

CAJAS DE AHORRO EN CASTILLA Y LEÓN: FUTURO Y COMPETITIVIDAD EN UN CONTEXTO DE GLOBALIZACIÓN FINANCIERA

Dra. M^a Pilar SIERRA FERNÁNDEZ
Facultad CC. Económicas y Empresariales
Universidad de León

RESUMEN:

Los fenómenos relacionados con la internacionalización de la empresa y la globalización de los mercados están matizando y condicionando el desarrollo empresarial en el contexto de la Unión Europea. Ahora bien, afectando de forma diferente a los distintos sectores económicos, resultando, el mercado financiero como el principal afectado por las implicaciones y exigencias de la globalización.

El creciente proceso de globalización financiera sobre el mercado de la Unión Europea, que exigía la liberalización y homogeneización financiera de los mercados competidores comunitarios, ha provocado que en el último decenio, las Cajas de Ahorro de Castilla y León, así como en el resto de España, se sometieran a profundos procesos de concentración que modificaron notablemente el mapa de competitividad.

Ahora bien, este fenómeno de globalización financiera, como hemos apuntado esta incrementándose de forma progresiva, y por tanto, está condicionado y condicionará las actuaciones que puedan desarrollar nuestras instituciones financieras más emblemáticas, a nivel regional, las Cajas de Ahorro. Con este trabajo trataremos de establecer los elementos que determinarán el contexto de actuación futuro para las Cajas de Ahorro de Castilla y León, así como poner de manifiesto las principales carencias que aún pueden entorpecer la garantía de competitividad futura para las mismas.

1.- INTRODUCCIÓN

La gradual pérdida de relevancia económica de las fronteras nacionales, el notable desarrollo y la reducción de los costes de transporte y de las telecomunicaciones, en continua innovación, el crecimiento de los flujos internacionales de capitales, la progresiva desregulación y liberalización de los mercados, y el asociado desafío de los mercados financieros a los gobiernos son alguno de los rasgos del nuevo escenario económico que se generaliza, principalmente en los países industrializados, en la década de los noventa. Todos estos sucesos han ido propiciando la internacionalización de los

negocios empresariales, y más genéricamente, una creciente globalización de la actividad socioeconómica.

Esta globalización, que se está generalizando a los sectores productivos de las economías, se presenta especialmente profunda en el sector financiero. Esta singular incidencia del proceso de globalización en los mercados financieros, nos permite individualizar el fenómeno, considerando así la incipiente globalización financiera.

Esta globalización financiera ha exigido, y está exigiendo ajustes fundamentales, en los sistemas financieros de los diferentes países o bloques comerciales, para asumir un futuro aún mucho más interrelacionado e incierto.

Las Cajas de Ahorro españolas, como intermediarios financieros fundamentales llevan casi una década de fuerte adaptación a la nueva coyuntura que se está imponiendo en todo el mercado comunitario.

Las Cajas de Ahorro de Castilla y León, participan de esta preocupación por amoldarse a este nuevo escenario económico-financiero. Y ello, les ha llevado a protagonizar procesos de reajuste, concentración y apertura, comunes a la mayor parte de las Cajas de Ahorro españolas.

Sin embargo, este proceso no ha concluido y está en constante evolución, exigiendo continuos ajustes a los intermediarios financieros, y por tanto a las Cajas de Ahorro. Con este trabajo queremos poner de manifiesto como el proceso de globalización financiera ha influido en la adaptación de las Cajas de Ahorro de Castilla y León, y sobre todo, como se plantean sus posibilidades futuras con el fin de mantener una competitividad suficiente para seguir participando en las operaciones económicas-financieras realizadas por los agentes de Castilla y León, y por los de otras Comunidades Autónomas españolas.

2.- GLOBALIZACIÓN FINANCIERA

Desde la década de los setenta, la economía internacional se ha modificado notablemente. Y más concretamente, se ha transformado el paisaje de las relaciones financieras internacionales, teniendo su causa en una serie de factores¹ que revolucionaron los mercados financieros, y que han propiciado una ampliación de los mismos,

¹ Entre diversos factores, podemos destacar los que apunta Palazuelos (1998:17): la crisis definitiva del sistema monetario internacional, la colocación en las economías occidentales del excedente comercial en dólares logrado por los países árabes a través de la exportación de petróleo, la desorganización de los mercados de materias primas, el cambio en la estrategia financiera de las grandes corporaciones transnacionales y los crecientes déficit presupuestarios de los países desarrollados.

incrementándose la presencia de los países en vías de desarrollo, la generalización de la supremacía del dólar², la aparición de nuevos agentes, instrumentos y operaciones financieras, y sobre todo, se ha confirmado la interrelación de los mercados y la reproducción de la incertidumbre.

De esta forma, se ha constituido un nuevo orden financiero internacional caracterizado por una creciente *liberalización, globalización e internacionalización de las instituciones, mercados y medios financieros*. Y más concretamente por una serie de características:

- El colosal *incremento y volumen de intercambios financieros*, que en opinión de Palazuelos (1998:202), son capaces de crear una oferta financiera tan elástica que parece casi infinita y además, abierta a mercados, empresas y países.
- *Variedad de instrumentos* (monedas, obligaciones, acciones, préstamos, opciones y futuros, créditos titulizados o productos derivados, etc.), que en algunos casos, pueden generar operaciones caracterizadas por una extrema volatilidad, así como por un elevado contenido especulativo de una gran parte de las transacciones financieras efectuadas, sobre todo en los mercados de divisas y de derivados.
- *Autonomía de los movimientos de capitales* entre los distintos mercados, adaptándose a cualquier coyuntura económica y provocando, en algunos casos, fuertes desajustes en las balanzas de capital.
- *Nuevos operadores*, entre los que destaca la posición preponderante de las firmas internacionales, los grandes bancos y los inversores institucionales.
- *Mercados ampliados* que están integrando las operaciones realizadas en, y por, los países en vías de desarrollo.
- Fuerte desarrollo del mercado de divisas, con un gran crecimiento de los depósitos de eurodólares; así como del mercado internacional de préstamos y de obligaciones internacionales, etc.

Este nuevo orden financiero ha propiciado una *financierización de una economía crecientemente globalizada*. Como indica Palazuelos, la financierización proviene de la primacía de las relaciones financieras frente a las operaciones reales³ (Palazuelos, 1998:205). La globalización implica un proceso de integración de los mercados en un único mercado financiero de carácter mundial, hacia el que se está tendiendo.

² El dólar, como apunta Palazuelos (1998:17) sigue siendo referente monetario internacional como medio de pago en el comercio, activo de reserva y moneda de denominación de préstamos y títulos internacionales.

