

---

Análisis económico-financiero de las Fundaciones  
Bancarias españolas desde su origen hasta la actualidad  
(2014-2021)

---

Economic - financial analysis of the Spanish Banking  
Foundations from the beginning to the present  
(2014-2021)

---

**Autor: Pérez Pérez, Andrea**

**FACULTAD DE ECONOMÍA, EMPRESA Y TURISMO**

**GRADO EN CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**CURSO ACADÉMICO: 2022/2023**

**CONVOCATORIA: MAYO 2023**

**Tutora: Fuentes Medina, María Lilibeth**

## RESUMEN

El sector bancario español ha sufrido en los últimos años profundas transformaciones en España, y tiene como punto de inflexión la eliminación de las Cajas de Ahorros y su transformación en Fundaciones Bancarias en el año 2014, originando 14 fundaciones. En este trabajo de fin de grado se describe el origen, finalidad y organización actual de dichas entidades como marco para desarrollar el principal objetivo de este trabajo que es llevar a cabo un análisis económico-financiero clásico de estas nuevas entidades y de los grupos bancarios a los que pertenecen. Los resultados del análisis llevan a la conclusión de que las fundaciones gozan de una liquidez y solvencia elevada frente a un endeudamiento mínimo, siendo el causante de estos valores un exceso de patrimonio neto.

**Palabras clave:** Fundaciones Bancarias, grupos bancarios, análisis económico-financiero, España

## ABSTRACT

The Spanish banking sector has undergone in recent years profound transformations in Spain, and has as a turning point the elimination of savings banks and its transformation into Banking Foundations in 2014, originating 14 foundations. In this Final Degree Project the origin, purpose and current organization of these entities is described as a framework to develop the main objective of this work which is to carry out a classical economic - financial analysis these new entities and the banking groups to which they belong. The results of the analysis lead to the conclusion that the foundations are in high liquidity and solvency against a minimum indebtedness, the cause of these values an excess of net worth.

**Keywords:** Banking foundations, banking groups, economic - financial analysis, Spain

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

1.	INTRODUCCIÓN.....	4
2.	FUNDACIONES BANCARIAS.....	5
3.	ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS EN ESPAÑA.....	10
3.1.	EVOLUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS .....	11
3.2.	EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS.....	13
3.3.	EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS .....	16
3.4.	EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO, PATRIMONIO NETO Y PASIVO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS .....	19
3.5.	RATIOS FINANCIEROS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS .....	22
4.	CONCLUSIONES.....	28
5.	BIBLIOGRAFÍA.....	30
	ANEXO .....	32

## INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	Participaciones en CaixaBank .....	9
Gráfico 2.	Participaciones IberCaja .....	9
Gráfico 3.	Participaciones en Kutxabank .....	9
Gráfico 4.	Participaciones en Unicaja.....	9
Gráfico 5.	Evolución del Resultado del Ejercicio (2014-2021).....	11
Gráfico 6.	Evolución de los ingresos del ejercicio (2014-2021) .....	14
Gráfico 7.	Composición de los ingresos año 2014.....	15
Gráfico 8.	Composición de los ingresos año 2017.....	15
Gráfico 9.	Composición de los ingresos año 2021.....	16
Gráfico 10.	Resumen composición de los ingresos año 2014 .....	16
Gráfico 11.	Resumen composición de los ingresos año 2017 .....	16
Gráfico 12.	Resumen composición de los ingresos año 2021 .....	16
Gráfico 13.	Evolución de los gastos (2014-2021) .....	16
Gráfico 14.	Composición de los gastos año 2014 .....	17
Gráfico 15.	Composición de los gastos año 2017 .....	18
Gráfico 16.	Composición de los gastos año 2021 .....	18
Gráfico 17.	Resumen composición de los gastos año 2014 .....	19
Gráfico 18.	Resumen composición de los gastos año 2017 .....	19
Gráfico 19.	Resumen composición de los gastos año 2021 .....	19
Gráfico 20.	Resumen composición del Activo año 2014 .....	21
Gráfico 21.	Resumen composición del Activo año 2017 .....	21

Gráfico 22.	Resumen composición del Activo año 2021 .....	21
Gráfico 23.	Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2014 .....	22
Gráfico 24.	Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2017 .....	22
Gráfico 25.	Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2021 .....	22
Gráfico 26.	Evolución ratios financieros (2014-2021) .....	24
Gráfico 27.	Evolución ratio de Liquidez por Fundaciones Bancarias (2014-2021).....	25
Gráfico 28.	Evolución ratio de Solvencia por Fundaciones Bancarias (2014-2021).....	26
Gráfico 29.	Evolución ratio de Endeudamiento por Fundaciones Bancarias (2014-2021) .....	27

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Principales magnitudes de los grupos bancarios. Año 2021 .....	10
Tabla 2.	Ranking de entidades según resultados 2014-2021 (miles de euros) .....	12
Tabla 3.	Ranking de grupos según resultados 2014-2021 (miles de euros).....	13
Tabla 4.	Ranking de grupos según ingresos 2014-2021 (miles de euros) .....	14
Tabla 5.	Ranking de grupos según gastos 2014-2021 (miles de euros).....	17
Tabla 6.	Ratios financieros para el sector de Fundaciones Bancarias españolas (2014-2021).....	23
Tabla 7.	Evolución de los ratios por grupos (2014-2021) .....	24
Tabla 8.	Ranking de entidades según ratio de Liquidez (2014-2021) .....	25
Tabla 9.	Ranking de entidades según ratio de Solvencia (2014-2021).....	27
Tabla 10.	Ranking de entidades según el ratio de Endeudamiento (2014-2021).....	28

## INDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Resumen de la evolución de los grupos bancarios 2009-2021 .....	10
-----------	---	----

## 1. INTRODUCCIÓN

### JUSTIFICACIÓN DEL TRABAJO

Con el paso del tiempo las entidades de crédito han sufrido diversas transformaciones tanto externa como internamente, como es la eliminación de las Cajas de Ahorros. Pero a pesar de que estas no existan en la actualidad, sus nombres siguen siendo noticia gracias a las Fundaciones Bancarias que se originaron a partir de cada una de ellas, donde en la mayoría de los casos conservan el nombre original de la entidad de crédito de origen.

Este importante proceso de reestructuración del sector bancario español iniciado en 2014 ha puesto en escena 14 nuevas Fundaciones Bancarias, entidades que siguen jugando un papel relevante en el sector y por ello consideramos necesario realizar un seguimiento de su evolución, centrado en el terreno económico financiero. Por otro lado, la disponibilidad de sus cuentas anuales y la inexistencia de trabajos relacionados en este ámbito supuso un atractivo extra para realizar este trabajo final de grado.

## **OBJETIVOS**

El principal objetivo de este trabajo es realizar un análisis de la evolución de las distintas fundaciones bancarias que actualmente se encuentran en nuestro país, desde sus inicios en 2014 hasta 2021, llevando a cabo un análisis económico-financiero comparativo de este período y de los grupos a los que pertenecen según sus participaciones en las principales entidades bancarias. La finalidad del análisis es obtener conclusiones sobre la salud financiera actual de las fundaciones bancarias y su proyección futura como elemento dentro del sistema bancario español.

## **METODOLOGÍA**

Para poder realizar un correcto desarrollo de este proyecto se han aplicado los conocimientos adquiridos en varias asignaturas impartidas en el grado, pero en mayor medida se han utilizado los relativos a la asignatura de “Análisis de los Estados Contables”, dado el perfil económico-financiero del presente trabajo, en esta materia se trabaja e indica en profundidad la composición de las diversas cuentas anuales además de la interpretación de los distintos ratios financieros.

Para ello, la metodología aplicada en la presente memoria ha sido la aplicación de un análisis económico-financiero clásico, para lo que se ha contado con la información extraída de las distintas cuentas anuales de las 11 Fundaciones Bancarias actualmente activas, recogidas en el sitio web oficial de cada una, ya que estas se acogen a la Ley 19/2013, de 9 de diciembre, de transparencia. Se han recopilado para tres momentos del tiempo durante el periodo analizado, el año inicial de creación de las fundaciones 2014, el año intermedio 2017 y el último año de depósito de cuentas anuales disponibles 2021. En algún caso puntual que se comentará posteriormente no se ha podido acceder a las cuentas anuales.

La memoria comienza con una referencia al concepto, estructura actual y principales magnitudes de las fundaciones bancarias en España en el capítulo 2 para a continuación abordar el análisis económico-financiero en el capítulo 3, finalizando el presente trabajo con las conclusiones obtenidas y las referencias bibliográficas empleadas en su elaboración.

## **2. FUNDACIONES BANCARIAS**

La llegada oficial de las Cajas de Ahorros en 1838 a España dio pie a la publicación de una serie de leyes con el fin de establecer el régimen financiero de estas sociedades, siendo la primera la Real Orden de 17 de abril de 1839, en la cual se incita a todos los dirigentes civiles a crear al menos una Caja de Ahorros asociada a un Monte de Piedad<sup>1</sup> en cada provincia.

Debido a las diversas crisis económicas y a las repercusiones que estas han tenido en el sector bancario, desde 2008 el sector de las Cajas de Ahorros ha experimentado una importante reestructuración.

Una de ellas y la más notoria surgió en el año 2014, originó la creación de un nuevo grupo de fundaciones denominadas Fundaciones Bancarias, esto es debido a la aprobación de la Ley 26/2013 de 27 de diciembre, Cajas de Ahorros y Fundaciones Bancarias (LCAFB), donde de manera obligatoria todas las entidades de crédito se vieron obligadas a crear sus propias

---

<sup>1</sup> Fueron las primeras entidades de crédito creadas por los monjes franciscanos en Italia en torno al siglo XV.

Fundaciones Bancarias u Ordinarias, obteniendo un total de 14 Fundaciones Bancarias que a lo largo de los años han sufrido algunas variaciones (PwC, 2020).

## **CONCEPTO Y FINALIDAD**

Las fundaciones bancarias están reguladas principalmente por lo que dictamina la LCAFB, pero también dependen de las regulaciones autonómicas de sus sedes además de lo indicado en la Ley 50/2002, de 26 de diciembre de Fundaciones.

El artículo 2.1 de la LCAFB define una Fundación Bancaria como: “aquella que mantenga una participación en una entidad de crédito que alcance, de forma directa o indirecta, al menos, un 10 por ciento del capital o de los derechos de voto de la entidad, o que le permita nombrar o destituir algún miembro de su órgano de administración”, es decir, todas aquellas que ejerzan una influencia considerable sobre una entidad de crédito será denominada como Fundación Bancaria.

Estas tienen como finalidad llevar a cabo la continuación del trabajo de la Obra Social que era desarrollada anteriormente por las Cajas de Ahorros, además de gestionar su participación en la entidad bancaria principal del grupo al que pertenezca.

Todas las entidades de crédito poseen una Obra Social, la cual tiene diversas áreas de actuación que en la actualidad están relacionadas con los 30 Objetivos de Desarrollo Sostenible (CECA, 2022):

- Acción Social, donde promueven el desarrollo social y así ayudar a las personas más vulnerables y en riesgo de exclusión con voluntariados o apoyo en la sanidad, entre otros.
- Cultura y Patrimonio, impulsan la cultura y el conocimiento por medio de actividades culturales como pueden ser exposiciones de arte, recitales o rutas culturales.
- Educación e Investigación, por medio de actividades educativas o formativas como pueden ser los congresos, seminarios o concursos fomentan la innovación.
- Desarrollo Local y Creación de Empleo, fomentan el comercio local, los emprendimientos, la inserción laboral, etc. Creando por ejemplo programas de apoyo al desarrollo económico local y zonas rurales, de apoyo al tejido empresarial, pymes y autónomos.
- Medioambiente, conciencian a la sociedad de la situación medioambiental y cómo mejorarla por medio de seminarios, cursos, etc. además de diversos programas de voluntariado.
- Deporte y Ocio, con una amplia oferta de deportes para que cada uno pueda realizar el que mejor se adapte a sus gustos y situación.

Para asegurar que las fundaciones realizan un uso correcto de las leyes y de los objetivos que se plantean existen dos órganos administrativos el Protectorado y el Registro.

