

V.- LA ESPECIALIZACIÓN OPERATIVA.
ESTRUCTURA DEL PASIVO DEL BALANCE
DE LAS CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS

V.1.- CONSIDERACIONES PREVIAS

Al analizar el balance, y en este caso el pasivo, de las cajas de ahorros comunitarias, hay que considerar una serie de problemas que si son ignorados darían una imagen distorsionada de la realidad de este subsector del sistema financiero.

De este modo, hay que tener en cuenta cuestiones como cierta arbitrariedad en la consideración del tipo de entidades que integran en cada país el grupo de cajas de ahorros, siguiéndose el criterio utilizado por la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, la heterogeneidad de las series estadísticas y de los conceptos incluidos en cada una de las partidas del balance en cada país, así como también el bajo nivel de desagregación de los datos.

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992
CAJAS DE AHORROS DE LA UNIÓN EUROPEA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	34,4
a- depósitos de ahorro ordinarios	20,7
b- depósitos de ahorro a plazo	13,7
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	12,9
3 Depósitos en cuentas a plazo	10,5
4 Depósitos en cuentas corrientes	14,0
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	11,8
6 Fondos propios y reservas	6,0
7 Otros pasivos	10,3
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	1.455.666.6
en millones de moneda nacional	

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.1

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE ALEMANIA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	33,0
a- depósitos de ahorro ordinarios	20,5
b- depósitos de ahorro a plazo	12,5
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	16,4
3 Depósitos en cuentas a plazo	15,3
4 Depósitos en cuentas corrientes	13,5
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	4,8
6 Fondos propios y reservas	3,4
7 Otros pasivos	
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	608.466,3
en millones de moneda nacional	1.198.630,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.3

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJA DE AHORROS DE GRECIA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	66,6
a- depósitos de ahorro ordinarios	66,2
b- depósitos de ahorro a plazo	0,4
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	11,8
3 Depósitos en cuentas a plazo	0,1
4 Depósitos en cuentas corrientes	
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	17,9
6 Fondos propios y reservas	3,7
7 Otros pasivos	
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	5.834
en millones de moneda nacional	1.483.509,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.4

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE FRANCIA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	68,6
a- depósitos de ahorro ordinarios	54,4
b- depósitos de ahorro a plazo	14,3
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	11,4
3 Depósitos en cuentas a plazo	1,4
4 Depósitos en cuentas corrientes	5,3
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	2,8
6 Fondos propios y reservas	4,8
7 Otros pasivos	5,6
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	134.901,6
en millones de moneda nacional	891.272,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.5

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE IRLANDA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	85,4
a- depósitos de ahorro ordinarios	13,9
b- depósitos de ahorro a plazo	71,4
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	
3 Depósitos en cuentas a plazo	9,6
4 Depósitos en cuentas corrientes	
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	3,9
6 Fondos propios y reservas	1,2
7 Otros pasivos	
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	1.501,2
en millones de moneda nacional	1.103,9

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.6

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE ITALIA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	10,1
a- depósitos de ahorro ordinarios	8,7
b- depósitos de ahorro a plazo	1,4
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	13,7
3 Depósitos en cuentas a plazo	0,7
4 Depósitos en cuentas corrientes	26,7
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	13,9
6 Fondos propios y reservas	9,8
7 Otros pasivos	25,1
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	273.203,8
en millones de moneda nacional	461.922.000,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.7

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE LUXEMBURGO

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	10,2
a- depósitos de ahorro ordinarios	7,5
b- depósitos de ahorro a plazo	2,7
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	1,2
3 Depósitos en cuentas a plazo	46,5
4 Depósitos en cuentas corrientes	6,5
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	27,8
6 Fondos propios y reservas	3,8
7 Otros pasivos	4,0
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	14.211,2
en millones de moneda nacional	577.407,7

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.8

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE HOLANDA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	46,8
a- depósitos de ahorro ordinarios	30,9
b- depósitos de ahorro a plazo	15,9
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	0,8
3 Depósitos en cuentas a plazo	16,2
4 Depósitos en cuentas corrientes	9,4
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	5,2
6 Fondos propios y reservas	7,3
7 Otros pasivos	14,4
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	21.596,0
en millones de moneda nacional	47.934,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.9

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJA DE AHORROS DE PORTUGAL

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	60,7
a- depósitos de ahorro ordinarios	12,6
b- depósitos de ahorro a plazo	47,2
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	0,1
3 Depósitos en cuentas a plazo	3,8
4 Depósitos en cuentas corrientes	10,6
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	8,9
6 Fondos propios y reservas	11,6
7 Otros pasivos	4,3
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	20.290,9
en millones de moneda nacional	3.695.463,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.10

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DEL REINO UNIDO

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	10,9
a- depósitos de ahorro ordinarios	7,4
b- depósitos de ahorro a plazo	3,5
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	
	23,3
3 Depósitos en cuentas a plazo	
	8,8
4 Depósitos en cuentas corrientes	
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	7,3
6 Fondos propios y reservas	49,7
7 Otros pasivos	
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	39.940,4
en millones de moneda nacional	32.182,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.11

PASIVO DEL BALANCE CONJUNTO 1992

CAJAS DE AHORROS DE ESPAÑA

En porcentaje sobre el total al fin del ejercicio

PASIVO	
1 Depósitos de ahorro	51,8
a- depósitos de ahorro ordinarios	19,8
b- depósitos de ahorro a plazo	32,1
2 Bonos de ahorro y certificados de depósito	1,9
3 Depósitos en cuentas a plazo	11,1
4 Depósitos en cuentas corrientes	12,5
5 Depósitos y préstamos de organism. de créd.	9,4
6 Fondos propios y reservas	5,7
7 Otros pasivos	7,6
TOTAL PASIVO	100,0
en millones de ECUS	209.049,4
en millones de moneda nacional	29.974.752,0

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.12

V.2.- DEPÓSITOS DE AHORRO

Globalmente consideradas, en las cajas de ahorros comunitarias se observa que los depósitos Ahorros vienen a ser la principal fuente de obtención de recursos ajenos. En efecto, corresponde a esta fuente de financiación un 34,4 por ciento sobre el pasivo total de las cajas en 1992 (ver cuadro n1 5.1), distribuyéndose en un 20,7 por ciento para los depósitos de ahorro ordinarios y un 13,7 por ciento para los depósitos de ahorro a plazo, de tal manera que en la mayor parte de los países de la Unión Europea es ésta la fuente de financiación de mayor importancia.

Las cajas de ahorros españolas se sitúan claramente por encima de la media comunitaria en cuanto a la importancia relativa de los depósitos de ahorro con un 51,8 por ciento. ello puede ser debido, entre otros motivos, a la escasa cultura financiera que todavía existe en amplios sectores de los ahorradores españoles, concebida esta última desde la óptica del comportamiento racional del consumidor de servicios financieros¹³⁹.

También conviene indicar que existen países en los que no es esta fuente de obtención de recursos la principal

¹³⁹ Vid. Guzmán Cuevas, Joaquín, La innovación financiera y las fusiones de cajas de ahorro, Información Comercial Española, Madrid, Octubre 1990, pág. 193.

partida del pasivo de las cajas de ahorros. Así, países como Italia, donde solo alcanzan un 10,1 por ciento del pasivo total, Luxemburgo un 10,2 por ciento, y el Reino Unido un 10,9 por ciento, todo ello referido a 1992¹⁴⁰.

En cuanto al número de libretas de ahorro y volumen de depósitos, son las cajas de ahorros de Alemania las de mayor importancia seguidas a distancia por las cajas de ahorros españolas y francesas (ver cuadro n1 5.13). Si se atiende al nivel del depósito medio, son las cajas de ahorro españolas las de mayor importancia seguidas por las de Bélgica, Alemania y Francia (ver cuadro n1 5.14).

En lo que se refiere a la evolución global desde 1980 de las cajas de ahorros comunitarias, hay que indicar que es claramente descendente, 16,7 puntos porcentuales sobre el pasivo total, lo que representa un caída del 32,6 por ciento, con la sola excepción de Portugal, país en el que los depósitos de ahorro de la caja aumentan en 0,7 puntos porcentuales, si bien parece observarse un cambio de tendencia, en el sentido de que de 1980 a 1988 hay un aumento de 4,2 puntos porcentuales, de 1988 a 1992 se produce una disminución de 3,5 puntos. Por lo cual las cajas de ahorros portuguesas parece unirse a la tendencia

¹⁴⁰ Agrupación Europea de Cajas de Ahorros.

general de disminución del peso específico de los depósitos de ahorro, observada en el resto de las cajas de ahorros comunitarias.

DEPÓSITOS DE AHORRO
NÚMERO DE LIBRETAS

31 de diciembre de 1992	Libretas de ahorro, en miles
Bélgica	11.783
Dinamarca	-
Alemania	84.643
Grecia	4.236
España	36.107
Francia	31.952
Irlanda	788
Italia	12.766
Luxemburgo	291
Holanda	4.459
Portugal	9.073
Gran Bretaña	-
Unión Europea	196.098

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.13

DEPÓSITOS DE AHORRO

VOLUMEN MONETARIO

31 de diciembre de 1992	Depósitos de ahorro en millones de Ecus
Bélgica	30.038
Dinamarca	-
Alemania	201.061
Grecia	3.887
España	108.533
Francia	73.345
Irlanda	1.273
Italia	58.435
Luxemburgo	1.444
Holanda	10.100
Portugal	12.339
Gran Bretaña	4.408
Unidad Europea	504.862

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.14

DEPÓSITOS DE AHORRO

DEPÓSITO MEDIO

31 de diciembre de 1992	Depósito medio en Ecus
Bélgica	2.549
Dinamarca	-
Alemania	2.375
Grecia	918
España	3.006
Francia	2.295
Irlanda	1.615
Italia	4.577
Luxemburgo	4.966
Holanda	2.265
Portugal	1.360
Gran Bretaña	-
Unidad Europea	2.575