³ Palazuelos alega que esta financierización se está produciendo porque los gobiernos de los países desarrollados están aplicando políticas económicas centradas en torno a los precios, los tipos de interés y las tasas de cambio, convirtiendo la estabilidad monetaria en el fin primordial del funcionamiento económico (Palazuelos, 1998:205).

Este proceso de GLOBALIZACIÓN FINANCIERA puede presentar ventajas, entre las que destacan el impulso al comercio y a los movimientos internacionales de capitales, una menor dependencia de la inversión al ahorro nacional, la reducción de costes en la contratación de operaciones financieras, como consecuencia de la competencia de los mercados internacionales, mayor rapidez en la firma de actividades financieras debido a las innovaciones de las telecomunicaciones, etc. Pero también, presenta inconvenientes, ligados a la variabilidad de los precios de los activos, la cual ha aumentando considerablemente en respuesta al volumen y la rapidez de las transacciones y a los efectos de contagio entre mercados, provocados, en muchos casos, por burbujas especulativas que tiran con fuerza de los precios al alza y a la baja. Y asimismo se ha producido una pérdida de autonomía de la política económica de cada país que pasa a estar en función de la situación económica internacional.

Este contexto de globalización financiera se produce simultáneamente con el proceso de INTEGRACIÓN COMUNITARIA, es decir un proceso de regionalización (véase cuadro núm. 1). Existen diversos autores que consideran que para competir adecuadamente en un mundo globalizado, se debe de “ensayar “ a concurrir en mercados ampliados que superen las fronteras nacionales (Dunning, 1995:343, etc.). En esta coyuntura, se explica la importancia que la economía comunitaria está teniendo para el conjunto de las instituciones y agentes económicos de los países firmantes del Tratado de la Unión Europea. Pero, si importante resulta la confraternización en términos socio-económicos, esencial es la importancia de los temas monetarios y financieros en el proceso de integración comunitaria⁴, que en un escaso plazo de dos años, nos va a enfrentar a una moneda supranacional común, el euro, y a una única política monetaria.

Ambos procesos simultáneos han propiciado, y también exigido, que se haya generalizado, en la Unión Europea un proceso de *desregulación, liberalización, y homogeneización*, que inexorablemente ha cambiado el rumbo de los intermediarios financieros, y en especial el destino y la dinámica en la operativa de las Cajas de Ahorro (véase cuadro núm.1).

Ante este nuevo escenario, los intermediarios financieros han comprendido que la calidad y eficiencia en el servicio, y el tamaño han dejado de ser unos elementos más para convertirse en variables fundamentales a la hora de diseñar las diversas estrategias y las líneas maestras de actuación. Y en consecuencia, como respuesta de adaptación, se han producido una notable concentración de las instituciones mediadoras financieras, así como se ha dispuesto una serie de estrategias de dimensionamiento, no necesariamente

⁴ Así, se presupone que para avanzar en el complejo proceso de integración de la Unión Europea, el siguiente paso es la concreción de una moneda única que sirva para facilitar el comercio intracomunitario, para acercar los aspectos financieros de las economías participantes, para garantizar unos niveles económicos mínimos, etc.

excluyentes, como la absorción, fusión, asociación, alianzas operativas o pactos de colaboración, etc.

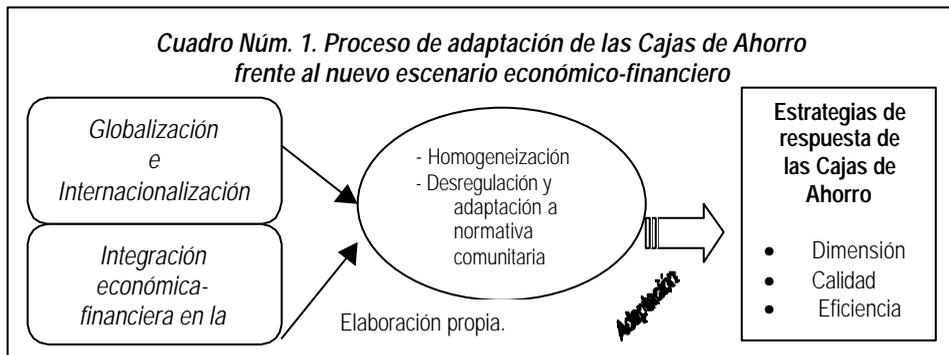
3.- CAJAS DE AHORRO EN CASTILLA Y LEON

3.1.- Proceso de Adaptación de las Cajas de Ahorro frente al nuevo escenario económico-financiero

Las Cajas de Ahorro españolas⁵, entre ellas las localizadas territorialmente en la Comunidad Autónoma de Castilla y León, han observado una profunda transformación desde finales de la década de los ochenta, y durante toda la década de los noventa. Como consecuencia de cuatro factores fundamentales, que no solamente responden a las *transformaciones externas* que se siguen produciendo en el sistema financiero y al proyecto europeo de creación de un mercado financiero común, sino también a *causas endógenas* derivadas del proceso de adaptación a la normativa comunitaria y de desregulación normativa (véase cuadro núm. 1).

Estas modificaciones han propiciado una creciente exigencia de recursos propios que deben adaptarse a los niveles mínimos planteados por las disposiciones comunitarias, requisito que resulta particularmente comprometedor para las cajas dado su origen fundacional y su dificultad tradicional para poder acceder a los mercados de capitales. Por otra parte, la progresiva liberalización de los mercados financieros en Europa, que permite la libertad de actuación y de instalación de entidades financieras en el marco comunitario, así como la libertad para las entidades financieras en el establecimiento de los tipos de interés y las comisiones fijadas a su clientela, han venido provocando una intensificación de la competencia, tanto en precios como productos y segmentos, la homogeneización de las posibilidades operativas de las entidades de depósito, la desintermediación financiera, y una creciente inestabilidad de los mercados financieros.

⁵ Las Cajas de Ahorro se definían como “las Instituciones de patronato oficial o privado, exentas de lucro mercantil no dependientes de ninguna otra empresa, regidas por Juntas o Consejos de actuación gratuita y dedicadas a la administración de depósitos de ahorro de primer grado, con el propósito de invertir los productos, si los tuviera, después de descontados los gastos generales, en constituir reservas, sanear el activo, estimular a los imponentes y realizar obras sociales o benéficas (Según el art. 2º del estatuto de las Cajas Generales de Ahorro Popular publicado en el Decreto Ley del Ministerio de Trabajo del 14 de abril de 1933). En la actualidad, y después de siglo y medio de su nacimiento (véase García Roa, 1994:58), bajo el epígrafe de cajas de ahorro se incluyen una gran diversidad de entidades, con diferencias entre ellas, pero sobre todo, compartiendo características comunes: una base fundacional muy generalizada, una vinculación muy estrecha al territorio donde desarrollan sus actividades, un alto grado de cooperación entre estas entidades, una fuerte protección al ahorro y al ahorrador, una intensa dedicación a las actividades financieras de las familias, y por tanto, de las operaciones al por menor y en la realización de actividades benefico-sociales.



