

## ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS CAJAS DE AHORROS REGIONALES DE CASTILLA Y LEÓN

María del Carmen GONZÁLEZ VELASCO

Profesora Titular de Universidad de Economía Financiera y Contabilidad

Miguel Ángel PRESA ROBLES

Profesor Asociado de Economía Financiera y Contabilidad

Francisco Javier ROBLES GONZÁLEZ

Profesor Titular de Universidad de Economía Financiera y Contabilidad

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

Universidad de León

### 1.- INTRODUCCIÓN

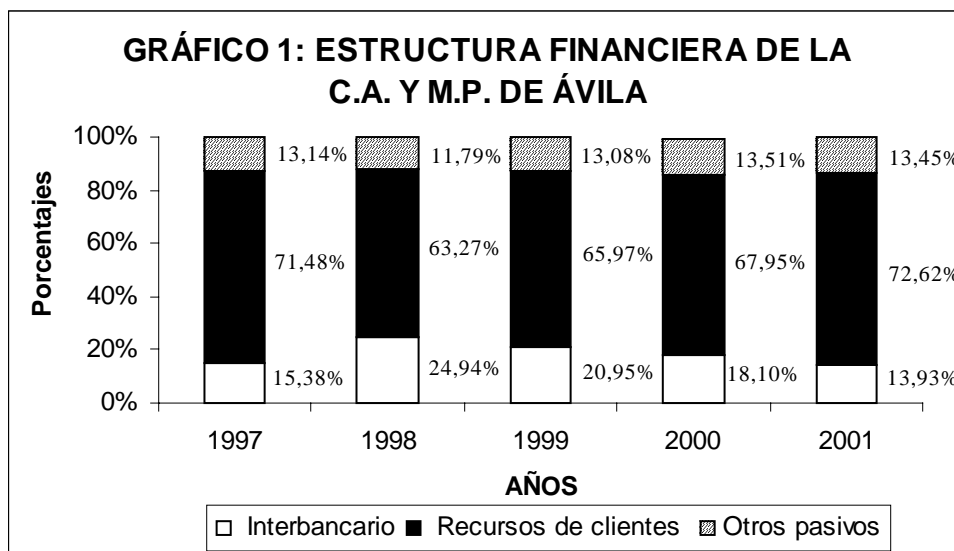
En este trabajo se analiza la estructura financiera de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León (Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caja de Ahorros del Círculo Católico de Obreros de Burgos, Caja de Ahorros Municipal de Burgos, Caja Duero, Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia) de forma agregada y de forma desagregada. Se efectúa un análisis estático por años (1997 a 2001, ambos inclusive) y un análisis dinámico para observar la evolución de la estructura financiera de estas Cajas y compararla con la evolución que ha experimentado el sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. Para ello se distinguen en la financiación los epígrafes más significativos para una entidad de depósito, que se han obtenido de agrupar determinadas partidas del pasivo del balance de situación público de las Cajas de Ahorros:

- Fondos procedentes del mercado interbancario: partida 1 “Entidades de Crédito”.
- Fondos procedentes de los recursos de clientes: partida 2 “Débitos a clientes”, partida 3 “Débitos representados por valores negociables” y partida 8 “Pasivos subordinados”.
- Fondos procedentes de otros pasivos, fundamentalmente de recursos propios: partida 4 “Otros pasivos”, partida 5 “Cuentas de periodificación”, partida 6 “Provisiones para riesgos y cargas”, partida 7 “Beneficio del ejercicio”, partida 9 “Capital suscrito”, partida 10 “Primas de emisión”, partida 11 “Reservas”, partida 12 “Reservas de revalorización” y la partida 13 “Resultados de ejercicios anteriores”.

El objetivo principal de este análisis consiste en mostrar las similitudes y/o diferencias en la estructura financiera de las Cajas de Ahorros de Castilla y León y su comparación con el resto del sector. El horizonte temporal considerado ha sido el comprendido entre los años 1997 y 2001, ambos inclusive.

