

LAS 10 MAYORES CAJAS DE AHORROS EN ITALIA
EN FUNCIÓN DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS. 1992

	Nombre	Millones de Ecus	Porcentaje
1	Cariplo SpA, Milano	44.734	31,73
2	Banca CRT, Torino	10.554	7,49
3	CR Verona, V.B.A. SpA	7.502	5,32
4	Sicilcassa SpA, Palermo	6.507	4,61
5	CR Firenze SpA	6.263	4,44
6	Carimonte Banca SpA, Bologna	4.678	3,32
7	CR Padova e Rovigo SpA	4.640	3,29
8	Banca Carige SpA, Genova	4.574	3,24
9	Carical SpA, Cosenza	4.127	2,93
10	CARipuglia SpA, Bari	3.281	2,33
	Total	96.860	68,70

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.19

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DE ITALIA. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	23,2
Bancos Cooperativos	15,2
Instituciones de ahorro para la construcción	-
Otros Bancos	45,8
Sector Postal	15,8
Total (Miles de millones de Ecus)	545

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.20

CAJAS DE AHORROS DE ITALIA

DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	22.967,7
Bonos de ahorro y certificados	35.977,8
Cuentas corrientes	69.368,9
Cuentas a plazo	175,8
Total	128.490,2

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.21

de ahorros que conservan su estructura tradicional de entidades de derecho público.

En lo que al número de oficinas se refiere, hay que indicar que se han reducido considerablemente en los últimos años. En efecto, en 1988 existían 4.193 agencias²⁸⁸, mientras que a principios de 1992 su número se había

²⁸⁸ EUROSTAF - AUDIFINANCE, Las cajas de ahorros frente a los desafíos europeos, op. cit. pág. 128.

reducido a 1.953²⁸⁹.

Y en cuanto al número de empleados, la tendencia ha sido la contraria por cuanto que desde 1988 a 1992 ha habido un ligero incremento. Así, en 1988 las cajas de ahorros contaban con 78.143²⁹⁰, mientras que a principios de 1992 su número había aumentado a 80.483 empleados²⁹¹, lo que supone un promedio de empleados por oficina bastante elevado, concretamente 41,2.

En relación con la importancia relativa de las cajas de ahorros italianas con respecto a la totalidad del sistema crediticio del país, teniendo en cuenta su cuota de mercado en función de los depósitos no bancarios (ver cuadro nº 7.20) su participación es inferior al 25 por ciento, frente a algo más del 45 por ciento que corresponde a los bancos comerciales.

Si, por otra parte se tiene en cuenta el volumen total de activos sobre el total del sistema, a las cajas de ahorros les correspondería un participación del 17,88 por ciento, que puede considerarse baja si se compara con el

²⁸⁹ Banca d'Italia, op. cit. pág. 198 y ss.

²⁹⁰ EUROSTAF - AUDIFINANCE, Las cajas de ahorros frente a los desafíos europeos, op. cit. pág. 128.

²⁹¹ Banca d'Italia, op. cit. pág. 198 y ss.

55,66 por ciento que correspondería a los bancos²⁹².

Igualmente si se tiene en cuenta el volumen de inversiones crediticias, a las cajas de ahorros les correspondería una participación del 15 por ciento del total del sistema crediticio, también baja al compararla con el 47,93 por ciento correspondiente a los bancos²⁹³.

En lo referente al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas correspondiente a 1994²⁹⁴, son nueve cajas de ahorros italianas las que figuran, atendiendo al volumen de recursos ajenos, las tres primeras son: la "CARIPLLO - Cassa di Risparmio delle Provincie Lombarde" en el lugar n1 2, la "Banca Cassa di Risparmio di Torino" en el lugar n1 12 y la "Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza" en el lugar 23.

Teniendo en cuenta el volumen de activos totales, son diez las cajas italianas que figuran en el ranking, las dos primeras coinciden con las dos anteriores, solamente que en este caso ocupan los lugares n1 1 y n1 9, respectivamente, la tercera caja que figura en el ranking es la "Cassa di

²⁹² Ibidem.

²⁹³ Ibidem.

²⁹⁴ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

Risparmio di Verona, Vicenza, Belluno, e Antona" ocupando el lugar n1 14.

Al igual que en casos anteriores, para valorar adecuadamente la dimensión del sector de cajas de ahorros en la economía italiana, hay que considerar el ratio total activo del sector de cajas de ahorros/PIB²⁹⁵. Así, correspondía a Italia un ratio en 1992 del 28,71 por ciento, que pone de manifiesto la significativa importancia de este sector en la economía italiana, ligeramente superior al promedio comunitario. Además, hay que señalar que desde 1981 se ha venido producido un aumento continuado de este ratio, lo que pone de manifiesto el aumento de su importancia relativa.

²⁹⁵ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en ECUS corrientes.

VII.9.- LUXEMBURGO

En Luxemburgo, sólo existe una caja de ahorros denominada Caja de Ahorros del Estado con un número de sucursales inferior a 100²⁹⁶, es de interés público y no tiene ánimo de lucro en el ejercicio de su actividad. Por una disposición de 12 de abril de 1972, está autorizada a que a su nombre de Caja le pueda seguir el de Banco del Estado²⁹⁷. De este modo esta institución crediticia viene actuando como banco oficial, con la garantía estatal en sus operaciones, teniendo su personal, en su mayor parte, la misma consideración que los funcionarios públicos²⁹⁸.