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.15

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE AHORRO

En porcentaje sobre el total pasivo

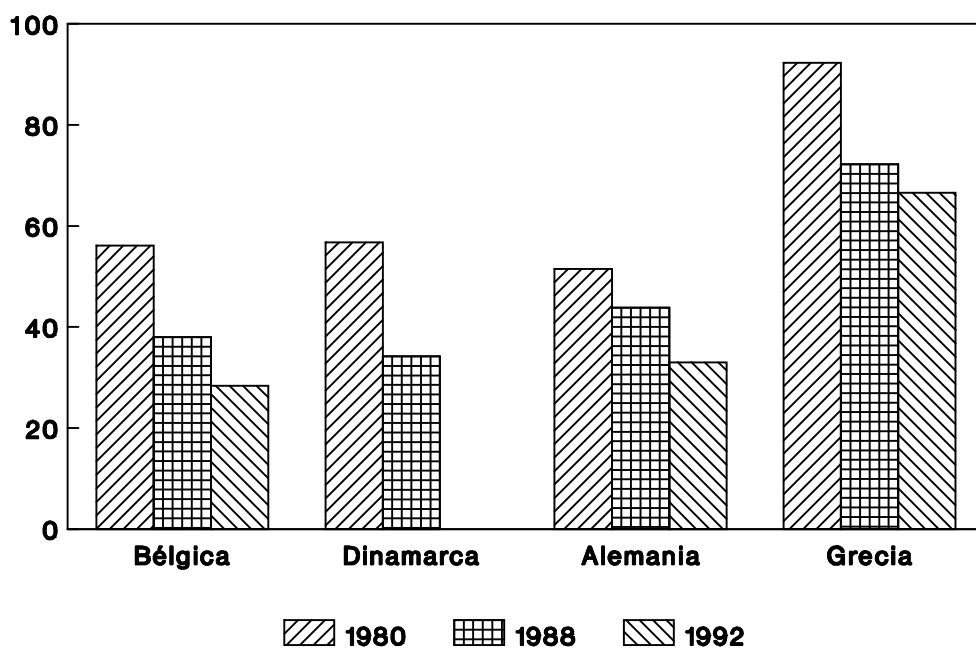


Gráfico nº 5.1

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE AHORRO

En porcentaje sobre el total pasivo

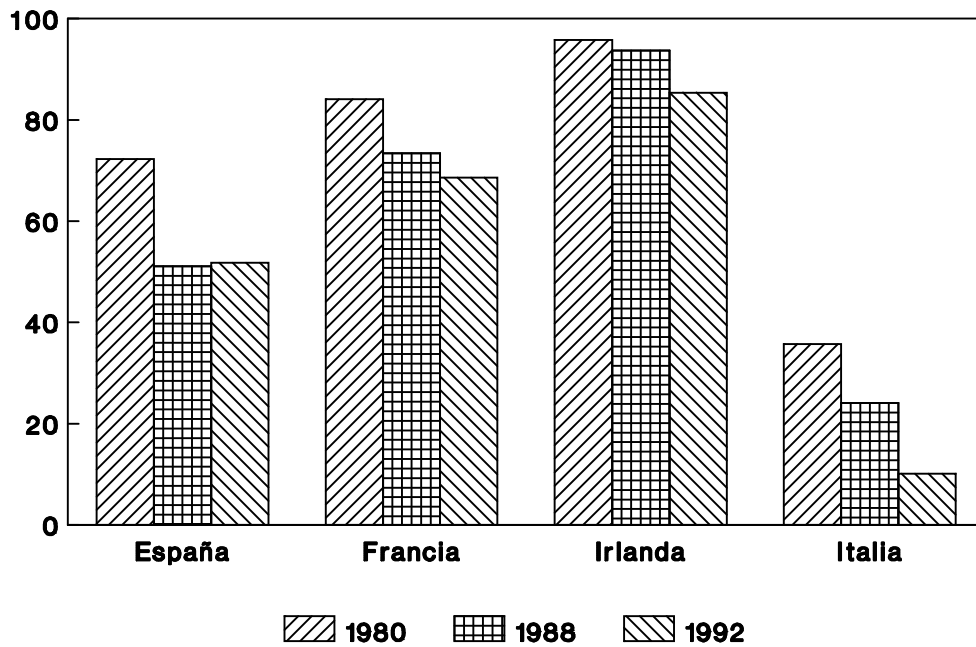


Gráfico nº 5.2

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE AHORRO

En porcentaje sobre el total pasivo

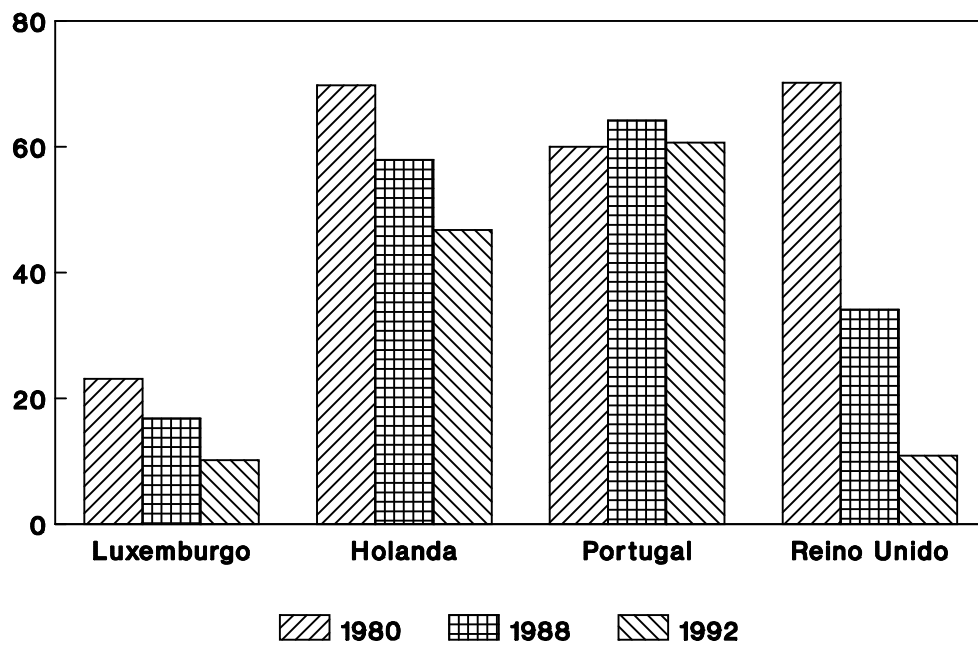


Gráfico nº 5.3

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DE AHORRO

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA

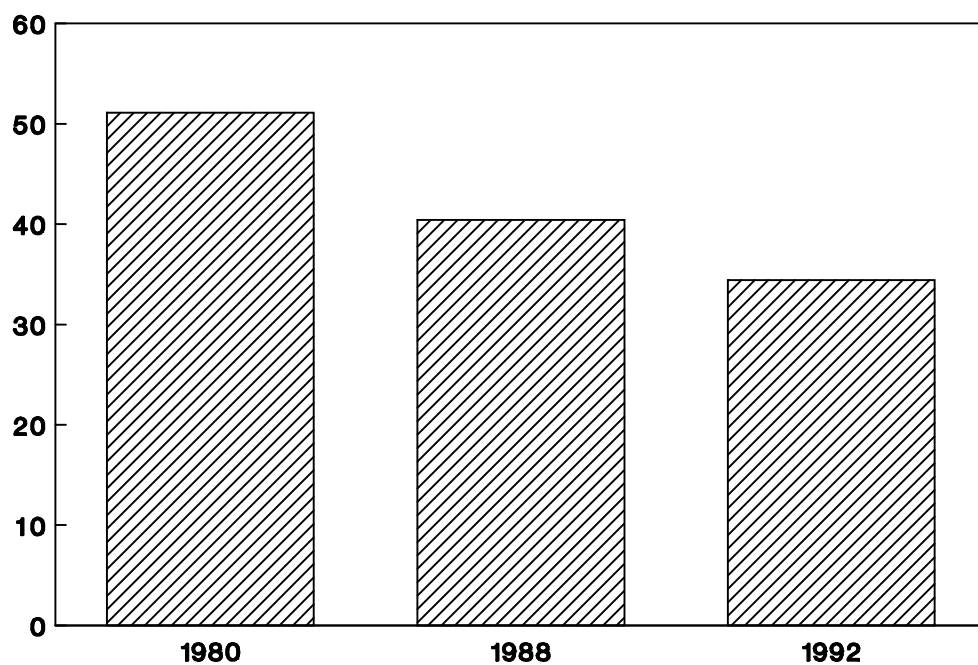


Gráfico nº 5.4

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

de ahorro, observada en el caso de las cajas de ahorros comunitarias.

La disminución relativa de los depósitos de ahorro en el pasivo total ha venido siendo más significativo en el Reino Unido con 59,3 puntos, Grecia 25,7, y España con 20,5; especialmente pequeño ha sido en Irlanda con solo 10,4 puntos porcentuales.

La caída de la participación de los depósitos de ahorro en la composición del pasivo de las cajas europeas, ha sido más acusada en el período 1980-1988 que en el período 88-92. En efecto, en el primer caso la disminución fue de 10,7 puntos mientras que en el segundo solamente de 6 puntos porcentuales.

La cadencia seguida en el proceso de pérdida de importancia relativa de los depósitos de ahorro ha sido más importante en el período 1980-1988 en las cajas de ahorros del Reino Unido con un 36,1 por ciento sobre el total pasivo, España 21,2, y Grecia con el 20,1 por ciento, y más lento en Irlanda con 2,1 puntos, Luxemburgo 6,3, y Alemania con 7,7 puntos, dándose el caso, ya comentado, de Portugal donde se produce un aumento de 4,2 puntos porcentuales.

En el período 1988-1992, el ritmo de disminución es

más lento, destacando el Reino Unido con 23,2 puntos, Holanda 11,1, y Alemania con 10,8 puntos. Los países en los que la disminución del período fue menor fueron Portugal con un 3,5 por ciento, Francia 4,8, y Grecia con un 5,6 por ciento, siendo particular el caso de España donde se produce un ligero aumento de 0,7 puntos.

Por otra parte, hay que indicar que el ritmo de disminución generalizado en los depósitos de ahorro, se produce de una forma similar tanto en los depósitos de ahorro ordinario como en los depósitos de ahorro a plazo.

De esta manera, lo anterior viene a poner de manifiesto que en las cajas de ahorros comunitarias se ha venido produciendo un proceso de cambio desde las formas más tradicionales de financiación del pasivo, hacia nuevas formas de captación de recursos financieros. Efectivamente, la forma tradicional de obtención de recursos ajenos por parte de las cajas de ahorros, no solo europeas sino prácticamente a nivel mundial, ha estado constituida por los depósitos de ahorro procedente de los pequeños y medianos ahorros de las capas de población de renta media y baja. La operatoria de las cajas se veía limitada por un entramado normativo que venía a determinar la mayoría, y en algunos casos la totalidad, de los tipos de interés tanto activos como pasivos, fijaba el destino de gran parte de

las inversiones, y limitaba las operaciones que las cajas podían realizar tanto en su vertiente activa como pasiva. Las anteriores limitaciones se pretendían compensar con una serie de beneficios fiscales tanto para las propias cajas de ahorros como para sus productos de pasivo, una disminución del riesgo financiero, y en algunos casos con la garantía del Estado para los depósitos.

Esta manera de funcionar las cajas de ahorro, solamente podía mantenerse en un modelo de sistema financiero muy reglamentado, y por consiguiente poco integrado en los mercados financieros internacionales. Así, los depositantes solo mantendrán sus fondos en forma de depósitos de ahorro, con baja remuneración económica, si el sistema financiero no les ofrece otras alternativas más rentables para colocar sus fondos, si obtiene beneficios fiscales, o si su capacidad o cultura financiera es nula o baja.

El crecimiento económico de los años 50 y 60, con una importante elevación del nivel de vida de los trabajadores de los países más industrializados, junto al significativo crecimiento de los mercados internacionales de capitales desde finales de la década de los sesenta y el creciente proceso de globalización de la economía, han traído como consecuencia importantes cambios en el entorno y en la

actividad de las cajas de ahorros.

Así, al lado de los problemas de ineficacia en la asignación de los recursos financieros del viejo modelo proteccionista y fuertemente regulado, han vuelto a nacer las ideas consistentes en asignar al mercado la misión de hacer más eficaz la actividad de los intermediarios financieros.

Los procesos de adaptación a las nuevas circunstancias, naturalmente no se han venido produciendo simultáneamente en todos los países, sino que ha tenido distinto ritmo en cada uno de ellos, dependiendo del punto de partida y de sus circunstancias particulares, de tal manera que existen significativas diferencias en orden a la profundidad y al ritmo de los procesos liberalizadores. Ello viene a explicar las diferencias observadas entre los distintos países en la evolución de los depósitos de ahorro de las cajas de ahorros comunitarias, si bien la tendencia de reducción relativa de los mismos es general.

En efecto, ni el tamaño del sector de cajas de ahorros de cada país, ni la importancia relativa de los depósitos de ahorro en el pasivo del balance, parece que explican la magnitud y velocidad de la disminución de sus depósitos de ahorro. El factor que viene a explicarla puede ser la

diferente fase del proceso de liberalización en el que se encuentran las cajas de ahorros en cada país.

De este modo, en un país como Irlanda los depósitos de ahorro todavía ascienden al 85,4 por ciento, habiendo disminuido en el período de 1980 a 1992 solamente en un 10,4 por ciento. Ello puede explicarse porque ha sido recientemente, en 1989, cuando se ha aprobado la nueva legislación que liberaliza, si bien parcialmente, la actividad de las cajas de ahorros. Algo semejante viene a ocurrir en Francia donde todavía determinadas cuentas de las cajas de ahorros gozan de ventajas de orden fiscal, o en Grecia donde la única cajas de ahorros está fuertemente influenciada por las necesidades de política económica en materia financiera.

En el mismo sentido, el cambio de tendencia observado en el caso de Portugal, donde se pasa de crecer los depósitos de ahorro en un 4,2 por ciento en el período de 1980 a 1988, a disminuir en un 3,5 por ciento en el período 1988 a 1992, es significativo en este aspecto por cuanto el desarrollo de los mercados de deuda pública han ofrecido a los ahorradores nuevas formas alternativas de colocación de sus fondos con mayor rentabilidad que los tradicionales depósitos de ahorros, lo que viene a explicar su disminución y cambio de tendencia.

En sentido contrario, en aquellos países en los que el proceso de liberalización se ha llevado a cabo con una mayor rapidez e intensidad, aumentando el nivel de competencia con el que se enfrentan los intermediarios financieros, y en definitiva en los que se ha producido un mayor desarrollo del sistema financiero, la disminución del nivel de los depósitos de ahorro en el pasivo del balance de las cajas de ahorros ha sido más importante.

V.3.- DEPÓSITOS EN CUENTAS CORRIENTES

La segunda forma de obtención de recursos en orden de importancia son los depósitos en cuentas corrientes que alcanzan una participación media de un 14 por ciento en 1992. Estos depósitos pueden considerarse como una forma tradicional, junto con los depósitos de ahorro, de obtención de recursos ajenos por parte de las instituciones financieras en muchos países comunitarios, las cuentas corrientes más vinculadas a las empresas y los depósitos de ahorros a las economías domésticas. En el caso de las cajas de ahorros, los depósitos en cuenta corriente han estado tradicionalmente vedados en muchos países comunitarios, y ha sido a partir de los nuevos procesos de liberalización cuando las cuentas corrientes empiezan a tomar protagonismo en las cajas de ahorros de estos países.

El país comunitario en el que las cuentas corrientes tienen una mayor importancia en la estructura del pasivo, es Italia con una participación del 26,7 por ciento del total, siendo su principal fuente de captación de recursos ajenos. También tienen importancia en otros países comunitarios, como en el caso de Alemania con un 13,5 por ciento de participación en el pasivo, España con un 12,5 por ciento, o Portugal con un 10,6.