## **EL PROTECTORADO Y EL REGISTRO**

Según Rubio, Sosvilla y Méndez (2014, pp. 19), “El protectorado es el órgano de la Administración, general o autonómica, que vela por el correcto ejercicio del derecho de fundación

y por la legalidad de la constitución y funcionamiento de las fundaciones (...) Por su parte, el registro es el órgano administrativo en el que se inscriben determinados actos de las fundaciones.”

Para poder determinar a qué Protectorado y Registro pertenece una Fundación Bancaria es necesario tener en cuenta algunas cuestiones:

- Aclarar la extensión territorial donde se realizarán las diversas actividades.
- El domicilio debe ser el mismo que el anterior punto y en algunos casos también debe coincidir con la sede.

En caso de que todo se encuentre en el mismo territorio, esa Fundación Bancaria estará también regulada por la Comunidad Autónoma correspondiente, aplicando así la normativa autonómica vigente. Si hay alguna que su desarrollo sea a nivel estatal o internacional deberá regirse por lo previsto en el Real Decreto 1337/2005, 11 de noviembre, Reglamento de fundaciones de competencia estatal.

La principal función del Protectorado es vigilar que las leyes sean aplicadas y desarrolladas correctamente. También estará al corriente de las decisiones que tomen las fundaciones y así poder aconsejar para obtener un mejor rendimiento (FUNCAS, 2015).

## **ESTRUCTURA ACTUAL Y PRINCIPALES MAGNITUDES DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS**

Como ya se nombró anteriormente, durante el proceso de reestructuración del sector, en España se crearon 14 Fundaciones Bancarias repartidas por todo el territorio nacional y que han sufrido algunas reestructuraciones. Actualmente, podemos hablar de 4 grupos de 11 Fundaciones Bancarias en total, en función de sus participaciones en las entidades de crédito principales de cada grupo (FUNCAS, 2015).

### **❖ CaixaBank**

En este primer grupo se distinguen cuatro fundaciones que poseen participaciones en esta entidad bancaria: Caja de Burgos, CajaCanarias, Caja Navarra y obviamente La Caixa.

En 2010 Caja de Burgos, CajaCanarias y Caja Navarra crearon Banca Cívica siendo esta la primera sociedad del Sistema Institucional de Protección<sup>2</sup> (SIP) en España y por la cual las cajas creadoras indirectamente ejercían su actividad financiera. Finalmente, el 3 de agosto de 2012 CaixaBank absorbe Banca Cívica siendo desde ese momento dichas Cajas de Ahorros accionistas de la entidad absorbente tal y como se observa en el Gráfico 1.

Caja de Burgos, CajaCanarias, Caja Navarra se transformaron en Fundaciones Bancarias el 15 de marzo, 17 y 27 de junio respectivamente y CaixaBank el 12 de junio de 2014, teniendo como sede principal en la propia comunidad autónoma de origen.

---

<sup>2</sup> “El SIP se puede entender como un instrumento que fortalece la solvencia y la estabilidad financiera de las entidades integrantes y que pretende mejorar también su eficiencia” (Gutiérrez, Palomo y Rey, (s.f) <https://www.expansion.com/diccionario-economico/sistema-institucional-de-proteccion-sip.html>) Para poder crearlo es necesario que sean entidades con similar actividad empresarial para así poderlas comparar.

Las actividades principales de estas fundaciones son la gestión y el desarrollo de la Obra Social además de gestionar su participación en CaixaBank. En cuanto al ámbito de actuación todas lo realizan a nivel provincial a excepción de La Caixa que es internacional.

#### ❖ **IberCaja**

En 2010 Caja Círculo, Caja Inmaculada y Caja Badajoz por medio de SIP crean el grupo Caja3 que posteriormente fue absorbido al 100% por la entidad IberCaja desapareciendo de este modo las dos últimas Cajas de Ahorros nombradas y formando este segundo grupo, obteniendo de este modo Caja Círculo un porcentaje de participaciones en la entidad principal tal y como figura en el Gráfico 2.

La Fundación Bancaria IberCaja se transforma el 05 de septiembre y la Fundación Bancaria Caja Círculo el 31 de octubre, ambos en 2014 manteniendo sus sedes en sus propias ciudades, desde donde desarrollan la Obra Social y gestionan sus participaciones de la entidad IberCaja.

#### ❖ **Kutxabank**

Este tercer grupo surge en 2011 cuando se aprobó por mayoría absoluta en la Asamblea General de Kutxa la unificación de esta entidad junto a Bilbao Bizkaia Kutxa (BBK) y Caja Vital para así crear Kutxabank, por tanto, poseen las siguientes participaciones expuestas en el Gráfico 3.

Se transformaron el 30 de junio, 24 de octubre y 29 de julio de 2014 respectivamente teniendo cada una su actuación en una provincia distinta del País Vasco siendo la capital de cada provincia a la que pertenecen donde se encuentra su sede.

Como las anteriores fundaciones bancarias sus principales actividades son el desarrollo y la gestión de la Obra Social y las participaciones de Kutxabank.

#### ❖ **Unicaja**

Este último grupo es el que más cambios ha experimentado a lo largo de los años, pues en 2011 Caja Cantabria junto a Caja Extremadura y CajAstur deciden crear la entidad bancaria Liberbank que años después (2018) absorbió a Caja Castilla - La Mancha desapareciendo completamente del mercado bancario y desapareciendo también poco después su Fundación Bancaria debido a un ERE a sus empleados. Finalmente, en 2021 la entidad Unicaja adquirió en su totalidad a Liberbank, aunque este no desapareció ya que hasta la actualidad la banca online de Unicaja sigue teniendo ese nombre.

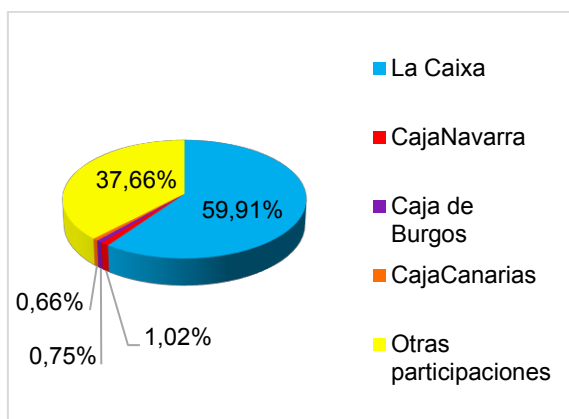
Las Fundaciones Bancarias de las Cajas de Ahorros creadoras de Liberbank, a excepción de Caja Castilla - La Mancha, poseen participaciones en Unicaja (Gráfico 4), aunque la única que sigue activa en la Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria.

La Fundación Bancaria de Extremadura fue la primera que se transformó en este grupo siendo el 29 de julio de 2014 seguida por CajAstur (31 de julio de 2014), la de Santander y Cantabria (20 de septiembre de 2014), Castilla - La Mancha (25 de septiembre de 2014) y Unicaja (31 de octubre de 2014).



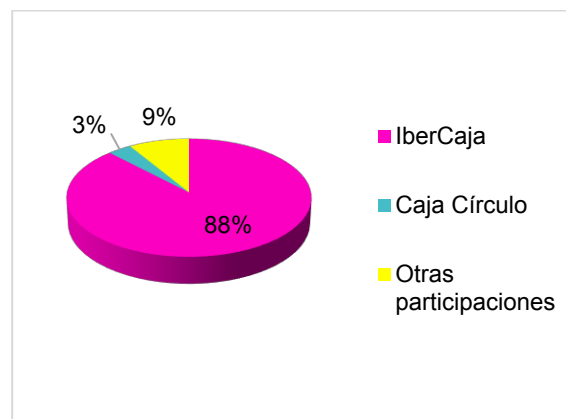
Como todas las fundaciones bancarias, sus actividades principales son la gestión y desarrollo de la Obra Social y gestionar sus participaciones, en este caso, en Unicaja. Mantienen su ámbito de actuación en cada Comunidad Autónoma siendo la capital de esta la sede de cada Fundación Bancaria.

**Gráfico 1. Participaciones en CaixaBank**



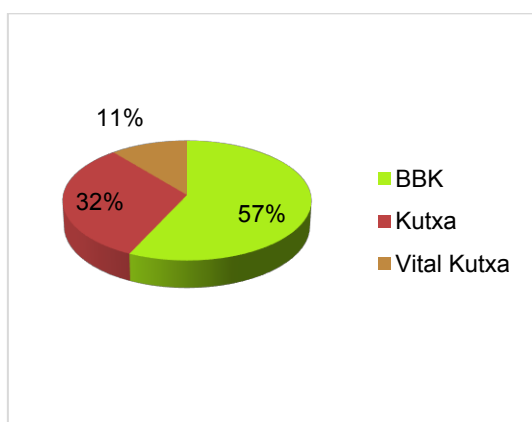
Fuente: Elaboración propia

**Gráfico 2. Participaciones IberCaja**



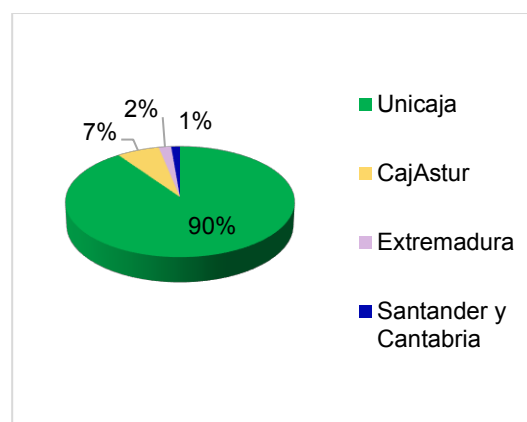
Fuente: Elaboración propia

**Gráfico 3. Participaciones en Kutxabank**



Fuente: Elaboración propia

**Gráfico 4. Participaciones en Unicaja**



Fuente: Elaboración propia

En resumen, a día de hoy existen 11 Fundaciones Bancarias activas formando cuatro grupos con participaciones en el banco principal, tal y como se resume en la Figura 1 que muestra la evolución del sector.

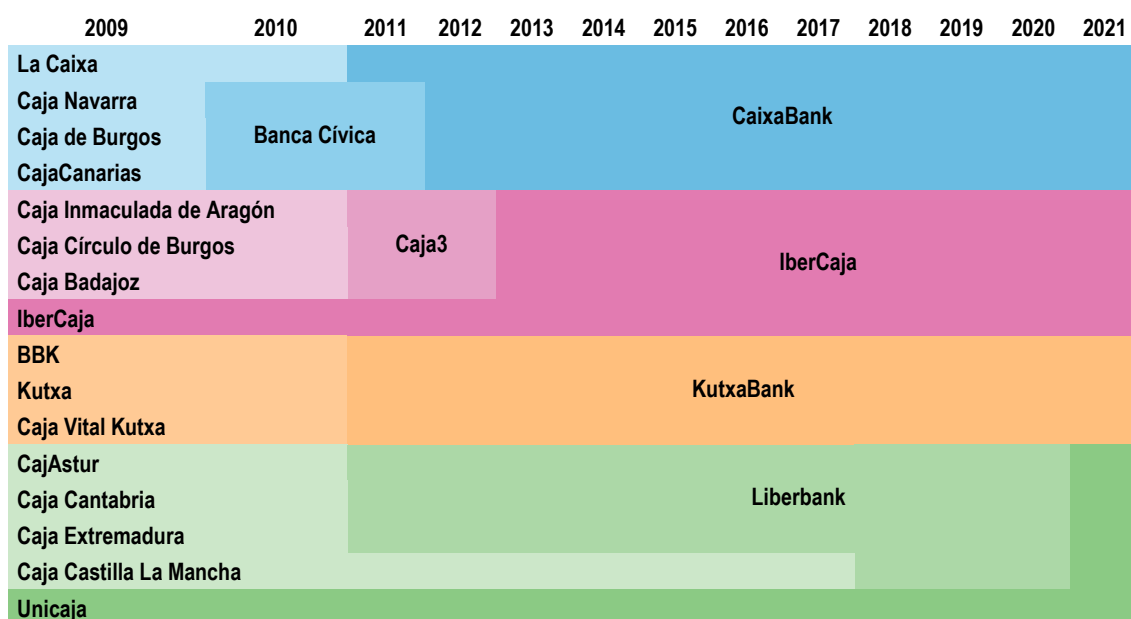
En primer lugar, encontramos la Caja de Ahorros La Caixa que en 2011 pasó a denominarse CaixaBank hasta el día de hoy. Además, en este grupo se encuentran Caja Navarra, Caja de Burgos y Caja Canarias que en el 2010 crearon Banca Cívica, que tuvo actividad durante 2 años pues en 2012 fue absorbida por CaixaBank.