La Ley de 24 de marzo de 1989, que modifica algunos aspectos de su estructura, la define como un establecimiento público autónomo, con personalidad jurídica, sometido al control del Ministerio del Tesoro, y capacitado para realizar todas las operaciones bancarias y financieras, así como las análogas, accesorias y conexas, con cualquier persona física o jurídica, por cuenta propia o por cuenta de terceros²⁹⁹. Su finalidad es pues contribuir

²⁹⁶ Estimación de acuerdo con EUROSTAF - AUDIFINANCE, Las cajas de ahorros frente a los desafíos europeos, op. cit., pág. 200, y "Institut Monétaire Luxembourgeois", "Rapport Annuel", Luxemburgo, 1992.

²⁹⁷ Desantes Guanter, José M0, op. cit. pág. 6.

²⁹⁸ Ibidem.

²⁹⁹ Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Nouveau Status. Loi du 24 mars

al desarrollo económico y social del país mediante el fomento del ahorro y la proporción de financiación a los sectores que más la necesiten³⁰⁰.

CAJA DE AHORROS DE LUXEMBURGO
DEPÓSITOS NO BANCARIOS. 1992

	Nombre	Millones de Ecus	Porcentaje
1	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat	9.177	100

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.22

1989, Luxemburgo, 1990, pág. 35 y ss.

³⁰⁰ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 382.

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DE LUXEMBURGO. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	5,5
Bancos Cooperativos	0,9
Instituciones de ahorro para la construcción	-
Otros Bancos	93,3
Sector Postal	0,3
Total (Miles de millones de Ecus)	167

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.23

CAJA DE AHORROS DE LUXEMBURGO

DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	1.708,4
Bonos de ahorro y certificados	288,0
Cuentas corrientes	1.296,9
ventas a plazo	7.429,8
Total	10.723,1

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.24

En lo que a sus órganos de gobierno se refiere, cabe indicar que está dirigido por un Consejo de Administración, que viene a estar compuesto por nueve miembros, 7 de los cuales están nombrados por el Gobierno y 2 de ellos por el personal de la entidad. Además existe un Director General y un Comité de Dirección, cuyos miembros son nombrados por el Gobierno y su número puede variar entre tres y cinco³⁰¹.

³⁰¹ Ibidem.

En lo referente a sus actividades, la caja de Luxemburgo tienen carácter de banca universal³⁰², por tanto realiza todo tipo de operaciones propias del negocio bancario, destacando por parte del pasivo las cuentas a plazo y las relacionadas con el mercado interbancario, y en lo que al activo se refiere, los créditos al sector bancarios y las relacionadas con los activos líquidos, así como también los créditos con garantía hipotecaria.

Sobre la importancia relativa de la caja de ahorros de Luxemburgo, hay que indicar que su participación es pequeña con respecto a la totalidad del sistema crediticio. En efecto, teniendo en cuenta la cuota de mercado en función de los depósitos no bancarios, su participación sólo alcanza algo más del 5 por ciento del total del sistema, mientras que corresponde casi un 95 por ciento a los bancos comerciales (ver cuadro n1 7.23).

³⁰² Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, Papeles de Economía Española n1 46, Confederación Española de Cajas de Ahorros, Madrid, 1991, pág. 142.

Por otra parte, en lo que respecta al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas correspondiente a 1994³⁰³, la única caja de ahorros de Luxemburgo denominada "Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat", figura en el lugar nº 11 en el ranking realizado en función del volumen de recursos ajenos, y en el lugar nº 10 en el realizado en función del volumen de activos totales. lo que nos viene a indicar que su dimensión es considerable dentro del contexto de las cajas de ahorros europeas.

Por otra parte, en relación con la importancia relativa de la única caja de Luxemburgo dentro de la economía del país, se hace conveniente conocer el ratio del total activo de la caja/PIB³⁰⁴. De este modo, corresponde a Luxemburgo en 1992 un 177,64 por ciento, lo que indica el papel relevante de la caja en la economía. Incluso hay que indicar que desde 1980 su crecimiento ha sido prácticamente continuado.

³⁰³ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

³⁰⁴ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en ECUS corrientes.

VII.10.- PAÍSES BAJOS

Las cajas de ahorros holandesas son entidades crediticias de carácter privado, que generalmente toman la forma jurídica de fundaciones o asociaciones con personalidad jurídica propia. Con esta forma jurídica, naturalmente, no existen accionistas, no repartiéndose sus beneficios, los cuales se dedican a la financiación de obras benéfico-sociales y a la constitución de reservas.

Su finalidad principal ha venido siendo el fomento del ahorro, financiando a los sectores de menor nivel económico, y buscando contribuir al desarrollo económico del territorio de su influencia.

Desde 1987, pueden constituirse en sociedades anónimas, y a partir de 1990 han abandonado definitivamente sus vínculos territoriales, pasando a tener la facultad de realizar operaciones, no solamente en todo su territorio nacional sino en todo el ámbito comunitario³⁰⁵.

En relación con el control de estas entidades, igualmente desde 1990 se ha modificado su sistema de supervisión pasando a estar sujetas a la inspección del

³⁰⁵ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit., pág. 140.

banco central, acabando de este modo con el control realizado por el "Nederlandse Spaarbankbond", que venía actuando como institución central de las cajas de ahorros³⁰⁶.

³⁰⁶ Ibidem.

Sus órganos de gobierno son el Consejo de Administración, el Comité de Supervisión y la Dirección, no existiendo representación de los impositores³⁰⁷.