DEPÓSITOS EN CUENTAS CORRIENTES**NÚMERO DE CUENTAS**

31 de diciembre de 1992	En miles
Bélgica	3.244
Dinamarca	-
Alemania	35.981
Grecia	0,012
España	9.146
Francia	7.853
Irlanda	128
Italia	7.634
Luxemburgo	199
Holanda	1.846
Portugal	613
Gran Bretaña	-
Unidad Europea	66.644

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.16

DEPÓSITOS EN CUENTAS CORRIENTES**VOLUMEN MONETARIO**

31 de diciembre de 1992	Depósitos en millones de Ecus
Bélgica	4.035
Dinamarca	
Alemania	82.115
Grecia	3,5
España	26.505
Francia	6.995
Irlanda	143
Italia	68.002
Luxemburgo	930
Holanda	2.025
Portugal	2.076
Gran Bretaña	3.517
Unidad Europea	196.347

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.17

DEPÓSITOS EN CUENTAS CORRIENTES**DEPÓSITO MEDIO**

31 de diciembre de 1992	Depósito medio en Ecus
Bélgica	1.244
Dinamarca	-
Alemania	2.282
Grecia	293.333
España	2.898
Francia	891
Irlanda	1.117
Italia	8.908
Luxemburgo	4.673
Holanda	1.097
Portugal	3.387
Gran Bretaña	-
Unidad Europea	2.946

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.18

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE

En porcentaje sobre el total pasivo

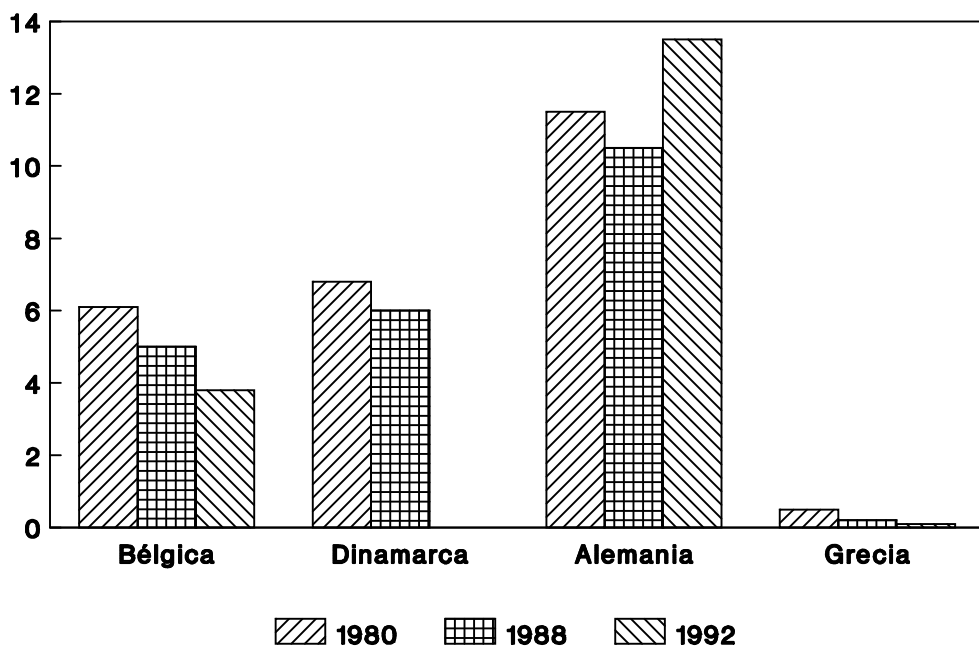


Gráfico nº 5.5

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE

En porcentaje sobre el total pasivo

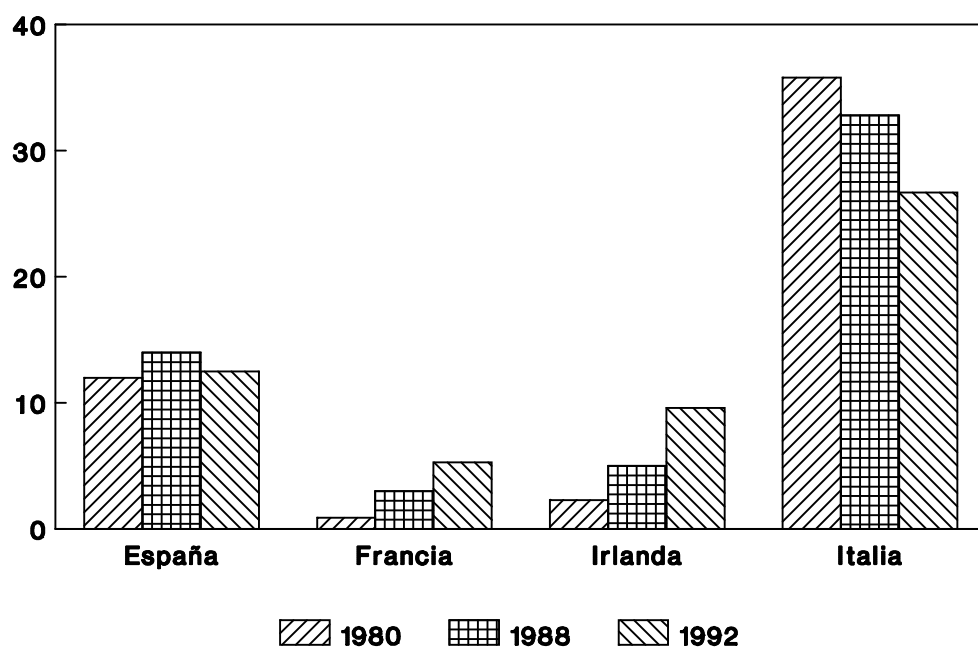


Gráfico nº 5.6

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE

En porcentaje sobre el total pasivo

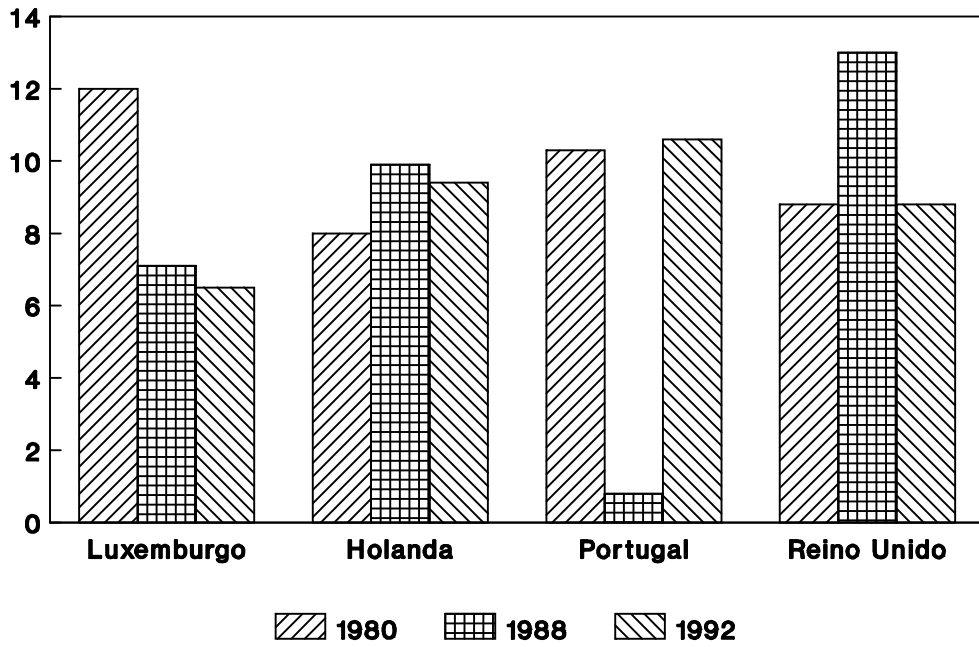


Gráfico nº 5.7

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTA CORRIENTE

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA



Gráfico nº 5.8

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

La menor importancia es para el caso de Grecia con solamente un 0,1 por ciento de participación en el pasivo, Bélgica con un nivel del 3,8 por ciento, y Francia con un 5,3 por ciento de aportación al pasivo.

En cuanto al número de cuentas corrientes de clientes no bancarios, hay que indicar que son las cajas de ahorros de Alemania las de mayor importancia, seguidas a bastante distancia por las cajas de ahorros españolas y francesas. Lo mismo ocurre si se tiene en cuenta el volumen monetario de las cuentas, aunque en este caso el segundo lugar correspondería a las cajas de ahorros de Italia seguida a bastante distancia por las cajas españolas (ver cuadros n1 5.16 y 5.17). Y en lo que concierne al depósito medio, es la caja de ahorros griega la de mayor importancia con bastante diferencia del resto.

En lo referente a la evolución de los depósitos en cuenta corriente, hay que señalar que a nivel comunitario se han mantenido prácticamente estables a lo largo del período de 1980 a 1992, aunque naturalmente las tendencias particulares de los distintos países difieren en alguna medida.

En efecto, en algunos países se produce un incremento significativo. Este es el caso de Irlanda que pasa de una

participación de un 2,3 por ciento del pasivo total en 1980 a un 9,6 por ciento en 1992, aumentando por tanto en 7,3 puntos porcentuales. La explicación de este aumento tan significativo puede estar en el proceso liberalizador de las cajas de ahorros irlandesas iniciado en 1989, que viene a propiciar en las cajas una ampliación de sus actividades. También es el caso de Francia que pasa de un nivel del 0,9 por ciento en 1980 a un 5,3 por ciento en 1992, creciendo en el período 4,4 puntos porcentuales. Por el contrario en otros países se produce una disminución de su participación en el pasivo. Entre ellos destaca Italia que pasa de un nivel del 35,8 por ciento en 1980 a un 26,7 por ciento en 1992, perdiendo 9,1 puntos, y Luxemburgo que pasa de una participación de un 12 por ciento a un 6,5 por ciento en el mismo período, con lo que la disminución es de 5,5 puntos. En el caso de Italia, la disminución puede deberse al importante desarrollo de otras fuentes de captación de recursos especialmente los bonos de ahorros y certificados de depósitos. Similar circunstancia se da en el caso de Luxemburgo. En las cajas de ahorros españolas, la tendencia se mantiene estable pasando de un nivel de participación de un 12 por ciento en 1980 a un 12,5 por ciento en 1992, por lo que se produce un crecimiento de solamente del 0,5 por ciento.

En el caso de Portugal, se produce una importante

caída de la participación de las cuentas corrientes en el período 1980-1988, para después recuperarse en 1992 e incluso superar ligeramente el nivel de 1980. En ello tiene que ver, el importante crecimiento que en el período 1980-1988 tuvieron los depósitos a plazos, con unas condiciones muy aceptadas por los ahorradores, y que posteriormente tienen una significativa caída.

En el Reino Unido, tiene lugar el fenómeno contrario. En efecto, en el período 1980-1988 tiene lugar un notable aumento de los depósitos en cuenta corriente, que luego disminuye para situarse en el nivel de 1980. En este caso se observa una caída y posteriormente un aumento de la importancia de las cuentas a plazo en el pasivo que puede explicar el comportamiento de las cuentas corrientes.

En cualquier caso, la característica general predominante es la estabilidad de la aportación relativa de los depósitos en cuenta corriente en el total pasivo de las cajas de ahorros comunitarias.

V.4.- BONOS DE AHORRO Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

Dentro de este concepto, la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros incluye toda una serie de activos financieros utilizados por las cajas de ahorros comunitarias. Así, quedan dentro de este grupo los empréstitos propios, pagarés, efectos comerciales, certificados de depósito, bonos de ahorro, de caja, y de capitalización, así como también las cédulas de ahorro. Puede decirse que, en general, existe una cierta homogeneidad en la naturaleza económica de los instrumentos incluidos en esta partida de pasivo por parte de las cajas de ahorros de los distintos países comunitarios, pero no es una homogeneidad absoluta, por lo que la valoración de los datos ha de hacerse con cautela. En efecto, en esta partida se incluyen títulos diversos; unos tienen la naturaleza de valores mobiliarios por cuanto son emitidos en masa, como por ejemplo los títulos que se emiten en ocasión de un empréstito; otros aún siendo títulos valores, no pueden considerarse valores mobiliarios al emitirse individualmente y no en masa, como es el caso de los efectos comerciales.

En el pasivo del balance conjunto de las cajas de ahorros comunitarias figura esta partida con una aportación relativa del 12,9 por ciento en 1992, siendo la tercera en

importancia después de los depósitos de ahorro y de los depósitos en cuenta corriente.

En lo que se refiere a los países en los que sus cajas de ahorros utilizan más esta fuente de financiación, hay que indicar que el primer lugar lo ocupa Bélgica con una participación de un 26,8 por ciento, dándose la circunstancia de que además es ésta la más importante fuente de captación de recursos ajenos en las cajas de este país. A Alemania le corresponde el 16,4 por ciento y a Italia el 13,7 por ciento. Todo ello referido a 1992 (ver cuadros nº 5.1, 5.2 y 5.6).

Los países en los que esta partida de pasivo tiene un menor peso específico son: Portugal con un 0,1 por ciento de participación, Holanda con un 0,8, y Luxemburgo con un nivel de un 1,2 por ciento. Igualmente referido a 1992 (ver cuadros nº 5.7, 5.8 y 5.9).

En las cajas de ahorros españolas, en el mismo año, a esta partida le corresponde una participación del 1,9 por ciento, una participación muy baja que además coincide con la de menor importancia cuantitativa en el pasivo de su balance conjunto (cuadro nº 5.11). Ello responde al hecho de que las cajas españolas tienen una estructura de pasivo de corte tradicional, en el sentido de que la fuente principal

de obtención de recursos está basada en los depósitos de ahorro ordinarios.

En lo que se refiere a la evolución de esta partida desde 1984, hay que indicar que su contribución global al pasivo ha sido creciente, pasando de una participación de un 11,1 por ciento en 1984 a una participación del 12,9 en 1992 por lo que se produce un aumento de 1,8 puntos en el período.

El país donde se produce un mayor crecimiento es Italia, donde el incremento producido es de 8,5 puntos porcentuales. Por contra, se produce un descenso de esta partida en Holanda, donde se pasa de un 2,3 por ciento de participación en 1984 a un 0,8 por ciento en 1992.

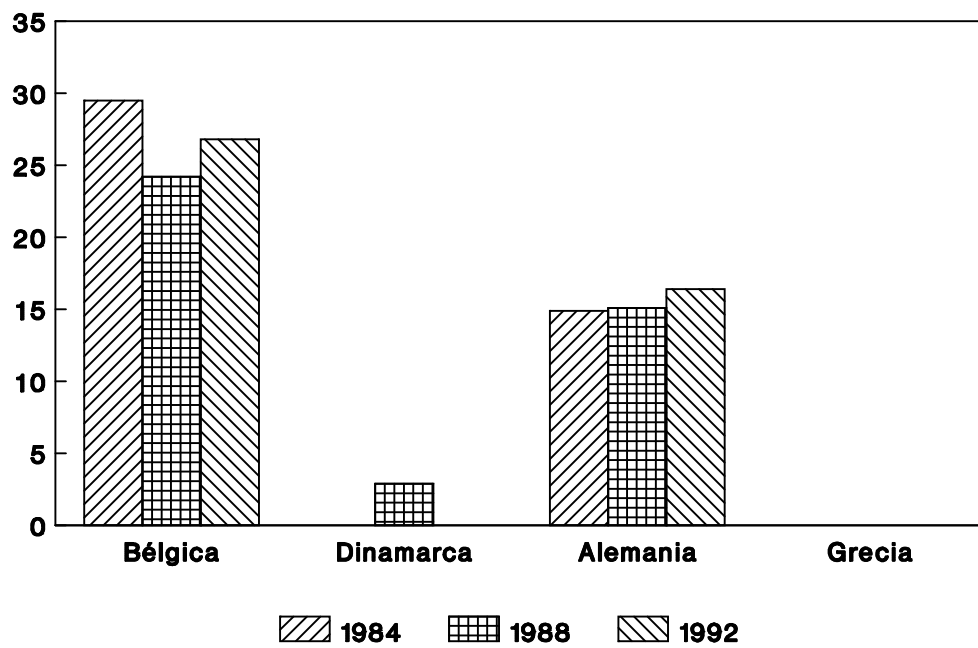
En España también se produce una disminución de esta partida en el período pasando de una participación de un 5 por ciento en 1984 a solamente un 1,9 en 1992, que puede ser explicado por el aumento producido en la utilización de otros activos financieros, como es el caso de los depósitos a plazo que se incrementan sustancialmente en el mismo período.