Los objetivos a la hora de afrontar este nuevo escenario se concretaban en *ganar competitividad*, pasando en la mayor parte de los casos por el crecimiento de la entidad financiera y la concentración de las entidades financieras, asegurar *mayor calidad* y *garantizar unos niveles de solvencia, y de eficiencia y eficacia* suficientes, que exigen ahorros significativos en costes, para no sucumbir antes los nuevos retos del mercado financiero.

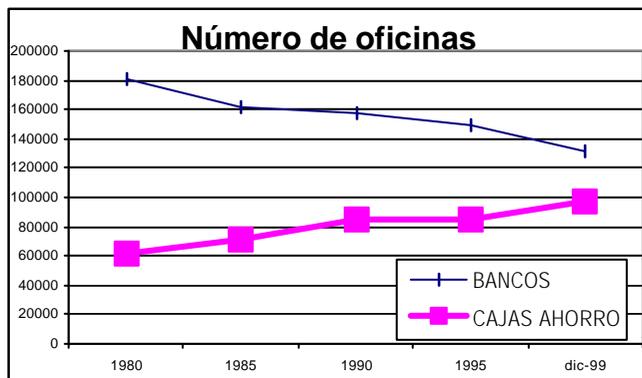
- Una vez que las Cajas de Ahorro se han liberado del principio de territorialidad, y con el objetivo de ganar **competitividad** y aprovechar la ampliación del mercado potencial, se plantearon opciones de crecimiento, tanto interno como externos.
- Las de *crecimiento interno* implican la actuación individual en materia de gestión, organización, informática e innovación que hagan posible generar los productos y servicios necesarios para satisfacer la demanda que se pretende captar. Esto exige un tamaño mínimo, en términos de recursos propios, que facilite llevar a cabo en solitario estas estrategias, y en el caso de las cajas medianas y pequeñas se exige un esfuerzo adicional de capitalización. Y en ambos casos, y una vez capitalizados los recursos⁶ se debe realizar una expansión territorial directa de la cobertura geográfica de la red comercial mediante la apertura de nuevas oficinas; y todo ello, en línea con el desarrollo de estrategias agresivas que pretenden la penetración en nuevos mercados geográficos ya que la extensión de la red tiene un importante valor estratégico por lo que supone de barrera de entrada a nuevos competidores. Este crecimiento de la red comercial

⁶ La forma tradicional de crecimiento interior, mediante la capitalización de los beneficios anuales, presenta obstáculos cuantitativos, en algunas ocasiones insalvables. Ahora bien, a partir de la segunda mitad de los ochenta, han aparecido nuevos instrumentos de apoyo a la base de capitalización que son la deuda subordinada y las cuota participativas.

de las Cajas de Ahorro, se contraponen a la contracción de oficinas que caracteriza a la banca española, en general (véase gráfico núm. 2).

Gráfico Núm. 1

Elaboración propia según los datos del Boletín Estadístico del Banco de España, 2000.



- Por otra parte, las acciones de *crecimiento externo*, que se podían haber concretado en el establecimiento de acuerdos de cooperación y en la firma de procesos de absorción, fusión, etc., han propiciado una notable concentración del sector, especialmente acentuado en el sector de los bancos⁷ (que no solo tenían como objetivo mejorar su posición en el mercado interno, sino también captar cuota de mercado en el exterior), pero también característico de dinámica de las Cajas de Ahorro.
- La pertenencia a la Unión Europea ha propiciado un necesario reforzamiento de las normas de solvencia y solidez del balance⁸, lo que ha exigido unos **crecientes niveles de solvencia** de las Cajas de Ahorro, al igual que los agentes del resto del sistema crediticio (véase tabla núm. 1), que han supuesto necesidades crecientes de capital para incrementar la relación de recursos propios sobre el volumen de activos de cada entidad. Con estas medidas se ha aumentado la garantía para los impositores

⁷ Si bien, en 1995 existían siete grandes bancos en España, a mediados del año 2000, nos encontramos con dos grandes bancos (BBVA y BSCH), líderes en el mercado y muy avanzados respecto del resto del sector bancario (Bankinter, Zaragozano, Sabadell, Pastor, Banca March, etc.).

⁸ El endurecimiento de la normativa comunitaria, con medidas restrictivas en la exigencia de provisiones y de valoración de activos, tiene su fundamento en la búsqueda de una gran sanidad del balance sobre el que después se aplican las exigencias mínimas de recursos propios en función de los riesgos asumidos.

al servir de protección frente a posibles pérdidas o situaciones temporales de falta de liquidez.

| Tabla Núm. 1: Evolución de los activos de las entidades de crédito en España | | | |
|---|-----------------------------|--------------|-----------|
| Años | Activos (millones de euros) | | |
| | Bancos | Cajas Ahorro | Coop. Cto |
| 1993 | 400.951 | 202.234 | 17.938 |
| 1994 | 423.105 | 222.013 | 20.151 |
| 1995 | 456.506 | 242.640 | 23.399 |
| 1996 | 469.099 | 263.852 | 25.983 |
| 1997 | 498.535 | 284.000 | 28.551 |
| 1998 | 522.435 | 318.231 | 31.721 |
| dic-99 | 568.623 | 358.312 | 34.811 |
| jul-00 | 579.326 | 383.508 | 37.458 |

Elaboración propia según los "Resultados de las Cajas de Ahorro" de la CECA, Junio 2000.

- La desintermediación financiera⁹ se ha desarrollado paralelamente, en el último quinquenio, con una progresiva reducción de tipos de interés (sin embargo, en la actualidad, se ha roto la tendencia bajista y están recuperando niveles cercanos al 5%). Esta coyuntura ha propiciado un fuerte estrechamiento de los márgenes crediticios respecto del activo total medio, y por tanto la búsqueda de una mayor **eficiencia y eficacia**, así como de la **calidad de los servicios y productos ofrecidos** se han convertido en variables esenciales en el último quinquenio.
- Para mejorar estos factores, se ha producido una *notable concentración de esfuerzos* y activos crediticios, que permitirá a las instituciones financieras realizar economías de escala, racionalizar la red de sucursales, responder a la demanda de los grandes clientes, hacer frente a la competencia de bancos extranjeros en el propio país, economizar las inversiones en automatización, etc.
- Asimismo, se *han ampliado la gama de productos y servicios financieros* ofrecidos a los clientes, adaptándose a una nueva cultura financiera que está concediendo una importancia considerable a los parámetros de liquidez,

⁹ Esta desintermediación presupone que el crédito bancario, que era la forma tradicional de financiación de las empresas, ha sido sustituido, en parte, por los fondos obtenidos mediante títulos negociables en los mercados de valores. Y como recoge Climent (1999:5) el crecimiento de las transacciones internacionales de valores negociables, en los últimos años, ha sido espectacular, tanto desde el punto de vista de los intermediarios financieros como de las empresas emisoras.

inversión a corto plazo, rentabilidad y reducido riesgo, a la vez que va perdiendo peso la tradicional fidelidad a la entidad financiera.