A continuación, se encuentran Caja Inmaculada de Aragón, Caja Círculo de Burgos y Caja de Badajoz, estas se unificaron y crearon Caja3 en 2011, pero en 2013 IberCaja absorbió a esta

última. Después tenemos a BBK, Kutxa y Caja Vital Kutxa donde en 2012 se unificaron y decidieron crear KutxaBank.

Por último, encontramos al grupo que más cambios ha sufrido, CajaAstur, Caja Cantabria y Caja Extremadura deciden crear en 2011 Liberbank, en 2018 esta absorbe a Caja Castilla – La Mancha la cual desaparece al poco tiempo, pero recientemente en el año 2021 Unicaja decide absorber a Liberbank.

**Figura 1. Resumen de la evolución de los grupos bancarios 2009-2021**



Fuente: Elaboración propia

De los cuatro grupos nombrados anteriormente el de mayor importancia con más de la mitad de los ingresos, activos y número de trabajadores del sector en 2021 es CaixaBank como se puede apreciar en la Tabla 1.

**Tabla 1. Principales magnitudes de los grupos bancarios. Año 2021**

	Volumen anual de ingresos (miles de euros)	Activo (miles de euros)	Nº Trabajadores
<b>CaixaBank</b>	46.849	12.090.459	731
<b>Unicaja</b>	9.638	1.141.579	358
<b>Kutxabank</b>	8.937	4.945.499	109
<b>IberCaja</b>	3.654	1.792.400	117

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

### 3. ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS EN ESPAÑA

Con la finalidad de dar cumplimiento a nuestro principal objetivo en esta memoria, a continuación, se procede al desarrollo del análisis económico-financiero de las 11 Fundaciones

Bancarias activas en la actualidad. Se ha considerado oportuno dividir el período analizado en tres momentos con la finalidad de mostrar de una manera más clara y concisa la evolución desde sus inicios (2014) pasando por la mitad del periodo estudiado (2017) hasta llegar a la última versión de las cuentas anuales disponibles (2021).

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de las entidades pueden verse resumidos en el Anexo en miles de euros.

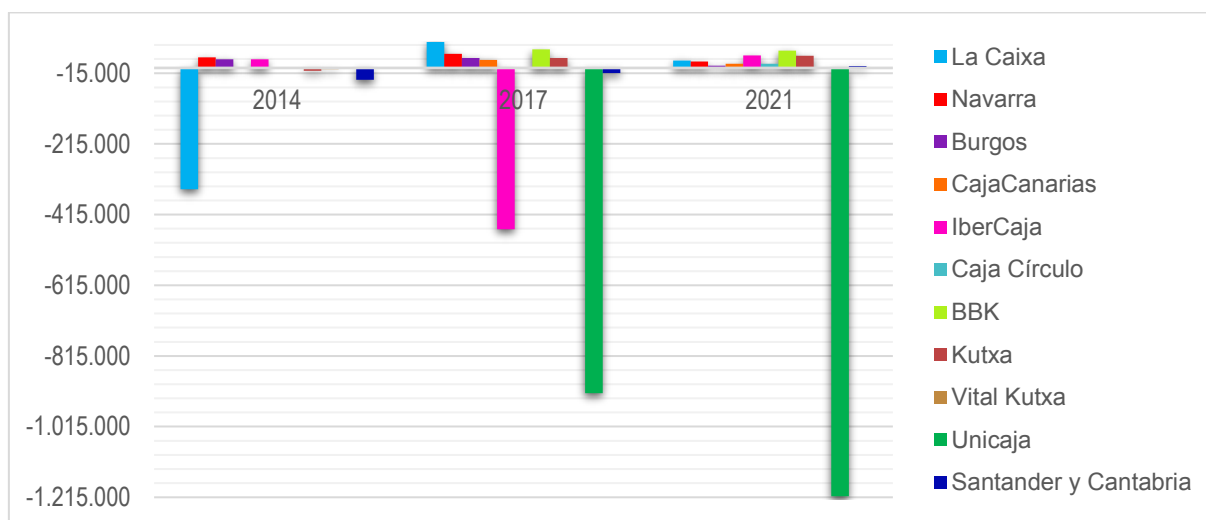
Para ello se comenzará con el análisis de la evolución del resultado del ejercicio, para continuar, la evolución y composición de los ingresos y los gastos seguido por la composición del activo, patrimonio neto y pasivo de cada una y por último el análisis de diversos ratios financieros.

Cabe destacar que, a causa de no poder acceder a la documentación necesaria del año 2014 de las Fundaciones Bancarias Caja Círculo, BBK y Unicaja, los resultados del análisis económico-financiero pueden verse distorsionados por este hecho.

### 3.1.EVOLUCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS

La mayoría de las fundaciones bancarias han cerrado sus ejercicios en positivo durante el periodo considerado, pero notablemente destacan: La Caixa (2014), IberCaja y Unicaja (2017) y Unicaja (2021) ya que obtienen mayores pérdidas tal y como puede verse en el Gráfico 5.

**Gráfico 5. Evolución del Resultado del Ejercicio (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

Como puede observarse en la Tabla 2, en 2014 tanto la Fundación que más beneficio obtuvo (Navarra) como la de más pérdidas (La Caixa) pertenecen al grupo CaixaBank, por el contrario, La Caixa sorprende en 2017 debido a que fue el que más ganancias generó.

Las pérdidas que obtiene IberCaja en 2017 se deben en su mayoría a que se realizó un recalcu del rendimiento de la inversión tras la absorción de Caja3 y tras ello el uso de la inversión se vio incrementado, por lo que obtuvo un valor en uso inferior al valor neto contable de esa

inversión registrando en 2017 unas pérdidas por deterioro de 477.270 miles de euros (IberCaja, 2017).

Destaca el caso de Unicaja, que tanto en este año como en el 2021 es el que mayores pérdidas obtiene, siendo una consecuencia de la absorción de Liberbank y de todos sus componentes, concluyendo dicho proceso en mayo de 2022. De este modo si realizamos un ranking, Unicaja se coloca en el último puesto en el año 2021 siendo la única entidad con resultados en negativo y BBK la entidad que encabeza el ranking obteniendo algo más de 49.000 miles de euros.

En resumen, destacamos la evolución positiva que han tenido las fundaciones bancarias durante el periodo analizado donde el número de entidades con pérdidas ha ido disminuyendo considerablemente.

**Tabla 2. Ranking de entidades según resultados 2014-2021 (miles de euros)**

2014		2017		2021	
Navarra	30.164	La Caixa	73.150	BBK	49.195
Burgos	24.723	BBK	52.482	IberCaja	34.918
IberCaja	24.046	Navarra	40.209	Kutxa	34.390
CajaCanarias	53	Burgos	28.147	La Caixa	20.562
Caja Círculo	-	Kutxa	27.958	Navarra	18.272
BBK	-	CajaCanarias	22.352	Caja Círculo	11.862
Unicaja	-	Caja Círculo	608	CajaCanarias	11.729
Vital Kutxa	-3.159	Vital Kutxa	-3	Burgos	6.779
Kutxa	-7.756	Santander y Cantabria	-14.056	Santander y Cantabria	5.177
Santander y Cantabria	-33.102	IberCaja	-456.472	Vital Kutxa	-157
La Caixa	-343.669	Unicaja	-920.632	Unicaja	-1.212.031

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

En lo que respecta a los grupos (Tabla 3), estos han sufrido una contante variación en todo el periodo analizado, en 2014 IberCaja es el único grupo que logra cerrar el ejercicio con beneficios.

En 2017 destaca la recomposición de CaixaBank debido a que pasó de ser el que mayores pérdidas obtenía en 2014 a convertirse al grupo con mayores beneficios, doblando los de Kutxabank que es el grupo que le sigue.

En valores generales, al igual que sucede con las fundaciones, en los grupos también se destaca una evolución positiva, aunque hay que destacar en particular que el grupo Unicaja es el único que durante todo el periodo obtiene pérdidas y a su vez estas han ido aumentando considerablemente. Por el contrario, Kutxabank y Caixabank han mantenido sus resultados positivos durante los dos últimos subperiodos.

**Tabla 3. Ranking de grupos según resultados 2014-2021 (miles de euros)**

2014		2017		2021	
IberCaja	24.046	CaixaBank	163.858	Kutxabank	83.428
Kutxabank	-10.915	Kutxabank	80.437	CaixaBank	57.342
Unicaja	-33.102	IberCaja	-455.864	IberCaja	46.780
CaixaBank	-288.729	Unicaja	-934.688	Unicaja	-1.206.854

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

### **3.2. EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS**

Para analizar la evolución de los ingresos (Gráfico 6) igualmente dividimos el periodo considerado en 2 subperiodos: 2014-2017 y 2017-2021 respectivamente.

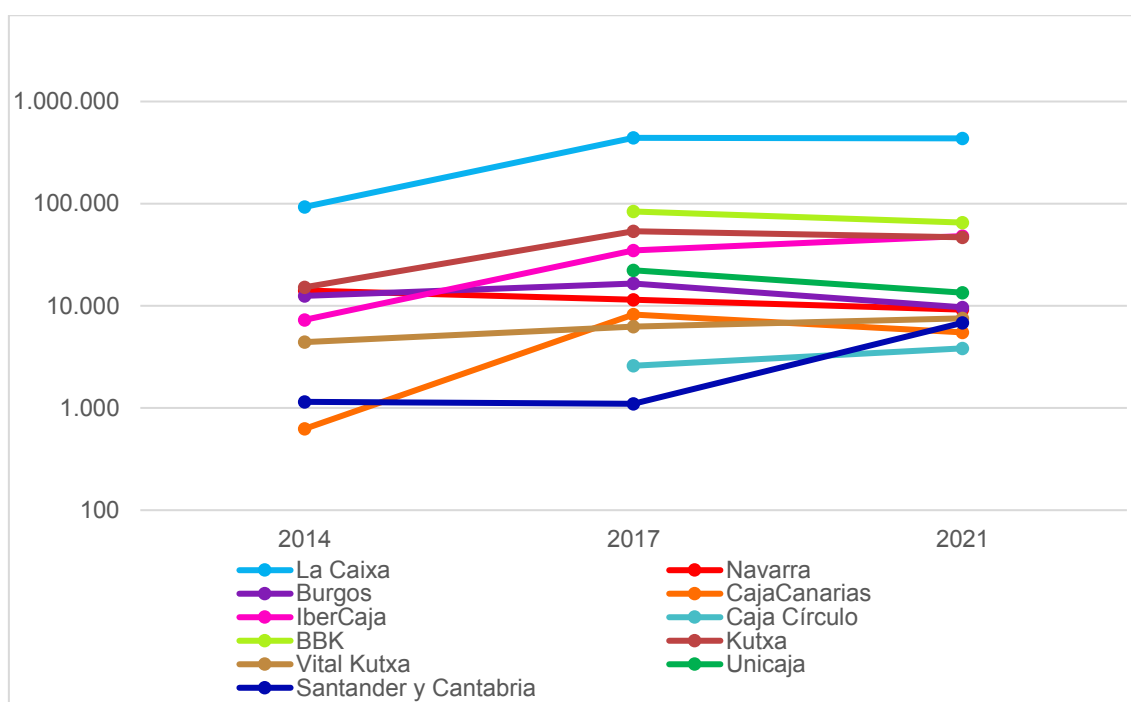
En el primero destaca notoriamente La Caixa ya que durante todo el periodo sus ingresos son muy superiores a los del resto de fundaciones, aumentando entre 2014 y 2017 un 78,91% sus ingresos. Le siguen Kutxa e IberCaja con un crecimiento también marcado, en el caso de Vital Kutxa, Burgos y Santander y Cantabria, sus ingresos se mantienen constantes.

Para terminar este periodo destacan dos fundaciones la primera es Navarra por ser la única que experimenta un descenso de sus ingresos cuantificándose en 2.648 miles de euros y CajaCanarias ya que es la que menos ingresos obtuvo en 2014 con 626 miles de euros.

