

Facultad de Economía, Empresa y Turismo ULL

LA DESAPARICIÓN DE LAS CAJAS DE AHORRO

THE DISAPPEARANCE OF SAVINGS

**Daura Carmona Bonilla
Leticia Rodríguez Torres**

**Grado en Contabilidad y Finanzas, curso 2015-2016
Convocatoria Julio 2016
Fecha de presentación: 15 de Julio de 2016
Tutor: Ana L. González Pérez**

RESUMEN

La crisis financiera iniciada en agosto de 2007 tuvo su origen en las hipotecas *subprime* de EEUU dando lugar al estallido de la burbuja inmobiliaria en España, a la crisis crediticia y, en consecuencia, a la reestructuración bancaria, que ha afectado principalmente a las cajas de ahorro, causando la desaparición de prácticamente todas, salvo dos.

El objetivo principal de este proyecto se basa en determinar si la liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión son los factores que realmente influyeron en la desaparición de las cajas. Para ello realizaremos un estudio de la información financiera y económica de las dos cajas supervivientes y de una de las desaparecidas durante la etapa más dura de la crisis, que fueron los años 2008 y 2009.

Palabras claves: crisis, reestructuración, análisis financiero.

ABSTRACT

The financial crisis that began in August 2007 had his origin in the subprime mortgages of USA resulting in the bursting of the housing bubble in Spain, to the bank restructuring and to the credit crisis. This situation has given way to a process of change, which has mainly affected the savings banks and causing the disappearance of them. At present there are only two savings banks.

The principal aim of this project is based in determining if the liquidity, profitability, solvency and management, discussed below, are the factors that really influenced on the disappearance of the boxes. For it we will realize a study of the financial and economic information of the two entities disappears and the one selected in this period of crisis (2008-2009).

Keywords: crisis, restructuring, financial analysis.

Índice de contenidos teóricos-prácticos

Resumen.....	2
Introducción.....	5
1 Historia y antecedentes.....	6
1.1 Historia.....	6
1.2 Antecedentes.....	10
2 Metodología.....	10
2.1 Información de las cajas objeto de análisis.....	10
2.1.1 Información corporativa Pollença.....	10
2.1.2 Información corporativa Ontinyent.....	11
2.1.3 Información corporativa Caja General de Ahorro.....	12
2.2 Datos, dimensión y variables	12
2.2.1 Datos.....	12
2.2.2 Dimensión de entidades.....	12
2.2.3 Variables.....	14
3 Resultados.....	16
3.1 Rentabilidad.....	16
3.2 Liquidez y solvencia.....	18
3.3 Gestión.....	19
3.3.1 Eficiencia.....	19
3.3.2 Productividad.....	20
3.3.3 Morosidad.....	20
Conclusiones.....	22
Bibliografía.....	23
Anexos.....	23

Índice de cuadros y gráficas

Gráfico 1 Desaparición de las cajas de ahorro.....	7
Cuadro 1 Fusión de las cajas de ahorros españolas.....	9
Cuadro 2 Balance de las cajas objeto de estudio.....	13
Cuadro 3 Pérdidas y ganancias de las cajas objeto de estudio.....	13
Cuadro 4 Variable de dimensión de las cajas objeto de estudio.....	13
Gráfico 2 Número de oficinas.....	14
Gráfico 3 Número de empleados.....	14
Cuadro 5 ROA.....	16
Cuadro 6 ROE.....	16
Gráfico 4 ROA y ROE.....	17
Cuadro 7 Liquidez.....	18
Cuadro 8 Solvencia.....	18
Cuadro 9 TIER I.....	18
Gráfico 5 TIER I.....	19
Cuadro 10 Eficiencia.....	19
Cuadro 11 Productividad.....	20
Cuadro 12 Morosidad.....	20
Gráfico 6 Morosidad.....	21

INTRODUCCIÓN

La hipótesis de partida de este Trabajo de Fin de Grado plantea que la supervivencia y éxito de las cajas de ahorros durante la crisis económica internacional está estrechamente relacionada con el estado de cuatro factores claves: liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión. Para determinar la veracidad de este planteamiento realizaremos un estudio de tres entidades con distintos desenlaces: Caixa Pollença y Caixa Ontinyent que han sobrevivido a la crisis financiera y Caja General de Ahorros de Canarias que desapareció tras la crisis. El análisis de los datos de estas cajas nos revelará si los factores propuestos han condicionado el éxito o el fracaso. Nuestro objetivo, por tanto, será el estudio de estas tres cajas para determinar la importancia de las variables señaladas en su éxito o fracaso. Para el contraste de la hipótesis planteada y consecución de este objetivo hemos estructurado este trabajo en cuatro apartados. Tras esta introducción, se desarrollará una breve historia de las cajas de ahorro y una descripción de algunos trabajos en esta línea, que ocupan el apartado dos. En el apartado tres, se describe la metodología para la consecución del objetivo y contraste de la hipótesis planteada. Tras describir las principales características de las cajas objeto de investigación, se detallan los datos utilizados y las variables de estudio. En el apartado cuatro se describen los resultados que nos permitirán alcanzar las conclusiones.

1. HISTORIA Y ANTECEDENTES

1.1. HISTORIA:

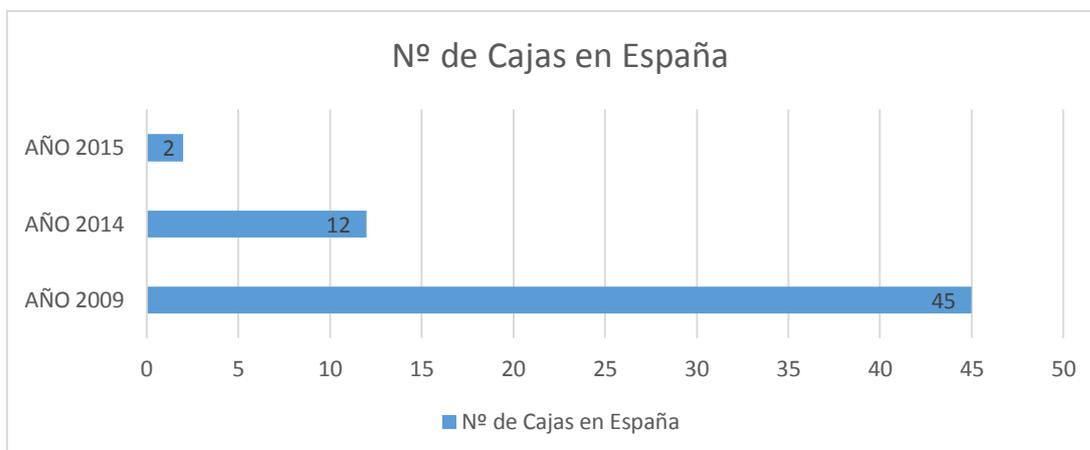
Las cajas de ahorro son entidades de crédito con forma jurídica de fundaciones privadas, que realizan operaciones de depósito y préstamo de forma similar a los bancos, actuando con criterios de competencia. No obstante, una parte importante de su beneficio se reinvierte en la sociedad a través de su “obra social”, la cual incluye aspectos tales como la concesión de becas, la recuperación del patrimonio histórico-artístico o el patrocinio de exposiciones de arte. Por lo que, además de su función financiera, realizan una labor benéfico-social. Están especializadas en canalizar el ahorro popular y en financiar a familias y pequeñas y medianas empresas, teniendo una amplia red de oficinas como en el caso de Pollença que está presente en las Islas Baleares, así como Caixa Ontinyent presente en Alicante y Valencia, además de ofrecer un servicio online. Las cajas de ahorro son propiedad de fundaciones, ayuntamientos, diputaciones provinciales o comunidades autónomas.

La principal diferencia entre las cajas de ahorro y los bancos es el destino final de los beneficios obtenidos ya que en los bancos se reparten en forma de dividendos y en las cajas se destinan a sus obras sociales y para autofinanciarse otra diferencia destacable es la personalidad jurídica de ambas entidades siendo los bancos S.A y las cajas fundaciones.

Las cajas de ahorro provienen de los denominados montes de piedad que se extendieron por Europa, en su mayor parte por Italia, a finales del siglo XVII. Estas instituciones, apoyadas en fundamentos religiosos, otorgaban préstamos a las clases sociales con menos recursos económicos, tratando de luchar contra las tasas de interés elevadas de aquella época. El primer monte de piedad español se crea en 1702, bajo los auspicios del padre Piquer, capellán del madrileño convento de las Descalzas Reales.

En 1835 aparece la norma que crea las cajas en nuestro país, en concreto, la Real Orden de 3 de abril de 1835, firmada por el ministro de Interior, Diego Medrano, por la que se instaba a los gobernadores civiles a crear cajas de ahorro en sus respectivas provincias, con el objetivo principal de motivar y movilizar el ahorro de las clases trabajadoras. Aunque la primera caja de ahorros española fue la fundada en 1834 por el Conde de Villacreces, en la ciudad andaluza de Jerez de la Frontera, lo cierto es que la primera en actuar conforme a la legislación establecida por la Real Orden de 1835, fue la Caja de Madrid, fundada en 1838. Años más tarde se aprueba el Real Decreto de 1853 que tenía como objetivo principal la regulación completa del funcionamiento de las cajas de ahorro, obligándolas a la adaptación de los estatutos al modelo de la caja madrileña. Tras los distintos acontecimientos históricos relacionados con las reformas legislativas que alteraban el grado de intervencionismo público en su gestión y gobierno, en el año 1977, con el Real Decreto 2290/1977, se produce la equiparación operativa de las cajas a los bancos. Todo ello ocasionó una tendencia general a liberalizar la actividad de las cajas de ahorro y a concederles una mayor autonomía de gestión, provocando un impulso de las nuevas cajas que finalmente llegaron a controlar el 50% del conjunto del sistema crediticio español. Durante estos años las cajas de ahorro aumentaron hasta llegar a un total de 45 entidades en el año 2009. Tras la crisis, la cantidad fue disminuyendo, quedando en 2014 doce cajas (Gráfico 1). En la actualidad, solo existen dos cajas de ahorros en España: Caixa Ontinyent y Caixa Pollença.