- Por otra parte, se ha producido una transformación de la estructura y composición de los órganos de gobiernos, se ha exigido la reducción progresiva de los coeficientes de inversión, y se está apostando por una *relación más profesional y personalizada*, con un servicio altamente especializado y competitivo, que además se aproxime de una forma *segmentada a los mercados*, tanto geográficos como de productos o clientes.

3.2.- Transformación de las Cajas de Ahorro de Castilla y León como respuesta de adaptación al nuevo escenario de globalización financiera

Participando de este proceso, común al resto de Cajas de Ahorro españolas, y enfrentando una mayor competencia en sus tradicionales mercados locales con la entrada de otras Cajas extra-regionales¹⁰, las Cajas de Ahorro originadas en Castilla y León (Caja España de Inversiones, Caja Duero, Caja de Avila, Caja Municipal de Burgos, Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Circulo Católico de Burgos, Caja de Ahorros de Segovia) han sufrido una profunda transformación que las ha llevado a adoptar estrategias de expansión y adecuación de su dimensión, posibilitándolas un posicionamiento más fuerte en el mercado regional y un proceso de crecimiento notable, tanto interno como externo, ahora bien, presentando diferencias entre ellas.

La profunda evolución de estas entidades financieras de ahorro se han centrado principalmente en la búsqueda de una mayor competitividad, en la garantía de una solvencia y de una eficiencia y eficacia, en sintonía con las líneas estratégicas generalizadas al resto de Cajas de Ahorro en España.

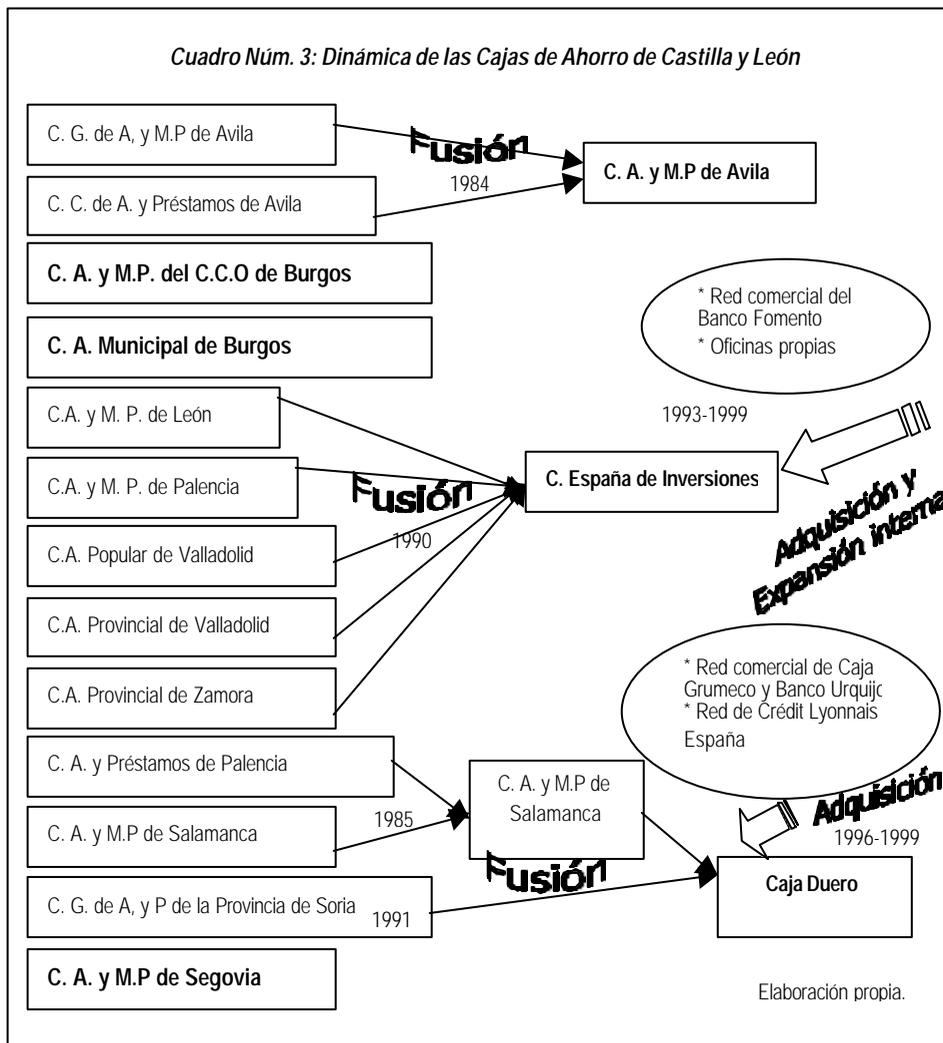
- En un principio, se han producido *procesos de concentración entre las Cajas de Ahorro originadas en la región de Castilla y León*, como respuesta al nuevo contexto financiero de creciente complejidad y competencia, que sólo permitiría sobrevivir a las que alcanzasen un tamaño adecuado para generar economías de escala, reducir costes y mejorar en su eficiencia económica y el acudir con eficacia a los mercados financieros y monetarios. Así, de las trece Cajas de Ahorro Confederadas que actuaban en Castilla y León, a mediados de los ochenta, se acabarían integrando en las actuales seis cajas operativas (véase cuadro núm. 3). A finales de la década de los ochenta, se producirían pequeñas fusiones reducidas a un ámbito provincial (como la

¹⁰ Desde 1995, el mercado financiero de Castilla y León, conoció la entrada de Cajas originarias de otras regiones españolas, entre las que destacan la Caixa, Caja Madrid, Caixa-Galicia, Caja Laboral, Caja de Ahorros de Navarra, Caja de Ahorros de la Rioja, Caja de Ahorros de Vitoria y Alava, Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz, Caja de Ahorros y Monte de Piedad d Extremadura, y Caja de Ahorros de Castilla la Mancha.

adquisición por la C.A. de Salamanca de la C.A. de Palencia y posteriormente la fusión de las dos cajas de Ávila en una sola); pero desde 1990, se acentuaría la concentración de las Cajas de Ahorros en la región, germinándose un proceso de *interpenetración financiera, en términos regionales, y surgiendo* dos grandes Cajas regionales: Caja España y Caja Salamanca y Soria (véase cuadro núm. 2), con el fin de obtener una dimensión regional.