En el segundo periodo los ingresos de todas las entidades siguen aumentando, se mantiene como la entidad predominante La Caixa, con un ligero descenso de sus ingresos llegando a los 436.460 miles de euros.

IberCaja, Vital Kutxa y Santander y Cantabria son las únicas de han aumentado sus ingresos constantemente durante los dos periodos, a ellas se le suma en este segundo periodo Caja Círculo. Al contrario que sucede en Navarra que sus ingresos han ido disminuyendo con el paso de los años, añadiéndose a esta Unicaja y BBK. Cabe recordar que de estas Fundaciones Bancarias no se ha podido acceder a sus cuentas anuales. A pesar de que en el anterior periodo CajaCanarias y Burgos aumentaron sus ingresos en este último periodo sufren una disminución considerable.

**Gráfico 6. Evolución de los ingresos del ejercicio (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

Como se indica en la Tabla 4, el ranking de grupos bancarios según sus ingresos permanece invariable los tres años considerados, encabezados por CaixaBank aunque desataca IberCaja siendo el único que experimenta un marcado aumento en sus ingresos.

**Tabla 4. Ranking de grupos según ingresos 2014-2021 (miles de euros)**

	2014	2017	2021
<b>CaixaBank</b>	120.299	477.269	460.801
<b>Kutxabank</b>	19.621	143.875	119.614
<b>IberCaja</b>	7.300	37.576	52.059
<b>Unicaja</b>	1.151	23.376	20.278

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

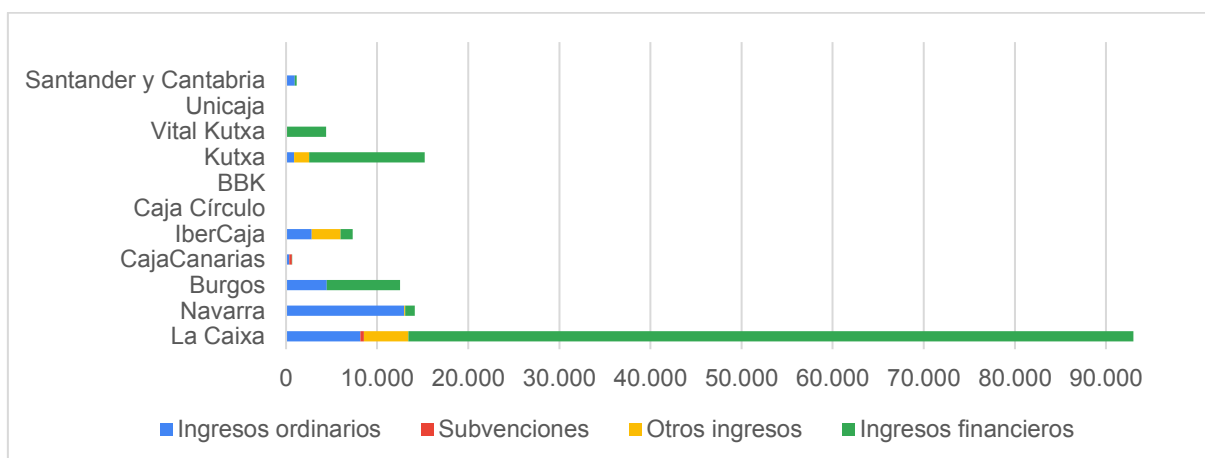
Se detalla a continuación la composición de los ingresos de cada Fundación en los tres momentos del análisis del periodo (Gráficos 7, 8 y 9).

En primer lugar, en el año 2014 (Gráfico 7) las únicas entidades que obtienen ingresos de subvenciones (con altos importes) pertenecen al grupo de CaixaBank, más concretamente a La Caixa y CajaCanarias, siendo la primera la de mayor cantidad.

Destaca en todas las entidades, excepto en Navarra y Santander y Cantabria un mayor porcentaje de ingresos financieros sobre todo en La Caixa y Kutxa que están formados por las aportaciones de los socios al patrimonio de la entidad además de por todos los ingresos

provenientes de entidades financieras y los ingresos relacionados con los instrumentos financieros.

**Gráfico 7. Composición de los ingresos año 2014**

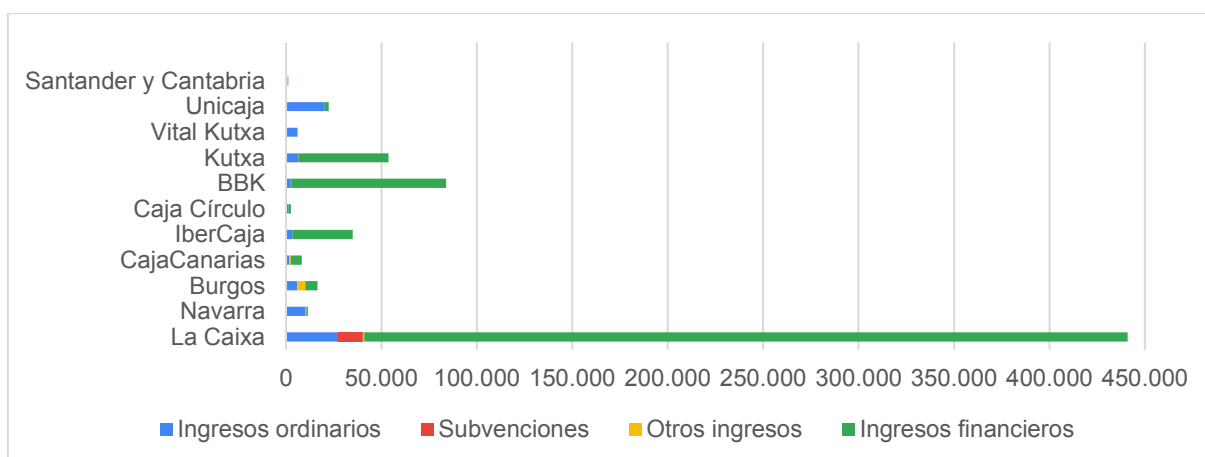


Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja

En 2017 (Gráfico 8) se puede observar un aumento de los ingresos ordinarios en algunas entidades como en los casos de Unicaja, Navarra y Vital Kutxa en los que prácticamente constituyen la totalidad de sus ingresos. Esta última es la que más cambio en sus ingresos ha experimentado en el periodo 2014-2017 pasando de financiarse casi en su totalidad con ingresos financieros a hacerlo con ingresos ordinarios.

El grupo CaixaBank es el único que vuelve a obtener ingresos considerables por subvenciones, pero en este caso sólo para la Fundación Bancaria La Caixa con un valor de 12.751 miles de euros. En esta entidad también se puede apreciar una disminución bastante notoria de los otros ingresos compuesta por los resultados en positivo del exceso de provisiones y de los deterioros siendo prácticamente inexistentes.

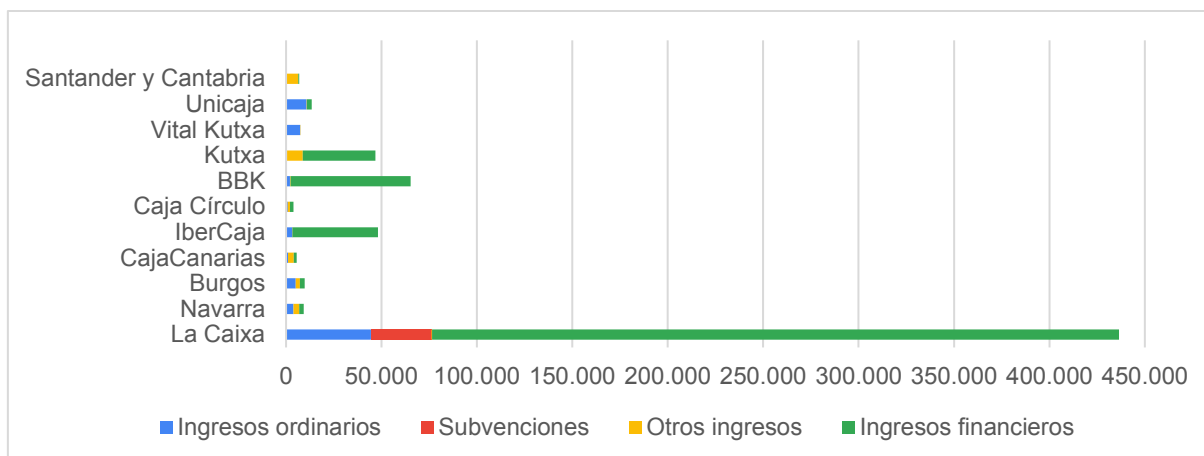
**Gráfico 8. Composición de los ingresos año 2017**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

Para finalizar en 2021 (Gráfico 9), sigue destacando los ingresos por subvenciones en La Caixa y los ingresos financieros que siguen siendo los más importantes en el total de ingresos, al igual que en IberCaja, BBK y Kutxa.

**Gráfico 9. Composición de los ingresos año 2021**

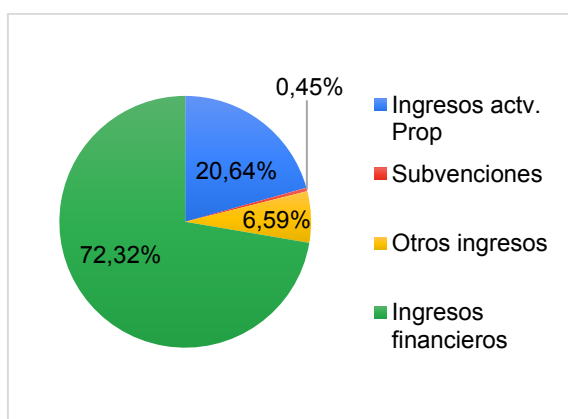


Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

Como puede observarse en los Gráficos 10,11 y 12, la composición de los ingresos en las fundaciones bancarias ha sufrido ligeros cambios a lo largo del tiempo.

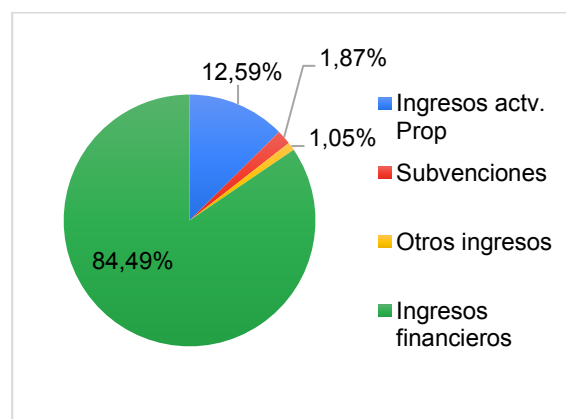
Los ingresos principales de las fundaciones bancarias proceden de los ingresos financieros que suponen entre un 70% y casi 90% del total de ingresos durante el período. El siguiente componente de los ingresos en importancia son los ingresos ordinarios que pasan de suponer un 20% en 2014 a situarse en un 12% el resto de periodos. El resto de ingresos está compuesto por las subvenciones y los otros ingresos cuyos importes oscilan durante el periodo considerado.