Gráfico1. Desaparición de las cajas de ahorro



Esta disminución ha sido consecuencia de la crisis que ha afectado al sistema financiero español, cuyo desencadenante fue la quiebra de Lehman Brothers, a raíz de la crisis de las hipotecas subprime¹, desencadenando a su vez la crisis de la burbuja inmobiliaria en España que había comenzado en 1997. Sus efectos principales han sido la profundización de la crisis inmobiliaria española; la nacionalización de numerosas cajas de ahorros quebradas (Caja Castilla-La Mancha, CajaSur, Caja Mediterráneo-CAM, Nova Caixa Galicia, Caixa Catalunya, Unnim y Bankia); las ayudas públicas para fusiones de otras muchas entidades bancarias; y el aumento de desahucios en España en aplicación de la ley hipotecaria española en el plano nacional (Pasado, presente y futuro de las Cajas de Ahorro, 2009). Para afrontar esta situación, el Eurogrupo tomó una serie de medidas, aprobó la petición del gobierno español y puso a su disposición una línea de crédito de 100.000 millones de euros con los que cubrir todas las necesidades de recapitalización de la banca española y tener un amplio colchón de seguridad. El rescate lo suministró el FEEF (Fondo Europeo de Estabilidad Financiera) sólo provisionalmente hasta que se activase el MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad) o fondo de rescate permanente de la zona euro.

El MEDE comenzaría a operar el 1 de julio con el FROB. Se encargaría de repartir la ayuda entre los bancos y cajas que lo requiriesen. Desde que estalló la crisis financiera en 2008 el Banco de España ha rescatado a cinco cajas de ahorros, que habían sido avalados por un crédito de 100 mil millones de euros: Cajasur, Caja de Ahorros del Mediterráneo, Banco de Valencia, Bankia. Debido a las dificultades financieras de las cajas crearon distintos fondos e instituciones y procedimientos para evitar que se volvieran a producir estas situaciones. Entre estas destacamos la SIP²(sistema institucional de protección) o las también llamadas fusiones frías que son un mecanismo de consolidación de entidades de crédito, concebido para su mutua

¹Las hipotecas de alto riesgo, conocidas en Estados Unidos como crédito *subprime*, eran un tipo especial de hipoteca, preferentemente utilizado para la adquisición de vivienda, y orientada a clientes con escasa solvencia, y por tanto con un nivel de riesgo de impago superior a la media del resto de créditos. Su tipo de interés era más elevado que en los préstamos personales y las comisiones bancarias resultan más gravosas. Los bancos norteamericanos tenían un límite a la concesión de este tipo de préstamos, impuesto por la Reserva Federal.

²Mecanismo de defensa muy utilizado en ese momento entre entidades bancarias a través del que las entidades más fuertes absorben a otras en dificultades.

autoprotección. Un ejemplo claro es Kutxabank que surge de la fusión siendo esta una de las tres cajas de ahorro de la Comunidad Autónoma Vasca y el banco con mayor penetración en Euskadi (Cuadro 1). Debido a la peculiar naturaleza jurídica de las cajas, muy vinculadas a su comunidad de origen y con un grado de control regional importante, estas fusiones resultaron complicadas desde el punto de vista político.

Un instrumento fundamental en el proceso de reestructuración del sistema financiero español es el FROB (fondo de reestructuración ordenada bancaria) creado con el objetivo de ayudar a sobrevivir a las entidades con dificultades y rescatar sin tanta burocracia a las inviables y que se financia con los fondos procedentes del MEDE. Cuenta con dos funciones: gestionar los procesos de reestructuración de las entidades de crédito en crisis y apoyar determinados procesos de fusión de entidades de crédito para mejorar la eficiencia en su funcionamiento. Los principios básicos del FROB son minimizar el coste de la reestructuración bancaria para los contribuyentes y asignar las pérdidas en primera instancia a los accionistas, seguidos de los tenedores de capitales mixtos e instrumentos de deuda subordinada. Las pérdidas serán asumidas teniendo en cuenta los diferentes rangos de emisión de dichos instrumentos. Ningún prestamista quedará en peor circunstancia que en una liquidación: las pérdidas impuestas a estos inversores serán menores que aquellas a las cuales enfrentarían en una quiebra.

Para garantizar los depósitos en dinero y en valores u otros instrumentos financieros constituidos en las entidades de crédito se constituye el Fondo de Garantía, formado de las aportaciones que año tras año realizan las entidades adheridas, debiendo depositar una cantidad de dinero proporcional a sus depósitos garantizados. En la actualidad las cajas de ahorro superviviente ingresan en el FGD un dos por mil de los depósitos de los clientes que tienen en funcionamiento. Todo este proceso de reestructuración y reforma del sistema financiero español, ha dado lugar a las fusiones y adquisiciones acabando prácticamente con la desaparición de las cajas de ahorro, ya que solamente dos han seguido operando en el sistema financiero español.

Cuadro 1. Fusión de las cajas de ahorros españolas

Sociedad	Marca Comercial	Abreviatura	Cajas integrantes	Cuota de participación	Consejeros
Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	Bankia	BFA	Caja Madrid	52,06%	11
			Bancaja	37,70%	6
			Caja Insular de Canarias	2,45%	2
			Caja de Ávila	2,33%	
			Caixa Laietana	2,11%	
			Caja Segovia	2,01%	
			Caja Rioja	1,34%	
Banco Base, S.A. (disuelto) ⁶	Banco Base (provisional)		CAM	40%	4
			Cajastur	40%	4
			Caja Extremadura	11%	2
			Caja Cantabria	9%	2
Banca Cívica, S.A. ⁷	Banca Cívica		Caja Navarra	29,1%	5
			Cajasol	29,1%	5
			CajaCanarias	21,3%	4
			Caja de Burgos	20,5%	4
Banco Mare Nostrum S.A.	Banco Mare Nostrum	BMN	Caja Murcia	41%	5
			Caixa Penedès	28%	4
			Caja Granada	18%	3
			Sa Nostra	13%	2
Banco Grupo Cajatres, S.A.	Caja3	caja ³	Caja Inmaculada de Aragón	44%	4
			Caja Círculo de Burgos	31,5%	3
			Caja de Badajoz	24,5%	2
Effibank, S.A.	Liberbank		Cajastur	66%	5
			Caja Extremadura	20%	2
			Caja Cantabria	14%	1
Kutxa Bank S.A.	Kutxa Bank		Bilbao Bizkaia Kutxa	57%	12
			Kutxa Gipuzcoa y San Sebastián	32%	6
			Caja Vital (Vital Kutxa)	11%	2

El 28 de diciembre de 2013 se publicó la Ley 26/2013 de las cajas de ahorro y fundaciones bancarias, que tenía como objetivo principal el aumento de solidez y la competitividad del sistema financiero mediante la capitalización de las cajas, facilitando el acceso a recursos en igualdad de condiciones que otras entidades de crédito y reforzar los mecanismos de gobierno de las antiguas cajas de ahorros y de los bancos comerciales bajo su control. Para ello la ley estableció una delimitación tanto territorial en la actividad de las cajas, mediante la captación de depósitos o concesión de préstamos a un máximo de una comunidad autónoma, a través de la obligación de traspasar su patrimonio a una entidad de crédito cuando el valor del activo supere los 10.000 millones de euros o cuando su cuota de mercado en depósitos de una Comunidad Autónoma supere el 35%. También para tratar de despolitizar los órganos de administración de las cajas de ahorro, se estableció un endurecimiento del régimen de incompatibilidades, no pudiendo ser miembros de los mismos, los cargos ejecutivos de partidos políticos, sindicatos o asociaciones de profesionales, los altos cargos o cargos electos de Administraciones Públicas o incluso que lo hubieran sido en los dos años anteriores.

1.2. ANTECEDENTES:

A la hora de realizar este proyecto hemos tenido en cuenta tres estudios, antecedentes de nuestro proyecto: *“La reestructuración de las cajas de ahorro; la crisis y la reordenación del sistema financiero español”*; y *“la crisis económica española a partir de 2007”*. Estos trabajos se centran en explicar cómo ha afectado la crisis a las cajas y las causas que han hecho necesaria su reestructuración, analizando cómo se ha llevado a cabo dicho proceso. Parten de la separación en dos fases: en primer lugar, la dirigida por el Gobierno y el Banco de España que tenía por objetivo gestionar los procesos de reestructuración de entidades de crédito y contribuir a reforzar los recursos propios de las mismas y, en segundo lugar, la dirigida por el Banco Central Europeo, que tenía como objetivo el rescate bancario con el fin de recapitalizar el sector. También analizan dificultades internas como el exceso de capacidad y sobredimensionamiento y la excesiva concentración de crédito en el sector inmobiliario. Estas dificultades, desconocidas durante la época de bonanza económica, salieron a la luz, a consecuencia del estallido de la burbuja inmobiliaria, generando graves problemas de liquidez y solvencia, aunque no afectó a todas las cajas por igual, dando lugar al proceso de reestructuración.

En estos estudios se realiza un análisis teórico sobre cómo la crisis financiera afectó a las cajas de ahorros y las medidas para afrontarla implantadas por el Banco España, Gobierno y Banco Central Europeo. Por esto, nuestro trabajo pretende ampliar el objeto de estudio, analizando cuatro factores claves: la liquidez, la rentabilidad, la solvencia y la gestión. Para ello hemos escogido una muestra de entidades compuesta por las dos cajas sobrevivientes a la crisis: Colonya Caixa Pollença y Caixa Ontinyent y una de las cajas que desapareció como consecuencia del receso financiero, la Caja General de Ahorros de Canarias, con el objetivo de saber si estos factores fueron decisivos en la supervivencia de las cajas.

2. METODOLOGÍA

2.1. INFORMACIÓN DE CAJAS OBJETO DE ANÁLISIS

2.1.1. Información corporativa Caixa Pollença:

Colonya Caixa Pollença tiene su sede en Pollensa (Islas Baleares). Es, junto a Caixa Ontinyent, una de las dos cajas de ahorros españolas que existen en la actualidad ya que no se vio afectada por la reestructuración del sector ocurrida tras la crisis financiera de 2008.

Como institución financiera Colonya mantuvo, desde su fundación hasta los años 60, una sola oficina en Pollença. Fue en el año 1974 cuando Colonya inauguró su primera oficina fuera de Pollença. La definitiva expansión de Colonya vino a partir de los años 80 con la apertura de oficinas en Palma obteniendo así un carácter insular, tanto en el aspecto financiero como en obra cultural y social.

En el año 2000, se abren nuevas oficinas estando así presente en resto de las Islas Baleares.

Modelo de negocio: El fin principal de esta entidad es su política de expansión controlada en el proceso de establecimiento de nuevas oficinas con el objetivo de afianzar su solvencia, estableciendo un buen posicionamiento como entidad financiera en el mundo de las Cajas. Ofrece cualquier producto del mercado financiero con unas condiciones competitivas ya que

utiliza las tecnologías más avanzadas renovándose constantemente, tanto en el aspecto técnico como humano.

Responsabilidad social: La actividad principal de esta entidad se realiza a través de la Fundación Guillem Cifre de Colonya que gestiona la Obra Benéfica y Social de la Caixa de Pollença, dividida en tres áreas de actuación, la Cultural, la Deportiva y la Social-Asistencial.