Cuadro Núm. 3: Dinámica de las Cajas de Ahorro de Castilla y León



- Posteriormente, y una vez que dos grandes cajas regionales (Caja Duero y Caja España) habían adquirido una dimensión más que suficiente para mantener su cuota frente a la competencia directa que estaba entrando en la región de Castilla y León (Caixa Galicia, La Caixa, Caja Madrid, etc.), el siguiente paso en su dinámica evolutiva, ha sido la búsqueda de competitividad y crecimiento *vía adquisición de oficinas a otros bancos y a otras Cajas, y la creación de oficinas propias*, ahora con un nuevo objetivo,

el de adquirir una dimensión superior a la regional, saliendo a competir con otras Cajas e intermediarios financieros en otras Comunidades Autónomas (véase cuadro núm. 2), ampliando los campos de actuación a operaciones de mayor dimensión. Y así, Caja España, ha pasado de 75 oficinas en 1960 a 457 (363 en Castilla y León) al final de 1999, y Caja Duero de 65 en 1960 a 456 (324 en Castilla y León) a finales de 1999¹¹, lo que suponía, el 50% de las oficinas operativas abiertas por Cajas de Ahorro españolas en Castilla y León (1.365 oficinas).

De este proceso de crecimiento también han participado las otras Cajas de Ahorro de Castilla y León (Caja de Avila, Caja de Segovia, Caja Municipal de Burgos y Caja del C.C.O de Burgos), pero con un alcance mucho menor, que las ha llevado a una mínima apertura de oficinas propias en provincias limítrofes, como se puede observar en la siguiente tabla.

| Tabla Núm. 2: Número de oficinas operativas de las Cajas de Ahorro (31/12/1999) | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--------|-------|--------------|-------------|------|-------|--------|------|------|-------|-------|------------|
| Cajas de Ahorro | Comunidades Autónomas con oficinas operativas | | | | | | | | | | | | |
| | Arag. | Astur. | Cant. | Cast. y León | Cast. La M. | Cat. | Extr. | Galic. | Mad. | Nav. | P.Vas | Rioja | Fuera Esp. |
| C.A y M.P de Avila | | | | 85 | | | | | 14 | | | | |
| C.A. y M. P del C.C.O. de Burgos | | | | 154 | | | | | 1 | | | 2 | |
| C.A Municipal de Burgos | | | 1 | 135 | | | | | 2 | | 1 | 1 | |
| Caja España de Inversiones | 7 | 6 | 2 | 363 | 7 | | | 12 | 57 | 2 | | 1 | |
| Caja Duero | 4 | | | 324 | 1 | 1 | 115 | | 6 | | 1 | | 4 |
| C.A. y M. P. de Segovia | | | | 72 | | | | | 18 | | | | |

Elaboración propia, según datos del Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, 1999, CECA

- Y si bien, estas seis Cajas de Ahorro de Castilla y León, se han visto obligadas a ceder, desde la exclusión del principio de territorialidad, cuota de mercado a otras Cajas de Ahorro de otras comunidades Autónomas, no sobrepasando en 15 años, el 17% (al final de 1999, controlaban el 83% del total regional al tener abiertas 1.133 oficinas de las 1.365 que totalizaban las existentes a nivel regional), por otra parte, *han arañado participación a los bancos y cooperativas de crédito* asentados en la región, de forma que han pasado a controlar el 49% del total de oficinas operativas abiertas en la misma.
- En términos de *solvencia*, y de una fuerte capitalización e incremento de recursos propios, podemos citar como las Cajas de Ahorro regionales han ampliado su papel en la concesión de préstamos, créditos y descuento comercial a los clientes. Sirva de ejemplo, la financiación neta

¹¹ Ahora bien, con la adquisición de la red y la gestora de fondos de Crédit Lyonnais, Caja Duero ha aumentado el número de oficinas a 547, en junio del 2000

proporcionada por Caja España, que en 1999, había alcanzado la cifra de 766.039 millones de pesetas (véase gráfico núm. 2), especialmente destinadas al sector de la construcción y la financiación para compra de vivienda. La otra gran caja regional, Caja Duero, ha formalizado operaciones crediticias un volumen de 661.702 millones de pesetas.



Gráfico Núm. 2.

Elaboración propia según los “Resultados de las Cajas de Ahorro” de la CECA, Junio 2000.

En consecuencia, el sistema financiero de Castilla y León ha asistido a un reforzamiento notable de los recursos financieros y de la inversión crediticia de las Cajas de Ahorro y Montes de Piedad. Y así, mientras que en 1991 el volumen de recursos propios no superaba los 123.092 millones de pesetas¹², a finales de 1999, es decir en una década, había crecido un 110,32%, al superar la cifra de 258.898 millones de pesetas (véase tabla núm. 4).

- Su mayor garantía de solvencia, su crecimiento interno y externo, permitió a las Cajas de Ahorro *compaginar su tradicional posición predominante sobre el mercado familiar y de pequeños ahorradores*, que han tratado de potenciar con nuevos productos y mayor segmentación de mercados, con nuevas estrategias dirigidas hacia un segmento mucho más desconocido y competitivo, *el ámbito empresarial*. Aprovechando las nuevas posibilidades

¹² Los recursos propios generados, en 1991, por Caja de Avila se elevaban a 7.220, de Caja y C.C.O de Burgos a 10.591, de Caja Municipal de Burgos a 20.413, de Caja España de Inversiones a 47.792, de Caja Duero a 30.122, y de Caja Segovia a 6.954 millones de pesetas.

operativas¹³, que se han abierto como consecuencia de las sucesivas reformas normativas y del proceso de universalización de la actividad financiera.

Esta nueva predisposición ha permitido que, en diez años, los créditos y depósitos concedidos por las Cajas de Ahorro localizadas en Castilla y León, superen a los gestionados por Bancos y otras Cooperativas de Crédito, como puede observarse en la tabla núm. 4. Y de esta forma, las Cajas de Ahorro estaban ofreciendo, a finales de 1998, el 51% de los créditos a sectores residentes, y rentabilizando el 59% de los depósitos contratados en Castilla y León (véase tabla núm. 3). Todo un logro de las Cajas de Ahorro, en un contexto de desintermediación financiera y de estrechamiento de los márgenes.

| Años | Créditos a Sectores Residentes (miles de millones de pesetas) | | | Depósitos del Sector privado (miles de millones de pesetas) | | |
|------|--|-------|-----------|--|---------|------------|
| | Bancos | Cajas | Coop. Cto | Bancos | Cajas | Coop. Cto. |
| 1986 | Nd | Nd | Nd | 926.9 | 753.0 | 313,3 |
| 1991 | 643.6 | 721.3 | 66.6 | 1.370,5 | 1.375,4 | 425,1 |
| 1995 | 936 | 1.087 | 101 | 1.707 | 2.195 | 196 |
| 1998 | 1.310 | 1.557 | 185 | 1.537 | 2.537 | 243 |

Elaboración propia según datos del Anuario Estadístico de Castilla y León, 1999.