En relación con sus actividades, las cajas de ahorros holandesas, también desde 1990 vienen actuando como bancos universales, desapareciendo además la tradicional distinción entre la actividad bancaria y aseguradora. De este modo, se permite a las instituciones bancarias y, naturalmente, a las cajas de ahorros participar en la gestión de compañías de seguros y a la inversa³⁰⁸. Parece ser que esta modificación es consecuencia del alto nivel de competencia que las entidades aseguradoras hacían, especialmente desde principios de los años ochenta a las cajas de ahorros y a los bancos mediante productos financieros muy competitivos, si bien deberán ser aprobadas por las instituciones centrales cualquier participación significativa de instituciones bancarias en aseguradoras, y a la inversa³⁰⁹.

En lo referente a sus operaciones pasivas, destacan los depósitos de ahorro, y en sus operaciones activas

³⁰⁷ Delgado, Fernando L., Díez, José Ramón, Moraleda, Teresa, op. cit., pág. 61.

³⁰⁸ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit., pág. 140.

³⁰⁹ Ibidem.

tienen especial importancia los préstamos hipotecarios, así como también los créditos no bancarios y las inversiones en títulos valores, especialmente los emitidos por el Sector Público.

Las cajas de ahorros de Holanda ingresan los excedentes de liquidez en el "BDB Bank" (Bank der Bondsspaarbanken NV), que es una entidad con forma de sociedad anónima, que actúa como banco universal y como institución central de las cajas de ahorros, siendo el titular de sus acciones la "Nederlandse Spaarbankbond" que es la institución que asocia a las cajas de ahorros en Holanda, pudiendo actuar, el "BDB Bank", en los mercados financieros a corto y a largo plazo, sirviendo como intermediario entre las cajas de ahorros y los prestatarios, y siendo utilizado por las cajas para las operaciones financieras internacionales³¹⁰.

³¹⁰ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 438.

**LAS 10 MAYORES CAJAS DE AHORROS EN HOLANDA
EN FUNCIÓN DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS. 1992**

	Nombre	Millones de Ecus	Porcentaje
1	Vereenigde Spb NV, Utrecht	7.601	48,14
2	NV Spbholding SNS, Den Bosch	6.106	38,67
3	Coöp. Ver. van Bondsspb, Utrecht	600	3,80
4	Alg. Spb voor Nederland NV, 's Grravenhage	510	3,23
5	Stichting Bondsspb, Beemster	170	1,08
6	Stichting Bondsspb, Appingedam	156	0,99
7	Stichting Bondsspb, Alphen a/d Rijn	135	0,86
8	Stichting Spb Woerden	128	0,81
9	Stichting Spb Westland, 's Gravenhage	109	0,69
10	Stichting Spb Westfriesland	105	0,67
	Total	15.619	98,92

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.25

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DE HOLANDA. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	6,9
Bancos Cooperativos	28,2
Instituciones de ahorro para la construcción	-
Otros Bancos	64,9
Sector Postal	-
Total (Miles de millones de Ecus)	227

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.26

CAJAS DE AHORROS DE HOLANDA
DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	10.284,0
Bonos de ahorro y certificados	144,8
Cuentas corrientes	2.386,3
ventas a plazo	3.030,4
Total	15.845,5

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.27

Por otra parte, el número de cajas de ahorros en Holanda ha venido aumentando en los últimos años. En efecto, en 1988 existían 24 instituciones con 1.780 oficinas y 78.143 empleados³¹¹, lo que viene a significar un promedio ciertamente elevado de empleados por oficina,

³¹¹ EUROSTAF - AUDIFINANCE, Las cajas de ahorros frente a los desafíos europeos, op. cit. pág. 170.

concretamente 43,9. Sin embargo, a principios de 1992 el número de cajas había crecido a 47³¹², con un alto nivel de concentración dado que en la actualidad, las cinco cajas de ahorros más importantes detentan aproximadamente el 75 por ciento del total activo de este sector³¹³.

En relación con la importancia relativa de las cajas de ahorros holandesas, hay que señalar que es escasa en relación con la totalidad del sistema crediticio. En efecto, si se tiene en cuenta el volumen de depósitos no bancarios, a las cajas de ahorros sólo le corresponde una participación cercana al 7 por ciento del total del sistema frente a casi el 65 por ciento que le corresponde a los bancos (ver cuadro n1 7.26).

³¹² De Nederlandsche Bank Annual Report, Amsterdam, 1992.

³¹³ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 437.

Si por otro lado se tiene en cuenta el volumen total de activos del sistema crediticio, la participación de las cajas de ahorros aún es menor, alcanzando solamente una participación del 4 por ciento sobre el total, siendo la el porcentaje de participación correspondiente a los bancos del 77 por ciento³¹⁴. Todo ello viene a mostrar la poca importancia de las cajas de ahorros dentro del sistema crediticio holandés.

En lo que respecta al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas correspondiente a 1994³¹⁵, sólo una caja de ahorros holandesa figura en el mismo: la "SNS Group Nederland" que ocupa el lugar nº 16 por volumen de recursos ajenos, y el lugar nº 21 si se tiene en cuenta el volumen de activos totales.

³¹⁴ De Nederlandsche Bank Annual Report, Amsterdam, 1992.