### 2.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ÁVILA

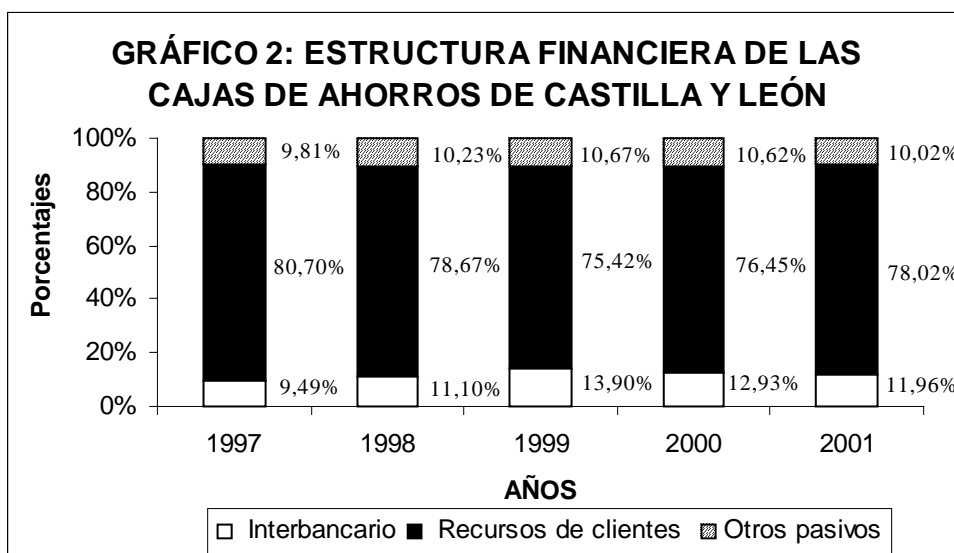
Tal como se puede observar en el Gráfico 1, la C.A. y M.P. de Ávila se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que han representado el 71,48% de su estructura financiera en 1997 aumentando esta proporción hasta el 72,62% en el 2001.



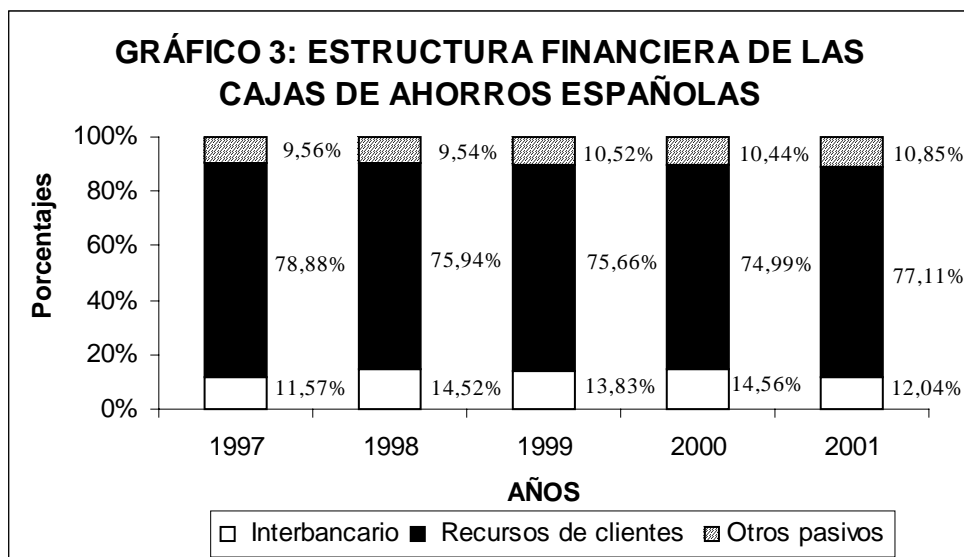
Fuente: Elaboración propia

La financiación procedente del mercado interbancario ha ido disminuyendo desde el año 1998, que suponía el 24,94% de la financiación total, hasta el 2001, donde esta proporción se cifra en el 13,93%.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, ha supuesto en torno al 13% de la estructura financiera de esta Caja y apenas ha sufrido variación. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.



Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

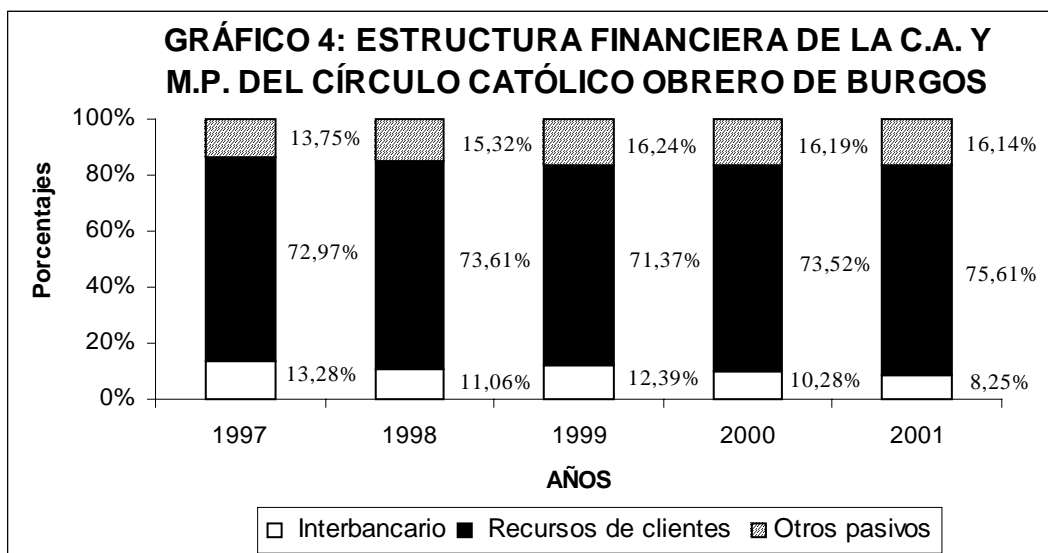
Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorro regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorro españolas. En este sentido, la C.A. y M.P. de Ávila se ha financiado en el mercado interbancario en mayor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores debido fundamentalmente a que su financiación a través de los recursos de clientes ha sido menor que en estos dos sectores. También se puede deducir que la financiación procedente de los otros pasivos, recursos propios fundamentalmente, ha sido menor que en estos dos sectores.

### 3.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DEL CÍRCULO CATÓLICO OBRERO DE BURGOS

Tal como se puede observar en el Gráfico 4, la C.A. y M.P. del C.C.O. de Burgos se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que representan el 72,97% de su estructura financiera en 1997 aumentando esta proporción hasta el 75,61% en el 2001, por lo que se aprecia la importancia de los recursos de clientes en la financiación de esta Caja.

La financiación procedente del mercado interbancario ha ido disminuyendo desde el año 1997, que suponía el 13,28% de la financiación total, hasta el 2001, donde esta proporción se cifra en el 8,25%.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 16% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.



Fuente: Elaboración propia

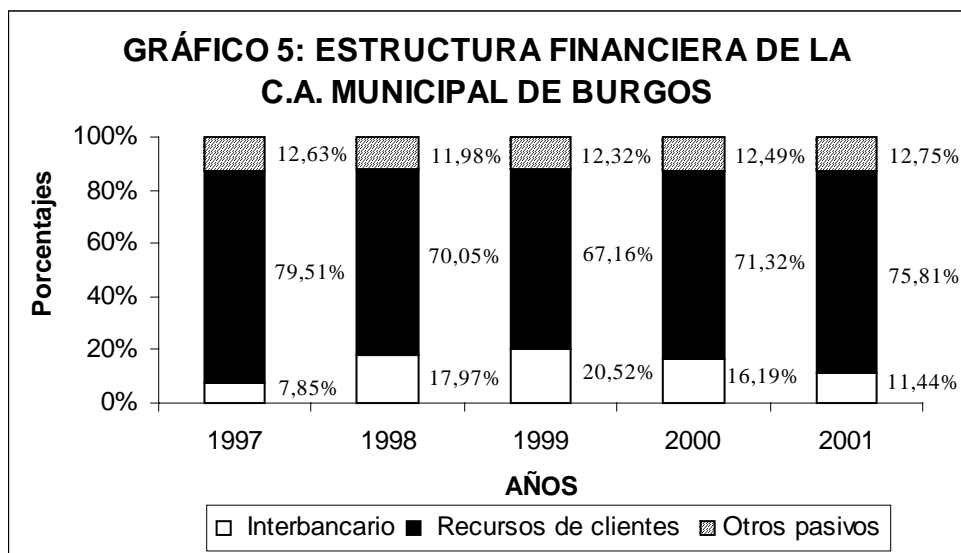
Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, la C.A. y M.P. del C.C.O. de Burgos se ha financiado en el mercado interbancario en menor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores en los últimos años (1999 a 2001). También su financiación a través de los recursos de clientes ha sido menor y, por tanto, su dependencia de los recursos propios ha sido mayor que en estos dos sectores.

