

## **LAS CAJAS DE AHORROS OBTIENEN HASTA JUNIO UN BENEFICIO ATRIBUIDO DE 3.445 MILLONES DE EUROS, UN 32,7% MENOS**

**LA ACTIVIDAD DEL SECTOR SIGUE CRECIENDO A UN RITMO  
SOSTENIDO CERCANO AL 6%**

**EL MARGEN DE EXPLOTACIÓN MEJORA UN 13,5% GRACIAS  
A LA CONGELACIÓN DE LOS GASTOS GENERALES**

La actividad y la  
contención de gastos  
han paliado el fuerte  
crecimiento de las  
dotaciones y la casi  
nula aportación de los  
resultados  
extraordinarios

Los grupos consolidados de las Cajas de Ahorro españolas han obtenido en el primer semestre de 2009 un **resultado antes de impuestos** de 4.326 millones de euros, un 32 por ciento menos que en el mismo periodo de 2008. De este resultado, el **beneficio consolidado del ejercicio** se situó en 3.739 millones y el **atribuido a la entidad dominante**, en 3.445 millones de euros, un 30,8 y un 32,7 por ciento menos, respectivamente.

Las Cajas han obtenido este resultado semestral en un entorno de fuerte recesión y en comparación con la primera mitad de 2008, periodo en el que los beneficios aún no se habían visto afectados por la crisis. Pese a las dificultades del entorno, tanto el crecimiento del balance como de los principales márgenes de actividad siguen presentando tasas positivas. En el primero de los casos, los activos totales del Sector de Cajas crecieron un 5,8 por ciento hasta situarse en 1,31 billones de euros.

En relación a la actividad típica de las Cajas, la progresión de los márgenes ha permitido obtener un beneficio superior a los 3.400 millones de euros en el semestre. Los menores costes tanto financieros como de explotación, especialmente estos últimos con una congelación de los generales y un muy moderado avance de los gastos de personal, han contribuido a la generación del beneficio. Asimismo, es de destacar que el crecimiento de las dotaciones explica, casi por sí mismo, la reducción del beneficio del Sector hasta junio, junto con la muy escasa aportación de los extraordinarios.

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 10.888 millones de euros, con un crecimiento del 20,4 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 apenas sufren variación (crecen un 0,8 por ciento), se obtiene el **margen de intermediación**, que se sitúa en 11.845 millones de euros, un 18,5 por ciento más que en el primer semestre 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 16.908 millones de euros, un 10,6 por ciento más. En este sentido, hay que destacar el nuevo retroceso de las **comisiones netas**, un 3,1 por ciento menores que en el mismo periodo del año pasado. Del resto de epígrafes de este capítulo destaca, en el lado de la evolución positiva, el crecimiento del epígrafe **diferencias de cambio**, que aporta 143 millones de euros al margen ordinario con un crecimiento del 65,2 por ciento. Por su parte, los **resultados de operaciones financieras**, mejoran los resultados de trimestres anteriores, de fuertes descensos, y sólo retroceden un 1,6 por ciento.

Tras aplicar la partida de otros **resultados de explotación**, que registran un retroceso del 22 por ciento, el **margen bruto**, otro de los nuevos epígrafes introducidos por la circular contable, se situó en 17.834 millones de euros, un 8,2 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 13,5 por ciento hasta situarse en 10.129 millones de euros.

La notable mejora del margen de explotación ha sido posible gracias a la congelación de los gastos generales de administración y del muy moderado avance de los gastos de personal, que sólo crecieron un 1,8 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 69,4 por ciento, las segundas crecen un 70 por ciento. En este epígrafe están incluidas las dotaciones por insolvencias destinadas a cubrir la morosidad, que han representado nuevamente el principal freno a la generación de los beneficios del Sector.

El epígrafe de **otras pérdidas y ganancias**, que engloba los resultados extraordinarios, desciende también de forma destacada, con una aportación de apenas 36 millones de euros al resultado semestral de las Cajas.

El **resultado antes de impuestos** de los grupos consolidados de las Cajas se situó a 30 de junio de 2009 en 4.326 millones de euros, un 32 por ciento menos que un año antes. Tras la aplicación del **impuesto sobre beneficios**, el **resultado consolidado del primer semestre** totalizó 3.739 millones de euros, un 30,8 por ciento menos, de los cuales 3.445 millones son **atribuidos a la entidad dominante**, lo que representa un descenso del 32,7 por ciento.

Con esta evolución de las cuentas del Sector, el índice de **eficiencia GE/MO** se sitúa en el 45,6 por ciento, con un descenso, es decir, una mejora, de 3,8 puntos respecto a junio de 2008.