Esta fundación colabora con una serie de instituciones, asociaciones y colectivos que aprovechan al máximo los recursos que la Entidad destina. En el aspecto financiero, Colonya responden a las necesidades de la sociedad en la que se integra, participando en actividades y trabajos que se destinan al progreso y bienestar de la Comunidad, estando así en contacto directo con todas aquellas iniciativas sociales, culturales y deportivas.

Productos y servicios: dentro de los productos que ofrece esta entidad podemos dividirlos en productos de activos como el préstamo promotor de vivienda libre y el crédito fiscal, de pasivos como la cuenta Colonya y el depósito y fuera de balance como el seguro de vida y fondos de inversión. En cuanto a los servicios cuentan las tarjetas, la banca a distancia o banca móvil, el *confirming*³ y el *leasing*⁴.

2.1.2. Información corporativa Caixa Ontinyent:

Caixa Ontinyent fue fundada por la Sociedad de Socorros Mutuos "La Previsora" el 31 de octubre de 1884 el objetivo principal de Caixa Ontinyent era fomentar y asegurar la disponibilidad de los ahorros, invertirlos dinamizando la economía de su zona, luchando contra la usura, y revertir a la sociedad sus beneficios. En esta época desarrolló dos actividades la de una Caja de Ahorros para la captación de recursos y préstamos con garantía personal y la de un Monte de Piedad para préstamos con garantía. Tras superar el periodo de crisis Caixa Ontinyent mantiene intacta su red de oficinas consiguiendo mantener su negocio y su imagen. En 2015 se prepara para una nueva etapa de crecimiento.

Modelo de negocio: Su modelo de negocio tiene naturaleza fundacional y carácter social, orientando su actividad a la captación de fondos reembolsables prestando servicios bancarios y de inversión para clientes minoristas y pequeñas y medianas empresas, con especial énfasis en aquellas actividades que fomenten el desarrollo económico y social en el ámbito de actuación.

Responsabilidad social: Parte de los beneficios de Caixa Ontinyent se destinan a obras de interés comunitario, desarrollándose en tres grandes líneas implantación de centros, colaboración con colectivos y publicaciones. Beneficiando anualmente a más de 200.000 personas y contribuyendo al mantenimiento de cerca de 200 puestos de trabajo estable. Algunas de sus programas más importantes son el programa de implantación de Centros, la colaboración con colectivos y el centro Cultural Caixa Ontinyent.

Productos y servicios: Dentro de los productos que ofrece esta entidad podemos dividirlos en productos de activos como el préstamo joven, de pasivos como la cuenta Ontinyent y el depósito

³El *confirming* es un servicio de tipo administrativo-financiero por el que una entidad de crédito actúa como gestor en los pagos aplazados de una empresa a sus proveedores, pudiendo ofrecer también financiación tanto a la empresa que es su cliente como a los proveedores de ésta.

⁴El *leasing* es un contrato por el cual una empresa (sociedad de arrendamiento financiero) cede a otra (arrendatario) el uso de un bien comprado por la sociedad siguiendo las instrucciones del arrendatario, durante un tiempo determinado y a cambio del pago de unas cuotas periódicas por parte de éste, teniendo el mismo la posibilidad de ejercitar una opción de compra al final del contrato.

y fuera de balance como el seguro de vida y fondos de inversión. En cuanto a los servicios cuentan las tarjetas, la banca a distancia o banca móvil, el confirming y el leasing.

2.1.3. Información corporativa Caja General de Ahorros de Canarias

La Caja General de Ahorros de Canarias, fue una entidad de crédito constituida en Santa Cruz de Tenerife (España) el año 1910, que surgió como consecuencia de la integración por fusión, el 23 de marzo de 1984, de las dos Cajas de Ahorros existentes en la provincia occidental de la Comunidad Autónoma de Canarias: la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Santa Cruz de Tenerife y la Caja de Ahorros Insular de La Palma, carácter benéfico-social y exenta de ánimo de lucro. Su objetivo principal fue contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social. Por esto, sus fines fundamentales fueron, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener obras sociales propias o en colaboración.

La Caja General de Ahorros de Canarias fue la entidad dominante del grupo CajaCanarias. Representaba el 99,62% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2008 (2007: 99,20%) y el 103,51% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2008 (2007: 98,03%). La llegada de la crisis en 2007 produce un cambio en todo este escenario; que se materializa en 2010. Para fortalecer la solvencia, estabilidad financiera y eficiencia del Grupo, en 2010 integró su negocio financiero junto con los de Caja Navarra, Cajasol y Caja de Burgos en el SIP Banca Cívica. En 2012, Banca Cívica se integró en CaixaBank por lo que CajaCanarias perdió su negocio financiero, quedando una fundación que se limita a la gestión de la obra social que anteriormente desarrollaba la Caja.

2.2. DATOS, DIMENSIÓN Y VARIABLES

2.2.1. Datos

El período objeto de estudio comprende los años 2008-2009, en plena crisis financiera. No obstante, hemos ampliado este periodo hasta 2014 para las dos cajas supervivientes, con el fin de conocer la evolución de su solvencia y rentabilidad. Para realizar el estudio analizaremos los datos obtenidos de las memorias financieras y cuentas anuales de las entidades, así como los informes de la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA) (Cuadros 2 y 3). Todos los datos empleados son cifras consolidadas, que reflejan la totalidad de las actividades realizadas por las entidades. La diferencia que se aprecia entre las cifras individuales y consolidadas se deben en parte a negocios que tienen fuera del propio negocio bancario instrumentalizados en otras sociedades, como por ejemplo sociedades de leasing, de inversión, etc.

2.2.2. Dimensión de entidades

El análisis de la dimensión lo hemos realizado comparando las variables “activo”, “ventas”, “número de empleados” y “número de oficinas” de las tres entidades objeto de estudio durante 2008 y 2009 (Cuadro 4 y gráficos 2 y 3).

Cuadro 2. Balance (en miles de €), periodo 2008-2009, de las cajas objeto de estudio.

	Caixa Pollença		Caixa Ontinyent		Caja General de Ahorros de Canrias	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
ACTIVO	327.205	344.223	980.040	980.148	9.354.386	9.305.178
Activos financieros disponibles para la venta	622	986	15.742	20.577	777.761	570.035
Inversiones crediticias	276.219	297.919	855.274	818.331	6.929.285	6.557.279
Créditos a la clientela	273.928	274.872	851.345	809.892	6.861.867	6.505.232
PASIVO	303.599	319.329	926.526	921.556	8.948.226	8.869.430
Pasivo financiero a coste amortizado	297.340	313.450	907.010	902.715	8.832.450	8.753.858
Depósitos de clientes	250.571	289.158	821.502	845.339	6.443.529	6.968.316
Patrimonio neto	23.606	24.894	53.514	58.593	406.160	435.748
Fondos propios	23.606	24.894	57.784	60.516	426.253	440.622
TOTAL PASIVO Y PN	327.205	344.223	980.040	980.148	9.354.386	9.305.178

Cuadro 3. PYG (en miles de €), periodo 2008-2009 de las cajas objeto de estudio

	Caixa Pollença		Caixa Ontinyent		Caja General de Ahorros	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
MARGEN DE INTERESES	9.498	9.586	23.502	22.924	532.320	140.646
MARGEN BRUTO	11.644	11.456	30.043	30.874	205.447	226.234
RSTD. ACTV. DE EXPLOT	2.675	2.193	6.669	5.589	38.563	38.472
BAI	2.608	2.200	6.672	5.287	43.870	26.115
BDI	2.082	1.637	5.530	4.356	40.239	25.321

Cuadro 4. Variables de dimensión de las cajas objeto de estudio

	Caixa Pollença		Caixa Ontinyent		Caja General de Ahorros	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
ACTIVO (miles de €)	327.205	344.223	980.040	980.148	9.354.386	9.305.178
PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (miles de €)	890	887	1.592	1.919	11.674	10.396
Nº EMPLEADOS	86	87	256	239	1.126	1.499
Nº OFICINA	21	21	47	47	184	253

La Caja General de Ahorros por activo total y por productos de explotación es nueve veces superior a las otras dos entidades. En consecuencia, esta Caja es de mayor dimensión que las otras dos entidades. Para salvar esta restricción, realizaremos la comparación en términos relativos.

Gráfico 2. N° oficinas

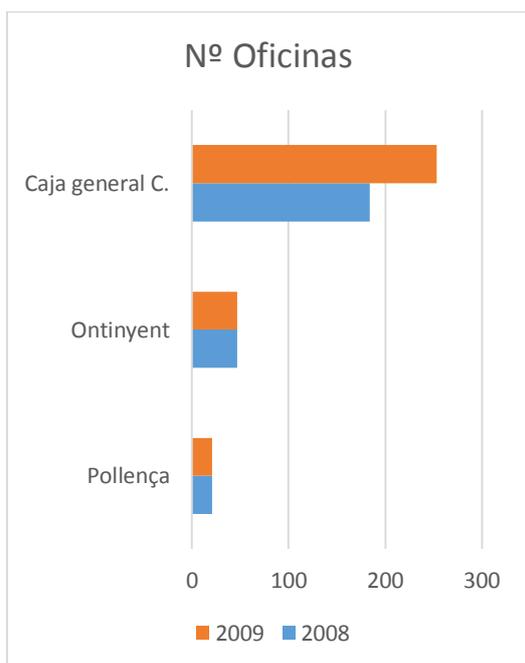
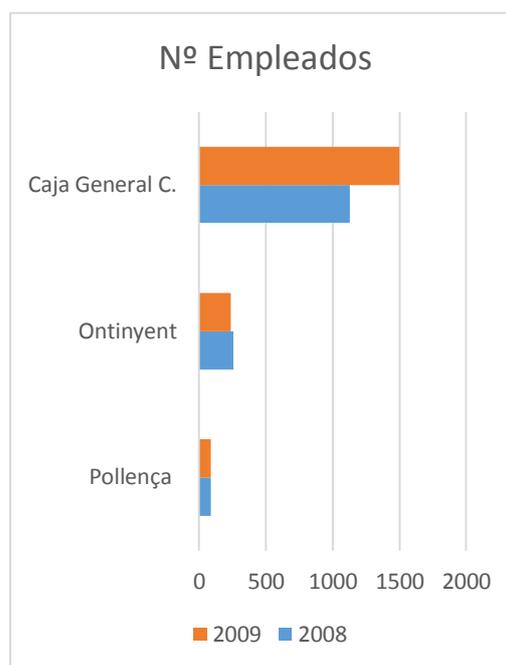


Gráfico 3. N° Empleados



2.2.3. Variables

Las variables escogidas para el análisis financiero de las entidades objeto de estudio son las siguientes:

Rentabilidad

La rentabilidad comprende un conjunto de indicadores cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera rentas suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios. En definitiva, todas aquellas medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar plusvalías por parte de la entidad. Esta ratio se mide en tanto por cien.