Y además, las dos grandes Cajas de Ahorro de Castilla y León, Caja Duero y Caja España, han apostado de una forma importante por su presencia en empresas estratégicas localizadas en la región de Castilla y León, conformándose importantes grupos industriales.

- Otra manifestación de la búsqueda de competitividad, en un contexto del progresivo deterioro de los márgenes financieros deducidos del estrechamiento dictado por la evolución reciente de los respectivos mercados es la reducción de los costes de transformación, tratando de compensar mediante la gestión eficaz la presión competitiva del mercado.

En consecuencia, estas Cajas de Ahorro originadas en Castilla y León, ante este nuevo escenario económico financiero al que han tenido que hacer frente, han logrado superar un conjunto de debilidades y ahora, presentan múltiples fortalezas.

¹³ Este proceso de homogeneización operativa de bancos y cajas, implica que las cajas puedan llegar a participar en casi toda la gama de actividades financieras, productos y servicios, aunque de distinta forma, según las posibilidades de cada entidad.

Hace quince años, se caracterizaban por presentar escasos recursos propios, una total limitación territorial, escasez de productos ofrecidos a los clientes, estrategia indiferenciada de lanzamiento de productos y servicios financieros a todas las áreas del mercado sin distinguir las necesidades de cada segmento, escasa profesionalización, etc., configurándose un mercado financiero, en Castilla y León, que adolecía de una excesiva atomización.

Todas estas debilidades se han reconvertido y orientado hacia una mayor competitividad, y así, no solo siguen manteniendo su liderazgo en el segmento de la banca al por menor, sino que además han arañado cuota de mercado a la banca comercial y a sus relaciones con empresas e industrias, han ampliado su red comercial, con el fin de poder atender, más cerca, al segmento minorista, satisfaciendo las mayores exigencias de la clientela en términos de calidad y variedad de los productos ofrecidos, la creciente profesionalización de los servicios ofrecidos ha permitido a estas entidades ganar imagen y actuar con mayor dinamismo, flexibilidad y capacidad de adaptación.

Asimismo, la concentración de activos y esfuerzos ha permitido a estas Cajas de Ahorro regionales hacer frente a una competencia, que de forma progresiva, se ha intentando instalar en la región, además de fortalecer el posicionamiento intraregional y nacional de las mismas, como se puede observar en la tabla núm. 4 (Caja España, se ha situado en el duodécimo lugar a nivel nacional, seguido muy de cerca, por Caja Duero, si bien, el resto de cajas regionales no fusionadas se alejan notablemente de estas posiciones, situándose en los últimos lugares, que nos hacen plantear si el futuro les permitirá sobrevivir sin luchar en la actualidad por un mayor tamaño corporativo).

**Tabla Núm. 4: RANKING DE LAS CAJAS DE AHORRO
(31/12/1999)**

| CAJAS DE AHORROS | RECURSOS PROPIOS (millones de pesetas) | | NÚMERO OFICINAS | |
|--|---|---------|-----------------|---------|
| | Recursos propios | Ranking | Num. Oficinas | Ranking |
| C.E i Pensions de Barcelona – La Caixa | 486.594 | 1 | 4.001 | 1 |
| C.A. y M.P de MADRID – Caja Madrid | 464.247 | 2 | 1.586 | 2 |
| Bilbao Bizkaia KUTXA | 166.260 | 3 | 285 | 19 |
| C.A y M.P de GIPÚZKOA y SAN SEBASTIAN | 146.025 | 4 | 150 | 33 |
| C.A y M.P de ZARAGOZA, ARAGON y RIOJA | 119.286 | 5 | 899 | 4 |
| Caja ESPAÑA de Inversiones | 67.147 | 12 | 457 | 9 |
| C.A de Salamanca y Soria –Caja Duero | 65.060 | 14 | 456 | 10 |
| Caja ESPAÑA de Inversiones | 51.985 | 18 | 140 | 35 |
| C.A de Salamanca y Soria –Caja Duero | 32.808 | 29 | 157 | 31 |
| C.A. Municipal de BURGOS | 24.759 | 34 | 99 | 42 |
| C.A y M.P del C.C.O de BURGOS | 17.139 | 39 | 90 | 43 |
| C.A y M.P de AVILA | | | | |
| C.A y M.P de Segovia | | | | |

Elaboración propia según datos de la CECA (2000): Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, 1999.

Nota: Bajo el epígrafe de *Recursos propios* se recoge: Capital suscrito + Primas Emisión + Reservas + Reservas Revalorización + Resultados Ejercicios Anteriores – Activos Inmateriales – Capital suscrito no desembolsado – Acciones propias.

Después de todo este proceso, nos encontramos con dos grandes cajas regionales, Caja España y Caja Duero, que han tenido una evolución similar, resultando de la fusión de cajas provinciales y con unas miras más amplias, que desde la segunda mitad de los noventa, han salido a otros mercados a posicionarse, con el objetivo de adquirir una dimensión supraregional, y que han venido ofreciendo magnitudes semejantes (véase gráfico núm. 3 y tabla núm.5). Frente a las otras Cajas que aún quedan en la región, Caja de Avila, Caja Municipal de Burgos, Caja del C.C.O. de Burgos y Caja Segovia, cuya estrategia aún está marcada por una actuaciones de ámbito básicamente local, si bien también han realizado pequeñas incursiones en provincias limítrofes.

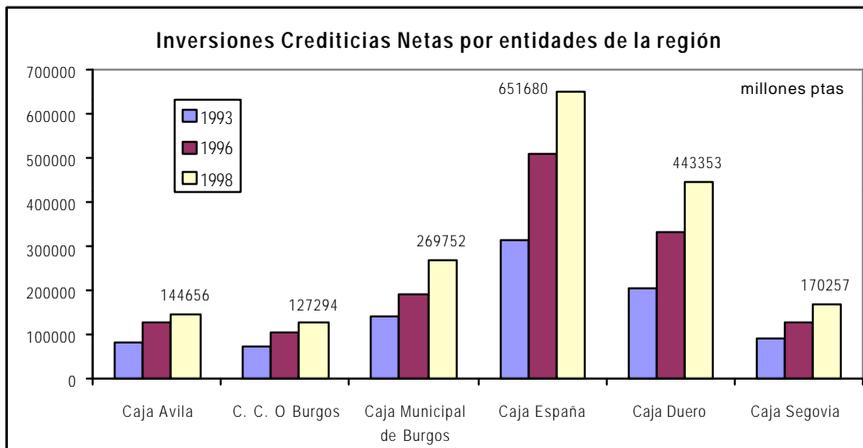


Gráfico Núm. 3

Elaboración propia a partir de los datos del Anuario Estadístico de Castilla y León, 1999. Junta de Castilla y León.