**Gráfico 10. Resumen composición de los ingresos año 2014**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

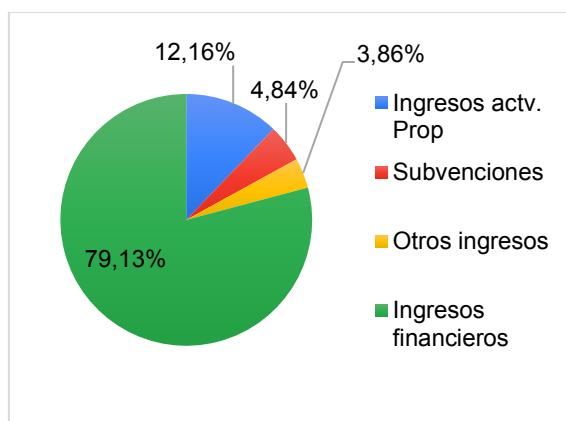
**Gráfico 11. Resumen composición de los ingresos año 2017**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones



**Gráfico 12. Resumen composición de los ingresos año 2021**



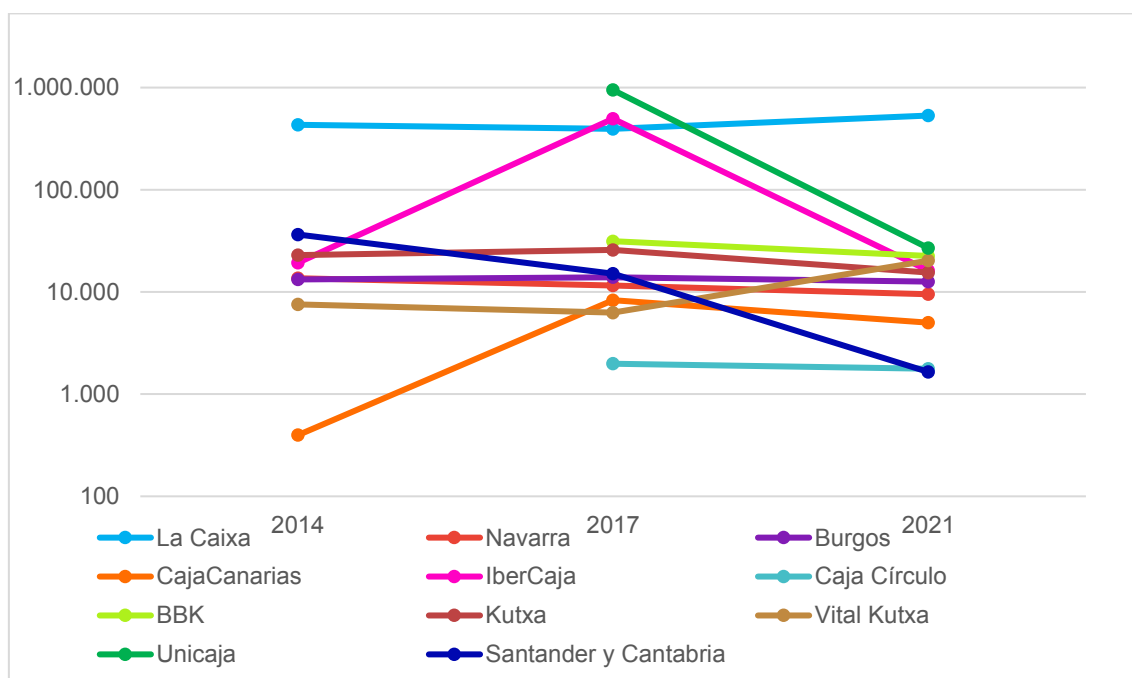
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

### 3.3. EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS

Como puede observarse en el Gráfico 13, considerando los 2 subperiodos: 2014-2017 y 2017-2021 en el primero de ellos destacan los fuertes incrementos en los gastos de IberCaja y CajaCanarias y la disminución experimentada en Santander y Cantabria.

En cuanto al segundo periodo destaca Unicaja por ser la que posee mayores gastos en 2017 y por su increíble disminución en 2021 al igual que IberCaja, convirtiéndose La Caixa nuevamente en la que mayores gastos posee, los cuales aumentan ligeramente en 2021. La fundación bancaria Vital Kutxa es la fundación que aumenta sus gastos en mayor medida en el periodo 2017-2021.

**Gráfico 13. Evolución de los gastos (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

A diferencia de los ingresos, los grupos de las Fundaciones Bancarias experimentan grandes cambios en sus gastos como se observa en la Tabla 5. En el primer subperiodo (2014-2017) todos los grupos sufren un aumento en sus gastos, mientras que en el segundo subperiodo experimentan una disminución. Durante todo el periodo analizado el grupo IberCaja es el único que finaliza el periodo analizado con un importe inferior de sus gastos con respecto al periodo inicial.

**Tabla 5. Ranking de grupos según gastos 2014-2021 (miles de euros)**

2014		2017		2021	
CaixaBank	460.383	Unicaja	960.672	CaixaBank	559.466
Unicaja	36.484	IberCaja	497.671	Kutxabank	58.221
Kutxabank	30.548	CaixaBank	428.287	Unicaja	28.512
IberCaja	19.260	Kutxabank	63.435	IberCaja	17.991

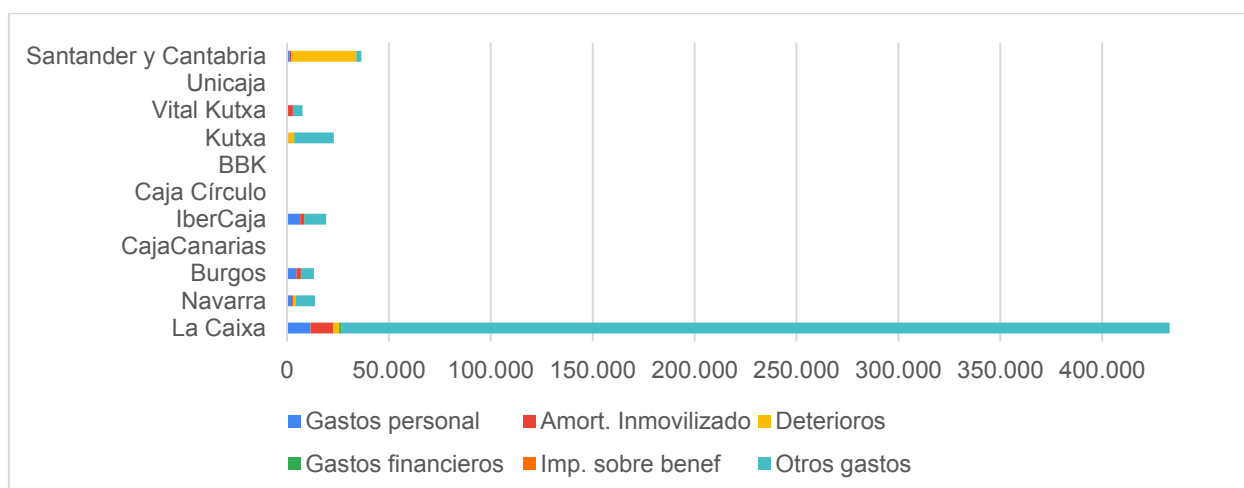
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

Detallando la composición de los gastos de cada Fundación en los tres momentos del análisis del periodo (Gráficos 14, 15 y 16) destacamos en primer lugar que, en 2014 (Gráfico 14), en la mayoría de entidades los gastos están compuestos en mayor medida por los denominados otros gastos formados destacando la gran importancia de este tipo de gastos en La Caixa.

También en este año destaca considerablemente el gasto por deterioros en Santander y Cantabria siendo este casi el 90% de sus gastos.

Además de que en Kutxa no existen gastos del personal por lo que en este año no tenía ninguna actividad externa y todos los gastos obtenidos son por la finalidad de llevar a cabo la Obra Social de Kutxabank.

**Gráfico 14. Composición de los gastos año 2014**



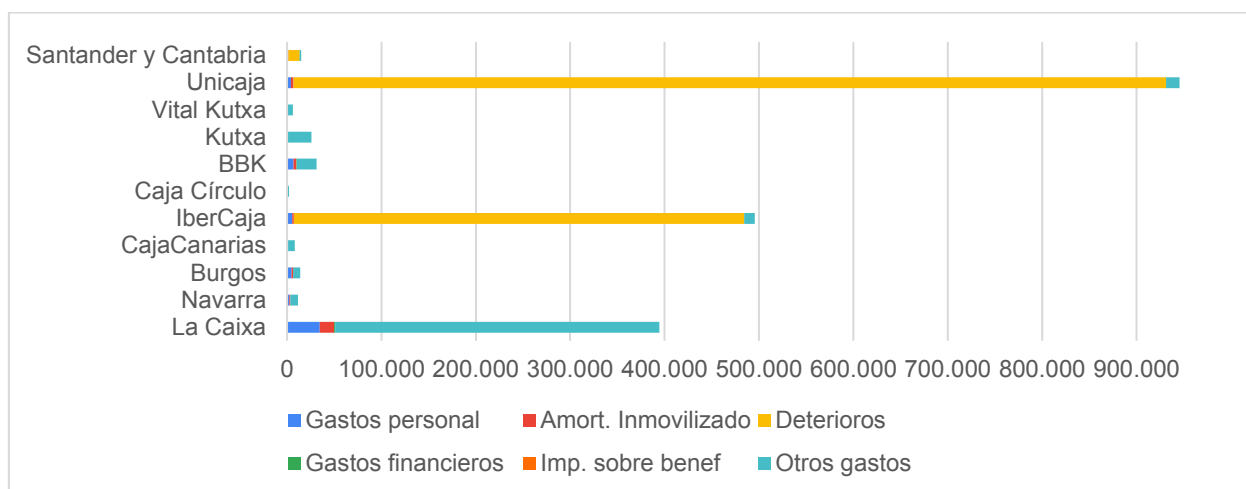
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

En 2017 (Gráfico 15) destaca el importante peso que suponen en algunas entidades los gastos por deterioro, en Unicaja (98%) al igual que en IberCaja (96%) y Santander y Cantabria (78%). Por

parte del resto de las fundaciones apenas hay variaciones y se sigue manteniendo como predominante la variable “otros gastos”.

Al igual que en 2014, Kutxa no posee gastos del personal por lo que todavía no ha iniciado su actividad independiente a la Obra Social.

**Gráfico 15. Composición de los gastos año 2017**

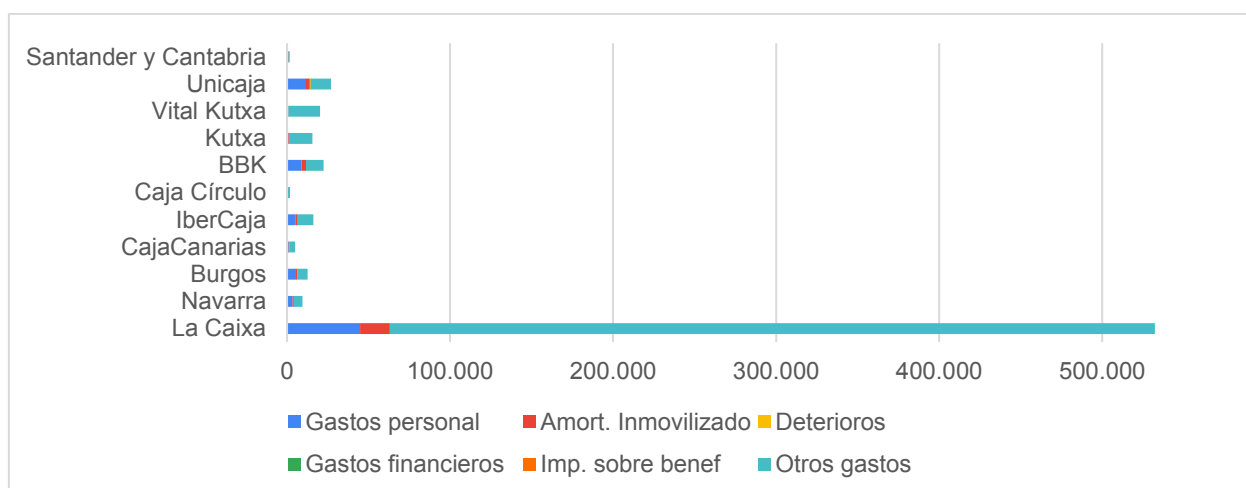


Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

En 2021 (Gráfico 16) lo que más llama la atención es la gran disminución del deterioro en todas las fundaciones bancarias, por el resto de las partidas sigue una similitud al año anterior.

En este año Kutxa ya sí que posee una actividad independiente por lo que tiene empleados y sus consiguientes gastos del personal.

**Gráfico 16. Composición de los gastos año 2021**



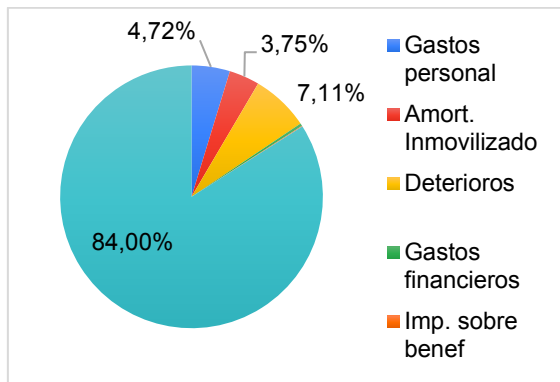
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

Tal y como se puede apreciar en los Gráficos 17, 18 y 19, los gastos más importantes de las fundaciones bancarias son los Otros gastos que suponen más del 80% del total de gastos del sector si exceptuamos el radical cambio en la estructura durante el año 2017 donde los deterioros

pasan a tener una gran importancia suponiendo el 72,50%. Ello fue debido a dos factores, el primero derivado del cálculo de su inversión en el banco IberCaja por parte de la Fundación IberCaja y el segundo importe de deterioro de los activos financieros que posee Unicaja con un total 1.355.112 miles de euros.