³¹⁵ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

Al igual que en casos anteriores, conviene considerar el ratio total activo del sector de cajas de ahorros/PIB³¹⁶. Así, correspondía a Holanda un ratio en 1992 del 8,69 por ciento, que vienen a indicar la escasa importancia de este sector en la economía holandesa, manifiestamente inferior al promedio comunitario, si bien hay que señalar que desde 1987 se ha venido producido un ligero aumento de este ratio.

³¹⁶ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en ECUS corrientes.

VII.11.- PORTUGAL

En Portugal, a partir del Decreto-Ley de Régimen General de las instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de 31 de diciembre de 1992 que establece la idea de banca universal, si bien aún es posible distinguir entre instituciones de crédito universal, que obedecen al principio de banca universal, e instituciones crediticias especializadas, en las que su actividad financiera se reduce a un limitado número de operaciones.

Dentro de las instituciones crediticias universales, además de los bancos, hay que considerar a la "Caixa Geral de Depósitos", el "Crédito Predial Português" y la "Caixa Económica Montepio Geral".

En el grupo de instituciones financieras especializadas, destacan, de acuerdo con la naturaleza de este trabajo, las denominadas "Caixas Económicas", que son instituciones de ámbito local, y generalmente configuradas como entidades de carácter mutualista³¹⁷.

³¹⁷ Castro Palha, "Sistema Bancário e financeiro em Portugal", Banco de Portugal, "Estudos e documentos de trabalho", Lisboa, 1983, pág. 11.

Tras lo anterior, cabe señalar que la única institución financiera portuguesa considerada caja de ahorros por la Agrupación Europea de estas instituciones es la "Caixa Geral de Depósitos". Esta caja es la más importante institución crediticia de Portugal. Su capital pertenece al Estado, y se configura como institución de derecho público, con autonomía de gestión, y cuyos beneficios, una vez dotadas las correspondientes provisiones y reservas legales, revierten en su totalidad al Tesoro Público³¹⁸. Sus operaciones pasivas tienen la garantía de Estado, distribuyéndose su red de oficinas por todo el país, y siendo la más importante institución crediticia que financia al sector público, mediante los préstamos y créditos concedidos y la inversión en valores públicos. Igualmente financia a las corporaciones locales especialmente en materia de infraestructura³¹⁹.

En lo que respecta a los órganos de gobierno, la "Caixa Geral de Depósitos" está regida por un Consejo de Administración y un Consejo de Vigilancia que supervisa la actividad de la entidad, existiendo además un Presidente de la institución. Tanto el Presidente como los miembros del Consejo de Administración son nombrados por el Ministro del

³¹⁸ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit. pág. 140.

³¹⁹ Ibidem.

Tesoro, y por imperativo legal son miembros del Consejo de Vigilancia el Presidente del Tribunal de Cuentas, el Director General del Tesoro y el Director General de la Contabilidad Pública³²⁰.

Por otra parte, la finalidad de la "Caixa Geral de Depósitos" está establecida en su propia Ley Orgánica³²¹ que viene a establecer su actuación como instituto de crédito del Estado, en el sentido de que deberá colaborar en la realización con la política económica en materia de crédito, y más concretamente en la distribución selectiva de los recursos financieros y en la acción reguladora de los mercados monetarios, además deberá dirigir sus acciones a la movilización del ahorro hacia la financiación del desarrollo económico y social.

Naturalmente, la función reguladora de los mercados monetarios corresponde al Banco de Portugal, y la "Caixa Geral de Depósitos" actúa como entidad colaboradora en la puesta en práctica de la política monetaria, pero de una manera más intensa que las demás instituciones crediticias. Así, desarrolla, entre otras, las siguientes funciones³²²:

³²⁰ Ibidem.

³²¹ Vid. Artículo tercero.

³²² Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 563.

a) Administrar la Caja General de Jubilación y el Montepío de Funcionarios del Estado.

b) Es la entidad financiera donde se ingresan la práctica totalidad de los depósitos de los distintos organismos del Estado.

CAJA DE AHORROS DE PORTUGAL
DEPÓSITOS NO BANCARIOS. 1992

	Nombre	Millones de Ecus	Porcentaje
1	Caixa Geral de Depositos	15.116	100

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.28

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DE PORTUGAL. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	22,4
Bancos Cooperativos	4,1
Instituciones de ahorro para la construcción	-
Otros Bancos	73,5
Sector Postal	-
Total (Miles de millones de Ecus)	57

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.29

CAJA DE AHORROS DE PORTUGAL

DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	13.850,7
Bonos de ahorro y certificados	-
Cuentas corrientes	2.054,3
ventas a plazo	893,7
Total	16.798,7

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.30

c) Ejerce una importante función en la distribución del crédito a la adquisición de viviendas, y en general del crédito bonificado.

En lo referente a las actividades realizadas por la "Caixa Geral de Depósitos", además de las operaciones propias de su carácter de instituto de crédito del Estado, realiza, prácticamente, todas las correspondientes a una institución crediticia que actúa de acuerdo con el

principio de banca universal. Así, destaca en la captación de recursos ajenos los depósitos de ahorro, especialmente los depósitos de ahorro a plazo fijo, también tiene importancia, aunque a una distancia muy significativa, los depósitos en cuentas corrientes. En lo referente a las inversiones, destacan los créditos con garantía hipotecaria y la cartera de valores con una importante participación de los valores públicos.