#### 4.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CAJA DE AHORROS MUNICIPAL DE BURGOS

Tal como se puede observar en el Gráfico 5, la C.A. Municipal de Burgos se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que representan el 67,16% de su estructura financiera en 1999 aumentando esta proporción hasta el 75,81% en el 2001, por lo que se aprecia la importancia de los recursos de clientes en la financiación de esta Caja en los últimos años.

La financiación procedente del mercado interbancario ha aumentado desde el año 1997, que suponía el 7,85% de la financiación total, hasta 1999, donde esta proporción se cifra en el 20,52%, y ha disminuido desde este año hasta el 2001, representando el 11,44% de los recursos financieros.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 12% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.



Fuente: Elaboración propia

Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, la C.A. Municipal de Burgos se ha financiado en el mercado interbancario en mayor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores, excepto en los años 1997 y 2001, lo cual explica que su dependencia de los recursos de clientes haya sido menor que en estos dos sectores y su dependencia de los recursos propios haya sido mayor.

#### 5.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE CAJA DUERO

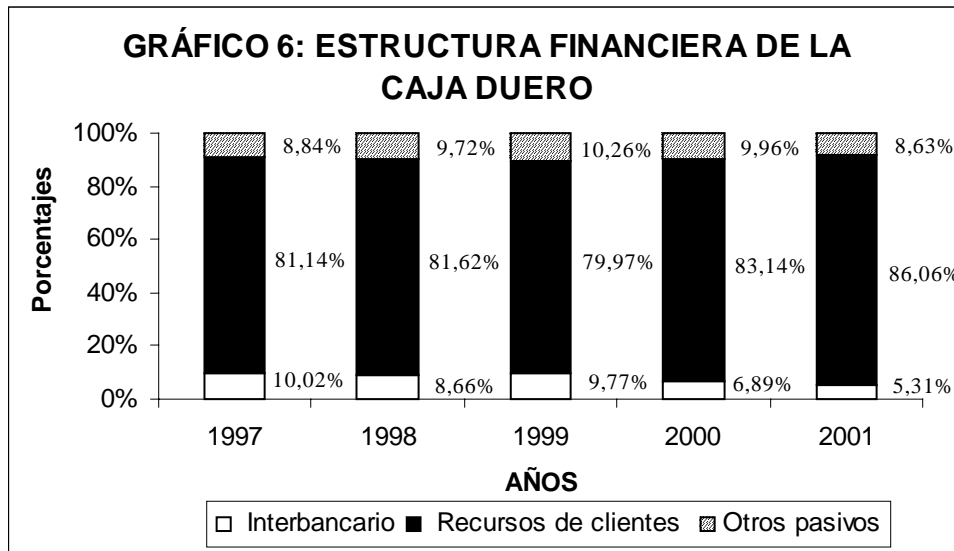
Tal como se puede observar en el Gráfico 6, Caja Duero se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que representan el 81,14% de su estructura financiera en 1997 aumentando esta proporción hasta el 86,06% en el 2001, por lo que se aprecia la importancia de los recursos de clientes en la financiación de esta Caja en los últimos años.