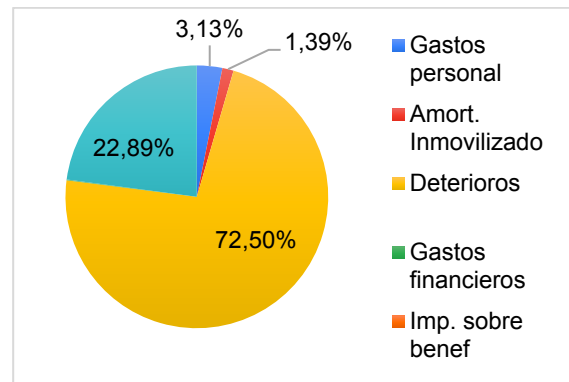
Otro dato destacable es la escasísima importancia de los gastos financieros y del impuesto sobre beneficio que se observa durante todo el periodo considerado. Tanto los gastos del personal como la amortización del inmovilizado varían en menor medida que el resto de componentes.

**Gráfico 17. Resumen composición de los gastos año 2014**



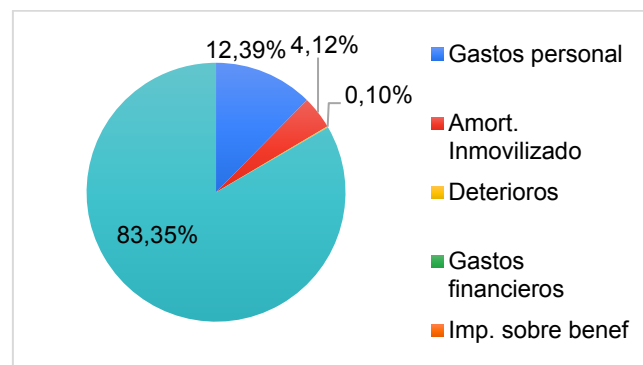
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

**Gráfico 18. Resumen composición de los gastos año 2017**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

**Gráfico 19. Resumen composición de los gastos año 2021**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

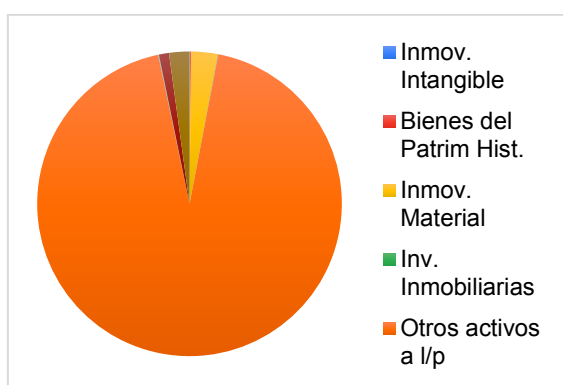
### 3.4. EVOLUCIÓN Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO, PATRIMONIO NETO Y PASIVO DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS

En cuanto a la composición del activo sigue una estructura con muy pocas variaciones en cada una de las entidades para el periodo considerado.

Como se puede apreciar en los Gráficos 20, 21 y 22 la masa predominante dentro del activo de las fundaciones bancarias está formada por los Otros activos a largo plazo compuesta por

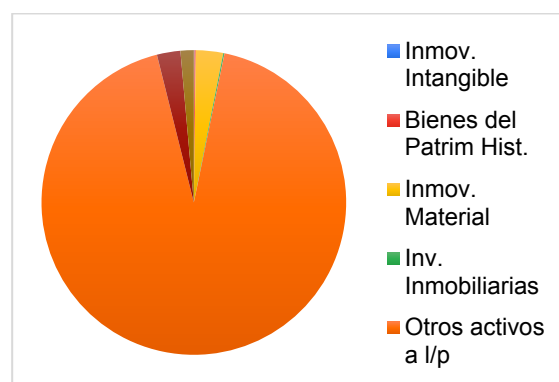
Inversiones con empresas del grupo y asociadas a largo plazo, Inversiones financieras a largo plazo y Activo por impuesto diferido. La segunda masa en orden de importancia es el Inmovilizado Material, seguida de la masa denominada Otros activos a corto plazo (Usuarios y otros deudores de la actividad propia, Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, Inversiones con entidades del grupo y asociadas a corto plazo Inversiones financieras a corto plazo y Periodificaciones a corto plazo) y finalmente la Tesorería. El resto de las partidas que componen el activo de las fundaciones bancarias son imperceptibles.

**Gráfico 20. Resumen composición del Activo año 2014**



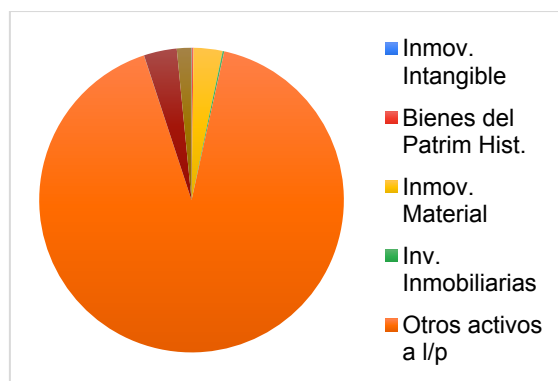
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

**Gráfico 21. Resumen composición del Activo año 2017**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

**Gráfico 22. Resumen composición del Activo año 2021**



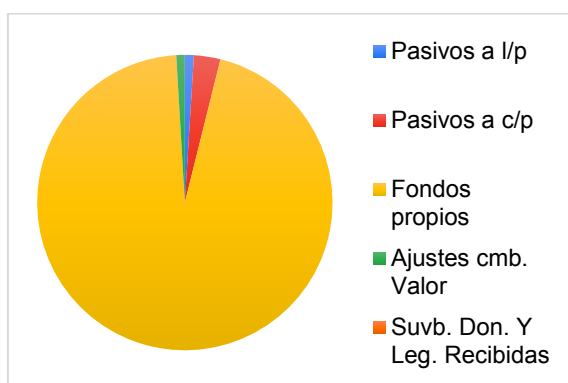
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

En cuanto a la composición del pasivo (Gráficos 23, 24 y 25) también sigue una estructura muy similar durante los años analizados. Como se puede apreciar, la partida predominante en la composición del pasivo y patrimonio neto de las fundaciones bancarias durante el periodo analizado son los fondos propios con un valor de 95%, aumentando un 1% por año. Este dato toma un valor de suma importancia en el siguiente paso de este análisis económico-financiero ya que da lugar a la explicación de varios datos recogidos.

Cabe destacar que estas fundaciones bancarias no poseen capital social y por consiguiente acciones, por tanto, este se constituye por las aportaciones de la/s persona/s fundadora/s, además de los bienes patrimoniales que aporten terceras personas y siempre con carácter fundacional (Kutxa, 2017).

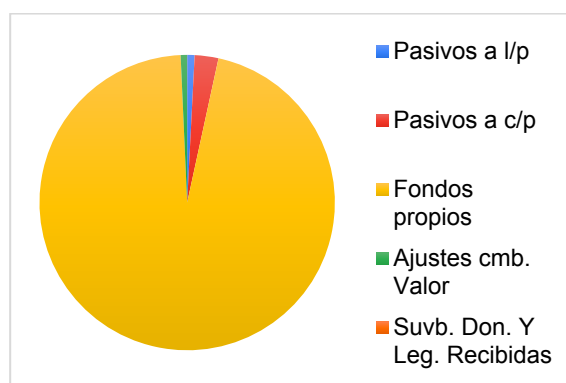
Por parte del pasivo, la partida de mayor peso es el pasivo a corto plazo o lo que es lo mismo las deudas con un vencimiento a un año o inferiores al año.

**Gráfico 23. Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2014**



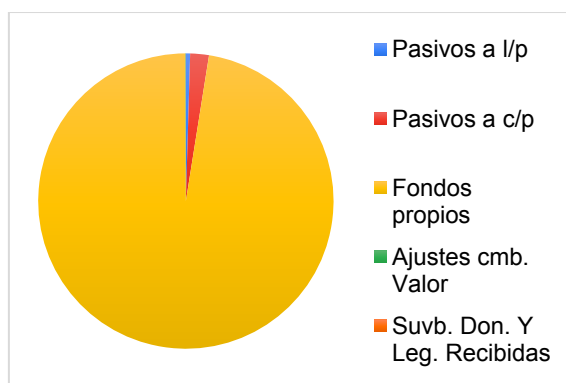
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

**Gráfico 24. Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2017**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

**Gráfico 25. Resumen composición del Patrimonio Neto y Pasivo año 2021**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones

### 3.5. RATIOS FINANCIEROS DE LAS FUNDACIONES BANCARIAS

Para finalizar el análisis económico - financiero se realiza un estudio de la evolución de los ratios financieros centrándonos en los más utilizados para identificar como se encuentra la salud financiera de las fundaciones que como indican Alonso (2006) y López, Santos, León y López (2022) son los ratios de endeudamiento, solvencia y liquidez.

Los valores de los ratios analizados para el conjunto de las entidades se puede ver en la Tabla 6 y en el Gráfico 26 y los valores para los grupos figuran en la Tabla 7.

Cabe destacar en primer lugar, la diferencia entre liquidez y solvencia, una entidad puede mostrar grandes cantidades de efectivo en un momento determinado, pero si no es rentable y no produce recursos no podrá sostener esa liquidez, es decir, no será solvente, mientras que si tiene una estructura financiera sólida sí puede enfrentarse a algún inconveniente puntual (Garrido e Iñiguez, 2017).

Como se indica en la Tabla 6 y el Gráfico 26, en relación con la liquidez (Activo Circulante/Pasivo Circulante), las entidades han ido aumentando de manera progresiva el valor del ratio en los siguientes períodos analizados.

Valorando la solvencia del conjunto de las fundaciones bancarias (Activo Total/Pasivo Total) (Tabla 6 y Gráfico 26), durante todo el análisis el conjunto de fundaciones bancarias posee una gran solvencia donde también va aumentando con respecto al año anterior (tabla y gráfica nombrada anteriormente) lo que nos indica que tienen un exceso de patrimonio neto como se vio indicado anteriormente en las Gráficas 23, 24 y 25.

Por último, el índice de endeudamiento es mínimo y constante en todo el período (Tabla 6), por este motivo no se ve expresado en el Gráfico 26, recalcando la existencia de un exceso de fondos propios.

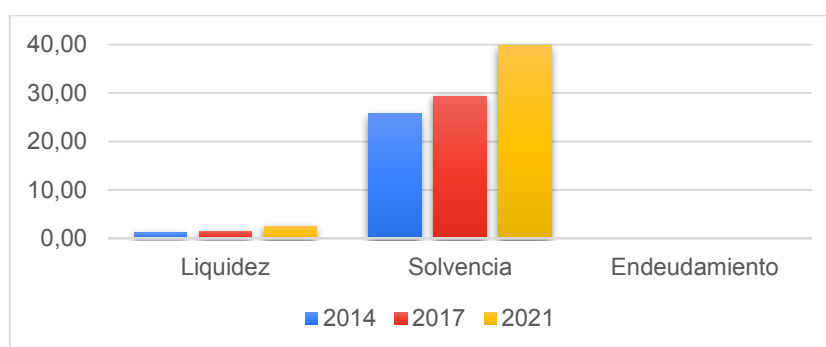
En cuanto a los indicadores de la rentabilidad económica y financiera no son válidos para el análisis de las fundaciones bancarias porque se tratan de entidades no lucrativas, para ello disponen de otros elementos como son los ratios nombradas anteriormente que, si bien no se enfocan en la rentabilidad, si se puede llegar a una conclusión del estado de las entidades (Expósito, 2021).