Además de la "Caixa Geral de Depósitos" , y dentro de los denominados en Portugal "Bancos de Poupança" (Bancos de ahorro) se encuentran dos instituciones crediticias más: el "Crédito Predial Portugués" y la "Caixa económica Montepio Geral". En el primer caso se trata de una entidad de crédito que se privatizó en 1992 y que está especializada en la concesión de préstamos hipotecarios, si bien puede realizar todas las operaciones que tienen permitidas las demás entidades crediticias. En el segundo caso, se trata de una entidad crediticia de carácter privado, considerada como institución de crédito universal por su mayor dimensión con respecto al resto de las denominadas "Caixas Económicas"³²³.

Las "Caixas Económicas" son instituciones crediticias

³²³ Parejo Gámir, J. A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit., pág. 555.

privadas de ámbito territorial limitado, y constituidas bajo principios mutualistas.

Su importancia es muy pequeña con respecto a la totalidad del sistema crediticio portugués, existiendo a principios de 1991 solamente 11 instituciones³²⁴. Sus recursos ajenos son fundamentalmente captados por la vía de los depósitos de ahorro tanto a la vista como a plazo, destacando en sus operaciones de inversión los préstamos hipotecarios. No actúan bajo el principio de banca universal al tener limitadas sus operaciones. desde 1992 se viene discutiendo la posibilidad de ampliar las operaciones que puedan realizar, fomentar su absorción por otras entidades crediticias, e incluso la liquidación de las que se encuentran con problemas de viabilidad³²⁵

Sobre la importancia relativa de la "Caixa Geral de Depósitos", hay que indicar que se trata de la entidad más importante del mercado crediticio de Portugal, aunque con respecto al total de los depósitos no bancarios del sistema su participación se encuentre próxima al 23 por ciento, frente a algo más del 73 por ciento correspondiente a los bancos (ver cuadro n1 7.29).

³²⁴ Banco de Portugal, Informa Anual, Lisboa, 1991.

³²⁵ Ministerio das Finanças, Conselho para o Sistema Financeiro, Lisboa, 1992, pág. 78.

Con respecto al volumen total de activo, la "Caixa Geral de Depósitos" junto con las otras dos instituciones crediticias denominadas Bancos de Ahorro, participaban en un 27,1 por ciento sobre el total a principios de 1992³²⁶.

En cuanto al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas correspondiente a 1994³²⁷, la "Caixa Geral de Depósitos" ocupa el lugar nº 6 en relación con el volumen de recursos ajenos, y el lugar nº 7 en función de los activos totales, lo que viene a mostrar que su dimensión es de las mayores de las cajas de ahorros comunitarias.

Desde otra perspectiva, conviene tener en cuenta el ratio total activo del sector de cajas de ahorros/PIB³²⁸. Así, correspondía a Portugal un ratio en 1992 del 31,12 por ciento, que viene a mostrar la considerable importancia de este sector en la economía portuguesa, incluso superior al promedio comunitario. Su evolución ha sido variable en los

³²⁶ Banco de Portugal, Informa Anual, Lisboa, 1991.

³²⁷ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

³²⁸ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en Ecus corrientes.

últimos años, pero en todo caso superior al 30 por ciento.

VII.12.- REINO UNIDO

Antes de la reordenación del sector de cajas de ahorros, que se origina con el informe Page en 1971³²⁹, estas entidades crediticias eran consideradas instituciones de carácter público con personalidad jurídica independiente de cualquier tipo de Administración central, regional o local. Se encontraban integradas en el "Central Trustee Saving Bank Limited" que actuaba como banco de cajas, y estaban controladas por el "Central Board" o Consejo Central de Cajas de Ahorros³³⁰.

En lo que a su finalidad, las cajas del Reino Unido no tenían, en sus actividades, ánimo de lucro, y sus operaciones financieras pasivas no estaban respaldadas por la garantía del Estado³³¹.

³²⁹ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit. pág. 139.

³³⁰ Desantes Guanter, José M^o, op. cit., pág. 7.

³³¹ Ibidem.

A partir de 1973, año que se concluye el informe de H. Page, se aconseja, por el mismo, la necesidad de realizar una profunda reestructuración del sector de cajas de ahorros, especialmente en lo referente a las operaciones y servicios llevadas a cabo por estas entidades³³². La reordenación llevada a cabo ha sido de gran calado, de tal manera que puede decirse que el "Trustee Saving Bank Group" se ha transformado en una estructura bancaria privada, dejando prácticamente de ser cajas de ahorros en el sentido clásico³³³.

El proceso llevado a cabo en los últimos tiempos, ha permitido a estas entidades su independencia en cuanto al control sobre la inversión de sus recursos, y especialmente la posibilidad de poder realizar toda clase de operaciones y servicios típicos del negocio bancario.

Además, el proceso se ha venido caracterizando por una considerable reducción del número de cajas de ahorros derivada de procesos de concentración mediante fusiones, de tal manera que las sesenta y una cajas de ahorros existentes en el año 1975 quedaron reducidas a cuatro³³⁴ en

³³² Vid. Banco de Bilbao, "Trustee Savings Banks", Planificación y Estudios del Banco de Bilbao, Londres, Marzo, 1978.

³³³ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit. pág. 139.

³³⁴ Ibidem.

1983³³⁵, quedando en 1993 solamente 3 instituciones³³⁶.

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DEL REINO UNIDO. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	2,9
Bancos Cooperativos	-
Instituciones de ahorro para la construcción	40,1
Otros Bancos	49,7
Sector Postal	7,3
Total (Miles de millones de Ecus)	684

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.31

³³⁵ Parejo Gámir, J- A., Calvo Bernardino, A., Paul Gutiérrez, J., op. cit. pág. 204.