En las cajas de ahorros de países como Irlanda y el Reino Unido, no se utiliza esta fuente de financiación, siendo reciente la utilización de la misma en Portugal. en

el caso de Grecia, los instrumentos que corresponden a esta partida no se contabilizan en ella sino en la correspondiente a las cuentas a plazo.

En todo caso, la evolución positiva que ha tenido esta partida, en el período de tiempo contemplado, en la globalidad de los países comunitarios (ver cuadro n1 5.12), obedece a la tendencia general de titularización, observada en los sistemas financieros de los países más desarrollados, consecuencia del proceso de liberalización en el que se han visto inmersos en los últimos años.

EVOLUCIÓN DE LOS BONOS DE AHORRO Y C.DE DEPÓSITO



En porcentaje sobre el total pasivo

Gráfico n° 5.9

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS BONOS DE AHORRO Y C.DE DEPÓSITO

En porcentaje sobre el total pasivo

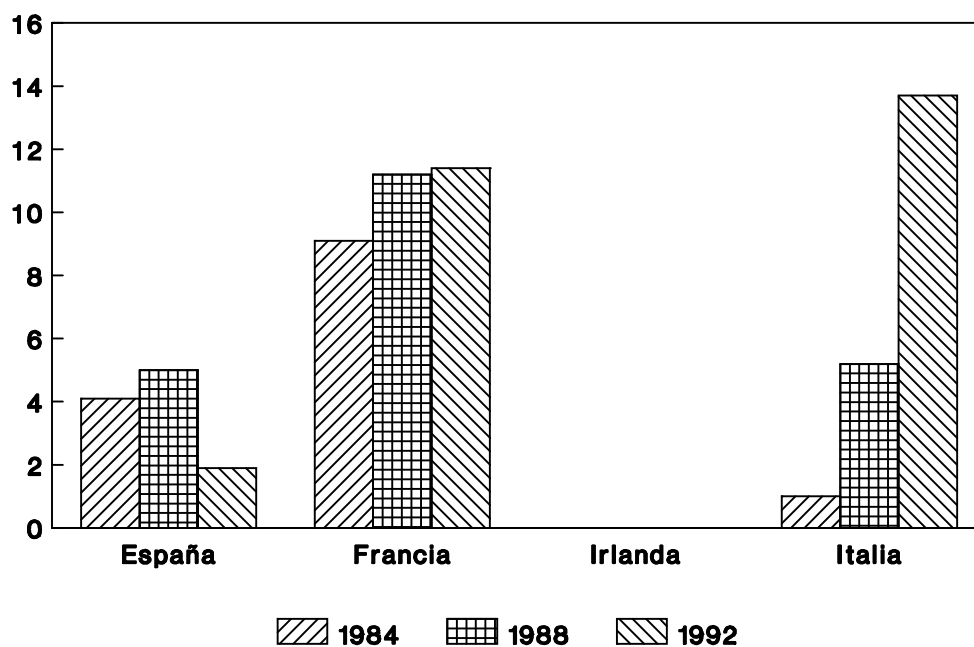


Gráfico nº 5.10

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS BONOS DE AHORRO Y C.DE DEPÓSITO

En porcentaje sobre el total pasivo

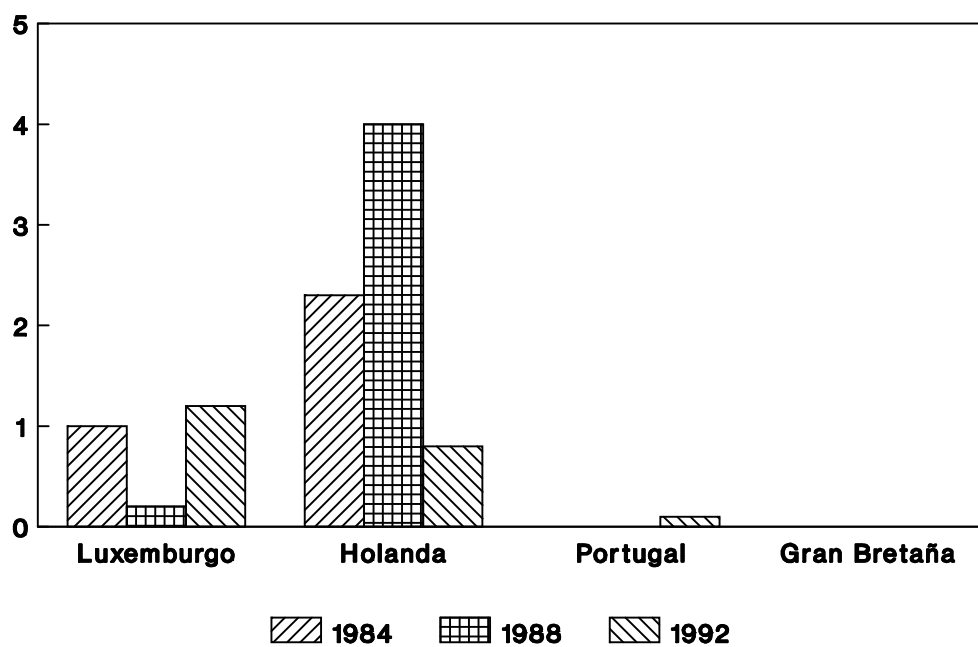


Gráfico nº 5.11

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS BONOS DE AHORRO Y C.DE DEPÓSITO

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA

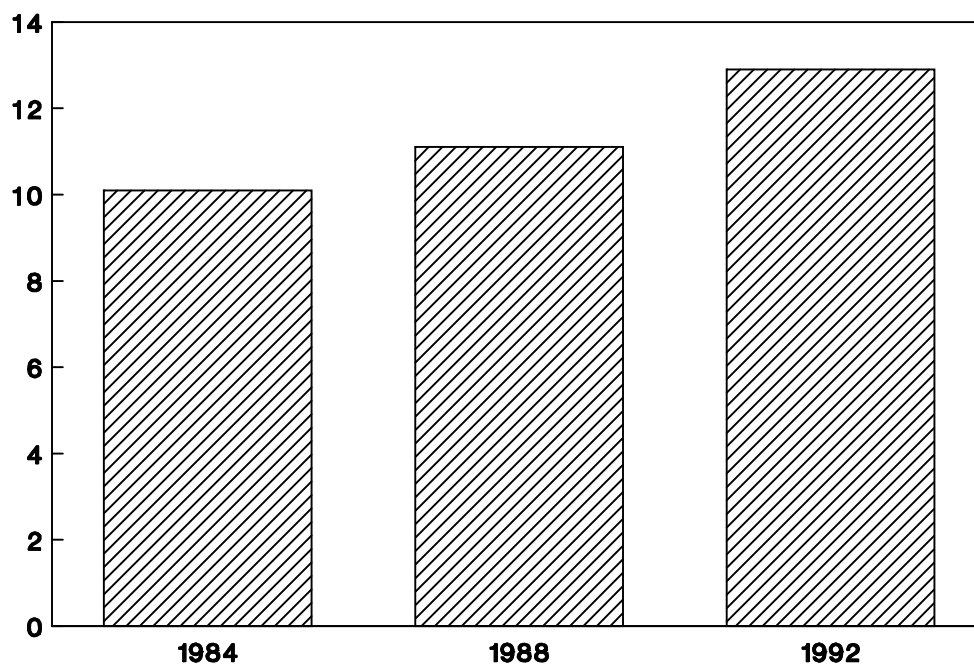


Gráfico nº 5.12

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

V.5.- CUENTAS A PLAZO

En esta partida, la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros incluye, entre otros instrumentos financieros, las cuentas a plazo y con preaviso, las cuentas de crédito a plazo, y los depósitos convenidos y pagarés que no se prestan por las instituciones bancarias, las cuentas a plazo de alta remuneración y la cesión temporal de activos. De este modo, puede decirse que en esta partida se agrupan los productos de pasivo con una remuneración mayor y una liquidez menor que en las cuentas habituales de ahorro.

La variedad de instrumentos incluidos en esta partida, hace también necesaria, como en el epígrafe anterior, una especial cautela a la hora de valorar comparativamente los datos ofrecidos por los balances. En general, puede decirse que esta partida no es de las más importante en la financiación de las cajas de ahorros comunitarias, solamente participa en el balance conjunto de las cajas en un 10,5 por ciento.

Si se observan los balances por países destaca Luxemburgo con un alta participación: el 46,5 por ciento, la más alta de su pasivo. También en el Reino Unido, con una nivel del 23,3 por ciento, tiene mucha importancia esta partida.

DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO**NÚMERO DE CUENTAS**

31 de diciembre de 1992	En miles
Bélgica	320
Dinamarca	-
Alemania	-
Grecia	52
España	-
Francia	-
Irlanda	-
Italia	-
Luxemburgo	81
Holanda	89
Portugal	70
Gran Bretaña	-
Comunidad Económica	612

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.19

DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO**VOLUMEN MONETARIO**

31 de diciembre de 1992	Depósitos en millones de Ecus
Bélgica	9.708
Dinamarca	-
Alemania	93.118
Grecia	689
España	23.372
Francia	2.772
Irlanda	-
Italia	-
Luxemburgo	6.608
Holanda	3.496
Portugal	701
Gran Bretaña	5.359
Comunidad Económica	145.823

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.20

DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO

DEPÓSITO MEDIO

31 de diciembre de 1992	Depósito medio - Ecus
Bélgica	30.338
Dinamarca	-
Alemania	-
Grecia	13.250
España	-
Francia	-
Irlanda	-
Italia	-
Luxemburgo	81.580
Holanda	39.281
Portugal	10.014
Gran Bretaña	-
Comunidad Económica	34.644