- CAJA ESPAÑA:** Caja España de Inversiones, con sede en León, es el resultado de un proceso de fusión de cinco pequeñas cajas regionales -C.A. y M.P.de León, C.A. y M.P.de Palencia, C.A. Popular de Valladolid, C.A. Municipal de Valladolid y C.A. Provincial de Zamora-, con operatividad desde 1990. Su proceso de crecimiento pasaría por la absorción de 104 oficinas bancarias del Banco Fomento, incluido su negocio bancario, realizado en 1993, que ampliaba la dimensión de la entidad y la red comercial, a nivel nacional. Y por el reciente y trepidante plan de expansión de sucursales al abrir 36 oficinas desde junio de 1999, alcanzando un número total de 485, principalmente localizadas en el Norte de España (véase tabla núm. 2), e incrementando paralelamente la plantilla hasta situarse en 2.601 personas.

Paralelamente a este proceso de crecimiento se produciría una estrategia de renovación tecnológica, que en consecuencia han permitido que después de los ajustes pertinentes, la entidad ha logrado sanear su balance (véase tabla núm. 5), mantener su óptica benéfico-social¹⁴, mantener posiciones estratégicas sobre

¹⁴ Caja España a través de la Obra Social proporciona una serie de servicios que abarca los ámbitos Cultural, Docente, Asistencial, Sanitario y de Fomento a la Investigación. Durante 1999, Caja España ha financiado 2.974 actividades por un importe de 2.565 millones de pesetas, teniendo previsto, aumentar su presupuesto, para el año 2000, a 3.600 millones de pesetas.

empresas de la región¹⁵ y alcanzar una dimensión, que le garantizase en un medio plazo, una reducción en los costes de transformación y una mayor oferta de servicios que pueda ofrecer a sus clientes.

- CAJA DUERO (Caja Salamanca y Soria): es el resultado de la fusión acordada, en mayo de 1991, entre la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Salamanca y la Caja General de Ahorros y Préstamos de la provincia de Soria, que culminaba el proceso de colaboración económica y técnica que existía desde 1989 entre las dos entidades. Su estrategia para alcanzar una mayor dimensión, implicó a la entidad, en 1996, en la integración a su red del negocio adquirido a Caja Grumeco en Cáceres y al Banco Urquijo en Zaragoza, Avila y Talavera de la Reina, así como en la apertura de oficinas propias en diferentes mercados próximos. Posteriormente, el proceso se ha reforzado con la incorporación de la red y la gestora de fondos del Crédit Lyonnais España¹⁶. Con esta última expansión, el grupo ha dado un gran salto cuantitativo, al tener abiertas 547 oficinas, pero sobre todo cualitativo, al poseer oficinas en la práctica totalidad de las provinciales españolas, convirtiéndose así en una de las primeras cajas de ahorros con presencia nacional, además de contar con cinco sucursales en Portugal y una oficina de representación e París.

La brillante trayectoria financiera, que esta entidad, con sede en Salamanca, ha experimentando en los últimos años, ha permitido mantener su estrategia de expansión estructural, la expansión de sus actuaciones de la obra sociocultural¹⁷ y sobre todo, la ha permitido intensificar notablemente su papel de empresaria, incrementando el ritmo de inversiones en su cartera industrial, bajo la gestión del Grupo de Negocios Duero, ampliando su presencia en sectores estratégicos¹⁸, con actuaciones en el ámbito territorial de Castilla y León y con el objetivo de

¹⁵ Caja España está vinculada a unas 60 empresas donde han invertido 43.720 millones, con presencia en los servicios agroalimentarios (Harinera del Pisuerga, Campo de Inversiones, Mejor Campo, Abono y Cereales), energía eléctrica (Cogeneración el Portillo), proyectos medio-ambientales (Sociedad de Estudios y gestión Medioambiental), entidades de seguro y reaseguro (Caja España Vida), extracción del mineral del carbón (MSP, Sociedad de Investigación y Explotación Minera de Castilla y León), fabricación de maquinaria (Lingotes Especiales), Alimentación (Azucarera Ebro agrícolas), Telecomunicaciones (Retecal, Regional de Telecomunicaciones de Castilla y León), Servicio de gestión de morosos (Seteco) e inmobiliaria (Inmobiliaria Alcazar).

¹⁶ 1999 fue un año especialmente relevante para Caja Duero debido a la operación que ha comprendido la compra del 99'64% de las acciones de Crédit Lyonnais España, el 100% de las acciones de Crédit Lyonnais Pensiones y Crédit Lyonnais Gestión de Patrimonios y el 50% de las de Iberagentes Fondos.

¹⁷ La obra Social de la Caja ha invertido 2.950 millones de pesetas en 1999.

¹⁸ A finales de diciembre de 1999, el grupo tenía invertidos más de 43.000 millones de pesetas en su cartera industrial, participando en sectores estratégicos: energético, medio ambiente, sanidad privada, inmobiliario y construcción, negocios parafinancieros, telecomunicaciones y agroalimentación.

posicionarse en negocios emergentes con un gran potencial de crecimiento. De esta forma, la entidad intenta gestionar el negocio financiero generado por la actividad industrial y aprovechar todas las sinergias entre las sociedades participadas.

Tabla núm. 5:
Datos básicos comparativos de Caja España y Caja Duero

| Magnitudes | Cajas de Ahorro | |
|--|------------------|------------------|
| | CAJA ESPAÑA | CAJA DUERO |
| Activos Totales (millones ptas.) | 1.466.090 | 1.398.418 |
| Créditos sobre Clientes (millones ptas.) | 766.039 | 661.702 |
| Margen de Intermediación (mill. ptas.) | 36.464 | 36.182 |
| Margen Ordinario (mill. ptas.) | 49.313 | 46.037 |
| Margen de explotación (mill. ptas.) | 17.997 | 14.607 |
| Beneficio antes impuestos (mill. ptas.) | 17.517 | 13.225 |
| Nº de oficinas (núm.) | 457 (31/12/99) | 456 (31/12/1999) |
| Empleados (núm.) | 2.436 (31/12/99) | 1.838 (31/12/99) |
| Tasa morosidad | 1'38% (31/12/99) | nd |
| Ratio de eficiencia (Coste explotación / margen ordinario) | 64'17% | 68,27% |
| Productividad (nº empleados/oficina) | 5.33 | 4.03 |
| Gasto en Obra social (mill. ptas.) | 2.651,5 | 3.408 |

Elaboración propia a partir de los datos recogidos en la CECA: Resultados de las Cajas de Ahorro, Junio 2000.