³³⁶ Ibidem.

CAJAS DE AHORROS DEL REINO UNIDO

DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	4.710,5
Bonos de ahorro y certificados	-
Cuentas corrientes	3.546,2
ventas a plazo	5.538,0
Total	13.794,7

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.32

A partir de 1986, el Grupo de las "Trustee Saving Bank" (TSB Group) integrado por las cajas de Inglaterra, Gales, Escocia, Irlanda del Norte y las islas de la Mancha, se privatizan mediante un proceso de transformación en sociedades anónimas, llegando incluso a cotizar en bolsa. De este modo, las cajas obtienen una importante inyección de capital que les posibilita la inversión en numerosas sociedades financieras de diferentes subsectores³³⁷. Sobre los titulares de las acciones de las cajas, conviene indicar que al principio de 1992 la participación más importante correspondía al propio personal de las entidades, alcanzando ésta un 45,2 por ciento sobre el capital total³³⁸.

Con posterioridad, el grupo de las "Trustee Saving Bank" constituye el "TSB Bank" que engloba la actividad de las cuatro cajas locales (Actualmente tres). Así, se constituyen otras tantas fundaciones financiadas con los dividendos derivados de sus acciones en el "TSB Bank", y cuyo objetivo es el llevar a cabo las actividades benéfico-sociales que venían realizando las cajas de ahorros antes

³³⁷ Redacción de Papeles de Economía Española, Situación actual de las cajas de ahorros europeas, op. cit. pág. 139.

³³⁸ "TSB Group", "Annual Report", Londres, 1992, pág. 5.

de la reordenación³³⁹.

En lo referente a la importancia relativa, las cajas, agrupadas en la "TSB Group", tienen una importancia pequeña dentro del contexto del sistema crediticio del Reino Unido. En efecto, si tenemos en cuenta la cuota de mercado correspondiente a los depósitos no bancarios, sólo les corresponde casi un 3 por ciento sobre el total del sistema, frente a cerca del 50 por ciento que corresponde a los bancos y algo más del 40 por ciento a las instituciones de ahorro para la construcción (ver cuadro n1 7.31).

Las actividades realizadas por estas entidades, son las propias del negocio bancario que actúa bajo el principio de banca universal, destacando en lo que al pasivo se refiere los depósitos en cuentas a plazo fijo, y en relación con el activo, las inversiones en títulos valores, los créditos no bancarios y los préstamos hipotecarios.

En lo que se refiere al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas correspondiente a 1994³⁴⁰, ninguna entidad del Reino Unido perteneciente al "TSB Group" figura

³³⁹ Ibidem.

³⁴⁰ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

en el mismo, ni en el referente al volumen de recursos ajenos, ni en el correspondiente al volumen total de activos.

En lo que respecta al ratio total activo del sector de cajas de ahorros/PIB³⁴¹, corresponde al Reino Unido en 1992 el 4.96 por ciento, lo que vienen a indicar la escasa importancia de este sector en la economía británica, manifiestamente inferior al promedio comunitario, y el segundo más pequeño de la Unión Europea después de Irlanda bien hay que señalar que desde 1984 se ha venido producido un ligero aumento de este ratio, y por tanto de su importancia relativa.

VII.13.- ESPAÑA

El sector de cajas de ahorros en España estaba constituido, a finales de 1992, por 53 cajas³⁴² agrupadas en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y en 12 Federaciones Regionales, sin contar a la Caja Postal. Esta

³⁴¹ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en ECUS corrientes.

³⁴² Vid. Ranking de las Cajas de ahorros Españolas, diario El País, Madrid, 14 de Noviembre de 1993.

cifra es consecuencia de una importante reducción derivada de diversos procesos de fusión entre distintas entidades, existiendo a mediados de 1989 en nuestro país 78 cajas de ahorros.

Las cajas de ahorros constituyen el segundo sector por orden de importancia del sistema financiero español, tras la banca. Efectivamente, según el balance consolidado por instituciones del sistema bancario español al 31 de Diciembre de 1992³⁴³, las cajas de ahorros suponían el 35,42 por ciento del total del balance del sistema bancario, frente al 61,60 por ciento de la banca y el 2,98 por ciento de las cooperativas de crédito.

Por otra parte, las cajas de ahorros conceden, de acuerdo con la misma fuente, el 44,5 por ciento de la

³⁴³ Banco de España, Boletín Estadístico, febrero, 1992.

ACTIVO DEL BALANCE CONSOLIDADO POR INSTITUCIONES DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

31 de Diciembre de 1992, miles de millones de pesetas

	Total	Bancos	Cajas de ahorros	Cooperativas de crédito
Sistema crediticio	20.399,5	11.806,8	7.646,1	946,6
Administraciones Públicas	13.009,7	7.004,9	5.795,9	208,9
Créditos	3.027,4	1.584,8	1.392,3	50,3
Valores de renta fija	6.222,6	3.280,6	2.841,2	100,7
Valores de renta variable	3.759,7	2.134,4	1.562,4	57,9
Otros sectores residentes	39.753,1	24.333,3	14.148,5	1.271,3
Créditos	36.684,9	22.413,5	13.025,7	1.245,7
Valores de renta fija	829,3	239,8	577,0	12,6
Valores de renta variable	2.238,9	1.680,0	545,9	12,9
Sector exterior	7.837,8	6.777,2	1.046,6	14,0
Operaciones no sectorizadas	5.900,7	3.606,0	2.148,1	146,5
Inmovilizado	2.555,1	1.420,9	1.051,2	83,0
Activos de la Obra Benéfico-Social	172,2	-	172,2	-
Periodificación y diversas	3.173,4	2.185,1	924,7	63,6
TOTAL ACTIVO	86.900,7	53.528,2	30.785,2	2.587,3