**Tabla 6. Ratios financieros para el sector de Fundaciones Bancarias españolas (2014-2021)**

	2014	2017	2021
<b>Liquidez (Activo C/Pasivo C)</b>	1,14	1,50	2,47
<b>Solvencia (Activo T/Pasivo T)</b>	25,76	29,34	39,81
<b>Endeudamiento (Pasivo/Patrimonio Neto)</b>	0,04	0,04	0,03

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

**Gráfico 26. Evolución ratios financieros (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

En lo que respecta a la evolución de los ratios por los grupos (Tabla 7) como es lógico, si los valores de las fundaciones han ido aumentando, estos se verán reflejados en los grupos bancarios. A simple vista los 4 grupos poseen valores más que positivos, pero como se ha comentado con anterioridad se debe a que disponen de una cantidad considerablemente grande de fondos propios.

**Tabla 7. Evolución de los ratios por grupos (2014-2021)**

	2014			2017			2021		
	Endeudamiento	Solvencia	Liquidez	Endeudamiento	Solvencia	Liquidez	Endeudamiento	Solvencia	Liquidez
CaixaBank	0,10	130,67	32,82	0,14	177,21	16,50	0,13	220,38	31,91
IberCaja	0,09	11,58	1,06	0,14	255,97	49,32	0,12	157,32	43,62
Kutxabank	0,00	2.404,05	30,52	1,49	1.084,47	35,49	0,54	1.981,48	250,43
Unicaja	0,09	11,93	1,36	0,00	172,88	11,73	0,04	154,49	19,85

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

A continuación, analizamos los ratios por fundaciones bancarias

#### ❖ Ratio de Liquidez

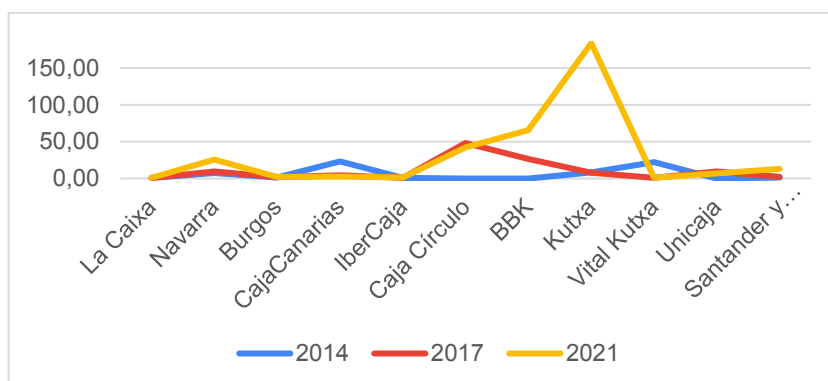
El ratio de liquidez es el de mayor importancia, debido a que con él se mide la capacidad que posee una fundación para enfrentarse a las deudas a corto plazo. Como indica Alonso (2017) en su proyecto sobre la Fundación Bancaria La Caixa, los valores óptimos de este ratio oscilan entre 1,5 y 2, pero realmente el valor ideal es aquel con el que las entidades puedan superar su situación sin demasiados problemas financieros (Garrido e Iñiguez, 2017).

Cuanto más alto sea el importe mayor liquidez poseen las entidades, aumentando la garantía de los acreedores a corto plazo. Sin embargo, la situación ideal no es presentar el ratio más elevado porque un exceso de liquidez puede provocar una disminución de la rentabilidad de las entidades pues los recursos que componen el activo permanecen inactivos (Garrido e Iñiguez, 2017).



A partir del análisis del ratio de liquidez por fundaciones (Gráfico 27), se aprecia una alta variación en sus valores durante los años analizados.

**Gráfico 27. Evolución ratio de Liquidez por Fundaciones Bancarias (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

Según la Tabla 8, en 2014 los valores del ratio de liquidez se encuentran entre 1 y 8 si exceptuamos los obtenidos por CajaCanarias y Vital Kutxa. En 2017 los valores son similares y las entidades destacadas pasan a ser Caja Círculo y BBK mientras que en 2021 los valores del ratio de liquidez aumentan en general en todas las entidades variando entre 1 y 12 destacando Kutxa, BBK, Caja Círculos y Navarra. Por ejemplo, la Fundación Bancaria Burgos por cada euro de pasivo a corto plazo obtiene 1,74€ de activo corriente demostrando la suficiente capacidad para enfrentarse a sus deudas. Por el contrario, Caja Círculo señala 48,19€ por cada euro, lo que *a priori* sería una buena señal de liquidez no lo es puesto que la empresa posee activos ociosos y no obtiene toda la rentabilidad posible.

**Tabla 8. Ranking de entidades según ratio de Liquidez (2014-2021)**

2014		2017		2021	
CajaCanarias	23,27	Caja Círculo	48,19	Kutxa	183,57
Vital Kutxa	22,25	BBK	26,57	BBK	65,73
Kutxa	8,27	Navarra	9,65	Caja Círculo	42,06
Navarra	7,34	Unicaja	9,53	Navarra	25,81
Santander y Cantabria	1,36	Kutxa	7,82	Santander y Cantabria	12,95
Burgos	1,21	CajaCanarias	4,37	Unicaja	6,90
IberCaja	1,06	Santander y Cantabria	2,20	CajaCanarias	2,84
La Caixa	0,99	Burgos	1,74	Burgos	2,10
Caja Círculo	-	IberCaja	1,13	IberCaja	1,56
BBK	-	Vital Kutxa	1,10	La Caixa	1,15
Unicaja	-	La Caixa	0,74	Vital Kutxa	1,14

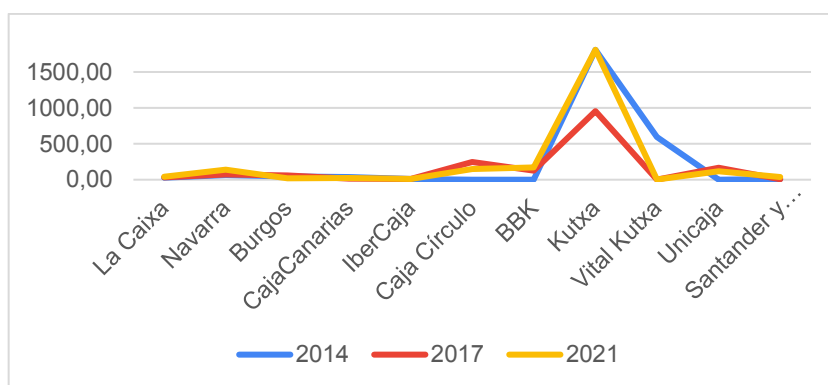
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

## ❖ Ratio de Solvencia

Con la solvencia se expresa si una entidad puede hacer frente a sus obligaciones por medio de los activos que posee en una situación a largo plazo, por tanto, mientras que el activo sea de mayor importe que el pasivo, tal y como indica Alonso (2017) el valor debe ser superior a 1, aunque un exceso de solvencia da lugar a que las entidades sean menos rentables al tener un exceso de patrimonio neto.

A partir del ratio de solvencia analizado se observan poca variación en sus valores durante el período analizado exceptuando alguna entidad (Gráfico 27).

**Gráfico 28. Evolución ratio de Solvencia por Fundaciones Bancarias (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

Analizando individualmente las entidades (Tabla 9) en 2014 los valores de solvencia se sitúan entre 11 y 64 destacando muy por encima de dichos valores Kutxa y Vital Kutxa. En 2017 los valores se encuentran entre 1 y 73 destacando por encima de ellos Kutxa, Caja Círculo, Unicaja y BBK. En 2021 los valores del ratio de solvencia se encuentran entre 2 y 40 destacando muy por encima de esos valores las fundaciones Kutxa, Caja Círculo, Unicaja, BBK y Navarra.

Los datos obtenidos son demasiado altos por tanto existen activos que están siendo financiados con fondos propios, es decir, las fundaciones poseen un patrimonio neto alto, a excepción de Vital Kutxa en el último subperíodo ya que se encuentra en un perfecto equilibrio financiero al poseer un Patrimonio Neto positivo y el Activo No Corriente es positivo y superior al que se obtiene en el Pasivo No Corriente (Garrido e Iñiguez, 2017).

**Tabla 9. Ranking de entidades según ratio de Solvencia (2014-2021)**

2014		2017		2021	
Kutxa	1808,43	Kutxa	954,46	Kutxa	1809,21
Vital Kutxa	595,62	Caja Círculo	247,52	BBK	169,41
Navarra	64,29	Unicaja	166,48	Caja Círculo	147,23
Burgos	44,09	BBK	128,34	Navarra	138,05
CajaCanarias	37,42	Navarra	73,76	Unicaja	115,91
La Caixa	28,96	Burgos	58,16	La Caixa	40,99
Santander y Cantabria	11,93	La Caixa	31,11	Santander y Cantabria	38,59
IberCaja	11,58	CajaCanarias	14,18	CajaCanarias	22,51
Caja Círculo	-	IberCaja	8,45	Burgos	18,84
BBK	-	Santander y Cantabria	6,40	IberCaja	10,09
Unicaja	-	Vital Kutxa	1,68	Vital Kutxa	2,86

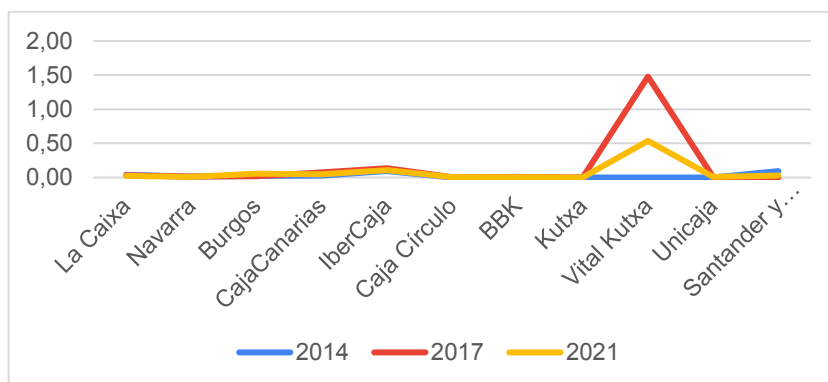
Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

### ❖ Ratio de Endeudamiento

El ratio de endeudamiento nos indica el nivel de deuda que poseen las entidades para poder financiar sus activos a corto y largo plazo. En este caso no hay valores ideales concretos debido a que cuanto mayor sea el valor obtenido mayor es el endeudamiento que poseen las entidades, lo que conlleva a un mayor riesgo y menor protección para los acreedores, y por el contrario tampoco es positivo que sean valores muy bajos ya que esto es una señal que existe un exceso de capitales propios (Garrido e Iñiguez, 2017).

Como se aprecia en el siguiente gráfico (Gráfico 29), el ratio de endeudamiento presenta una escasa variación de sus valores durante el período analizado.

**Gráfico 29. Evolución ratio de Endeudamiento por Fundaciones Bancarias (2014-2021)**



Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

El ratio de endeudamiento en 2014 (Tabla 10) presenta valores bajos comprendidos entre 0 y 0,09 de la entidad IberCaja. En 2017 la diferencia aumenta ligeramente hasta el 1,48 de Vital Kutxa para disminuir de nuevo en 2021 con un valor máximo de 0,54. Favoreciendo a los accionistas porque no tienen problema de financiación.

Los datos presentados son extremadamente bajos y como se detalló al inicio de la explicación de este ratio, es una señal de un exceso de patrimonio neto.

**Tabla 10. Ranking de entidades según el ratio de Endeudamiento (2014-2021)**

2014		2017		2021	
IberCaja	0,09	Vital Kutxa	1,48	Vital Kutxa	0,54
Santander y Cantabria	0,09	IberCaja	0,13	IberCaja	0,11
La Caixa	0,04	CajaCanarias	0,08	Burgos	0,05
CajaCanarias	0,03	La Caixa	0,03	CajaCanarias	0,05
Burgos	0,02	Burgos	0,02	Santander y Cantabria	0,03
Navarra	0,02	Navarra	0,01	La Caixa	0,03
Vital Kutxa	0,00	BBK	0,01	Unicaja	0,01
Kutxa	0,00	Unicaja	0,01	Navarra	0,01
Caja Círculo	-	Caja Círculo	0,00	Caja Círculo	0,01
BBK	-	Kutxa	0,00	BBK	0,01
Unicaja	-	Santander y Cantabria	0,00	Kutxa	0,00

Fuente: Elaboración propia a partir de las Cuentas Anuales de las fundaciones, sin datos de Caja Círculo, BBK y Unicaja en el año 2014

#### 4. CONCLUSIONES

Como dijo el filósofo Séneca “Cada comienzo viene del final de algún otro comienzo” por este motivo el nombre de las Cajas de Ahorros sigue estando presentes gracias a la aparición de las Fundaciones Bancarias que poseen sus nombres de origen, además de mantener los mismos valores como se ha podido apreciar en el desarrollo de este estudio.