La financiación procedente del mercado interbancario ha disminuido desde el año 1997, que suponía el 10,02% de la financiación total hasta 2001, donde esta proporción se cifra en el 5,31%. Esta disminución ha sido motivada fundamentalmente por la elevada proporción que representan los recursos de clientes en la estructura financiera de esta entidad.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 9% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.

Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, Caja Duero se ha financiado en el mercado interbancario en menor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores, debido

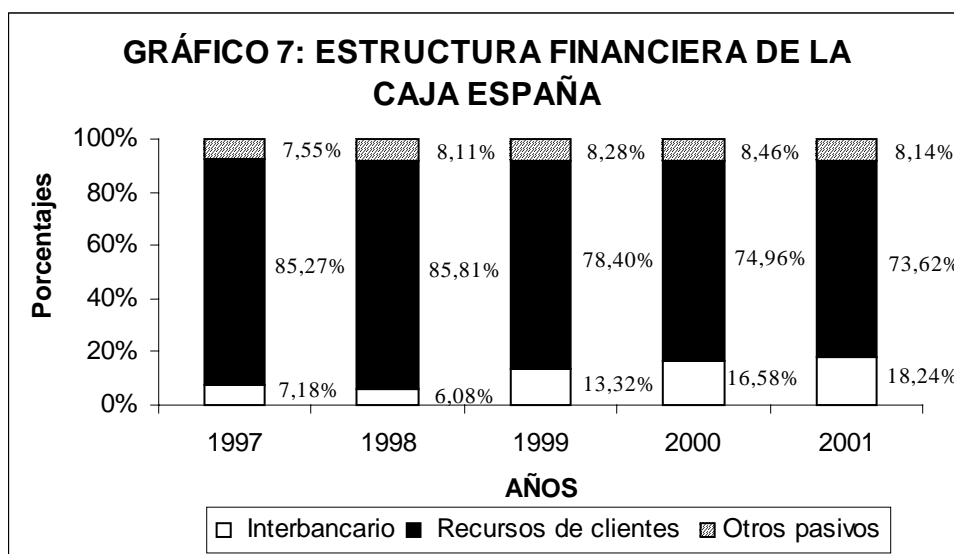
a que la financiación procedente de sus recursos de clientes ha sido mayor. En cambio, la dependencia de los recursos propios ha sido similar a la de estos dos sectores y, en algunos años, algo menor.



Fuente: Elaboración propia

#### 6.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

Tal como se puede observar en el Gráfico 7, Caja España se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes pero, a diferencia de las Cajas anteriores, su proporción sobre la financiación total ha decrecido desde 1997 (85,27%) hasta el 2001 (73,62%).



Fuente: Elaboración propia

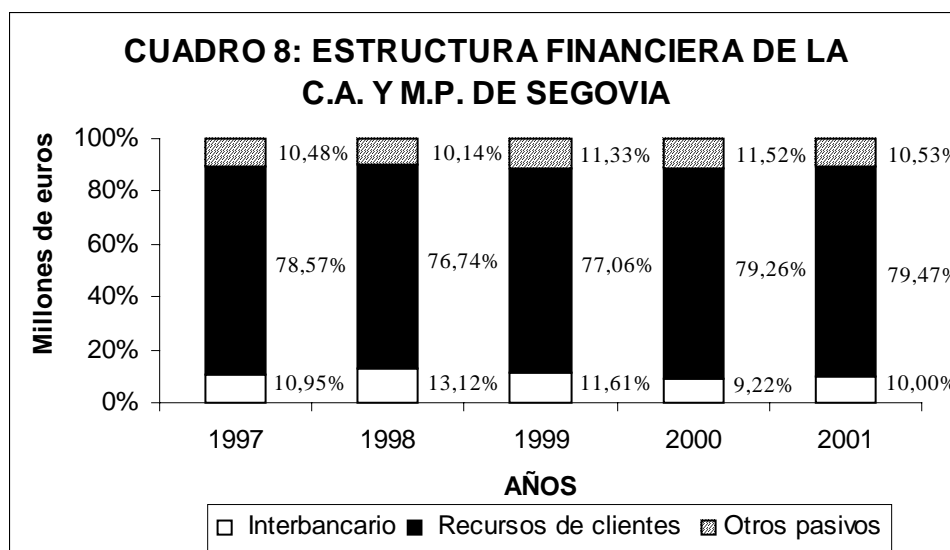
Como consecuencia, la financiación procedente del mercado interbancario ha aumentado desde el año 1997, que suponía el 7,18% de la financiación total hasta 2001, donde esta proporción se cifra en el 18,24%. Cabe destacar, por tanto, la fuerte dependencia de esta Caja del mercado interbancario con respecto a las otras Cajas de Castilla y León.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 8% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.

Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, Caja España se ha financiado en el mercado interbancario en mayor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores. Sin embargo, la financiación procedente de sus recursos de clientes ha sido mayor entre los años 1997 y 1999 y menor en los años 2000 y 2001. Por último, la dependencia de los recursos propios ha sido menor que en estos dos sectores.

#### 7.- ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

Tal como se puede observar en el Gráfico 8, la C.A. y M.P. de Segovia se ha financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que representan el 78,57% de su estructura financiera en 1997 aumentando esta proporción hasta el 79,47% en el 2001, por lo que se aprecia la importancia de los recursos de clientes en la financiación de esta Caja en los últimos años.



Fuente: Elaboración propia

La financiación procedente del mercado interbancario ha disminuido desde el año 1997, que suponía el 10,95% de la financiación total hasta 2001, donde esta proporción se cifra en el 10%. Esta disminución ha sido motivada fundamentalmente por el aumento de la proporción que representan los recursos de clientes en la estructura financiera de esta entidad.

Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 10,5% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.

Si se observan los Gráficos 2 y 3, se puede comparar la estructura financiera de esta Caja con la del sector de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León y con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, la C.A. y M.P. de Segovia se ha financiado desde 1999 en el mercado interbancario en menor proporción sobre la financiación total que los otros dos sectores y, como consecuencia, en mayor proporción de los recursos de clientes. Por último, su dependencia de los recursos propios ha sido mayor que la de estos dos sectores.

#### 8.- ANÁLISIS AGREGADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS CAJAS DE AHORROS REGIONALES DE CASTILLA Y LEÓN

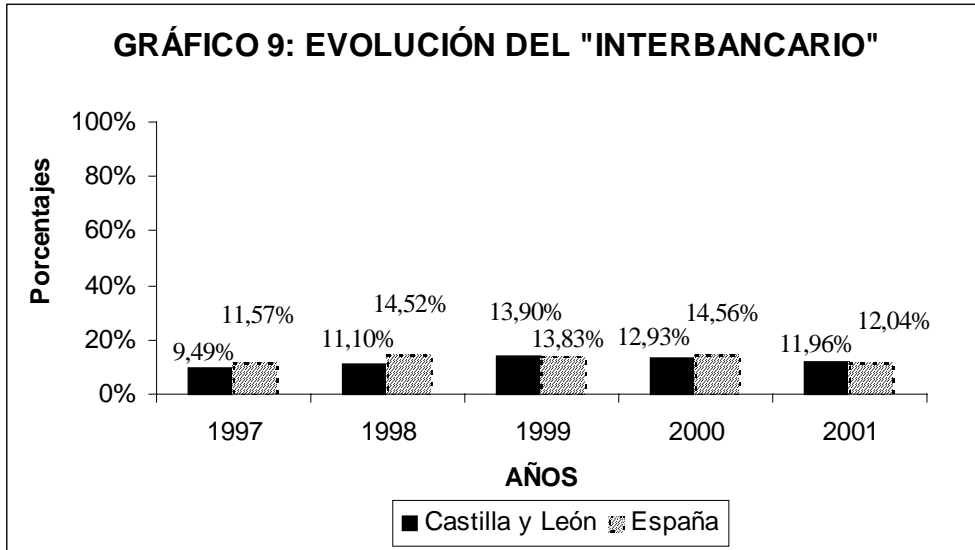
Tal como se puede observar en el Gráfico 2, las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León se han financiado en su mayor parte a través de los recursos de clientes, que representan el 80,70% de su estructura financiera en 1997 disminuyendo esta proporción hasta el 75,42% en 1999 y aumentando desde este año hasta el 2001, donde se cifra en el 78,02%.