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 5.21

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO

En porcentaje sobre el total pasivo

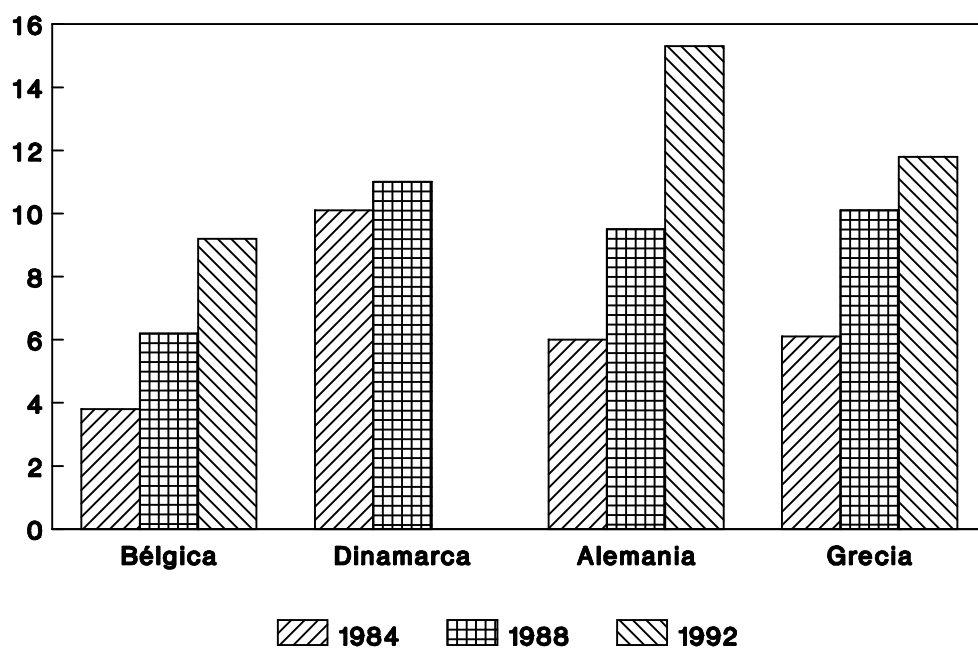


Gráfico n° 5.13

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO

En porcentaje sobre el total pasivo

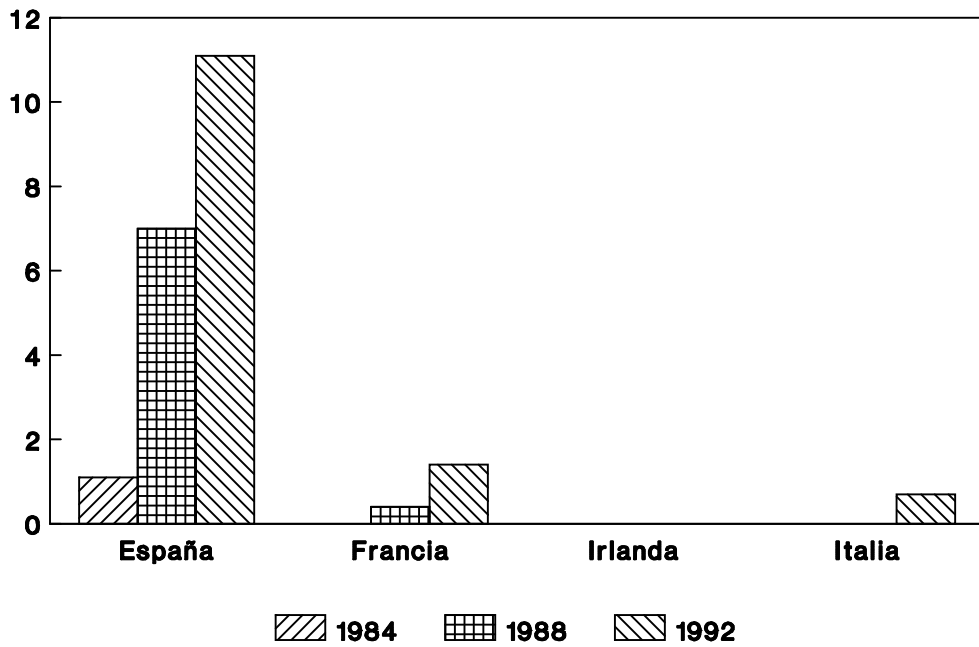


Gráfico n° 5.14

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO

En porcentaje sobre el total pasivo

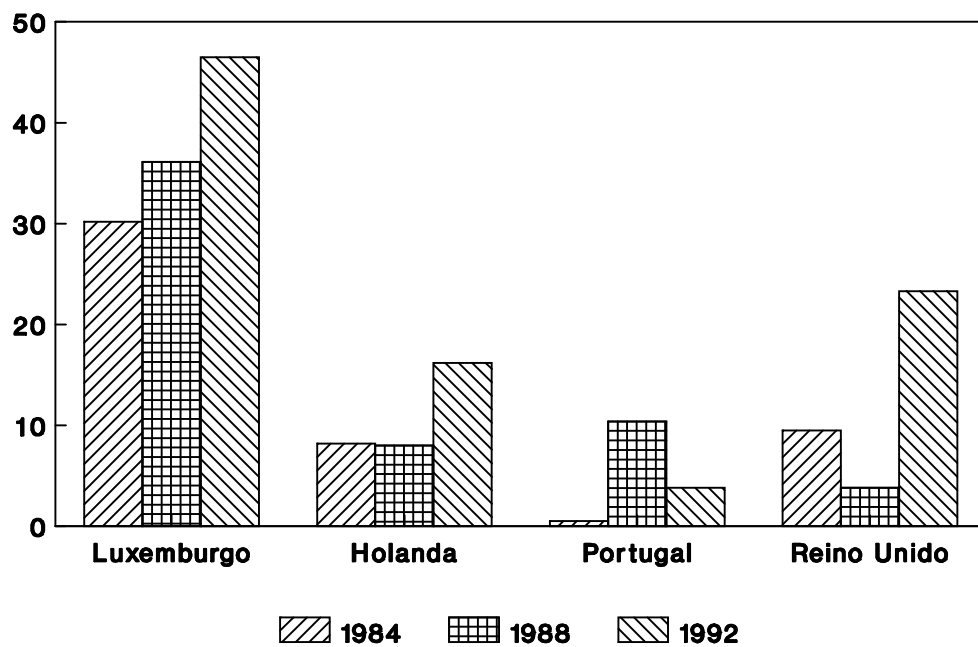


Gráfico nº 5.15

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS EN CUENTAS A PLAZO

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA

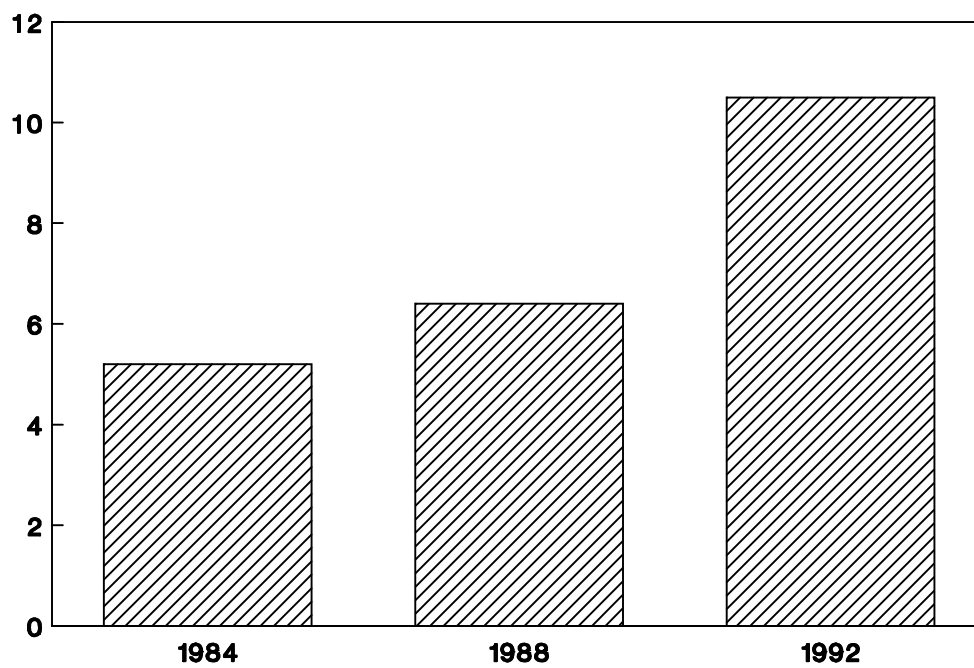


Gráfico nº 5.16

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Los países en los que es menor su importancia en el pasivo del balance de las cajas son Italia con un nivel del 0,7 por ciento y Portugal con un 3,8 por ciento, siendo inexistente en Irlanda. A España le corresponde una importancia relativa del 11,1 por ciento.

En lo referente al número de cuentas a plazo procedentes de clientes no bancarios, hay que indicar que, de acuerdo con los datos disponibles, son las cajas de ahorros de Bélgica las que tienen un mayor número con significativa diferencia del resto (ver cuadro nº 5.19). Si se observa el volumen monetario de los depósitos, son las cajas de ahorros alemanas las de mayor importancia, y si se observan los depósitos medios, es la caja de ahorros de Luxemburgo las más importantes seguidas de las cajas de Holanda (ver cuadros nº 5.20 y 5.21).

En relación con su evolución en los últimos años, puede decirse que la tendencia general observada es de aumento de su importancia relativa (ver cuadro 5.16) , acorde con el proceso de diversificación de fuentes de obtención de recursos, que se ha venido observando en las instituciones crediticias comunitarias a medida que se liberalizaban sus sistemas financieros. En efecto, en 1984 el nivel de participación de los depósitos en cuentas a plazo en el balance conjunto de las cajas de ahorros era

solo del 5,2 por ciento, pasando a ser del 10,5 por ciento en 1992, por lo que el aumento es significativo, prácticamente del doble.

El país en el que el crecimiento de esta partida ha sido mayor en sus cajas de ahorros es el Reino Unido, en el que se pasa de una participación de un 9,5 por ciento en 1984 a una participación del 23,3 por ciento en 1992, también el crecimiento es importante en Alemania al pasar del 6 por ciento al 15,3 por ciento de participación en el mismo período.

En España, su crecimiento ha sido también muy importante pasando de solamente un 1,1 por ciento en 1984 a un 11,1 por ciento en 1992, no llegando a alcanzar los niveles de otras cajas comunitarias por su diferente posición de partida.

V.6.- DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS DE CRÉDITO

En este concepto se incluyen los recursos procedentes de instituciones crediticias, bien en forma de depósitos, de préstamos, o de otras fuentes de análoga naturaleza. Esta partida contribuye con un 11,8 por ciento a la obtención de recursos financieros por parte de las cajas de ahorros comunitarias, en 1992, esta contribución, que si bien no es muy grande si al menos es significativa, viene a ser reflejo de la cada vez mayor igualdad entre las formas de operar de las cajas de ahorros y de los bancos comerciales en el sentido de recurrir al mercado interbancario como fuente de obtención de recursos ajenos.

Son las cajas de ahorros de Italia, Luxemburgo y Alemania, las que utilizan en mayor proporción esta fuente de financiación con un 27,8, un 13,9 y un 13,5 por ciento, respectivamente, correspondiendo a España un 9,4 por ciento de participación en el pasivo.

Las cajas comunitarias que menos utilizan este recurso son las de Francia con un 2,8 por ciento de participación y las de Holanda con un nivel del 5,2 por ciento. Todo ello referido a 1992.

En lo referente a la evolución de esta partida del

pasivo del balance en los últimos años, hay que señalar que su importancia ha sido creciente, pasando de un nivel del 6,8 por ciento en 1984 a un nivel del 11,8 por ciento en 1992.

Los países con un mayor crecimiento han sido Italia que pasa de un nivel del 3 por ciento en 1984 a un 27,8 por ciento en 1992, y Bélgica que pasa en el mismo período de una participación de 6 por ciento a una participación del 18 por ciento. Sin embargo en Luxemburgo se produce el efecto contrario, en el sentido de que en el mismo período contemplado se produce una disminución en la importancia relativa de esta partida, pasando de un nivel del 37,1 por ciento en 1984 a un nivel del 27,8 por ciento en 1992, siendo el único país comunitario en el que se produce una disminución de esta partida en términos relativos en este período de tiempo.

En España tiene lugar un incremento, en el que se pasa del 6,8 por ciento al 9,4 por ciento en el mismo período de tiempo, reflejando la tendencia a acudir cada vez más al mercado interbancario en demanda de recursos.

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS DE CRÉDITO

En porcentaje sobre el total pasivo

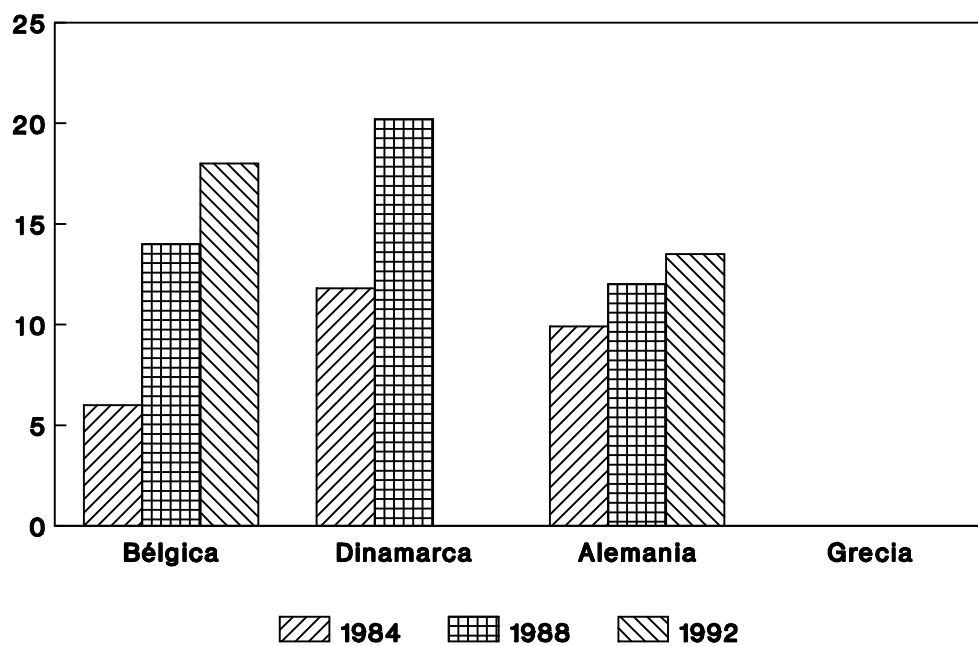


Gráfico n° 5.17

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS DE CRÉDITO

En porcentaje sobre el total pasivo

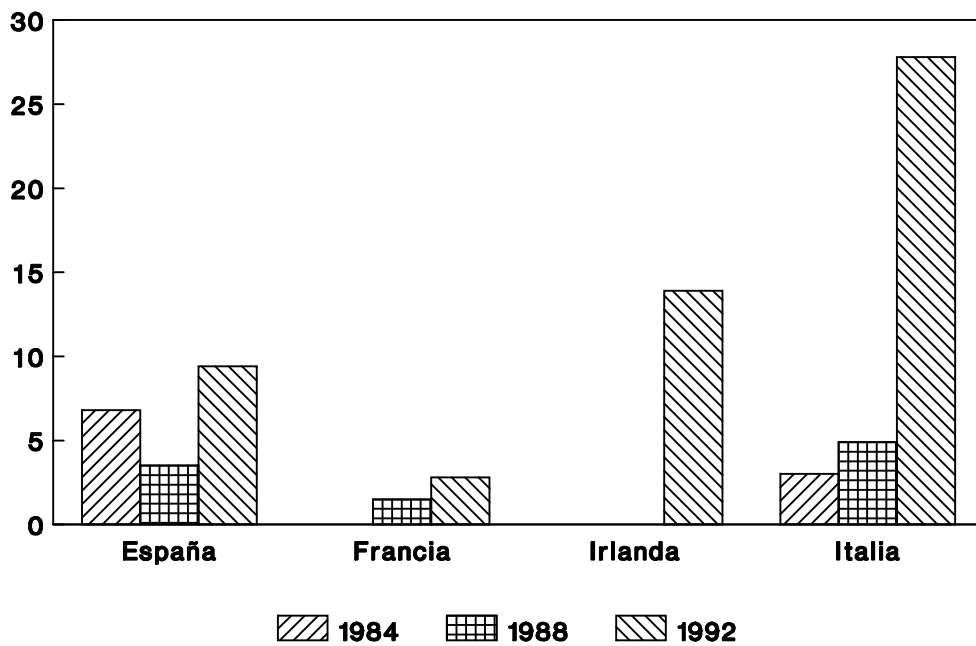


Gráfico nº 5.18

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS DE CRÉDITO

En porcentaje sobre el total pasivo

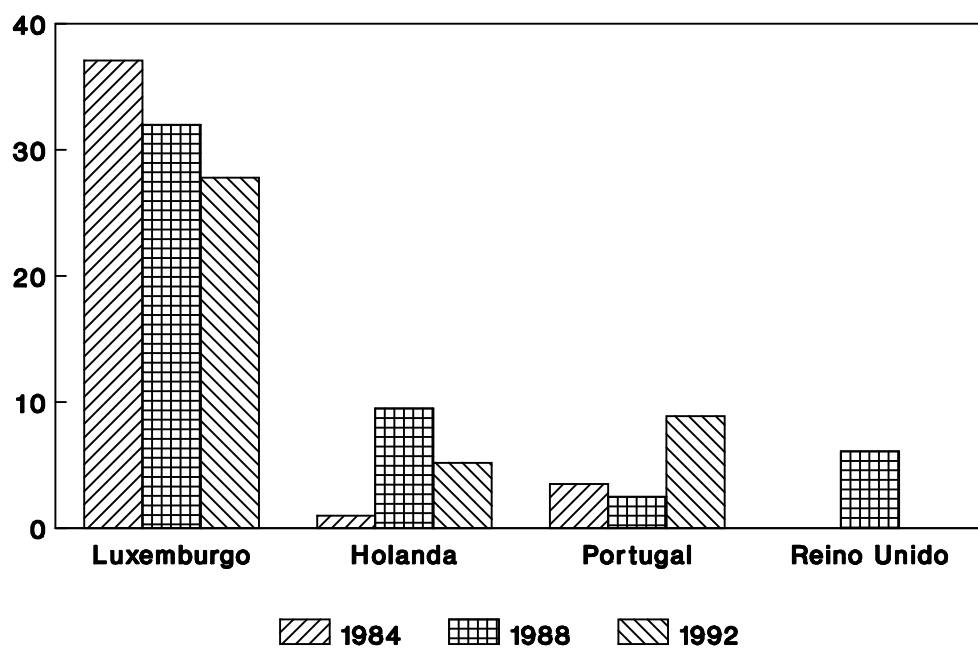


Gráfico nº 5.19

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

**EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE
ORGANISMOS DE CRÉDITO**
En porcentaje sobre el total pasivo
UNIÓN EUROPEA

