema Financiero español.

Tras realizar la distribución del beneficio de 2007, las Cajas de Ahorro han dotado la **Obra Social** con 1.948 millones de euros, un 15 por ciento más que en 2006. Los restantes 9.063 millones del beneficio de las matrices se han destinado a **reservas**, que han crecido un 67,2 por ciento en relación al año anterior.

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados acumulada. Ejercicio 2007

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Productos financieros	51.496,6	16.963,1	49,1
Costes financieros	-32.637,6	-13.943,3	74,6
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	18.859,0	3.019,8	19,1
Comisiones netas	5.368,8	329,4	6,5
Actividades de seguros	495,9	424,6	595,5
Rdos. de entidades val. por participación	1.288,2	-35,1	-2,7
Resultados de operaciones financieras	5.321,6	1.545,3	40,9
Diferencias de cambio	177,5	-53,4	-23,1
MARGEN ORDINARIO	31.511,0	5.230,6	19,9
Gastos de explotación	-14.588,5	-1.288,3	9,7
<i>Gtos. de Personal</i>	-8.969,1	-802,4	9,8
<i>Gtos. Generales</i>	-4.161,5	-374,3	9,9
<i>Amortizaciones</i>	-1.457,9	-111,6	8,3
Otros resultados de explotación	1.633,5	-99,5	-5,7
<i>Por ventas y servicios no financieros</i>	934,0	-82,5	-8,1
<i>Otros</i>	699,5	-17,0	-2,4
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	18.556,0	3.842,8	26,1
Pérdidas netas por deterioro de activos	-5.444,1	-2.028,5	59,4
Dotaciones netas a provisiones	-526,0	488,8	-48,2
Rdos. financieros activid. no financieras	-100,5	-1,3	1,3
Otras pérdidas y ganancias	1.088,3	-1.400,2	-56,3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.573,7	901,6	7,1
Impuesto sobre beneficios	-2.041,5	963,1	-32,1
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	11.532,2	1.864,7	19,3
del que atribuido al grupo	11.199,9	1.807,3	19,2
Balance medio	1.150.636	187.492	19,5

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados acumulada

Porcentajes sobre balance medio

	dic 07	dic 06	Variación
Productos financieros	4,48	3,58	,90
Costes financieros	-2,84	-1,94	-,90
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	1,64	1,64	,00
Comisiones netas	,47	,53	-,06
Actividades de seguros	,04	,01	,03
Rdos. de entidades val. por participación	,11	,14	-,03
Resultados de operaciones financieras	,46	,39	,07
Diferencias de cambio	,02	,02	,00
MARGEN ORDINARIO	2,74	2,73	,01
Gastos de explotación	-1,27	-1,38	,11
<i>Gtos. de Personal</i>	-,78	-,85	,07
<i>Gtos. Generales</i>	-,36	-,39	,03
<i>Amortizaciones</i>	-,13	-,14	,01
Otros resultados de explotación	,14	,18	-,04
<i>Por ventas y servicios no financieros</i>	,08	,11	-,03
<i>Otros</i>	,06	,07	-,01
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1,61	1,53	,08
Pérdidas netas por deterioro de activos	-,47	-,35	-,12
Dotaciones netas a provisiones	-,05	-,11	,06
Rdos. financieros activid. no financieras	-,01	-,01	,00
Otras pérdidas y ganancias	,10	,26	-,16
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1,18	1,32	-,14
Impuesto sobre beneficios	-,18	-,32	,14
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1,00	1,00	,00
del que atribuido al grupo	,97	,97	,00
INDICE DE EFICIENCIA (%GE/MO)	46,3	50,6	-4,3

CAJAS DE AHORROS INVERSIONES

diciembre 2007	Millones de euros			% de variación sobre	
	Saldo	Variaciones del saldo en		el mes anterior	Diciembre anterior
		el mes	el año		
Administraciones Públicas	14.323	821	585	6,1	4,3
Otros Sectores Residentes	833.088	2.449	123.557	0,3	17,4
No Residentes	22.194	390	3.777	1,8	20,5
CRÉDITO	869.604	3.659	127.920	0,4	17,2
Ajustes por valoración	-15.484	-1.034	-2.576		
CRÉDITO AJUSTADO	854.120	2.625	125.343	0,3	17,2
Valores representativos de deuda	91.880	1.603	18.852	1,8	25,8
Otros instrumentos de capital	27.744	-1.143	-891	-4,0	-3,1
Participaciones	24.464	842	4.657	3,6	23,5
CARTERA DE VALORES	144.088	1.301	22.618	0,9	18,6
Ajustes por valoración	-627	57	0		
CARTERA DE VALORES AJUSTADA	143.461	1.358	22.619	0,9	18,6
TOTAL INVERSIÓN	1.013.692	4.961	150.538	0,5	17,4
Ajustes por valoración	-16.245	-1.111	-2.710		
TOTAL INVERSIÓN AJUSTADA	997.447	3.850	147.828	0,4	17,4
de la que: ACTIVOS DUDOSOS	7.762	29	3.077	0,4	65,7

CAJAS DE AHORROS RECURSOS DE CLIENTES

diciembre 2007

	Millones de euros			% de variación sobre	
	Saldo	Variaciones del saldo en		el mes	Diciembre
		el mes	el año	anterior	anterior
DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA	730.553	5.827	89.577	0,8	14,0
Administraciones Pcas. Españolas	39.605	-5.658	5.600	-12,5	16,5
Otros Sectores Residentes	674.856	11.147	86.201	1,7	14,6
A la vista	227.096	7.302	-4.531	3,3	-2,0
Cuentas Corrientes	120.297	4.888	667	4,2	0,6
Cuentas de Ahorro	105.240	2.415	-3.325	2,3	-3,1
Otros depósitos a la vista	1.559	-1	-1.873	0,0	-54,6
A vencimiento	447.760	3.845	90.733	0,9	25,4
Depósitos a plazo	416.767	1.712	90.881	0,4	27,9
Cesión temporal de activos	30.993	2.133	-148	7,4	-0,5
No Residentes	16.092	338	-2.224	2,1	-12,1
EMISIONES	207.345	1.686	43.549	0,8	26,6
Débitos rep. por val. negociables	177.516	1.653	42.844	0,9	31,8
Financiaciones subordinadas	29.828	33	705	0,1	2,4
RECURSOS DE CLIENTES	937.897	7.513	133.126	0,8	16,5
Ajustes por valoración	3.510	-1.103	-1.660	-23,9	-32,1
RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS	941.407	6.410	131.466	0,7	16,2

Evolución de la tasa de morosidad del crédito