Los ratios que hemos seleccionado para analizar la rentabilidad de las Cajas son los siguientes:

- El ROA mide la rentabilidad que obtienen las cajas a través de las inversiones mediante el desarrollo de su actividad. Para ello relaciona el BAI (beneficio antes de impuesto) con el activo. Es decir, indica como aprovechan las cajas sus activos para generar beneficios. Cuanto mayor sea el ROA, mayor será la rentabilidad de la caja, ya que genera un mayor beneficio por cada euro invertido.

$$\text{ROA} = \text{BAI} / \text{ACTIVO TOTAL}$$

- El ROE mide la rentabilidad de las cajas respecto a su patrimonio neto, dando una idea de la capacidad que tienen para remunerar a los propietarios del capital. Para ello relaciona el BAI con los fondos propios. Cuanto mayor sea el ROE mayor es la retribución de los accionistas.

$$\text{ROE} = \text{BAI} / \text{FONDOS PROPIOS}$$

Liquidez y solvencia

La liquidez es un indicador que mide la relación entre créditos y depósitos. Se trata de un ratio fundamental para evaluar la actividad crediticia de la banca minorista, pues define la capacidad de la entidad bancaria para hacer frente a los depósitos con los créditos. Uno de los objetivos de las cajas es el no prestar más de lo que sea capaz de captar. Valores cercanos a cero o por debajo del 50% nos indicaría una falta de gestión de los excesos de tesorería, pues no se estarían rentabilizando. Las cajas deberían moverse en un valor mínimo que permita asegurar la cobertura de los pasivos exigibles y, al mismo tiempo, evite incurrir en un coste de oportunidad por exceso de liquidez (entre el 75% y el 85%).

- El ratio de liquidez se mide por la relación entre créditos a la clientela y depósitos de los clientes. Se mide en tanto por cien.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{CRÉDITOS A LA CLIENTELA}}{\text{DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA}}$$

La solvencia la mediremos por la relación entre capital propio y activos, según los ratios mínimos de solvencia obligatorios de Basilea: El primer acuerdo de Basilea I (1988) fijó el capital mínimo en un 8%, pero la reciente crisis ha puesto de manifiesto que era insuficiente para asegurar la capacidad de absorber pérdidas, es decir, los requerimientos de capital eran insuficientes para cubrir el riesgo que realmente representaban los activos. Cuento menor es el ratio mayor será el endeudamiento y por tanto, menor la solvencia.

$$\text{SOLVENCIA} = \frac{\text{FONDOS PROPIOS}}{\text{ACTIVOS TOTALES}}$$

La reforma Basilea III (2010) incluyó medidas para aumentar los requerimientos de capital para fortalecer la solvencia. El capital, según Basilea III, se clasifica en:

- Tier I, capital primario o de nivel 1, formado por instrumentos capaces de absorber pérdidas cuando la entidad esté en funcionamiento. Basilea III establece que todas las entidades financieras deben tener un coeficiente de TIER I superior al 6%, y un coeficiente de solvencia por encima del 8%.
- Tier II, capital secundario o de nivel 2, que absorberá pérdidas sólo cuando la entidad no sea viable. Este ratio no se considerará en este análisis porque no se han encontrado datos suficientes.

Gestión

Para analizar la gestión de las cajas objeto de estudio utilizaremos los ratios de eficiencia, productividad y morosidad:

- La eficiencia mide la capacidad que tiene la caja para obtener más ingresos con relación a los costes de transformación. Para ello relaciona los gastos de administración (salarios, tecnología, alquileres, suministros, gastos administrativos, etc.) con el margen ordinario (ingresos financieros netos más comisiones de intermediación). Cuanto menor sea el ratio más eficiente es la entidad. Es uno de los indicadores bancarios más importantes. Este ratio se mide en tanto por uno.

$$\text{EFICIENCIA} = \text{GASTOS DE ADMINISTRACIÓN} / \text{MÁRGEN ORDINARIO}$$

- La productividad mide el beneficio generado por cada empleado. Para ello relaciona el BAI (beneficio antes de impuesto) con el número de empleados de la entidad. Este ratio se mide en unidades monetarias, su resultado es una media y debe ser lo más alto posible.

$$\text{PRODUCTIVIDAD} = \text{BAI} / \text{Nº EMPLEADOS}$$

- La morosidad mide el impago de los créditos concedidos que acumulan, al menos, tres meses sin pagar por parte del cliente. Relaciona los créditos y préstamos de dudoso cobro con el total de créditos concedidos. Este ratio se mide en tanto por cien. Cuanto mayor es el porcentaje, mayor será la morosidad en la caja. En nuestro caso, analizaremos las tasas de morosidad extraídas de las memorias de las entidades.

$$\text{MOROSIDAD} = \text{CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS DE DUDOSO COBRO} / \text{CRÉDITOS A LA CLENTELA}$$

3. RESULTADOS

3.1. RENTABILIDAD

Cuadro 5. ROA

ROA = BAI / Activo total	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Pollença	0.64%	0.48%	0.7%	0.31%	0.18%	0.21%	0.42%
Ontinyent	0.54%	0.44%	0.37%	0.09%	0.087%	0.075%	0.29%
Caja General de C.	0.65%	0.27%					

Cuadro 6.ROE

ROE = BAI / Recursos propios	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Pollença	8.8%	6.5%	9.1%	3.9%	2.5%	3.15%	6.9%

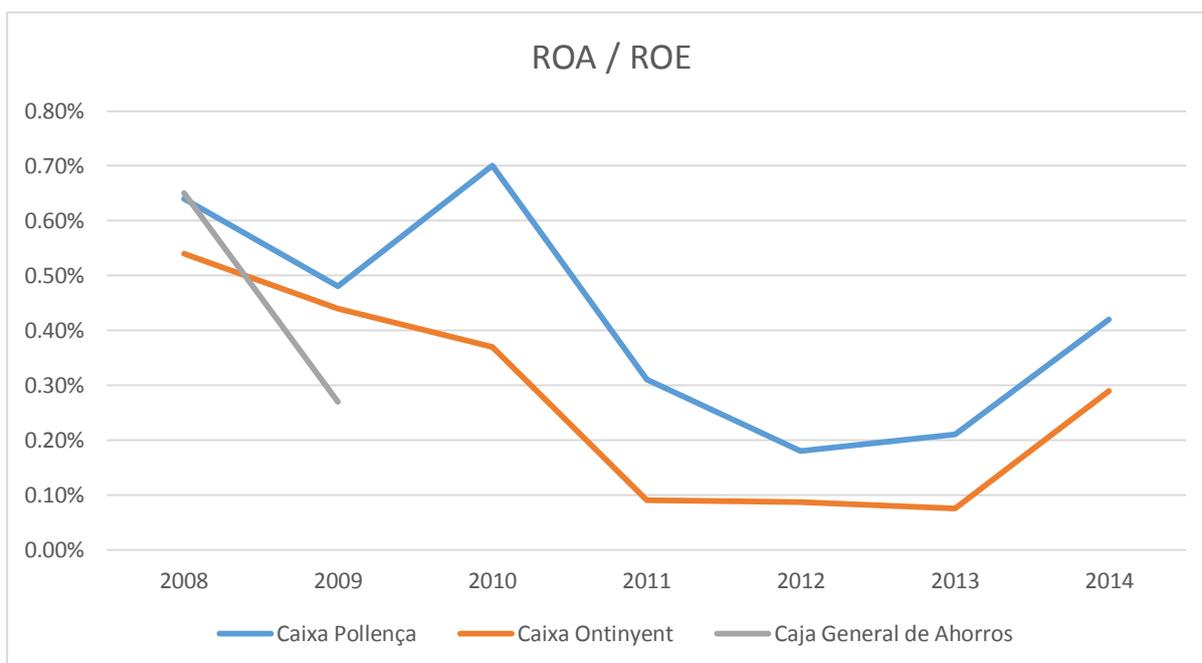
Ontinyent	9.2%	7.2%	5.4%	1.3%	1.5%	1.5%	6.2%
Caja General de C.	15%	5.7%					

Calculada la rentabilidad de los activos de Caixa Pollença, Caixa Ontinyent y Caja General de Ahorros de Canarias a través del ROA, se observa que disminuye en 2009 con respecto a 2008. Destaca la caída de la rentabilidad de los activos de la Caja General de Ahorros, que sufrió una disminución del 58.5% en 2009 con respecto a 2008, pudiendo ser uno de los factores que influyeron para que ésta se fusionase con otras cajas formando Banca Cívica en 2010. El ROA cae porque desciende el BAI y aumenta el activo total, como se aprecia en los cuadros 2 y 3.

En cuanto a la rentabilidad de los recursos propios, a través del ROE, el comportamiento es el mismo que el del ROA, indicando el empeoramiento en la rentabilidad por la disminución del BAI en las tres cajas, pero mucho más en la Caja General de Ahorros de Canarias (Cuadro 3 PYG) cuyo ROE cae un 62%.

La evolución, por tanto, de estos ratios durante los años 2008 y 2009 ha sido negativa, especialmente en la Caja General de Ahorros de Canarias (Cuadros 5 y 6, y gráfico 4). El estrechamiento de los márgenes, debido sobre todo a la necesidad de dotar provisiones para hacer frente al aumento de la morosidad y la dificultad para reducir de forma rápida los gastos de explotación, son algunos de los factores que explican el deterioro de la rentabilidad de las cajas españolas en este periodo.

Gráfico 4. ROA y ROE



3.2. LIQUIDEZ Y SOLVENCIA

Cuadro 7. Liquidez

Liquidez= Créditos a la clientela / depósitos de la clientela	2008	2009
Caixa Pollença	109%	95%
Caixa Ontinyent	103%	96%
Caja General de Ahorros	106%	93%

La liquidez de las tres entidades supera el 100% en 2008, es decir, que los créditos superaban a los depósitos y presumiblemente no tenían problema de liquidez. En 2009 este ratio desciende, especialmente en la Caja General de Ahorros de Canarias (Cuadro 7).

Cuadro 8. Solvencia.