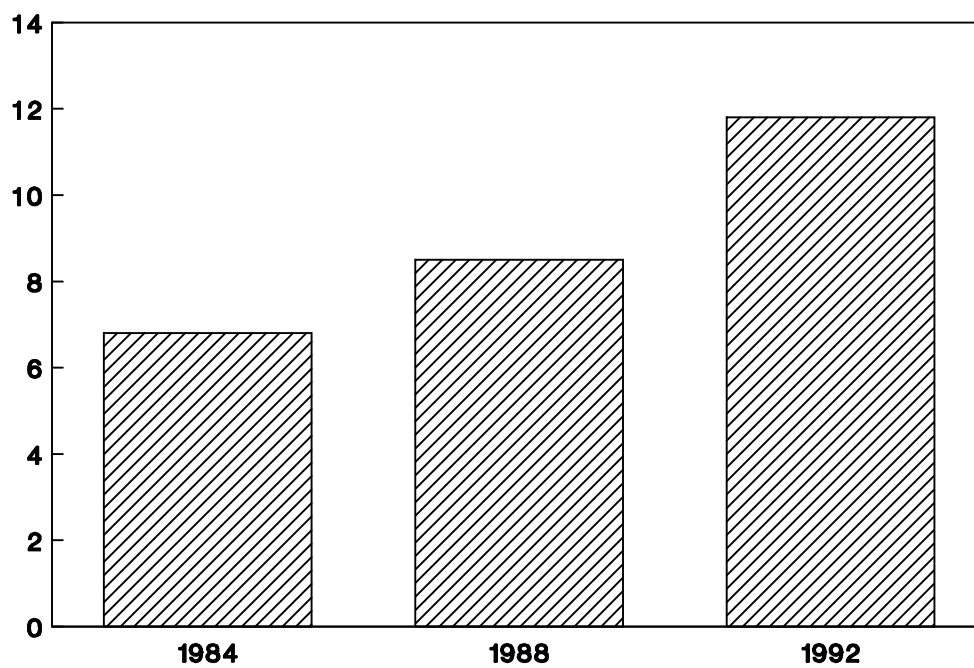


Gráfico nº 5.20

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

V.7.- FONDOS PROPIOS Y RESERVAS

La existencia de un coeficiente de recursos propios desde 1992, establecido por el Banco Internacional de Pagos en el 8 por ciento, y que viene a estar definido como la relación de los recursos propios y los activos ponderados por su grado de riesgo, supone un punto de partida inevitable a la hora de valorar la capitalización de las cajas de ahorros comunitarias. Sin embargo, al utilizar el ratio de fondos propios sobre el total activo sin ponderar, las valoraciones que puedan hacerse han de estar dotadas de un suficiente grado de prudencia.

Así, según el balance conjunto de las cajas de ahorros comunitarias, el ratio de fondos propios sobre el activo total sin ponderar se sitúa en promedio en un 6 por ciento. En este dato, naturalmente, existe un sesgo a la baja debido a la falta de ponderación, con lo cual si se tratase el activo con las correspondientes ponderaciones el resultado probablemente estaría próximo o incluso superase el 8 por ciento establecido por el Banco Internacional de Pagos.

En todo caso, puede decirse que el ratio medio de fondos propios de las cajas de ahorros comunitarias se encuentra dentro de los niveles considerados como

razonables, sin que ello suponga que no deba aumentarse la capitalización, fundamentalmente en las cajas de aquellos países en los que la proporción es menor.

Hay que señalar también, que existe una considerable variabilidad de la proporción de los recursos propios en el total del balance, en las cajas de los diferentes países. Así, con los datos de 1992, aparecen países con un alto nivel de capitalización como es el caso de Grecia con un ratio del 17,9 por ciento, Portugal con un 11,6, e Italia con un 9,8; y países con un nivel de capitalización bajo, en este caso se encuentra Bélgica con un ratio del 3,4 por ciento, Luxemburgo con un 3,8, y Dinamarca y Francia con el 4,8 por ciento. España se encuentra en una posición cercana a la media comunitaria con una participación del 5,7 por ciento.

En lo referente a la evolución de este ratio desde 1984 a 1992, hay que indicar que ha tenido una tendencia creciente en la mayoría de las cajas de los distintos países, destacando el crecimiento de Grecia con un incremento de 2,9 puntos porcentuales, y Portugal con un aumento de 2,6 puntos. En otros países se ha dado una disminución. Este es el caso de Holanda con una disminución de 2,2 puntos, el Reino Unido con una caída de 1,3 puntos, y Bélgica donde se produce una disminución de 0,1 punto.

En el caso de España, y para el mismo período de tiempo, se produce un crecimiento de 1,7 puntos porcentuales, pasando de un 5 por ciento en 1984 a un 5,7 por ciento.

En todo caso se ha venido produciendo en los últimos años una necesidad generalizada de aumentar los fondos propios, tanto como consecuencia de la cobertura del coeficiente del coeficiente de fondos propios, como por las estrategias expansivas derivadas del nuevo marco comunitario de actuación de las cajas de ahorros. Sin embargo, esta necesidad se ve dificultada por las propias peculiaridades de las cajas de ahorros, que son instituciones en las que no existe la facultad de poder llevar a cabo ampliaciones de la cifra de capital social.

Para intentar solucionar este problema, en cada país se vienen tomando soluciones distintas. En el Reino Unido, se ha optado por la conversión de las cajas de ahorros en sociedades anónimas, y por consiguiente poder realizar ampliaciones de capital emitiendo nuevas acciones. La misma solución se viene dando en Dinamarca, modificando la legislación igualmente con este objetivo en Italia e Irlanda. en los demás países comunitarios se han emitido ya o se contempla la posibilidad de emitir títulos similares a

las acciones, pero sin derechos políticos, denominados "cuotas participativas", o incluso títulos análogos a las obligaciones (deuda subordinada) pero sin cláusula de rescate, condicionados a la obtención de beneficios, y naturalmente computables a efectos del coeficiente de fondos propios. En algunos casos, y por su escaso éxito, ya se está contemplando la posibilidad de dar derechos políticos a las cuotas participativas, con lo que se trataría, de hecho, de una conversión real de las cajas de ahorros en sociedades anónimas.

Por otra parte, los procesos de fusión, también suelen tener repercusiones sobre los fondos propios, mediante la capitalización de la revalorización de activos que se produce. Sus efectos suelen ser menores que los derivados de el cambio en su configuración jurídica por transformación en sociedades anónimas.

Pero en todo caso estos efectos no se dan siempre, por lo que esta característica mencionada no es homogénea y generalizada en las instituciones de todos los países.

Naturalmente, la capitalización de las cajas de ahorros también tiene relación con la obtención de beneficios. Así, en los períodos en los que los beneficios netos han sido significativos, se ha venido produciendo, en

general, una apreciable aumento de los fondos propios por lo que puede decirse que los tradicionales problemas de capitalización de las cajas de ahorros se han venido amortiguando, en el pasado, con las correspondientes dotaciones a reservas de los beneficios obtenidos en los distintos ejercicios económicos.