En cuanto a la morosidad, y con datos del mes de agosto, la **morosidad del crédito** en las Cajas de Ahorro se sitúa en el 5,17 por ciento.

En relación a la actividad de las Cajas, y también con datos del mes de agosto, los recursos de clientes crecieron un 2,8 por ciento en relación al mismo mes del año anterior, hasta situarse en un billón de euros. Dentro de este capítulo, los depósitos del sector privado (empresas y familias) aumentaron un 2,1 por ciento, con un total de 734.648 millones de euros.

En cuanto a la inversión, la cifra total avanzó un 6,9 por ciento interanual hasta alcanzar los 1,14 billones de euros. El epígrafe del crédito, por su parte, avanzó un 1,5 por ciento interanual en agosto, en relación al mismo mes del año anterior, y se situó en 927.972 millones de euros.

Precisamente en relación a la evolución del crédito en el primer semestre, es de destacar que las Cajas de Ahorro realizaron en promedio concesiones o renovaciones mensuales de préstamos a empresas por importe de 30.700 millones de euros. Este importe es superior al registrado en trimestres anteriores y pone de manifiesto cierto dinamismo en la concesión de créditos a sectores productivos tales como los servicios. Por el contrario, el crédito a los sectores de la construcción e inmobiliario se siguió desacelerando con fuerza en el primer semestre.

GRUPOS CONSOLIDADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

Cuenta de resultados 1º semestre 2009

	Millones euros	Variación sobre mismo periodo año anterior	
		Millones	%
Intereses y rendimtos asimilados	27.567,2	-1.913,2	-6,5
Intereses y cargas asimiladas	-16.679,4	3.757,7	-18,4
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>10.887,8</b>	<b>1.844,5</b>	<b>20,4</b>
Rdtos. de Instrumentos de Capital	956,7	7,2	0,8
Comisiones netas	2.594,4	-83,0	-3,1
Resultados de ent. por participación	339,2	-175,9	-34,1
Resultados de operaciones financieras	1.987,1	-32,3	-1,6
Diferencias de cambio	142,9	56,4	65,2
Otros resultados de explotación	925,5	-260,8	-22,0
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>17.833,6</b>	<b>1.356,1</b>	<b>8,2</b>
Gastos de Personal	-4.773,3	-83,1	1,8
G. Generales de administración	-2.096,8	-0,7	0,0
Amortizaciones	-834,6	-69,1	9,0
Dotaciones netas a provisiones	-74,3	168,6	-69,4
Pérdidas netas por deterioro de activos	-5.764,5	-2.373,6	70,0
<b>C) RESUL. ACTIVID. EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.290,1</b>	<b>-1.001,8</b>	<b>-18,9</b>
Otras pérdidas y ganancias	35,9	-1.031,9	-96,6
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.326,0</b>	<b>-2.033,7</b>	<b>-32,0</b>
Impuesto sobre beneficios y otro	-586,7	370,1	-38,7
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.739,3</b>	<b>-1.663,6</b>	<b>-30,8</b>
Atribuido a la entidad dominante	3.445,0	-1.673,8	-32,7
Atribuido a la minoría	294,3	10,2	3,6
<b>Balance medio</b>	<b>1.314.279</b>	<b>71.932</b>	<b>5,8</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

	jun 09	jun 08	Variación
Intereses y rendimtos asimilados	4,20	4,75	-,55
Intereses y cargas asimiladas	-2,54	-3,29	,75
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1,66</b>	<b>1,46</b>	<b>,20</b>
Rdtos. de Instrumentos de Capital	,15	,15	,00
Comisiones netas	,39	,43	-,04
Resultados de ent. por participación	,05	,08	-,03
Resultados de operaciones financieras	,30	,33	-,03
Diferencias de cambio	,02	,01	,01
Otros resultados de explotación	,14	,19	-,05
<b>B) MARGEN BRUTO</b>	<b>2,71</b>	<b>2,65</b>	<b>,06</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	-,88	-,55	-,33
<b>C) RESULT. ACTIVID. EXPLOTACIÓN</b>	<b>,65</b>	<b>,85</b>	<b>-,20</b>
Otras pérdidas y ganancias	,01	,17	-,16
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>,66</b>	<b>1,02</b>	<b>-,36</b>
Impuesto sobre beneficios y otro	-,09	-,15	,06
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>,57</b>	<b>,87</b>	<b>-,30</b>
Atribuido a la entidad dominante	,52	,82	-,30
Atribuido a la minoría	,04	,05	,00
<b>Indice de Eficiencia (GE/MO)</b>	<b>45,6</b>	<b>49,4</b>	<b>-3,8</b>