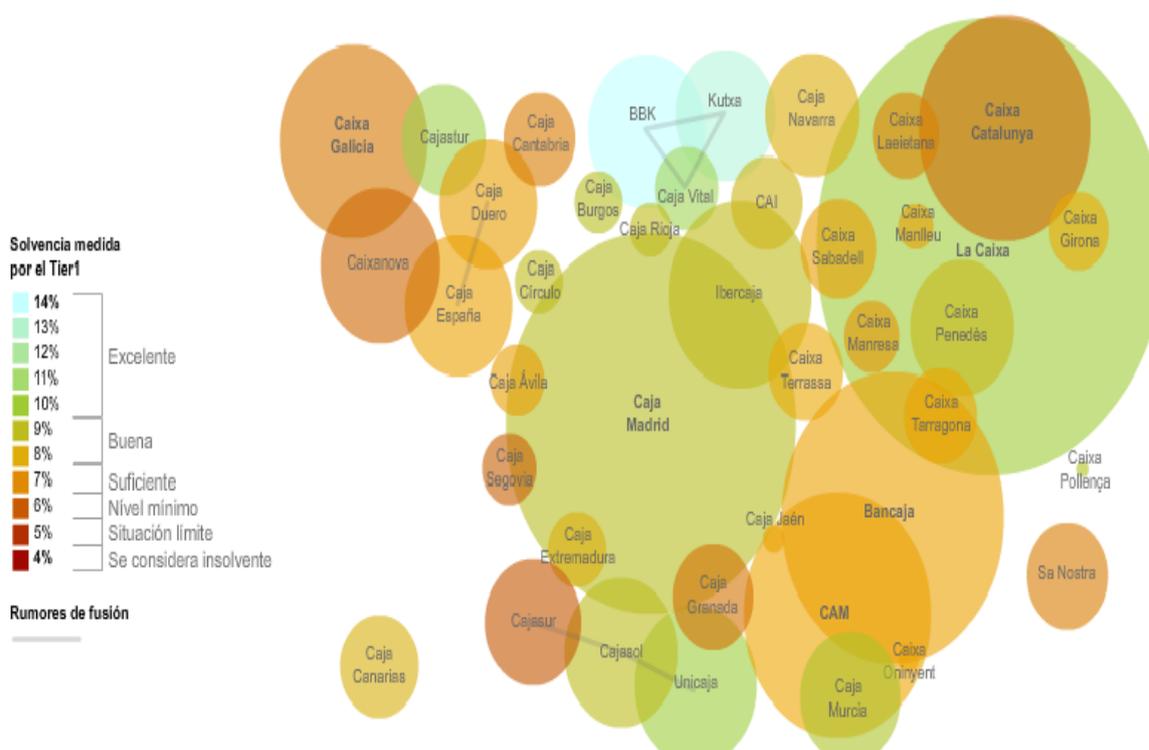
Ratio de solvencia = Fondos propios / Activos totales	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Caixa Pollença	7.2%	7.2%	7.7%	7.8%	7.3%	6.6%	6.1%
Caixa Ontinyent	5.9%	6.1%	6.7%	6.9%	5.6%	5.1%	4.7%
Caja General de Ahorros	4.2%	4.7%					

En cuanto a la solvencia de las entidades, medida por el ratio fondos propios entre activos totales, los resultados muestran que ninguna de las tres cajas alcanza el 8% recomendado por Basilea I. Y en todo caso, la Caja General de Ahorros de Canarias es la entidad menos solvente (Cuadro 8).

Cuadro 9. TIER I 2008-2009

	TIER I >6% 2008	TIER I >6% 2009	Solvencia media
Caixa Pollença	9.31%	9.9%	Buena
Caixa Ontinyent	7.59%	8.9%	Suficiente
Caja General de Ahorros	8.19%	9.6%	Buena

Gráfico 5. TIER I 2008-2009



En 2008 y 2009 el TIER I de las tres entidades cumple el requisito de Basilea III, es decir, es superior al 6%. La solvencia media de las cajas en comparación con la media del sector era buena para Pollença y la Caja General de Ahorros de Canarias, y suficiente para Ontinyent. Aunque en 2009 aumenta para las tres entidades (Cuadro 9 y gráfico 5).

3.3. GESTIÓN

3.3.1. Eficiencia

Cuadro 10. Eficiencia

E= Gastos de administración/ Margen ordinario	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Caixa Pollença	0.59	0.61	0.58	0.66	0.60	0.58	0.56
Caixa Ontinyent	0.61	0.58	0.54	0.69	0.50	0.49	0.41
Caja General de Ahorros	0.51	0.45					

Como se puede observar en el cuadro 12 las tres entidades mantienen una eficiencia inferior a 1 en los años de estudio, que indica que recuperaron la inversión. En 2009 la eficiencia está por debajo del 0.5 en la Caja General de Ahorros, es decir, que, por cada euro gastado, se recuperó

más del doble de la inversión realizada. Según este ratio, la Caja general de Ahorros de Canarias es la más eficiente desde esta perspectiva.

3.3.2. Productividad

Cuadro 11. Productividad

BAI / nº de empleados de la entidad	2008	2009
Caixa Pollença	30.32€	25.28€
Caixa Ontinyent	26.45€	22.12€
Caja General de Ahorros	38.96€	17.49€

La productividad en 2008 de la Caja General de Ahorros es superior a la de las otras entidades, debido a que su beneficio es casi 6 veces el de Caixa Ontinyent, mientras que el número de empleados es sólo algo más de 4 veces. Caixa Pollença supera a Caixa Ontinyent en los dos años, debido a su mejor beneficio en relación beneficio - número de empleados. En 2009 la productividad de las entidades cae, y especialmente la de la Caja General de Ahorros que disminuye más de un 50% como consecuencia de la disminución de BAI en 59.52% (Cuadro 11).

3.3.3. Morosidad.

Los datos de morosidad de las entidades objeto de estudio, han sido extraídos de las cuentas anuales correspondientes.

Cuadro 12. Morosidad

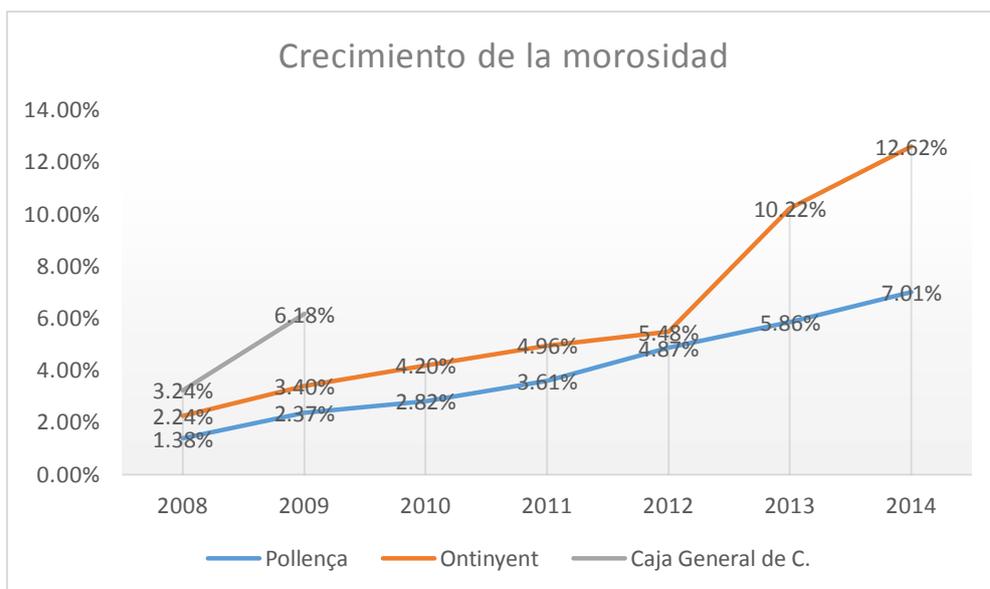
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Caixa Pollença	1,38%	2,37%	2,82%	3,61%	4,87%	5,86%	7,01%
Caixa Ontinyent	2,24%	3,40%	4,20%	4,96%	5,48%	10,22%	12,62%
Caja General de C.	3,24%	6,18%					

La tasa de morosidad se obtiene mediante el cociente de los créditos y préstamos de dudoso cobro entre el total de créditos concedidos por la entidad. Podemos observar como la tasa de morosidad de las entidades va en aumento con el paso de los años, debido a la repercusión de la crisis, cuando aumentaron los créditos de dudoso cobro y disminuyó la concesión de créditos. En 2009, la morosidad de la Caja General de Ahorros suponía el doble de la de Pollença y Ontinyent, debido al elevado número de créditos concedidos que pasaron a ser de dudoso cobro al superar la barrera de los tres meses en situación de impago.

A partir de 2012 se observa cómo la morosidad también afectó a las otras dos entidades, aumentando progresivamente hasta el 12,62% en el caso, de Ontinyent, y en 7.01% el de Pollença (Cuadro 12 y gráfico 6).

Hay que señalar que la morosidad durante la crisis se concentró en los sectores constructores y promotor, responsables en buena medida de la mala salud financiera de la banca y de la desaparición de algunas cajas.

Gráfico 6. Morosidad



CONCLUSIÓN

A lo largo de los últimos años hemos asistido a la mayor crisis financiera de la historia de España, siendo sus efectos principales la profundización de la crisis inmobiliaria española, la nacionalización de numerosas cajas de ahorros quebradas, las ayudas públicas para fusiones de muchas entidades bancarias y el aumento de desahucios. Para afrontar esta situación, el Eurogrupo tomó una serie de medidas como la disposición de líneas especiales de crédito, la modificación varias veces de la normativa sobre provisiones y solvencia y la instauración de un instrumento fundamental como el FROB con el objetivo de cubrir las necesidades de recapitalización de la banca española. La realidad es que todo este proceso de reestructuración y reforma del sistema financiero español, dio lugar a las fusiones y adquisiciones de las cajas de ahorros acabando prácticamente con la desaparición de éstas.

En la actualidad, nuestro sistema financiero está más saneado, más solvente y más competitivo después de la unión de entidades y la reducción del exceso de capacidad, tanto de empleados como de oficinas de las entidades reestructuradas. La crisis y el proceso de reestructuración deben recordarnos que, para realizar una buena gestión de las entidades de crédito, deben ser profesionales, transparentes y gestionar correctamente el riesgo, resaltando la importancia de promover la solvencia, la eficiencia, la liquidez y la gestión de las entidades.

Tras realizar el análisis de datos y variables de la tres cajas objeto de estudio, Caixa Pollença, Caixa Ontinyent y Caja General de Ahorros, podemos concluir que la hipótesis inicial de este trabajo que plantea que la desaparición de las cajas de ahorros debido a la crisis financiera está estrechamente relacionada con cuatro factores claves: liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión, se acepta parcialmente debido a la peor evolución, durante 2009, de los ratios de rentabilidad, solvencia, productividad y morosidad de la Caja General de Ahorros, finalmente desaparecida, demostrando, de esta forma, su importancia en el éxito de las cajas supervivientes y en el fracaso de la Caja General de Ahorros.