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS Y LAS RESERVAS

En porcentaje sobre el total pasivo

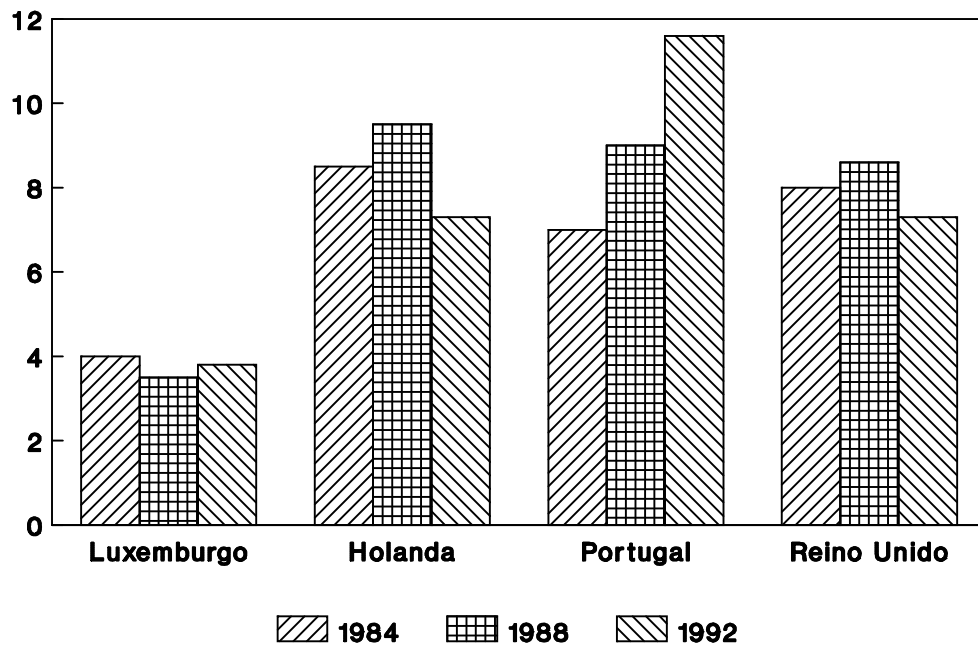


Gráfico nº 5.21

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS Y LAS RESERVAS

En porcentaje sobre el total pasivo

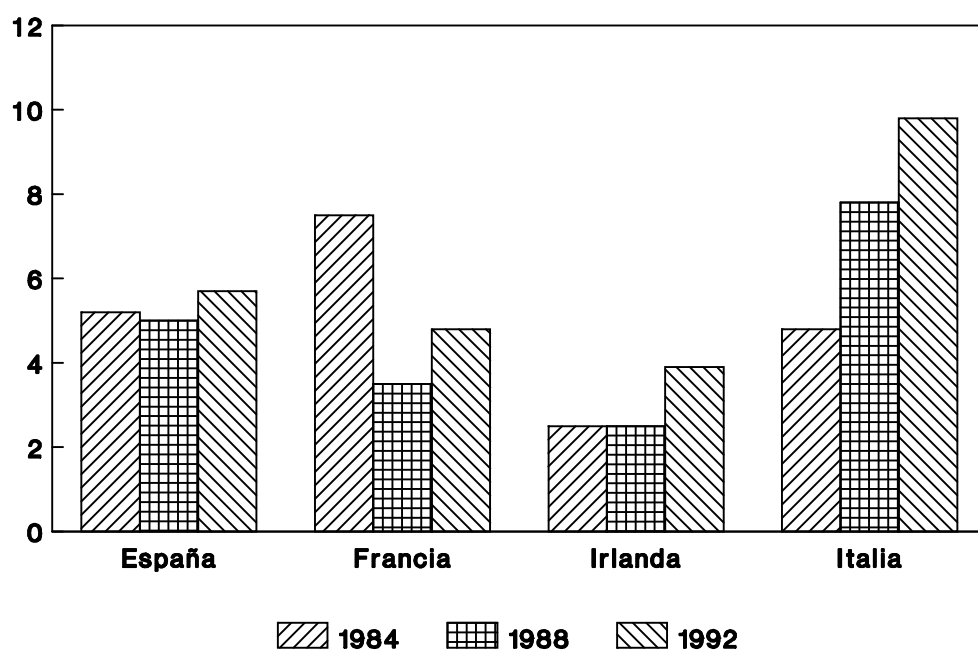


Gráfico nº 5.22

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS Y LAS RESERVAS

En porcentaje sobre el total pasivo

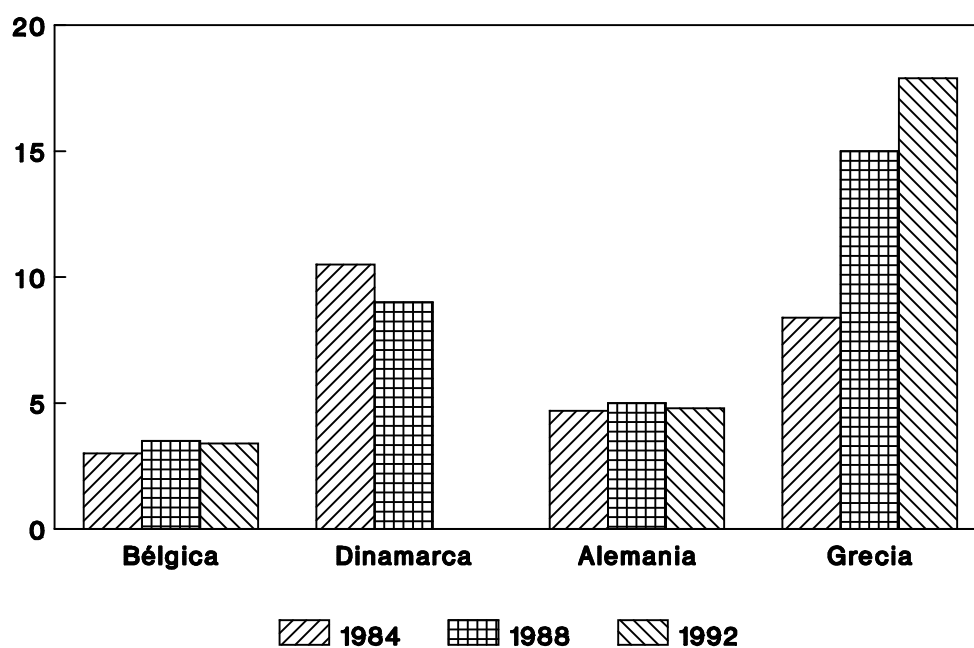


Gráfico nº 5.23

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS Y LAS RESERVAS

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA

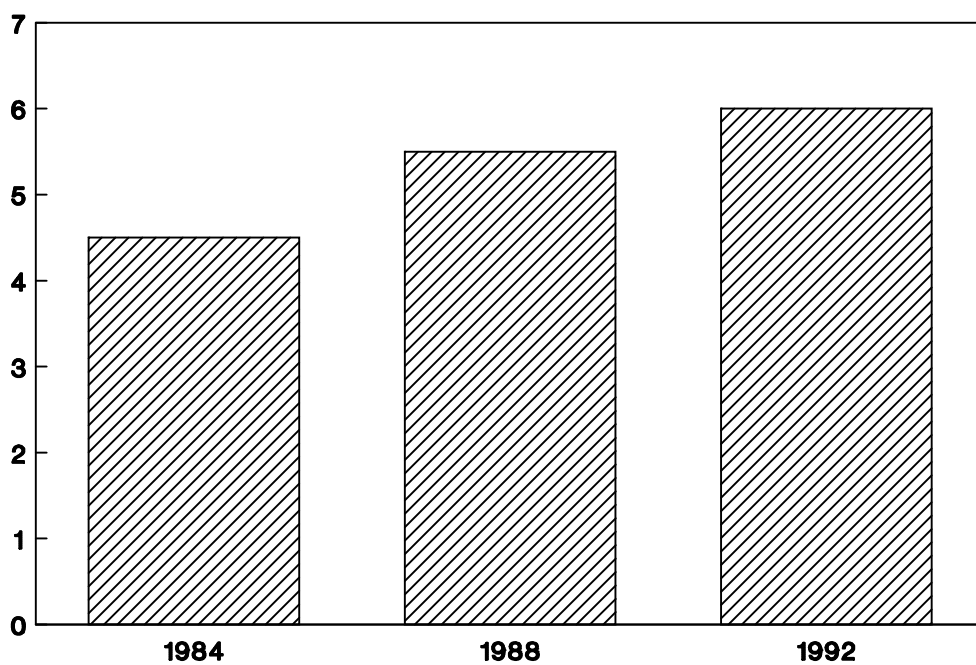


Gráfico nº 5.24

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

V.8.- OTROS PASIVOS

En esta partida del balance se incluyen aquellos conceptos que no se han incluido en ninguna otra partida, como por ejemplo las provisiones, periodificaciones y fondos especiales. De este modo, existe una gran variedad en los elementos que la componen en cada país, que de alguna manera viene a explicar la diferente dimensión de ésta en cada uno de ellos.

En el pasivo del balance conjunto de las cajas de ahorros comunitarias, le corresponde a esta partida un 10,3 por ciento del total pasivo, siendo los países con más alta participación de la misma, el Reino Unido con un 49,7 por ciento, Italia con un 25,1 por ciento y Holanda con un 14,4 por ciento. Los países con menor participación son Irlanda con un 1,2 por ciento, Alemania con el 3,4 y Grecia con el 3,7.

En España, a esta partida le corresponde un nivel del 7,6 por ciento, claramente inferior a la media de las cajas comunitarias.

EVOLUCIÓN DE OTROS PASIVOS

En porcentaje sobre el total pasivo

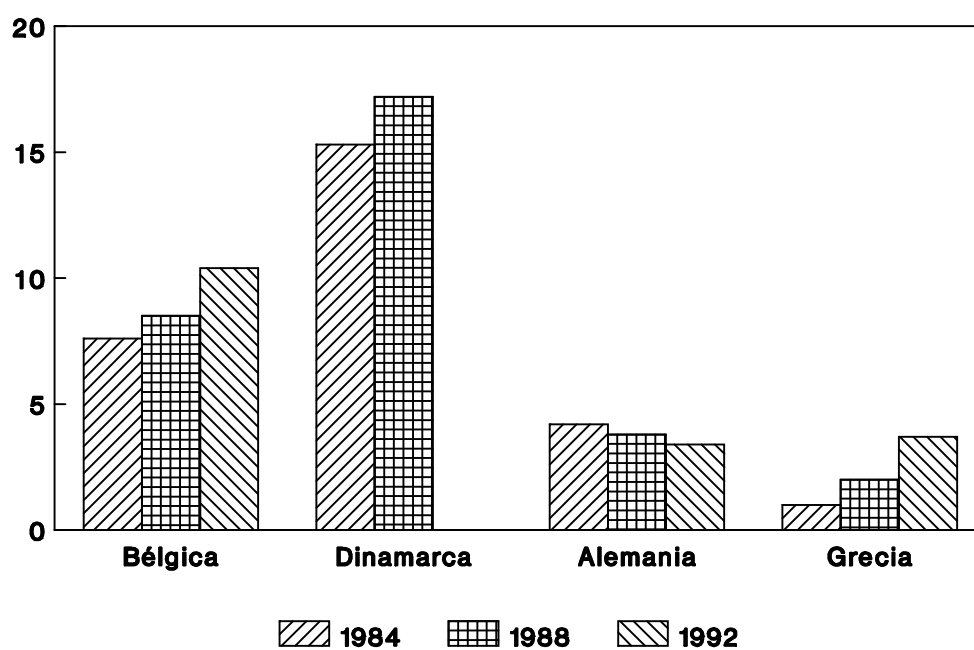


Gráfico nº 5.25

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE OTROS PASIVOS

En porcentaje sobre el total pasivo

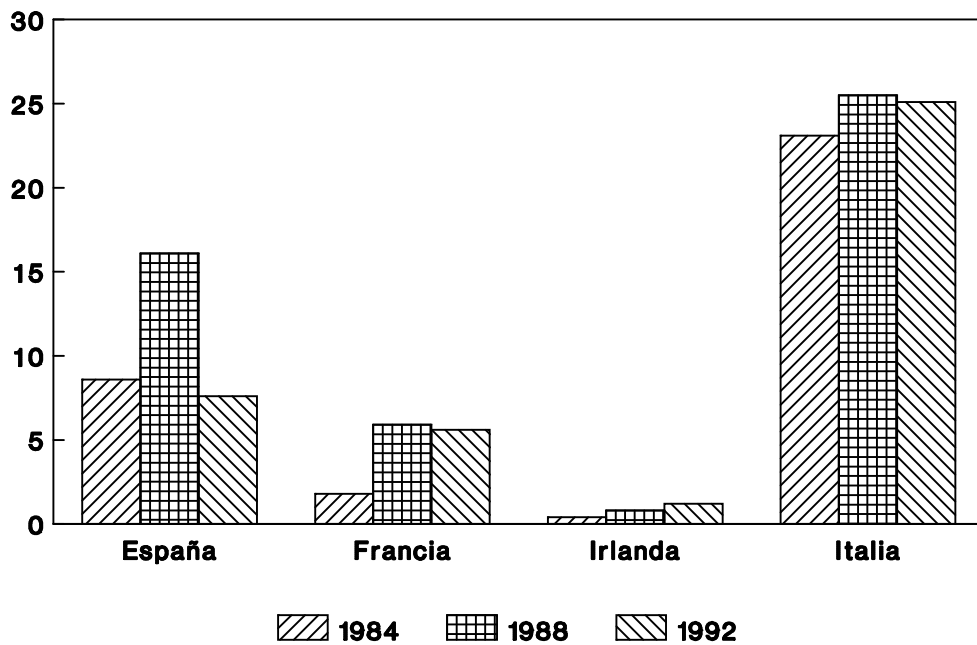


Gráfico nº 5.26

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE OTROS PASIVOS

En porcentaje sobre el total pasivo

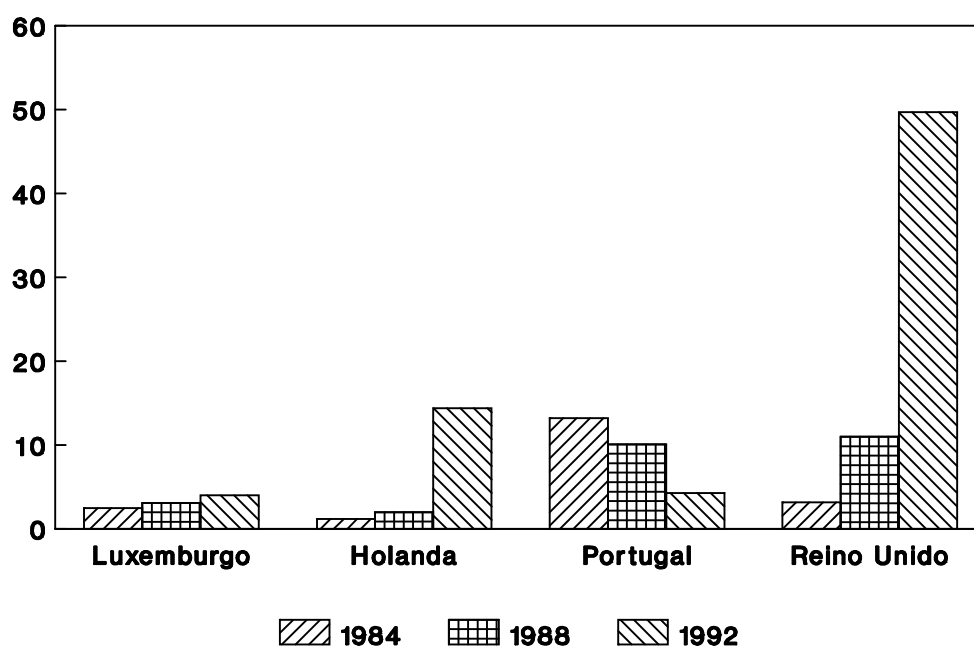


Gráfico nº 5.27

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

EVOLUCIÓN DE OTROS PASIVOS

En porcentaje sobre el total pasivo

UNIÓN EUROPEA

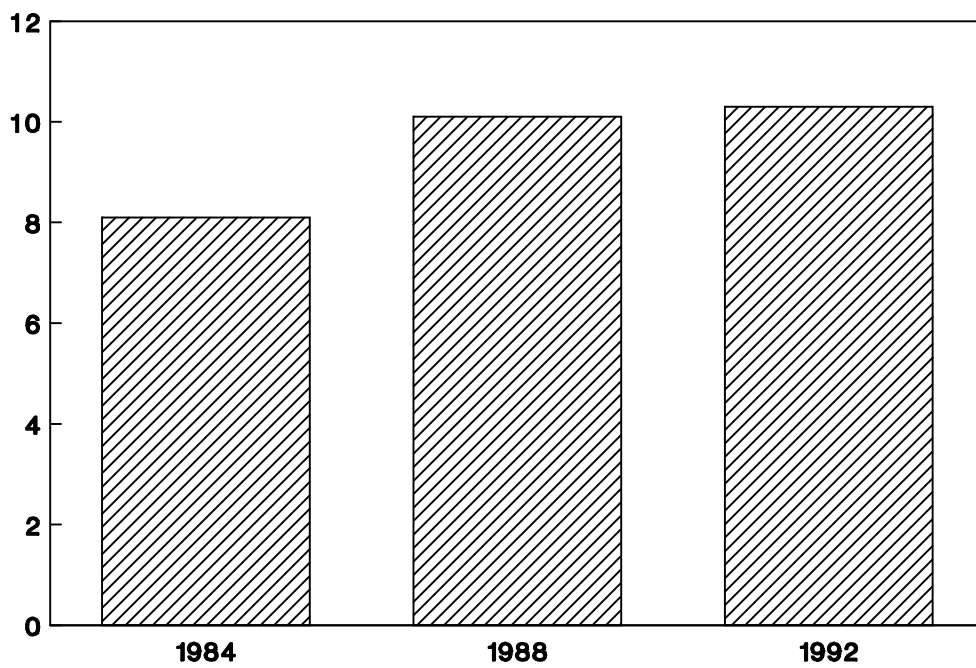


Gráfico nº 5.28

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

V.9.- CONSIDERACIONES FINALES

Las cajas de ahorros de los distintos países comunitarios, como ya ha quedado señalado, han tenido un origen muy similar que las ha caracterizado como instituciones financieras con una clara vocación social. Su actividad se ha venido encaminando hacia el fomento del ahorro en las clases de menor nivel económico, en concordancia con la ideología redentora de la burguesía progresista del siglo XIX, y en algunos países potenciada por el denominado capitalismo de Estado de la primera mitad del siglo XX. Incluso cabe señalar, que su origen aún sigue siendo un referente al analizar la actividad que en la actualidad vienen realizando estas instituciones.