Como consecuencia, la financiación procedente del mercado interbancario ha aumentado desde 1997 (9,49% de la estructura financiera total) hasta 1999 (13,90%) y ha disminuido desde este año hasta el 2001 (11,96%).

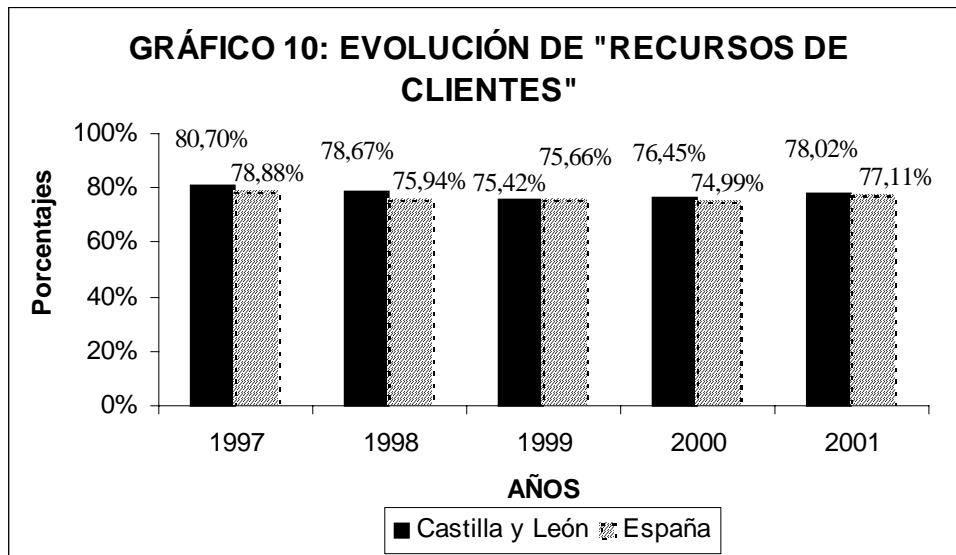
Por último, la financiación a través de los otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios, apenas ha sufrido variación en los últimos años cifrándose en torno al 10,4% de la financiación total. Por tanto, los recursos propios han constituido la fuente de financiación minoritaria para esta Caja.

Si se observan los Gráficos 9, 10 y 11, se puede comparar la estructura financiera de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León con la del sector de las Cajas de Ahorros españolas. En este sentido, las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León se han financiado en menor proporción a través del interbancario que las Cajas de Ahorros españolas. Esto es debido fundamentalmente a su mayor financiación procedente de los recursos de clientes. En cambio, su dependencia de los recursos propios ha sido similar en ambos sectores oscilando en torno al 10%.