En 2009, la rentabilidad de los activos y la rentabilidad de los fondos propios caen casi un 60% y un 62%, respectivamente, en la Caja General de Ahorros, quedando por debajo de los valores obtenidos para las dos Cajas supervivientes, cuya rentabilidad también se deteriora, pero no tan intensamente. La solvencia, medida por la relación entre los fondos propios y el activo total, queda, en las tres entidades, por debajo del 8%, valor recomendado por Basilea I, pero es la Caja General de Ahorros, la que muestra los registros más bajos, sólo algo más de la mitad del valor recomendado. La productividad, medida por la relación entre el beneficio antes de impuestos y el número de empleados, cae un 55% en la Caja General de Ahorros, frente a la disminución de sólo el 16% en las otras dos Cajas. Y, por último, la morosidad se multiplica casi por dos en la Caja General de Ahorros, alcanzando el 6,18% de los créditos concedidos por la entidad, casi el doble y casi el triple que los valores de las otras dos cajas, en el segundo año de análisis.

BIBLIOGRAFÍA

Documentos

Informe de estabilidad financiera CECA, 2008-2009.

Memoria de la supervisión Bancaria en España 2014.

Libros

Guindos, L. de; Martínez, V.; Sevilla, J. y Torme, A. (2009). *Pasado, presente y futuro de las Cajas de Ahorro*. España. Ed. Aranzadi

Webs

- Ceca, estados financieros consolidados, 2008-2009. <http://www.cec.es/que-hacemos/analisis-economico-y-regulatorio/estados-financieros/>

- Diccionario económico. <http://www.expansion.com/diccionario-economico/caja-de-ahorros.html>
<http://www.expansion.com/diccionario-economico/leasing.html>

- Historia de las cajas. <http://www.fundacionfaes.org/.../20130423221001-cajas-de-ahorros-una-historia>.

- Caixa Ontinyent. <http://corporativa.caixaontinyent.es/va>

- Caixa Colonya Pollença. <http://www.colonya.com/>

- Crónica de una Fusión, 2009. <http://www.abc.es/20091101/canarias-canarias/cronica-fusion-anunciada-20091101.html>

- Banco de España. <http://www.bde.es>

- Balances financieros consolidados 2008-2009.

<http://www.unacc.com/estadosfinancieros/EstadosFinancieros2014/BALANCES.aspx>

- La reestructuración bancaria. <http://www.elblogsalmon.com/conceptos-de-economia/que-es-el-frob-fondo-de-reestructuracion-ordenada-bancaria>

ANEXOS

Balances entidades objeto de estudio periodo 2008-2009

Cuenta de resultados entidades objeto de estudio periodo 2008-2009

Caja de Ahorros de POLLENSA

Balance Público Consolidado a 31 de Diciembre de 2008

Saldos en miles de euros

ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	6.843	1. Cartera de Negociación	-
2. Cartera de negociación	62	1.1 Depósitos de bancos centrales	-
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	1.2 Depósitos de entidades de crédito	-
2.3 Crédito a la clientela	-	1.3 Depósitos de la clientela	-
2.3 Valores representativos de deuda	-	1.4 Débitos representados por valores negociables	-
2.4 Instrumentos de capital	-	1.5 Derivados de negociación	-
2.5 Derivados de negociación	62	1.6 Posiciones cortas de valores	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	1.7 Otros pasivos financieros	-
3. Otros act.financ.a valor razonable con cambios en p.y g. ...	-	2. Otros pas.financ.a valor razonable con cambios en p y g	-
3.1 Depósitos en entidades de crédito	-	2.1 Depósitos de bancos centrales	-
3.2 Crédito a la clientela	-	2.2 Depósitos de entidades de crédito	-
3.3 Valores representativos de deuda	-	2.3 Depósitos de la clientela	-
3.4 Otros instrumentos de capital	-	2.4 Débitos representados por valores negociables	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	2.5 Pasivos subordinados	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	622	2.6 Otros pasivos financieros	-
4.1 Valores representativos de deuda	-	3. Pasivos financieros a coste amortizado	297.340
4.2 Instrumentos de capital	622	3.1 Depósitos de bancos centrales	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	3.2 Depósitos de entidades de crédito	44.811
5. Inversiones Crediticias	276.219	3.3 Depósitos de la clientela	250.571
5.1 Depósitos en entidades de crédito	2.291	3.4 Débitos representados por valores negociables	-
5.2 Crédito a la clientela	273.928	3.5 Pasivos subordinados	-
5.3 Valores representativos de deuda	-	3.6 Otros pasivos financieros	1.958
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	25.550	5. Derivados de cobertura	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	23.056	6. Pasivos asociados con activos no corrientes. venta	-
7. Ajustes activos financ. por macro-coberturas	-	7. Pasivos por contratos de seguros	-
8. Derivados de cobertura	-	8. Provisiones	915
9. Activos no corrientes en venta	32	8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	806
10. Participaciones	-	8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
10.1 Entidades asociadas	-	8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	109
10.2 Entidades multigrupo	-	8.4 Otras provisiones	-
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	9. Pasivos fiscales	3.340
12. Activos por reaseguros	-	9.1 Corrientes	676
13. Activo material	15.432	9.2 Diferidos	2.664
13.1 Inmovilizado material	12.563	10. Fondo de la obra social	909
13.1.1 De uso propio	11.989	11. Resto de pasivos	1.095
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	12. Capital reembolsable a la vista	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	574	TOTAL PASIVO	303.599
13.2 Inversiones inmobiliarias	2.869	PATRIMONIO NETO	
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	1. Fondos propios	23.606
14. Activo intangible	809	1.1 Capital/Fondo de dotación	-
14.1 Fondo de comercio	-	1.1.1 Escriturado	-
14.2 Otro activo intangible	809	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-
15. Activos fiscales	1.600	1.2 Prima de emisión	-
15.1 Corrientes	1	1.3 Reservas	21.524
15.2 Diferidos	1.599	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	21.524
16. Resto de activos	36	1.3.2 Reservas (pérdidas) de entids. valor. por el método de part. ...	-
16.1 Existencias	-	1.4 Otros instrumentos de capital	-
16.2 Otros	36	1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-
TOTAL ACTIVO	327.205	1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-
PRO-MEMORIA		1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-
1. Riesgos contingentes	6.925	1.5 Menos: Valores propios	-
2. Compromisos contingentes	20.126	1.6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	2.082
		1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-
		2. Ajustes por valoración	-
		2.1 Activos financieros disponibles para la venta	-
		2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-
		2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4 Diferencias en cambio	-
		2.5 Activos no corrientes en venta	-
		2.6 Entidades valoradas por el método de la participación	-
		2.7 Restos de ajustes por valoración	-
		3. Intereses minoritarios	-
		3.1 Ajustes por valoración	-
		3.2 Resto	-
		TOTAL PATRIMONIO NETO	23.606
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	327.205

Caja de Ahorros y M. P. de ONTINYENT
Balance Público Consolidado a 31 de Diciembre de 2008

Saldos en miles de euros

ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	17.186	1. Cartera de Negociación	2.829
2. Cartera de negociación	229	1.1 Depósitos de bancos centrales	-
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	1.2 Depósitos de entidades de crédito	-
2.3 Crédito a la clientela	-	1.3 Depósitos de la clientela	-
2.3 Valores representativos de deuda	-	1.4 Débitos representados por valores negociables	-
2.4 Instrumentos de capital	-	1.5 Derivados de negociación	2.829
2.5 Derivados de negociación	229	1.6 Posiciones cortas de valores	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	1.7 Otros pasivos financieros	-
3. Otros act.financ.a valor razonable con cambios en p.y g. ...	-	2. Otros pas.financ.a valor razonable con cambios en p y g	-
3.1 Depósitos en entidades de crédito	-	2.1 Depósitos de bancos centrales	-
3.2 Crédito a la clientela	-	2.2 Depósitos de entidades de crédito	-
3.3 Valores representativos de deuda	-	2.3 Depósitos de la clientela	-
3.4 Otros instrumentos de capital	-	2.4 Débitos representados por valores negociables	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	2.5 Pasivos subordinados	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	15.742	2.6 Otros pasivos financieros	-
4.1 Valores representativos de deuda	7.176	3. Pasivos financieros a coste amortizado	907.010
4.2 Instrumentos de capital	8.566	3.1 Depósitos de bancos centrales	43.003
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	3.2 Depósitos de entidades de crédito	19.213
5. Inversiones Crediticias	855.274	3.3 Depósitos de la clientela	821.502
5.1 Depósitos en entidades de crédito	3.929	3.4 Débitos representados por valores negociables	-
5.2 Crédito a la clientela	851.345	3.5 Pasivos subordinados	19.160
5.3 Valores representativos de deuda	-	3.6 Otros pasivos financieros	4.132
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	39.826	5. Derivados de cobertura	29
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes. venta	-
7. Ajustes activos financ. por macro-coberturas	-	7. Pasivos por contratos de seguros	-
8. Derivados de cobertura	5.976	8. Provisiones	5.084
9. Activos no corrientes en venta	321	8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	2.894
10. Participaciones	151	8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
10.1 Entidades asociadas	151	8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	1.753
10.2 Entidades multigrupo	-	8.4 Otras provisiones	437
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	9. Pasivos fiscales	1.795
12. Activos por reaseguros	-	9.1 Corrientes	317
13. Activo material	27.590	9.2 Diferidos	1.478
13.1 Inmovilizado material	24.842	10. Fondo de la obra social	7.610
13.1.1 De uso propio	18.096	11. Resto de pasivos	2.169
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	12. Capital reembolsable a la vista	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	6.746	TOTAL PASIVO	926.526
13.2 Inversiones inmobiliarias	2.748		
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	PATRIMONIO NETO	
14. Activo intangible	266	1. Fondos propios	57.784
14.1 Fondo de comercio	-	1.1 Capital/Fondo de dotación	-
14.2 Otro activo intangible	266	1.1.1 Escriturado	-
15. Activos fiscales	6.916	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-
15.1 Corrientes	1.024	1.2 Prima de emisión	-
15.2 Diferidos	5.892	1.3 Reservas	52.454
16. Resto de activos	10.563	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	52.409
16.1 Existencias	9.676	1.3.2 Reservas (pérdidas) de entids. valor. por el método de part. ...	45
16.2 Otros	887	1.4 Otros instrumentos de capital	-
TOTAL ACTIVO	980.040	1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-
		1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-
		1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-
		1.5 Menos: Valores propios	-
		1.6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	5.330
		1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-
		2. Ajustes por valoración	-4.270
		2.1 Activos financieros disponibles para la venta	-4.270
		2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-
		2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4 Diferencias en cambio	-
		2.5 Activos no corrientes en venta	-
		2.6 Entidades valoradas por el método de la participación	-
		2.7 Restos de ajustes por valoración	-
		3. Intereses minoritarios	-
		3.1 Ajustes por valoración	-
		3.2 Resto	-
		TOTAL PATRIMONIO NETO	53.514
PRO-MEMORIA		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	980.040
1. Riesgos contingentes	27.477		
2. Compromisos contingentes	113.897		