Fuente: Banco de España, Boletín Estadístico, febrero de 1994

Cuadro n1 7.33

PASIVO DEL BALANCE CONSOLIDADO POR INSTITUCIONES DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

31 de Diciembre de 1992, miles de millones de pesetas

	Total	Bancos	Cajas de ahorros	Cooperativas de crédito
Sistema crediticio	15.872,7	12.490,6	3.254,9	127,2
Administraciones Públicas	2.673,8	1.681,9	929,2	62,7
Otros sectores residentes	47.015,6	23.179,8	21.807,1	2.028,7
Depósitos	37.332,2	17.880,2	17.538,5	1.913,5
En pesetas	37.048,9	17.637,1	17.498,4	1.913,5
A la vista	9.516,4	6.565,3	2.656,8	294,3
De ahorro	10.057,4	3.562,9	5.921,5	573,0
A plazo	17.475,2	7.508,9	8.920,1	1.046,1
En moneda extranjera	283,3	243,1	40,2	-
Cesión temporal de activos	7.795,2	4.352,5	3.336,0	106,7
Valores a corto plazo	26,7	20,5	6,2	-
Valores a largo plazo	482,7	150,4	332,3	-
Otros acreedores	1.378,8	776,2	594,0	8,5
Sector exterior	9.354,0	8.535,3	804,0	14,7
Operaciones no sectorizadas	11.984,6	7.640,5	3.990,1	353,9
Cuentas de capital	9.128,7	5.941,4	2.891,4	295,9
Pasivos de la Obra Benéfico-Social	217,5	-	211,3	6,2
Periodificación y diversas	2.638,4	1.699,1	887,5	51,8
TOTAL PASIVO	86.900,7	53.528,2	30.785,2	2.587,3

Fuente: Banco de España, Boletín Estadístico, febrero de 1994

Cuadro nº 7.34

LAS 10 MAYORES CAJAS DE AHORROS EN ESPAÑA
EN FUNCIÓN DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS. 1992

	Nombre	Millones de Ecus	Porcentaje
1	CA y Pens. de Barcelona (*)	33.482	20, 62
2	CA y MP de Madrid	18.954	11,67
3	CA de Cataluña	7.363	4,53
4	Bilbao Bizkaia Kutxa	7.103	4,37
5	CA del mediterráneo	6.095	3,75
6	CA de Valencia, Castellón y Alicante	6.058	3,73
7	CA de Galicia	5.805	3,58
8	CA y MP de Zaragoza, Aragón y Rioja	5.705	3,51
9	Unicaja	5.485	3,38
10	CA y MP de Guipuzcoa y S. Sebastián	4.407	2,71
	Total	100.457	61,87

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.35

(*) Excl. Depart. de Seguros

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS DE ESPAÑA. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	41,9
Bancos Cooperativos	3,8
Instituciones de ahorro para la construcción	-
Otros Bancos	54,3
Sector Postal	
Total (Miles de millones de Ecus)	387

Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.36

CAJAS DE AHORROS DE ESPAÑA

DEPÓSITOS. 1993

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	115.385,5
Bonos de ahorro y certificados	4.737,7
Cuentas corrientes	25.395,5
Cuentas a plazo	23.238,5
Total	168.757,2

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.37

financiación del sistema bancario al sector público y el 35,5 por ciento al sector privado, básicamente a través de créditos, captando el 46,3 por ciento de los depósitos del sector privado y el 34,8 por ciento del sector público frente al 49,3 y 62,9 por ciento respectivamente de la banca.

Así, si se tiene en cuenta que en 1978 las cajas de ahorros captaban el 33,8 por ciento de los depósitos del

sector privado, se observa el aumento de la importancia de estas entidades en detrimento de los bancos en los que a la captación de recursos refiere. Y ello, pese a las duras campañas de captación de pasivo a altos precios desarrolladas por las entidades bancarias en los últimos años.

Una cuestión de interés es la de la importancia relativa de las cajas de ahorros españolas en el conjunto del sistema crediticio del país, desde la perspectiva de los depósitos no bancarios. Así, en el caso español se observa (ver cuadro n1 7.36) como la cuota de mercado de los depósitos no bancarios, correspondiente a las cajas de ahorros, supera el 40 por ciento del total de los correspondientes depósitos del sistema, correspondiendo a los bancos algo más de la mitad del total.