De este modo, su importante vocación de estímulo del pequeño ahorro, unida a la estricta regulación de sus actividades hasta que se inician los distintos procesos liberalizadores, han propiciado que desde sus orígenes, y en la mayoría de los casos, aún en la actualidad, la principal fuente de obtención de recursos financieros sean los depósitos de ahorro (ver cuadro n1 5.22).

En efecto, el ahorro ordinario ha venido desempeñando

CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS
PRINCIPALES FUENTES DE RECURSOS¹⁴¹

	RECURSOS
BÉLGICA	Depósitos de Ahorro Bonos de ahorro y certificados de depósitos Depósitos y préstamos de organismos de crédito
DINAMARCA	
ALEMANIA	Depósitos de ahorro Bonos y certificados de depósito Depósitos en cuentas a plazo
GRECIA	Depósitos de ahorro Fondos propios y reservas Depósitos en cuentas a plazo
FRANCIA	Depósitos de ahorro Bonos y certificados de depósito Otros pasivos
IRLANDA	Depósitos de ahorro Depósitos en cuentas corrientes Fondos propios y reservas
ITALIA	Depósitos en cuentas corrientes Otros pasivos Depósitos y préstamos de organismos de crédito
LUXEMBURGO	Depósitos en cuentas a plazo Depósitos y préstamos de organismos de crédito Depósitos de ahorro
PAÍSES BAJOS	Depósitos de ahorro Depósitos en cuentas a plazo Otros pasivos
PORTUGAL	Depósitos de ahorro Fondos propios y reservas Depósitos en cuentas corrientes
REINO UNIDO	Otros pasivos Depósitos en cuentas a plazo Depósitos de ahorro
ESPAÑA	Depósitos de ahorro Depósitos en cuentas corrientes Depósitos en cuentas a plazo

Fuente: Ver texto.

Cuadro n1 5.22

¹⁴¹ Se recogen las tres principales fuentes por orden de importancia.

un papel fundamental en la estructura de los balances de las cajas de ahorros comunitarias, a lo cual también ha contribuido las fuertes restricciones en las operaciones activas a las que, hasta hace poco tiempo, han estado sometidas, dado que al tener una estructura de activo con una escasa rentabilidad, la estructura del pasivo debería ser poco costosa. Así, los depósitos de ahorro, y especialmente los depósitos ordinarios, han venido siendo el instrumento más adecuado para su equilibrio financiero.

Como consecuencia de los distintos procesos de liberalización que han tenido lugar en los sistemas financieros de los distintos países, y en concordancia con ello, los cambios que se han venido produciendo en las cajas de ahorros, la estructura del pasivo del balance de estas instituciones se ha visto afectada en el sentido de que, aún siendo todavía muy importantes, la importancia relativa de los depósitos de ahorro ha disminuido, y paralelamente han ido creciendo y apareciendo otras fuentes de captación de pasivo, con el correspondiente aumento en el coste de obtención de recursos.

Así, en el caso de las cajas de ahorros de Bélgica aparece como la fuente de financiación de primer orden los depósitos de ahorro, correspondiendo su mayor parte a

los depósitos de ahorro ordinarios. La segunda partida del pasivo en orden de importancia son los bonos de ahorro y certificados de depósitos que vienen a alcanzar también una cifra significativa.

Más concretamente, las operaciones pasivas fundamentales que realizan las cajas de ahorros belgas son¹⁴²:

1.- Libreta de ahorro tradicional.

2.- Toda clase de depósitos: cuentas corrientes, eurocheques, cuentas a plazo, etc.

3.- Cuentas de ahorro vivienda.

De este modo, la estructura del pasivo del balance, nos viene a mostrar que las cajas de ahorros de Bélgica

¹⁴² Vid. Pampillón Fernández, Fernando, op. cit., pág. 207.

mantienen un comportamiento preponderantemente tradicional en sus fuentes de financiación ajenas¹⁴³, por la significativa importancia que tienen los depósitos de ahorro, si bien hay que indicar que gran parte de las cajas de ahorros comunitarias superan su porcentaje de participación en el pasivo.

En el caso de las cajas de ahorros de Alemania, la fuente principal de obtención de recursos ajenos es, en concordancia con la mayoría de las cajas de ahorros europeas, la derivada de los depósitos de ahorro. Otras partidas de interés en los recursos ajenos son los bonos de ahorro y los certificados de depósitos, así como también los depósitos y préstamos de organismos de crédito, lo que pone de manifiesto su posición acreedora en el mercado interbancario.

Así, las operaciones pasivas principales son¹⁴⁴:

1.- Depósitos a la vista movilizables mediante cheques.

2.- Libretas de ahorro.

¹⁴³ Vid. *Financial Times*, *Banking in the EC, 1991. Structures and sources of finance*, Londres, 1992, pág. 12-13.

¹⁴⁴ Vid. Pampillón Fernández, Fernando, *op. cit.*, pág. 183.

3.- Depósitos a plazo.

4.- Bonos de ahorro, por regla general con vencimiento entre cuatro y ocho años.

5.- Obligaciones, con amortización entre cuatro y diez años.

6.- Cuentas de ahorro vivienda.

En definitiva, las cajas de ahorros alemanas se configuran, en orden a la estructura de su pasivo, como unas instituciones financieras de distribución clásica por el significativo peso específico que en el tiene las fuentes de recursos ajenos tradicionales, especialmente los depósitos de ahorro¹⁴⁵.

En Grecia, su única caja de ahorros presenta un pasivo donde destaca, al igual que en la mayoría de las cajas de ahorros de la Unión Europea, la alta participación de los depósitos de ahorro, de las más altas de las cajas de los países comunitarios. En segundo lugar tienen especial importancia el nivel de recursos propios, muy por

¹⁴⁵ Vid. Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A. y Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 128.

encima del promedio comunitario.

Por tanto, al igual que en otros países europeos, también la caja de ahorros de Grecia, muestra un carácter fundamentalmente tradicional en lo referente a las fuentes ajenas de financiación, con una alta participación de los recursos ordinarios en la conformación de su pasivo¹⁴⁶.

En las cajas de ahorros francesas, destaca de forma muy acusada, la alta participación que en ellas tienen los depósitos de ahorros, destacando, igualmente pero en sentido contrario, la baja participación de la partida de depósitos y préstamos de organismos de créditos, lo que viene a indicar que las cajas de ahorros francesas utilizan poco el mercado interbancario como fuente de obtención de recursos ajenos.

¹⁴⁶ Gortsos, C. V., *The Greek banking system*, Hellenic Banks Association, Atenas, 1992, pág. 22.

De una manera más concreta, las fuentes básicas de recursos de las cajas francesas son¹⁴⁷:

1.- Las denominadas libretas de ahorro popular.

2.- Cuentas de ahorro vivienda

3.- Cuentas corrientes

4.- Bonos de ahorro

5.- Cuentas de desarrollo industrial, que están exentas de impuestos y no pueden sobrepasar un determinado saldo, destinándose los fondos obtenidos de ellas a financiar la modernización industrial.

De esta manera, las cajas de ahorros francesas presentan una configuración de corte clásico por el elevado peso específico que tienen los recursos ajenos instrumentalizados en depósitos de ahorro, siendo el segundo país de la Unión Europea en utilización de esta fuente, solo superado por Irlanda¹⁴⁸.

¹⁴⁷ Vid. Pampillón Fernández, Fernando, op. cit., pág. 243.

¹⁴⁸ Vid. Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A. y Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 60 y ss.

las cajas de ahorros irlandesas, se caracterizan por una fuerte participación de los depósitos de ahorro, el más alto de todas las cajas de ahorros comunitarias. la segunda fuente de obtención de recursos, a mucha distancia de la anterior, son los depósitos en cuentas corrientes, si bien con un nivel inferior al promedio comunitario. Otra cuestión a destacar es la escasa participación de los recursos propios, de los más bajos de la Unión Europea.

Así, las cajas de ahorros irlandesas tienen un comportamiento claramente tradicional en lo referente a las formas de obtención de los recursos ajenos, con una muy alta participación de los depósitos de ahorro ordinarios en el mismo, con la particularidad de la importante partida que corresponde a los depósitos de ahorro a plazo¹⁴⁹.

En el caso de las cajas de ahorros italianas, aparece una peculiaridad con respecto a las cajas de los demás países europeos, y es que la mayor participación de las partidas del pasivo corresponde a los depósitos en cuentas corrientes, participación sensiblemente alta con respecto al resto de las cajas de ahorros comunitarias. A los depósitos de ahorro le corresponde el menor nivel de todas

¹⁴⁹ Vid. Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A. y Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 488.

las cajas de ahorros comunitarias.

Por lo demás, también destaca una significativa participación de los recursos ajenos procedentes de los depósitos y préstamos de organismos de crédito.

Así, las cajas de ahorros italianas, en relación con la estructura del pasivo, se muestran con una configuración de corte no tradicional, en las que los depósitos ordinarios no son la principal fuente de obtención de recursos ajenos como ocurre en la mayoría de las cajas de ahorros comunitarias¹⁵⁰.

Por otra parte, la única cajas de ahorros de Luxemburgo, al igual que las cajas de ahorros italianas, presenta una estructura del pasivo del balance, de corte no tradicional, en el sentido de que tampoco corresponde la mayor parte de la estructura financiera a los depósitos de ahorro ordinarios.

En efecto, los depósitos de ahorro ordinarios solo alcanzan también una pequeña proporción en el pasivo, y por tanto muy distante de la situación de las demás cajas de ahorros europeas. La fuente de obtención de recursos más

¹⁵⁰ Vid. Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A. y Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 285 y ss.

importante es la que se instrumenta en depósitos en cuentas a plazo que alcanza un nivel muy destacado, superando ampliamente al promedio comunitario que asciende al 10,5 por ciento. Otra partida que destaca es la correspondiente a los depósitos y préstamos de organismos de crédito con la participación más importante de las cajas de ahorros comunitarias.

En todo caso, la cajas realiza todo tipo de operaciones activas propias del negocio bancario, comportándose, desde esta perspectiva, como un banco universal¹⁵¹.

En Holanda, en las cajas de ahorros, al igual que en otros países comunitarios, destaca la significativa participación que en ellas tienen los depósitos de ahorro, superando ampliamente el promedio de las cajas comunitarias. En segundo lugar en importancia, y con una participación considerablemente inferior, figuran los depósitos en cuentas a plazo.

Además, hay que hacer referencia a la significativa importancia de la partida general de otros pasivos, porcentaje manifiestamente superior al del resto de las cajas de ahorros comunitarias exceptuando el caso de Gran

¹⁵¹ Vid. Pampillón Fernández, Fernando, op. cit., pág. 296.

Bretaña.

Por todo ello, puede decirse que las cajas de ahorros holandesas, como la mayoría de los casos anteriores, son entidades con financiación tradicional preponderante, por la significativa participación de los depósitos de ahorro en la estructura de su pasivo¹⁵².

En el caso de Portugal, la única caja de ahorros perteneciente a la Agrupación de cajas de Ahorros Europea, la "Caixa Geral de Depósitos" también presenta un pasivo en el que en su estructura predominan los depósitos de ahorro con una elevada participación. La segunda fuente de obtención de recursos son los fondos propios y reservas, con un nivel sólo superado en el ámbito comunitario por las cajas del Reino Unido. Corresponde a los depósitos en cuentas corrientes una participación no despreciable, si bien a un nivel considerablemente inferior que los depósitos de ahorro.

Así, la "Caixa Geral de Depósitos" presenta también un estructura del pasivo de corte preponderantemente clásico por la importante participación que en el tienen los

¹⁵² Vid. Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A. y Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 437.

depósitos de ahorro, si bien, como en el caso de Irlanda, con la particularidad de la fuerte proporción que en ellos tiene los depósitos de ahorro a plazo.

En relación a las denominadas "Caixas Económicas", hay que indicar que tienen una importancia muy pequeña dentro del sistema crediticio portugués¹⁵³, no llegando al principio de 1993 al 1 por ciento del total de activos del sistema, siendo su principal fuente de financiación la procedente de la captación del ahorro privado, fundamentalmente mediante depósitos a la vista y a plazo.

¹⁵³ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino y Paul Gutiérrez, J., op. cit. pág. 566.

Por otra parte, las cajas de ahorros del Reino Unido, como ocurre con las de Italia y Luxemburgo, se separan de la línea general por cuanto en la estructura de su pasivo no figura como fuente principal los depósitos de ahorro, al que corresponde una participación poco importante. Una significativa importancia corresponde a los depósitos en cuentas a plazo, con un nivel de los más altos de la Unión Europea, solo superado por Luxemburgo. Sin embargo, lo más destacable al observar la estructura del pasivo del balance de las cajas de ahorros del Reino Unido es la alta participación, la más alta de la Unión Europea, de la partida general de otros pasivos¹⁵⁴.

De este modo, la estructura del pasivo de las cajas de ahorros del Reino Unido, no corresponde al modelo tradicional como la mayoría de las cajas de ahorros comunitarias, sino que en ellas predominan otras fuentes alternativas de captación de recursos ajenos, especialmente los depósitos en cuentas a plazo.

En el caso de las cajas de ahorros españolas, destaca como principal fuente de obtención de recursos, los depósitos de ahorro, suponiendo más de la mitad de los recursos financieros obtenidos por las cajas. En segundo

¹⁵⁴ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino y Paul Gutiérrez, J., op. cit. pág. 209.

lugar en orden de importancia relativa aparecen los depósitos en cuenta corriente, con un nivel importante cercano a la media de las cajas comunitarias. También tienen especial importancia los depósitos en cuentas a plazo alcanzan con un nivel ligeramente superior al promedio comunitario.

De este modo, las cajas de ahorros españolas, acorde con la línea general de las cajas de ahorros de la Unión Europea, responden, en su estructura de pasivo, al modelo clásico por el fuerte peso específico que en ellas tienen los depósitos de ahorro en su doble vertiente de depósitos de ahorro ordinarios y depósitos de ahorro a plazo.