Caja General de Ahorros de CANARIAS

Balance Público Consolidado a 31 de Diciembre de 2008

Saldos en miles de euros

ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	370.239	1. Cartera de Negociación	6.962
2. Cartera de negociación	3.314	1.1 Depósitos de bancos centrales	-
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	1.2 Depósitos de entidades de crédito	-
2.3 Crédito a la clientela	-	1.3 Depósitos de la clientela	-
2.3 Valores representativos de deuda	-	1.4 Débitos representados por valores negociables	-
2.4 Instrumentos de capital	-	1.5 Derivados de negociación	6.962
2.5 Derivados de negociación	3.314	1.6 Posiciones cortas de valores	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	1.7 Otros pasivos financieros	-
3. Otros act.financ.a valor razonable con cambios en p.y g. ...	-	2. Otros pas.financ.a valor razonable con cambios en p y g	-
3.1 Depósitos en entidades de crédito	-	2.1 Depósitos de bancos centrales	-
3.2 Crédito a la clientela	-	2.2 Depósitos de entidades de crédito	-
3.3 Valores representativos de deuda	-	2.3 Depósitos de la clientela	-
3.4 Otros instrumentos de capital	-	2.4 Débitos representados por valores negociables	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	2.5 Pasivos subordinados	-
		2.6 Otros pasivos financieros	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	634.902	3. Pasivos financieros a coste amortizado	12.353.132
4.1 Valores representativos de deuda	420.382	3.1 Depósitos de bancos centrales	593.719
4.2 Instrumentos de capital	214.520	3.2 Depósitos de entidades de crédito	697.290
Pro-memoria: Prestados o en garantía	147.030	3.3 Depósitos de la clientela	9.619.415
		3.4 Débitos representados por valores negociables	1.086.579
5. Inversiones Crediticias	10.307.954	3.5 Pasivos subordinados	266.233
5.1 Depósitos en entidades de crédito	215.099	3.6 Otros pasivos financieros	89.896
5.2 Crédito a la clientela	10.092.855	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
5.3 Valores representativos de deuda	-	5. Derivados de cobertura	3.821
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes. venta	-
		7. Pasivos por contratos de seguros	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	1.433.551	8. Provisiones	41.296
Pro-memoria: Prestados o en garantía	262.362	8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	31.127
		8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
7. Ajustes activos financ. por macro-coberturas	-	8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.169
		8.4 Otras provisiones	-
8. Derivados de cobertura	80.122	9. Pasivos fiscales	17.952
		9.1 Corrientes	1.623
9. Activos no corrientes en venta	93.225	9.2 Diferidos	16.329
		10. Fondo de la obra social	25.337
10. Participaciones	8.059	11. Resto de pasivos	27.068
10.1 Entidades asociadas	8.059	12. Capital reembolsable a la vista	-
10.2 Entidades multigrupo	-		
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	TOTAL PASIVO	12.475.568
12. Activos por reaseguros	-		
		PATRIMONIO NETO	
13. Activo material	227.903	1. Fondos propios	840.818
13.1 Inmovilizado material	223.711	1.1 Capital/Fondo de dotación	-
13.1.1 De uso propio	212.777	1.1.1 Escriturado	-
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	10.934	1.2 Prima de emisión	-
13.2 Inversiones inmobiliarias	4.192	1.3 Reservas	769.423
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	766.299
		1.3.2 Reservas (pérdidas) de entids. valor. por el método de part. ...	3.124
14. Activo intangible	24.306	1.4 Otros instrumentos de capital	-
14.1 Fondo de comercio	-	1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-
14.2 Otro activo intangible	24.306	1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-
15. Activos fiscales	77.229	1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-
15.1 Corrientes	4.915	1.5 Menos: Valores propios	-
15.2 Diferidos	72.314	1.6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	71.395
16. Resto de activos	30.581	1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-
16.1 Existencias	805	2. Ajustes por valoración	-26.092
16.2 Otros	29.776	2.1 Activos financieros disponibles para la venta	-26.092
		2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-
		2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4 Diferencias en cambio	-
		2.5 Activos no corrientes en venta	-
		2.6 Entidades valoradas por el método de la participación	-
		2.7 Restos de ajustes por valoración	-
		3. Intereses minoritarios	1.091
		3.1 Ajustes por valoración	-79
		3.2 Resto	1.170
TOTAL ACTIVO	13.291.385	TOTAL PATRIMONIO NETO	815.817
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.291.385
PRO-MEMORIA			
1. Riesgos contingentes	540.568		
2. Compromisos contingentes	1.168.999		

Caja de Ahorros de POLLENSA
Balance Público Consolidado a 31 de Diciembre de 2009

Saldos en miles de euros

ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	5.680	1. Cartera de Negociación	167
2. Cartera de negociación	186	1.1 Depósitos de bancos centrales	-
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	1.2 Depósitos de entidades de crédito	-
2.3 Crédito a la clientela	-	1.3 Depósitos de la clientela	-
2.3 Valores representativos de deuda	-	1.4 Débitos representados por valores negociables	-
2.4 Instrumentos de capital	-	1.5 Derivados de negociación	167
2.5 Derivados de negociación	186	1.6 Posiciones cortas de valores	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	1.7 Otros pasivos financieros	-
3. Otros act.financ.a valor razonable con cambios en p.y g. ...	-	2. Otros pas.financ.a valor razonable con cambios en p y g	-
3.1 Depósitos en entidades de crédito	-	2.1 Depósitos de bancos centrales	-
3.2 Crédito a la clientela	-	2.2 Depósitos de entidades de crédito	-
3.3 Valores representativos de deuda	-	2.3 Depósitos de la clientela	-
3.4 Otros instrumentos de capital	-	2.4 Débitos representados por valores negociables	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	2.5 Pasivos subordinados	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	986	2.6 Otros pasivos financieros	-
4.1 Valores representativos de deuda	421	3. Pasivos financieros a coste amortizado	313.450
4.2 Instrumentos de capital	565	3.1 Depósitos de bancos centrales	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	3.2 Depósitos de entidades de crédito	21.792
5. Inversiones Crediticias	297.919	3.3 Depósitos de la clientela	289.158
5.1 Depósitos en entidades de crédito	3.075	3.4 Débitos representados por valores negociables	-
5.2 Crédito a la clientela	274.872	3.5 Pasivos subordinados	-
5.3 Valores representativos de deuda	19.972	3.6 Otros pasivos financieros	2.500
Pro-memoria: Prestados o en garantía	3.655	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	20.918	5. Derivados de cobertura	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes. venta	-
7. Ajustes activos financ. por macro-coberturas	-	7. Pasivos por contratos de seguros	-
8. Derivados de cobertura	-	8. Provisiones	878
9. Activos no corrientes en venta	518	8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	512
10. Participaciones	-	8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	266
10.1 Entidades asociadas	-	8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	100
10.2 Entidades multigrupo	-	8.4 Otras provisiones	-
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	9. Pasivos fiscales	3.133
12. Activos por reaseguros	-	9.1 Corrientes	489
13. Activo material	15.140	9.2 Diferidos	2.644
13.1 Inmovilizado material	12.280	10. Fondo de la obra social	923
13.1.1 De uso propio	11.731	11. Resto de pasivos	778
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	12. Capital reembolsable a la vista	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	549	TOTAL PASIVO	319.329
13.2 Inversiones inmobiliarias	2.860	PATRIMONIO NETO	
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	1. Fondos propios	24.894
14. Activo intangible	968	1.1 Capital/Fondo de dotación	-
14.1 Fondo de comercio	-	1.1.1 Escriturado	-
14.2 Otro activo intangible	968	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-
15. Activos fiscales	1.859	1.2 Prima de emisión	-
15.1 Corrientes	155	1.3 Reservas	23.257
15.2 Diferidos	1.704	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	23.257
16. Resto de activos	49	1.3.2 Reservas (pérdidas) de entids. valor. por el método de part. ...	-
16.1 Existencias	-	1.4 Otros instrumentos de capital	-
16.2 Otros	49	1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-
TOTAL ACTIVO	344.223	1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-
PRO-MEMORIA		1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-
1. Riesgos contingentes	6.825	1.5 Menos: Valores propios	-
2. Compromisos contingentes	18.695	1.6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1.637
		1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-
		2. Ajustes por valoración	-
		2.1 Activos financieros disponibles para la venta	-
		2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-
		2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4 Diferencias en cambio	-
		2.5 Activos no corrientes en venta	-
		2.6 Entidades valoradas por el método de la participación	-
		2.7 Restos de ajustes por valoración	-
		3. Intereses minoritarios	-
		3.1 Ajustes por valoración	-
		3.2 Resto	-
		TOTAL PATRIMONIO NETO	24.894
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	344.223

Caja General de Ahorros de CANARIAS
Balance Público Consolidado a 31 de Diciembre de 2009