Tras la recopilación de los datos disponibles a través del Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se ha podido realizar el análisis económico-financiero del período comprendido desde el año de su creación en 2014 hasta 2021. Para ello se ha realizado un análisis horizontal y vertical de las cuentas anuales y se han calculado los ratios financieros más representativos.

El estudio ha permitido obtener las siguientes conclusiones:

- La evolución del resultado del ejercicio a lo largo del período considerado ha sido positiva, a pesar de que algunas fundaciones obtuvieran pérdidas, han disminuido considerablemente el número de las fundaciones con resultados negativos y el importe de estos. La causa de que algunas fundaciones hayan cerrado sus cuentas anuales en negativo se debe a algunas absorciones que han realizado las entidades bancarias principales, siendo este el caso de Unicaja en 2021 con el importe más bajo de los resultados de todo el periodo, ya que estaba en pleno proceso de absorber Liberbank.
- En cuanto a la evolución y composición de los ingresos y los gastos con los años se aprecia un aumento de los ingresos compuestos principalmente por ingresos financieros (aportaciones de terceras personas al patrimonio de la entidad) seguidos por los Ingresos de la actividad propia realizada por las entidades. Además, se destaca que las únicas entidades que obtienen subvenciones pertenecen al grupo CaixaBank. Con respecto a los grupos, IberCaja es el único que experimentó un aumento constante a pesar de esto en

relación al volumen de ingresos encabeza el ranking CaixaBank seguida por Kutxabank, IberCaja y Unicaja.

Con respecto a los gastos, hay un aumento generalizado en el primer subperiodo analizado (2014-2017) y una disminución en el segundo subperiodo (2017-2021). La composición varía a lo largo del tiempo destacando sobre todo la partida correspondiente al Deterioro que aumentó en 2017 siendo en este año la partida predominante a causa de un recalcu de una inversión por parte de IberCaja y del deterioro de los activos financieros de Unicaja. Mientras que en 2014 y 2021 los gastos más importantes son los Otros gastos de la actividad que junto a los Gastos por ayudas y Aprovisionamientos forman los Otros gastos, siendo en estos años la partida predominante.

- Las estructuras del activo, patrimonio neto y pasivo apenas sufren variación manteniéndose constantes los componentes predominantes en todo el periodo. Los principales componentes del activo son los Otros activos a largo plazo que se compone de las inversiones con empresas de grupo y las inversiones financieras, también hay un aumento en la Tesorería lo que nos indica un aumento de su actividad mercantil.

El patrimonio neto y pasivo se compone casi en su totalidad por los fondos propios de las fundaciones bancarias y en menor medida por las deudas a corto plazo quedando el resto de sus componentes inapreciables.

Al tratarse de entidades no lucrativas no poseen capital social, por lo que su patrimonio se constituye de aportaciones de terceras personas siempre y cuando estas tengan carácter fundacional. También se encuentran limitadas para hallar las rentabilidades porque estos indicadores no son válidos para este tipo de entidades, pero se puede llegar a una idea con exactitud de su situación financiera por medio de los ratios de liquidez, solvencia y endeudamiento.

Las entidades obtienen unos valores altos de liquidez que van aumentando en el periodo analizado, esto les proporciona una menor rentabilidad porque es un indicativo de que poseen activos ociosos. Por su parte la solvencia indica unos valores excesivos que aumentan progresivamente dando a conocer de este modo que existe un exceso de fondos propios en las fundaciones. Debido a los datos anteriores, el ratio de endeudamiento es mínimo y al igual que la solvencia es un indicador de que existe un exceso de patrimonio neto.

Por último, con el análisis de los ratios y toda la información previa, llegamos a la conclusión de que todas las Fundaciones Bancarias han ido mejorando sus resultados con el paso de los años obteniendo la suficiente solvencia y liquidez para poder solventar los imprevistos que puedan ocurrir a corto o largo plazo.

En conclusión, gracias al desarrollo de este estudio por medio de la realización del análisis económico-financiero, se ha podido conocer la evolución desde su origen en 2014 hasta la actualidad en 2021 de las Fundaciones Bancarias españolas, dando por concluido el principal objetivo de este Trabajo de Fin de Grado.

## 5. BIBLIOGRAFÍA

Alonso, E. R. (2006). Análisis de las fundaciones a través de su información económico-financiera. Un estudio empírico. Revista De Contabilidad Y Tributación. CEF, (278), pp. 149–224. Recuperado el 20 de marzo de 2023 de <https://doi.org/10.51302/rcyt.2006.8163>

Alonso, T. (2017). Contabilidad de entidades sin ánimo de lucro – aplicación práctica a la fundación “La Caixa”. Recuperado el 10 de mayo de 2023 de [https://buleria.unileon.es/bitstream/handle/10612/6611/44434916C\\_GADE\\_JULIO17.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://buleria.unileon.es/bitstream/handle/10612/6611/44434916C_GADE_JULIO17.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

BBK (2017, 2021). Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria Cuentas Anuales 2017, 2021. Recuperado el 13 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.bbk.eus/es/informes/>

Burgos (2014, 2017, 2021). Informe de Auditoría Independiente Caja de Burgos, Fundación Bancaria Cuentas Anuales Informe de Gestión 2014, 2017, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.cajadeburgos.com/acercade/informe-anual.html>

Caja Círculo (2017). Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Caja Círculo, Fundación Bancaria 2017. Recuperado el 13 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.fundaciones.org/es/descargar-doc?id=cw5b445f2bc08d3>

Caja Círculo (2021). Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Caja Círculo, Fundación Bancaria 2021. Recuperado el 26 de febrero de 2023. Disponible en: <https://elcirculo.es/wp-content/uploads/2022/11/cuentas-2021.pdf>

CajaCanarias (2014). Fundación Bancaria CajaCanarias Cuentas Anuales 2014. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <http://www.fyde-cajacanarias.es/pdf/CuentasAnuales2014.pdf>

CajaCanarias (2017, 2021). Fundación Bancaria CajaCanarias Cuentas Anuales 2017, 2021. Recuperado el 13 de marzo de 2023. Disponible en: <https://cajacanarias.com/?s=cuentas+anuales>

CECA, (2022) Memoria de Obra Social 2022, pp. 15-39. Recuperado el 25 de abril de 2023, de [https://www.ceca.es/wp-content/uploads/2023/04/ObraSocial\\_CECA\\_2022.pdf](https://www.ceca.es/wp-content/uploads/2023/04/ObraSocial_CECA_2022.pdf)

Expósito, M. (2021). Análisis de las entidades no lucrativas: Fundación Ana Valdivia y Fundación Cadete. Recuperado el 18 de mayo de 2023 de [https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/127587/EXPOSITO\\_PEREZ\\_MA%28161%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/127587/EXPOSITO_PEREZ_MA%28161%29.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

FUNCAS, (2015) El nuevo mapa de las fundaciones: de cajas de ahorros a fundaciones. Recuperado el 12 de febrero de 2023 de <https://www.ceca.es/wp-content/uploads/2021/07/Libro-Mapa-fundaciones.pdf>

Garrido, P y Íñiguez, R. (2017). Análisis de estados contables. Elaboración e interpretación de la información financiera. Madrid: Pirámide.

Gutiérrez, M., Palomo, R. J. y Rey, V. (s.f) Sistema institucional de protección (SIP). Expansión.com Diccionario económico. Recuperado el 20 de abril de 2023 de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/sistema-institucional-de-proteccion-sip.html>

IberCaja (2014, 2017, 2021). Fundación Bancaria IberCaja Memoria Individual 2014, 2017, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.fundacionibercaja.es/quienes-somos/informacion-corporativa/informes/>

Kutxa (2015, 2018, 2021). Fundación Bancaria Kutxa Cuentas Anuales 2015, 2018, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://kutxa.eus/es/fundacion/documentacion-corporativa.html>

La Caixa (2014, 2017, 2021). Cuentas anuales de la Fundación Bancaria La Caixa, 2014, 2017, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://fundacionlacaixa.org/es/informacion-economica-financiera>

Ley Orgánica 26/2013, de 27 de diciembre, de cajas de ahorros y fundaciones bancarias. Boletín Oficial del Estado, núm. 311, de 28 de diciembre de 2013, pp. 105878 a 105915. Recuperado el 30 de abril de 2023, de <https://www.boe.es/eli/es/l/2013/12/27/26>

Ley Orgánica 50/2002, de 26 de diciembre, de Fundaciones. Boletín Oficial del Estado, núm. 310, de 27 de diciembre de 2002, pp. 45504 a 45515. Recuperado el 29 de abril de 2023, de <https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2002-25180>

López, M., Santos, J. M., León, A. y López, L. (2022). Análisis de los estados financieros en las fundaciones. Revista hispanoamericana de Historia de las Ideas, nº 53, pp. 117-146 Recuperado el 15 de marzo de 2023 de <https://www.revistalarazonhistorica.com/53-8/>

Navarra (2014, 2017, 2021). Informe de Auditoría. Fundación Bancaria Caja Navarra Cuentas Anuales 2014, 2017, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.fundacioncajanavarra.es/es/informacion-economica-presupuestaria-y-financiera/auditoria-de-cuentas>

PwC (2020) Fundaciones Corporativas en España. Reflexión estratégica sobre su relevancia y evaluación de impactos. Recuperado el 15 de febrero de 2023 de <https://www.pwc.es/es/publicaciones/tercer-sector/informe-fundaciones-corporativas-espana.pdf>

Real Decreto 1337/2005, de 11 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de fundaciones de competencia estatal. Boletín Oficial del Estado, núm. 279, de 22 de noviembre de 2005, pp. 38068 a 38082 Recuperado el 12 de mayo de 2023, de <https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2005-19154>

Rubio Guerrero, J. J., Sosvilla Rivero, S. y Méndez Picazo, M. T., (2014). El Sector Fundacional en España: Atributos fundamentales (2008-2012). Segundo informe, pp. 19. Recuperado el 29 de abril de 2023 de <https://www.fundaciones.org/es/sector-fundacional/inaef/el-sector-fundacional-en-espana>

Santander y Cantabria (2015, 2017, 2021). Fundación Bancaria Caja de Ahorros de Santander y Cantabria Cuentas Anuales 2015, 2017, 2021. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://fundacioncajacobria.es/gobierno-corporativo/protocolo-de-gestion/>

Unicaja (2017, 2021). Fundación Bancaria Unicaja Cuentas Anuales 2017. Recuperado el 13 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.fundacionunicaja.com/informacion-corporativa/>

Vital Kutxa (2015). Fundación Bancaria Vital Cuentas Anuales 2015. Recuperado el 20 de marzo de 2023. Disponible en: <https://portal.kutxabank.es/cs/Satellite?blobcol=urldata&blobheader=application%2Fpdf&blobheadername1=content-type&blobheadername2=Expires&blobheadername3=MDT-Type&blobheadername4=Content->

[disposition&blobheadervalue1=application%2Fpdf&blobheadervalue2=Thu%2C+10+Dec+2020+16%3A00%3A00+GMT&blobheadervalue3=abinary%3Bcharset%3DUTF-8&blobheadervalue4=inline%3B+filename%3D%22memoria+vital+fb+311215.pdf%22&blobkey=id&blobtable=MungoBlobs&blobwhere=1312002722603&ssbinary=true](https://www.fundacionvital.eus/informacion-corporativa)

Vital Kutxa (2018, 2021). Fundación Bancaria Vital Cuantías Anuales 2018, 2021. Recuperado el 13 de marzo de 2023. Disponible en: <https://www.fundacionvital.eus/informacion-corporativa>

## **ANEXO**

Los Balances y Cuentas de Pérdidas y Ganancias de las entidades pueden verse resumidos en miles de euros en el siguiente link: <https://docs.google.com/spreadsheets/d/1lauyt92zZ-9dDj30yMnJbBMyNnB7kCGb/edit?usp=sharing&oid=102280802795594011869&rtpof=true&sd=true>