CAJA MUNICIPAL DE BURGOS y CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CIRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS: La Caja de Burgos, de menor dimensión, tiene centrada su actividad en el sistema financiero burgalés, con escasas incursiones en mercados limítrofes (Valladolid, Palencia, Madrid, Vitoria, Logroño). Al igual que la segunda, la cual es una institución financiera con una intensa actividad orientada sobre todo al segmento de las familias y en concreto a las operaciones al por menor, con un marcado interés por las obras sociales, que se circunscriben a la provincia de Burgos, y con contadas expansiones en provincias limítrofes (Valladolid y Palencia).

CAJA SEGOVIA y CAJA AVILA: Ambas Cajas tienen aún un marcado carácter local, dada la escasez de recursos y liquidez que las caracteriza, y que han de enfrentar una dura competencia dada la cercanía de la poderosa "Caja Madrid", que ha extendido sus redes hacia las mismas. Caja Segovia, muy centrada en el sector de las familias y pequeños ahorradores locales, esta tratando de aumentar la calidad del servicio y atraer nuevos segmentos a través de la especialización de empresa.

4.- PERSPECTIVAS DE FUTURO

El nuevo contexto económico financiero ha conformado un desconocido escenario de actuación. Y así, la globalización de los mercados ha mejorado el proceso de

asignación de los recursos a nivel europeo y mundial, y ha forzado estrategias de concentración para enfrentar mejor a mercados ampliados y a una competencia más agresiva, la liberalización ha eliminado restricciones a la práctica financiera, y la universalización ha permitido superar la compartimentación del negocio bancario, que especialmente afectaba a las Cajas de Ahorro. En conjunto, las entidades financieras, y entre ellas las Cajas de Ahorro de Castilla y León, se han visto obligadas a desarrollar mayores niveles de eficacia y eficiencia.

Sin embargo, este nuevo entorno competitivo sigue creciendo en exigencias y añadiendo nuevos factores competitivos. Queremos aquí destacar que las Cajas de Ahorro de Castilla y León al igual que el resto del sistema financiero tendrán que hacer frente a tres nuevos retos:

- *Al cambio del perfil de la clientela*, de forma que por una parte se ha de enfrentar a un envejecimiento de la población que demandará novedades en la oferta de productos y servicios, así como la mayor cultura financiera de la clientela que aumenta su nivel de exigencia y reduce su vinculación con una entidad concreta.
- *A nuevos canales de distribución ligados a la tecnología*. Ello supondrá la dilución de la identidad propia de cada entidad, de su propio estilo y la pérdida de la atención personalizada al cliente. Con estas nuevas condiciones de competencia se perderá uno de los elementos básicos del negocio bancario: la fidelización del cliente.
- Asimismo, la consecución de la Unión Económica y Monetaria Europea imprimirá una mayor eficiencia al sistema económico comunitario, y en breve supondrá la *desaparición de monedas nacionales*, dando paso a una única moneda gestionada bajo una única autoridad política monetaria.

Para asumir, este permanente proceso de cambio y los nuevos retos, las Cajas de Ahorro de Castilla y León, deberán seguir actuando con los objetivos de mantener unos niveles adecuados de *competitividad, de mejorar la calidad, ampliar la gama de productos y servicios ofertados y reducir costes*. Y en esta dirección, cabe plantearnos la necesidad de que exista una mayor orientación privada en el negocio de las mismas, con un posible cambio jurídico del Estatuto de las Cajas de Ahorro, y con una profundización del proceso de concentración de las mismas.

Por tanto, se debería discutir sobre el cambio jurídico de las Cajas de Ahorro, que sin necesidad de llegar a la privatización¹⁹, si deberá de evitar la politización de sus órganos de gestión. En esta línea, Caixa Galicia, emitirá una suerte de cuotas participativas que reducirán la presencia pública en la toma de decisiones.

¹⁹ Existe una generalizada oposición a que sean privatizadas, por considerar que a diferencia de lo que ocurre con los bancos, nunca han tenido una quiebra, y cuando han tenido un problema lo han solucionado entre ellas sin pedir ayuda al Estado.

Por otra parte, la búsqueda de una única Caja Regional²⁰, en el afianzamiento del proceso de concentración de esfuerzos y activos financieros, debe dejar paso a una decisión más racionalizada, que podría concretarse en la fusión entre aquellas Cajas que se encuentran más dispersas (Caja Avila, Caja Segovia, Caja Municipal de Burgos y Caja del C.C.O de Burgos), y caracterizadas por actuaciones circunscritas a un ámbito provincial o local, y cuya supervivencia está dependiendo de sectores minoristas y de pequeños ahorradores, los cuales están siendo tentados por nuevas entidades financieras que se han asentado en la región.

5.-BIBLIOGRAFÍA

BANCO DE ESPAÑA (2000): Boletín Estadístico. Banco de España. Madrid.

CANALS, J (1993): La Nueva Economía Global. Edit. Deusto, S.A. Bilbao.1993.

CECA (2000): Resultados de las Cajas de Ahorro, Junio 2000. Madrid

CECA (2000): Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorro, 1999. CECA. Madrid.

CLIMENT DIRANZO, F y MENEU FERRER, V (1999): “La globalización de los mercados internacionales” en Actualidad Financiera, Nov. 1999. Ppágs.3-15.

DE PAZ BAÑEZ, Manuela (1993) : Economía Mundial. Editorial McGraw-Hill. Madrid.

DUNNING, J.(1995) “Revisión del paradigma ecléctico en una época de capitalismo de alianzas” en Economía Industrial, 1995, núm. 305, págs. 15-33.

KELLY, K (1998): Nuevas reglas para la nueva economía Edit. Gránica. México.

GARCIA ROA, J (1994): Las Cajas de Ahorro Españolas: Cambios Recientes. Fusiones y otras Estrategias de Dimensionamiento. Editorial Civitas. Madrid.

JUNTA DE CASTILLA Y LEON (2000): Anuario Estadístico de Castilla y León, 1999. Junta de Castilla y León. Valladolid.

NACIONES UNIDAS (1999): Estudio Económico y Social Mundial, 1999: Tendencias y Políticas en la Economía Mundial. Naciones Unidas, Nueva York, 1999.

²⁰ Desechamos esta idea por considerar que se perdería competencia en el mercado regional, sin que existieran mayores ventajas en contraposición, además de perderse la identidad local o comarcal de las Cajas implicadas.

OHMAE, K (1991): El mundo sin fronteras. Poder y estrategia en la economía entrelazada. Edit. McGraw-Hill. Madrid.

PALAZUELOS, E (1998): La Globalización Financiera. La Internacionalización del Capital Financiero a finales del siglo XX. Edit. Síntesis. Madrid.

RODERO FRANGANILLO, A (1995): Las fusiones de cajas de ahorro: El caso de las Cajas Cordobesas. En IX Reunión Asepelt España. Santiago de Compostela. 1995.