Saldos en miles de euros

ACTIVO		PASIVO	
1. Caja y depósitos en bancos centrales	464.993	1. Cartera de Negociación	5.705
2. Cartera de negociación	1.051	1.1 Depósitos de bancos centrales	-
2.1 Depósitos en entidades de crédito	-	1.2 Depósitos de entidades de crédito	-
2.3 Crédito a la clientela	-	1.3 Depósitos de la clientela	-
2.3 Valores representativos de deuda	-	1.4 Débitos representados por valores negociables	-
2.4 Instrumentos de capital	-	1.5 Derivados de negociación	5.705
2.5 Derivados de negociación	1.051	1.6 Posiciones cortas de valores	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	1.7 Otros pasivos financieros	-
3. Otros act.financ.a valor razonable con cambios en p.y g. ...	-	2. Otros pas.financ.a valor razonable con cambios en p y g	-
3.1 Depósitos en entidades de crédito	-	2.1 Depósitos de bancos centrales	-
3.2 Crédito a la clientela	-	2.2 Depósitos de entidades de crédito	-
3.3 Valores representativos de deuda	-	2.3 Depósitos de la clientela	-
3.4 Otros instrumentos de capital	-	2.4 Débitos representados por valores negociables	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	2.5 Pasivos subordinados	-
		2.6 Otros pasivos financieros	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	1.097.718	3. Pasivos financieros a coste amortizado	12.894.471
4.1 Valores representativos de deuda	853.629	3.1 Depósitos de bancos centrales	350.574
4.2 Instrumentos de capital	244.089	3.2 Depósitos de entidades de crédito	616.477
Pro-memoria: Prestados o en garantía	155.683	3.3 Depósitos de la clientela	10.020.667
		3.4 Débitos representados por valores negociables	1.498.537
5. Inversiones Crediticias	10.189.600	3.5 Pasivos subordinados	333.414
5.1 Depósitos en entidades de crédito	495.559	3.6 Otros pasivos financieros	74.802
5.2 Crédito a la clientela	9.694.041	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-
5.3 Valores representativos de deuda	-	5. Derivados de cobertura	4.146
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes. venta	-
		7. Pasivos por contratos de seguros	-
6. Cartera de inversión a vencimiento	1.361.288	8. Provisiones	32.209
Pro-memoria: Prestados o en garantía	207.876	8.1 Fondo para pensiones y obligaciones similares	24.332
		8.2 Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-
7. Ajustes activos financ. por macro-coberturas	-	8.3 Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	7.877
		8.4 Otras provisiones	-
8. Derivados de cobertura	130.059	9. Pasivos fiscales	27.131
		9.1 Corrientes	859
9. Activos no corrientes en venta	174.982	9.2 Diferidos	26.272
		10. Fondo de la obra social	25.349
10. Participaciones	6.974	11. Resto de pasivos	40.263
10.1 Entidades asociadas	6.974	12. Capital reembolsable a la vista	-
10.2 Entidades multigrupo	-		
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	TOTAL PASIVO	13.029.274
12. Activos por reaseguros	-		
		PATRIMONIO NETO	
13. Activo material	327.275	1. Fondos propios	874.907
13.1 Inmovilizado material	221.158	1.1 Capital/Fondo de dotación	-
13.1.1 De uso propio	209.606	1.1.1 Escriturado	-
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	-	1.1.2 Menos: Capital no exigido	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	11.552	1.2 Prima de emisión	-
13.2 Inversiones inmobiliarias	106.117	1.3 Reservas	817.281
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	1.3.1 Reservas (pérdidas) acumuladas	816.450
		1.3.2 Reservas (pérdidas) de entids. valor. por el método de part. ...	831
14. Activo intangible	27.492	1.4 Otros instrumentos de capital	-
14.1 Fondo de comercio	-	1.4.1 De instrumentos financieros compuestos	-
14.2 Otro activo intangible	27.492	1.4.2 Cuotas participativas y fondos asociados	-
15. Activos fiscales	79.998	1.4.3 Resto de instrumentos de capital	-
15.1 Corrientes	9.643	1.5 Menos: Valores propios	-
15.2 Diferidos	70.355	1.6 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	57.626
16. Resto de activos	48.387	1.7 Menos: Dividendos y retribuciones	-
16.1 Existencias	601	2. Ajustes por valoración	4.359
16.2 Otros	47.786	2.1 Activos financieros disponibles para la venta	9.616
		2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-
		2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-
		2.4 Diferencias en cambio	-
		2.5 Activos no corrientes en venta	-
		2.6 Entidades valoradas por el método de la participación	-
		2.7 Restos de ajustes por valoración	-5.257
		3. Intereses minoritarios	1.277
		3.1 Ajustes por valoración	-
		3.2 Resto	1.277
TOTAL ACTIVO	13.909.817	TOTAL PATRIMONIO NETO	880.543
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.909.817
PRO-MEMORIA			
1. Riesgos contingentes	501.570		
2. Compromisos contingentes	939.710		

Caja de Ahorros de POLLENZA

A 31 de Diciembre de 2008

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública		miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados		19.629
2. Intereses y cargas asimiladas		10.131
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)		-
A) MARGEN DE INTERESES		9.498
4. Rendimiento de instrumentos de capital		283
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-
6. Comisiones percibidas		1.748
7. Comisiones pagadas		511
8. Resultados de operaciones financieras (neto)		-46
8.1. Cartera de negociación		-62
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g		-46
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses		62
9. Diferencias de cambio (neto)		70
10. Otros productos de explotación		890
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		145
10.3. Resto de productos de explotación		745
11. Otros cargos de explotación		288
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-
11.2. Variación de existencias		-
11.3. Resto de cargos de explotación		288
B) MARGEN BRUTO		11.644
12. Gastos de administración		6.887
12.1. Gastos de personal		4.541
12.2. Otros gastos generales de administración		2.346
13. Amortización		515
14. Dotaciones a provisiones(neto)		108
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)		1.459
15.1. Inversiones crediticias		1.251
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		208
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.675
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)		-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-
16.2. Otros activos		-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		7
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.		-74
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.608
20. Impuesto sobre beneficios		526
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.082
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)		-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		2.082
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante		2.082
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-

Caja de Ahorros y M. P. de ONTINYENT

A 31 de Diciembre de 2008

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública		miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados		51.938
2. Intereses y cargas asimiladas		28.436
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)		-
A) MARGEN DE INTERESES		23.502
4. Rendimiento de instrumentos de capital		379
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		43
6. Comisiones percibidas		5.706
7. Comisiones pagadas		349
8. Resultados de operaciones financieras (neto)		-537
8.1. Cartera de negociación		-1.070
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g		485
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses		48
9. Diferencias de cambio (neto)		212
10. Otros productos de explotación		1.592
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-
10.3. Resto de productos de explotación		1.592
11. Otros cargos de explotación		505
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-
11.2. Variación de existencias		-
11.3. Resto de cargos de explotación		505
B) MARGEN BRUTO		30.043
12. Gastos de administración		18.254
12.1. Gastos de personal		12.740
12.2. Otros gastos generales de administración		5.514
13. Amortización		1.575
14. Dotaciones a provisiones(neto)		312
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)		3.233
15.1. Inversiones crediticias		2.911
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		322
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		6.669
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)		-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-
16.2. Otros activos		-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		24
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.		-21
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.672
20. Impuesto sobre beneficios		1.342
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		5.330
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)		-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		5.330
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante		5.330
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-

Caja General de Ahorros de CANARIAS

A 31 de Diciembre de 2008

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública	miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados	650.484
2. Intereses y cargas asimiladas	431.388
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)	-
A) MARGEN DE INTERESES	219.096
4. Rendimiento de instrumentos de capital	5.441
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.085
6. Comisiones percibidas	79.268
7. Comisiones pagadas	11.206
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	1.516
8.1. Cartera de negociación	-1.429
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g	-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g	2.778
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses	167
9. Diferencias de cambio (neto)	-4.005
10. Otros productos de explotación	4.760
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	133
10.3. Resto de productos de explotación	4.627
11. Otros cargos de explotación	4.150
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-
11.2. Variación de existencias	-
11.3. Resto de cargos de explotación	4.150
B) MARGEN BRUTO	291.805
12. Gastos de administración	143.026
12.1. Gastos de personal	103.521
12.2. Otros gastos generales de administración	39.505
13. Amortización	14.380
14. Dotaciones a provisiones(neto)	-1.893
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	53.628
15.1. Inversiones crediticias	49.399
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g	4.229
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	82.664
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-
16.2. Otros activos	-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.	-1.096
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	81.568
20. Impuesto sobre beneficios	10.314
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	71.254
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	71.254
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	71.395
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-141

Caja de Ahorros de POLLENZA

A 31 de Diciembre de 2009

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública		miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados		18.247
2. Intereses y cargas asimiladas		8.661
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)		-
A) MARGEN DE INTERESES		9.586
4. Rendimiento de instrumentos de capital		223
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-
6. Comisiones percibidas		1.556
7. Comisiones pagadas		465
8. Resultados de operaciones financieras (neto)		-72
8.1. Cartera de negociación		-6
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g		-73
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses		7
9. Diferencias de cambio (neto)		59
10. Otros productos de explotación		887
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		181
10.3. Resto de productos de explotación		706
11. Otros cargos de explotación		318
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-
11.2. Variación de existencias		-
11.3. Resto de cargos de explotación		318
B) MARGEN BRUTO		11.456
12. Gastos de administración		7.043
12.1. Gastos de personal		4.548
12.2. Otros gastos generales de administración		2.495
13. Amortización		570
14. Dotaciones a provisiones(neto)		-54
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)		1.704
15.1. Inversiones crediticias		1.648
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		56
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.193
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)		-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-
16.2. Otros activos		-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		7
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.		-
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.200
20. Impuesto sobre beneficios		563
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.637
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)		-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		1.637
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante		1.637
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-

Caja de Ahorros y M. P. de ONTINYENT

A 31 de Diciembre de 2009

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública		miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados		44.757
2. Intereses y cargas asimiladas		21.833
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)		-
A) MARGEN DE INTERESES		22.924
4. Rendimiento de instrumentos de capital		347
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		12
6. Comisiones percibidas		5.797
7. Comisiones pagadas		285
8. Resultados de operaciones financieras (neto)		631
8.1. Cartera de negociación		507
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g		-5
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses		129
9. Diferencias de cambio (neto)		-49
10. Otros productos de explotación		1.919
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos		-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		-
10.3. Resto de productos de explotación		1.919
11. Otros cargos de explotación		422
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros		-
11.2. Variación de existencias		-
11.3. Resto de cargos de explotación		422
B) MARGEN BRUTO		30.874
12. Gastos de administración		18.021
12.1. Gastos de personal		12.759
12.2. Otros gastos generales de administración		5.262
13. Amortización		1.568
14. Dotaciones a provisiones(neto)		61
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)		5.635
15.1. Inversiones crediticias		5.811
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g		-176
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		5.589
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)		261
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible		-
16.2. Otros activos		261
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		25
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.		-66
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		5.287
20. Impuesto sobre beneficios		931
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales		-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.356
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)		-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		4.356
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante		4.356
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios		-

Caja General de Ahorros de CANARIAS

A 31 de Diciembre de 2009

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada Pública	miles euros
1. Intereses y rendimientos asimilados	563.049
2. Intereses y cargas asimiladas	274.864
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de Crédito)	-
A) MARGEN DE INTERESES	288.185
4. Rendimiento de instrumentos de capital	3.044
5. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-368
6. Comisiones percibidas	74.810
7. Comisiones pagadas	9.791
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	11.408
8.1. Cartera de negociación	-3.622
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g	-
8.3. Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en p y g	15.131
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses	-101
9. Diferencias de cambio (neto)	-74
10. Otros productos de explotación	4.091
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	3
10.3. Resto de productos de explotación	4.088
11. Otros cargos de explotación	4.047
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-
11.2. Variación de existencias	-
11.3. Resto de cargos de explotación	4.047
B) MARGEN BRUTO	367.258
12. Gastos de administración	138.079
12.1. Gastos de personal	103.887
12.2. Otros gastos generales de administración	34.192
13. Amortización	14.364
14. Dotaciones a provisiones(neto)	-939
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros(neto)	164.920
15.1. Inversiones crediticias	155.123
15.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en p y g	9.797
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	50.834
16. Pérdidas por deterioro de activos (neto)	12.447
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-
16.2. Otros activos	12.447
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	34.818
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clas. como oper.interrump.	-8.212
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	64.993
20. Impuesto sobre beneficios	7.487
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	57.506
22. Resultados de operaciones interrumpidas (neto)	-
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	57.506
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	57.626
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-120