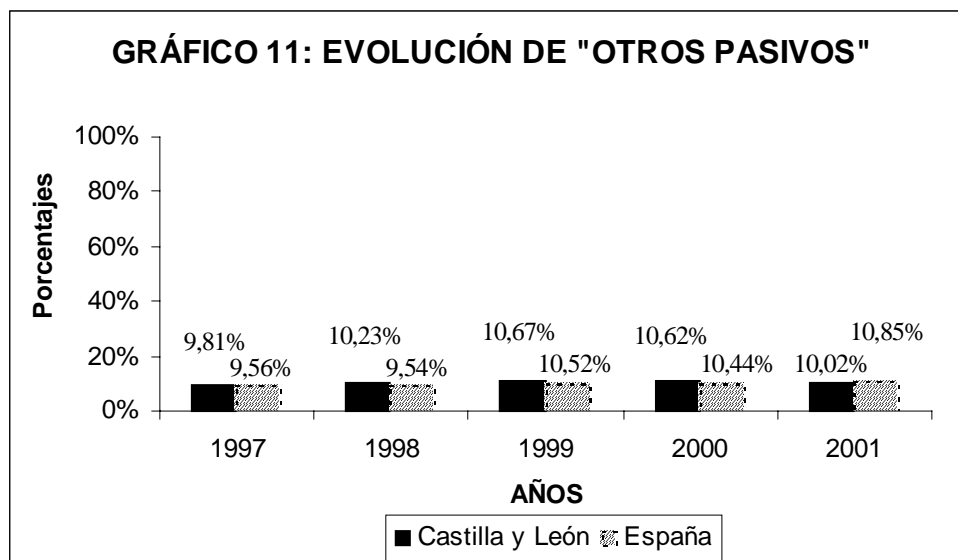




Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia



Fuente: Elaboración propia

## 9.- CONCLUSIONES

- En la estructura financiera de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León destacan los fondos procedentes del mercado interbancario, los procedentes de los recursos de clientes y los procedentes de otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios (capital, reservas y beneficios).
- La financiación procedente de los recursos de clientes constituye la parte más importante y significativa de la estructura financiera de estas Cajas (entre el 75% y el 80%) y ha ido aumentando desde 1997 hasta el 2001, excepto en Caja España donde ha variado en sentido contrario. Las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León se han financiado en menor proporción de los recursos de clientes sobre la financiación total que el sector de las Cajas de Ahorros españolas, excepto Caja Duero, Caja España desde 1997 hasta 1999 y Caja Segovia desde 1999 hasta 2001. Si se considera el conjunto de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León la proporción de los recursos de clientes sobre la financiación total ha sido mayor que en el sector de las Cajas de Ahorros españolas.
- La financiación a través del mercado interbancario ha disminuido en todas las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León, excepto en Caja España. Constituye la segunda fuente de financiación más importante de las Cajas tras los recursos de clientes, representando entre un 8% y un 25% de la estructura financiera total. En general, se han financiado en menor proporción en el mercado interbancario sobre la financiación total que las Cajas de Ahorros españolas, excepto Caja España debido a la reducción de la financiación procedente de los recursos de clientes durante el horizonte temporal considerado. En conjunto, las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León se han financiado en menor proporción en el mercado interbancario sobre la financiación total que el sector de las Cajas de Ahorros españolas, lo cual se puede explicar por su mayor dependencia de los recursos de clientes que éstas.
- La financiación a través de otros pasivos, constituidos fundamentalmente por los recursos propios (capital, reservas y beneficios) apenas ha sufrido variación en el horizonte temporal considerado, representando entre un 8% y un 16% de la estructura financiera total. En

general, Caja Ávila, Caja Duero y Caja España se han financiado a través de los recursos propios en menor proporción sobre la financiación total que las Cajas de Ahorros españolas, mientras que las dos Cajas de Burgos y Caja Segovia lo han hecho en mayor proporción. Pero, en conjunto, la financiación de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León a través de los recursos propios ha sido similar que en el sector de las Cajas de Ahorros españolas.

- Por tanto, una mayor dependencia de los recursos de clientes, una menor dependencia del mercado interbancario y una similar dependencia de los recursos propios de las Cajas de Ahorros regionales de Castilla y León con respecto al sector de las Cajas de Ahorros españolas podrían deberse a un carácter más ahorrador de los castellanos y leoneses que el resto de los habitantes de las otras Comunidades Autónomas o a una mayor confianza del ahorrador en las Cajas de nuestra Comunidad.

## 10.- BIBLIOGRAFÍA

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (1997): Balances de las Cajas de Ahorros.

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (1998): Balances de las Cajas de Ahorros.

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (1999): Balances de las Cajas de Ahorros.

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE LAS CAJAS DE AHORROS (2000): Balances de las Cajas de Ahorros.

CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE LAS CAJAS DE AHORROS (2001): Balances de las Cajas de Ahorros.