

FINANZAS & MERCADOS

Sólo 12 cajas logran mantener su eficiencia en el nivel recomendado

RATIO POR DEBAJO DEL 50%/ La pérdida de eficiencia, que mide cuánto gasta una entidad de lo que ingresa, disminuye la capacidad para absorber las provisiones necesarias para cubrir los impagos.

Michela Romani, Madrid

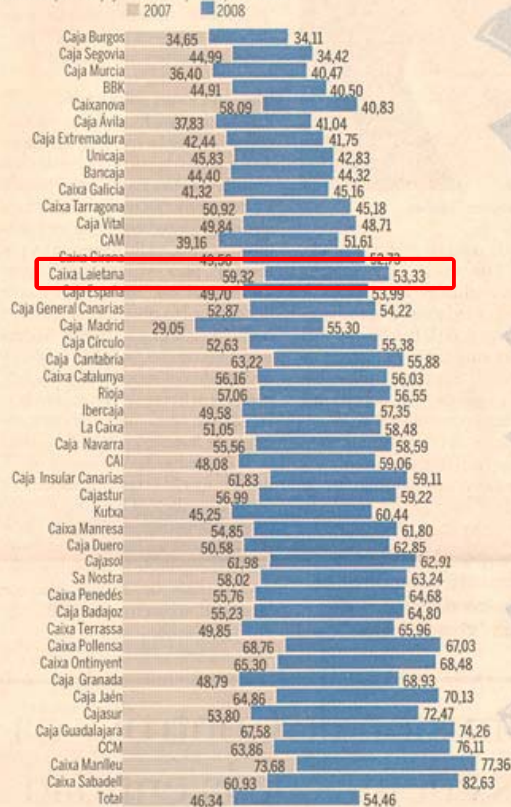
La eficiencia del sector de las cajas ha empeorado durante 2008. Esta ratio, que mide la parte de los ingresos que consumen los costes, y que es mejor cuanto más baja, ha pasado desde el 46,34% de finales de 2007 al 54,46%. El deterioro, después de una racha de continuas mejoras en los últimos años, llega justo cuando el Banco de España -y todos los expertos- advierten de la importancia de controlar los costes, ante la previsible merma de los ingresos, como consecuencia de una crisis que ya ha supuesto una primera medida drástica: la intervención de Caja Castilla La Mancha (CCM).

Los expertos consultados coinciden en situar por debajo del 50% el nivel de la ratio de eficiencia óptimo para las entidades. "Lo mejor es gastar menos del 50% de lo que se ingresa, pero este año pocas lo han conseguido", reconoce el director general de una caja que ha superado por poco este techo virtual. Vicente Lage, socio director de la consultora Cumbria Consulting, rebaja el límite de la eficiencia "ideal" al 45%. Otros, como Jesús Martínez, responsable de Standard&Poor's (S&P) para las instituciones financieras, explica que "es difícil hablar de un nivel de alarma, pero, en todo caso, alrededor del 50% sigue siendo un buen dato". Martínez añade que "ser eficiente te permite tener una mayor capacidad de absorción de las pérdidas por deterioro de activos, algo que en estos momentos es muy importante".

Con los datos proporcionados por la Ceca al cierre de 2008, tan sólo 12 cajas logran mantener esta ratio por

LA EFICIENCIA DE LAS CAJAS

Eficiencia* en porcentaje y variación en puntos porcentuales.



*Ratio que mide lo que gasta la entidad por cada 100 euros que ingresa. Es mejor cuanto más baja. Debido a los cambios introducidos en la forma de presentar los resultados de la banca, el dato de 2008 está calculado restando al margen bruto los "otros productos de explotación" y sumando las "cargas de explotación" y el resultado está dividido entre la suma de los gastos y las amortizaciones. De esta forma, la eficiencia es comparable con la de 2007, calculada como ratio entre el margen ordinario y la suma de gastos y amortizaciones.

Fuente: Elaboración propia

Expansión

debajo del 50%, con Caja Burgos y Caja Segovia liderando el ranking. Otras 16 entidades estaban entre el 50% y el 60% y otras 16% superaban este nivel. Aunque, obviamente, no se puede relacionar directamente la salud financiera de

una entidad con su eficiencia, CCM es la tercera caja menos eficiente (ver información gráfica).

En 2008, las cuentas de las cajas (así como las de los bancos) empezaron a notar un cierto deterioro de los ingre-

erse con los depósitos de los clientes. Los ingresos por comisiones se han estancado, cuando no han disminuido, por el mal momento de los fondos y los resultados de operaciones financieras también se han reducido en muchos casos, por la situación de la renta variable. Ante este escenario, muchas cajas no han sido lo suficientemente ágiles como para reducir los costes paralelamente a la ralentización de los ingresos. De hecho, en el año el sector de las cajas ha seguido expandiéndose: las 45 entidades han incrementado su red de sucursales con 394 nuevas oficinas.

Cerrar oficinas

La mayoría de las aperturas, sin embargo, se han llevado a cabo en la primera mitad del año y en el último trimestre la tendencia se ha invertido. Tras prácticamente una década de expansión, las cajas cerraron 16 oficinas en los últimos tres meses del año. Está claro que esta tendencia continuará, lo que ayudará a muchas entidades a reducir gastos y mejorar la eficiencia.

El propio Banco de España ya ha lanzado varias advertencias a las entidades sobre la necesidad de que ajusten su capacidad productiva a la nueva situación del mercado. Y está claro que, sobre todo en las cajas, que tienen 24.985 oficinas frente a las 15.580 de los bancos, esto pasa por cerrar sucursales.

La otra baza para mejorar la eficiencia pasa, al menos en algunos casos, por las fusiones, siempre y cuando estas permitan conseguir economías de escala. Si dos entidades que se unen pueden reducir los servicios centrales y el personal dedicado a tareas

El peso de los gastos no recurrentes

En la mayoría de los casos, los datos del gráfico no se corresponden con los que las cajas presentaron en sus cuentas anuales. Varios factores lo explican. En primer lugar, EXPANSIÓN ha incluido en el cálculo de la eficiencia las amortizaciones, en línea con los estándares que se utilizan en Europa. Más importante aún es que muchas entidades tuvieron gastos extraordinarios, relacionados con la gestión del personal (prejubilaciones), que han excluido del cálculo de la eficiencia por no ser recurrentes. Además, la cuenta de resultados de las entidades bancarias ha sufrido este año nuevos cambios contables, así que algunas partidas que antes afectaban la eficiencia ya no lo hacen. Por ejemplo, antes las plusvalías por venta de participaciones podían registrarse como resultados de operaciones financieras, engordando así el margen ordinario (el denominador de la eficiencia), mientras que ahora no entran en el cómputo.

administrativas, así como beneficiarse de avances tecnológicos, sus costes crecerán menos que sus ingresos.

No obstante, como demuestra el ranking de eficiencia de las cajas, en este campo el tamaño no lo es todo, y ser pequeño no tiene por qué ser una traba a la eficiencia. Caja Burgos, la más eficiente del país, es una caja mediana, la número 24 por activos; y Caja Segovia ocupa la posición 36.

Sea cual sea la fórmula que se elija, está claro que una buena eficiencia será uno de los criterios que discriminarán a las entidades que podrán salir de esta crisis. La entidad que no se deje margen suficiente para provisionar los impagos lo va a tener muy complicado para mantener en positivo sus cuentas.