

CajaSur, Caixa Catalunya y Caja Madrid, las cajas más afectadas por la crisis

Publicado el 28-05-09, por [Michela Romani](#)

Las entidades que combinan una elevada morosidad con fuertes caídas del beneficio y una situación de solvencia menos sólida son las que tendrán más dificultades para superar el bache.

A medida que la morosidad aumenta y la situación del sistema financiero se deteriora, las diferencias entre las distintas entidades se acrecientan. Entre la primera caja en el ránking de morosidad, CajaSur, y la última, Caixa Pollença, ya hay seis puntos porcentuales de diferencia.

Las cajas con más morosos son también, en la mayoría de los casos, las que están sufriendo el mayor recorte de sus beneficios, porque los impagos les obligan a incrementar las dotaciones por deterioro de activos, y las que tienen una ratio de cobertura más baja. La ratio de cobertura refleja el porcentaje de créditos morosos que se cubre con las provisiones.

Cuando a estos factores se añade una situación de solvencia débil, los analistas tienden a pensar que la entidad en cuestión tendrá más problemas para hacer frente a los próximos trimestres, considerando que la luz al final del túnel de la economía española aún no se vislumbra.

Colchones

En este escenario, es clave el colchón de provisiones genéricas (las que se acumularon en épocas de bonanza para utilizarlas para cubrir los impagos cuando llega la crisis). Es una información que la mayoría de las cajas no da, aunque, obviamente, cuanto más bajo es el nivel de cobertura, menos durará el colchón.

CajaSur, por ejemplo, ya tiene una morosidad del crédito del 7,91%, y su ratio de cobertura apenas supera el 42% (aunque no haya un nivel mínimo regulatorio, los expertos suelen considerar buena una cobertura superior al 50%). Además, el beneficio de la caja cordobesa ha sufrido un drástico recorte del 90% en el primer trimestre. Su ratio de solvencia total al cierre del año pasado era del 9,9%, por encima del mínimo regulatorio (que está en el 8%) pero uno de los más bajos del sector.

En promedio, al cierre de diciembre, la solvencia de las cajas era del 12,2%, según publicó EXPANSIÓN el pasado 28 de abril.

CajaSur ha puesto en marcha distintos planes para encauzar su situación: de su éxito dependerá probablemente que sea capaz de continuar a operando en solitario, que encuentre pareja para fusionarse o que necesite ayuda del plan que prepara el Gobierno.

Caixa Catalunya también tiene que lidiar con graves dificultades. Su morosidad es muy elevada y su beneficio bajó más de un 80% en el primer trimestre, aunque en este caso hay que matizar que la entidad registró el año pasado importantes plusvalías por la venta de participaciones industriales, que desvirtúan la comparación. Aún así, los expertos recuerdan que las entidades financieras que se han desprendido de la mayor parte de su cartera industrial no cuentan ya con ese colchón que otras podrían utilizar en momentos de más necesidad.

La tercera caja con más morosidad es Caja Madrid, cuya cobertura apenas supera el 40% y cuya solvencia total en diciembre no alcanzaba el 10%. Sin embargo la entidad es una de las pocas que logró mejorar su beneficio en el primer trimestre. La buena evolución de los ingresos le permitió absorber el incremento de las pérdidas por deterioro de activos y presentar un aumento de las ganancias del 1%.

Eso sí, algunos analistas advierten de que el ritmo podría no ser sostenible a lo largo de los próximos trimestres, sobre todo porque la subida del margen de intermediación estuvo muy influenciada por el movimiento a la baja del precio oficial del dinero, un efecto que acabará perdiendo su fuerza en los próximos trimestre. La entidad acaba de lanzar una emisión de 3.000 millones de euros en participaciones preferentes para mejorar la solvencia. Otras siete cajas han emitido preferentes con el mismo fin, aunque por pequeñas importes.

Algunas cajas aún no han publicado sus cuentas del trimestre. Es el caso de Caixa Sabadell, la cuarta por morosidad, que, sin embargo, informó a este periódico sobre su calidad crediticia: su ratio de cobertura supera el 50% y su solvencia a diciembre casi alcanzaba la del promedio.

Pollença, Murcia, BBK y Kutxa destacan por la calidad del activo

La caja con el menor porcentaje de dudosos sobre el crédito es la balear Pollença, con el 1,8% y una cobertura que supera el 100%. Es la caja más pequeña del país, con unos activos que apenas superan los 327 millones. Pero la calidad del activo no está directamente relacionada con el tamaño.

Caja Murcia, la número 15 del ránking por activos, apenas supera el 2% de morosidad con datos de marzo. La vasca BBK, la décima del ránking, junto a como Kutxa, Cajastur, Unicaja, Caja Vital, Caja Circulo, Manresa, Ontinyent, Ibercaja o Caja Navarra también mantienen su ratio de mora por debajo del 3%, con coberturas que superan con creces la media del sector.

Con contadas excepciones, estas entidades presentan ratio de solvencia elevados y, en el primer trimestre, aún consiguieron beneficios al alza. Sin embargo, como recuerdan los expertos, también es importante saber qué tipo de morosidad tiene cada entidad: la hipotecaria es menos dañina, porque la pérdida esperada es inferior al importe total del impago.