## CAJAS DE AHORROS RECURSOS DE CLIENTES

### AVANCE

<u>agosto 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			
<b>DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA</b>	<b>788.030</b>	<b>-4.963</b>	<b>-1.752</b>	<b>20.228</b>	-0,6	-0,2	2,6
Administraciones Pcas. Españolas	40.121	-6.900	1.990	6.340	-14,7	5,2	18,8
Otros Sectores Residentes	734.648	2.282	-3.264	15.123	0,3	-0,4	2,1
<b>A la vista</b>	<b>226.212</b>	<b>-718</b>	<b>8.107</b>	<b>7.265</b>	-0,3	3,7	3,3
Cuentas Corrientes	112.116	159	-908	-1.680	0,1	-0,8	-1,5
Cuentas de Ahorro	112.882	-414	8.954	9.582	-0,4	8,6	9,3
Otros depósitos a la vista	1.214	-463	61	-637	-27,6	5,3	-34,4
<b>A vencimiento</b>	<b>508.436</b>	<b>3.000</b>	<b>-11.371</b>	<b>7.858</b>	0,6	-2,2	1,6
Depósitos a plazo	486.630	1.595	-3.253	13.016	0,3	-0,7	2,7
Cesión temporal de activos	21.806	1.405	-8.118	-5.158	6,9	-27,1	-19,1
<b>No Residentes</b>	<b>13.262</b>	<b>-345</b>	<b>-478</b>	<b>-1.235</b>	-2,5	-3,5	-8,5
<b>EMISIONES</b>	<b>216.425</b>	<b>854</b>	<b>25.405</b>	<b>7.263</b>	0,4	13,3	3,5
Débitos rep. por val. negociables	176.896	771	16.008	-2.408	0,4	9,9	-1,3
Financiaciones subordinadas	39.529	83	9.397	9.671	0,2	31,2	32,4
<b>RECURSOS DE CLIENTES</b>	<b>1.004.455</b>	<b>-4.109</b>	<b>23.653</b>	<b>27.491</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,4</b>	<b>2,8</b>
Ajustes por valoración	11.749	1.213	-461	7.200	11,5	-3,8	158,3
<b>RECURSOS DE CLIENTES AJUSTADOS</b>	<b>1.016.204</b>	<b>-2.897</b>	<b>23.193</b>	<b>34.691</b>	-0,3	2,3	3,5

## CAJAS DE AHORROS INVERSIONES

### INVERSIONES

### AVANCE

<u>agosto 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	20.380	-327	2.235	5.781	-1,6	12,3	39,6
Otros Sectores Residentes	882.459	-2.720	-5.641	6.853	-0,3	-0,6	0,8
No Residentes	25.133	-169	309	783	-0,7	1,2	3,2
<b>CRÉDITO</b>	<b>927.972</b>	<b>-3.215</b>	<b>-3.097</b>	<b>13.416</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,5</b>
Ajustes por valoración	-23.986	227	-3.899	-6.694			
<b>CRÉDITO AJUSTADO</b>	<b>903.986</b>	<b>-2.989</b>	<b>-6.996</b>	<b>6.722</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,7</b>
Valores representativos de deuda	163.221	-690	28.554	59.296	-0,4	21,2	57,1
Otros instrumentos de capital	14.662	-525	1.033	-8.066	-3,5	7,6	-35,5
Participaciones	35.256	-106	2.530	9.218	-0,3	7,7	35,4
<b>CARTERA DE VALORES</b>	<b>213.139</b>	<b>-1.321</b>	<b>32.117</b>	<b>60.447</b>	<b>-0,6</b>	<b>17,7</b>	<b>39,6</b>
Ajustes por valoración	-224	966	783	552			
<b>CARTERA DE VALORES AJUSTADA</b>	<b>212.916</b>	<b>-355</b>	<b>32.900</b>	<b>60.999</b>	<b>-0,2</b>	<b>18,3</b>	<b>40,2</b>
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>1.141.111</b>	<b>-4.536</b>	<b>29.020</b>	<b>73.864</b>	<b>-0,4</b>	<b>2,6</b>	<b>6,9</b>
Ajustes por valoración	-24.210	1.193	-3.115	-6.143			
<b>TOTAL INVERSIÓN AJUSTADA</b>	<b>1.116.902</b>	<b>-3.344</b>	<b>25.904</b>	<b>67.721</b>	<b>-0,3</b>	<b>2,4</b>	<b>6,5</b>
de la que: <b>ACTIVOS DUDOSOS</b>	<b>48.350</b>	<b>1.291</b>	<b>12.975</b>	<b>22.357</b>	2,7	36,7	86,0