Si se contemplan la situación de todas las entidades de crédito, o sea por una parte se encuentran las entidades de depósito, compuestas por los bancos, las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, y por otra parte se encuentran las otras entidades de crédito, en las que se incluyen las sociedades mediadoras en el mercado de dinero, las sociedades de crédito hipotecario, las sociedades de arrendamiento financiero, las sociedades de financiación, las sociedades de factoring y el crédito oficial, y agrupando por separado a los bancos, a las cajas de ahorros

CUOTA DE MERCADO. RECURSOS AJENOS DE LAS CAJAS DE AHORROS

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	9.840,2	32,9
1986	11.497,7	34,9
1987	13.129,0	35,6
1988	15.766,6	39,5
1989	18.267,1	40,4
1990	19.791,8	40,2
1991	21.077,6	39,6
1992	23.225,4	42,1

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.38

CUOTA DE MERCADO. RECURSOS AJENOS DE LA BANCA

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	15.994,0	53,5
1986	17.016,6	51,6
1987	18.943,9	51,3
1988	20.507,3	51,4
1989	22.955,0	50,7
1990	25.054,1	50,8
1991	27.513,4	51,7
1992	27.596,0	50,0

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.39

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS AJENOS
DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1885	4.065,3	13,6
1986	4.442,6	13,5
1987	4.827,2	13,1
1988	3.638,4	9,1
1989	4.009,4	8,9
1990	4.457,5	9,0
1991	4.665,6	8,7
1992	4.396,0	7,9

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.40

RECURSOS AJENOS TOTALES DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	29.899,5
1986	32.957,0
1987	36.900,1
1988	39.912,3
1989	45.231,5
1990	49.303,4
1991	53.256,5
1992	55.217,4

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.41

y en un solo grupo al resto de las entidades, puede

señalarse (ver cuadros n1 7.38, 7,39 y 7,40) que los recursos de ajenos gestionados por las cajas de ahorros son muy elevados y además han mostrado una tendencia ciertamente creciente durante el período considerado, de 1985 a 1992.

Con más claridad se observa en el gráfico n1 7.1, en el que se ve como los dos grandes grupos de instituciones crediticias con más destacada presencia en el sistema financiero español son los integrados por los bancos y las cajas de ahorros, dado que el resto siempre tuvo una cuota de mercado inferior al 14 por ciento y la misma siempre tuvo una tendencia decreciente.

El descenso de la cuota de mercado de las entidades de crédito diferentes de los bancos y de las cajas de ahorros, contrasta con la generalizada impresión de que en los últimos años, se está produciendo un proceso de desintermediación en el sistema financiero español, acorde con el que se viene produciendo en el ámbito internacional.

Así, la desintermediación y la progresiva disminución de la cuota de mercado del resto de las entidades crediticias, puede deberse a que son las entidades bancarias y las cajas de ahorros las que canalizan y

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
RECURSOS AJENOS

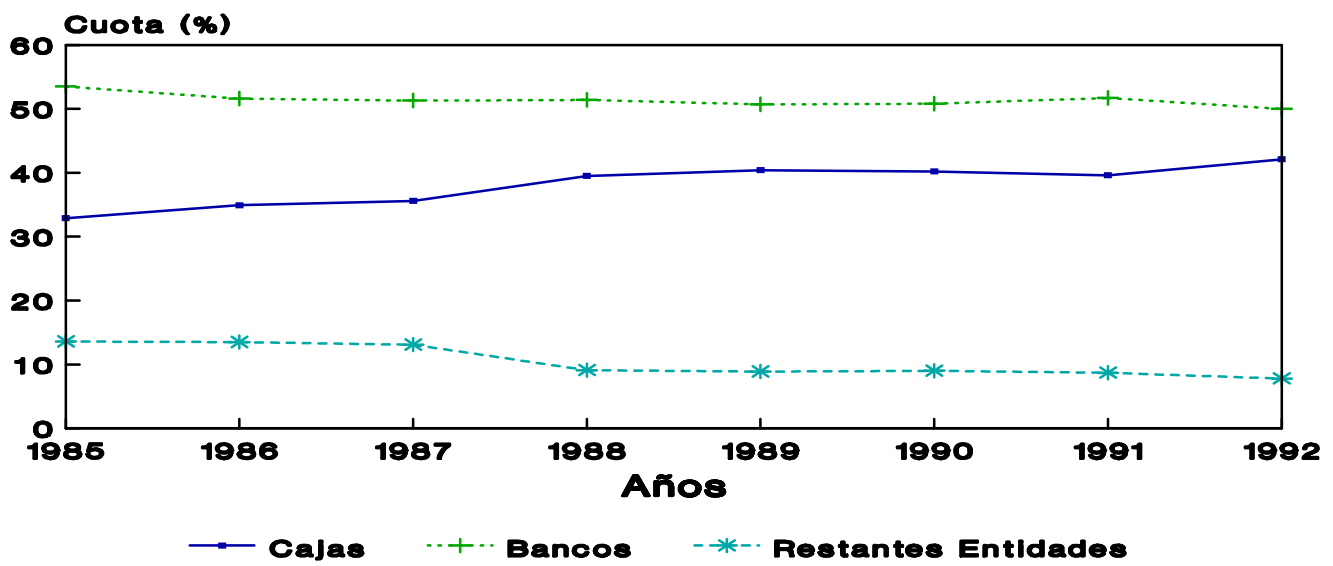


Gráfico nº 7.1

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

administran fundamentalmente esa desintermediación, ampliando la gama de productos que ofrecen a su clientela.

Con mayor detalle se recogen en los cuadros números 7.42 al 7.53 y en los gráficos números 7.2 al 7.4, la distribución de la cuota total en función del sector del que proceden los recursos ajenos intermediados, considerando para ello por separado a las administraciones públicas, al sector exterior y a los otros sectores residentes.

Del mismo modo, se contemplan en los cuadros números 7.54 al 7.57 y en el gráfico nº 7.5, la cuota de mercado contemplando los recursos ajenos y los fondos de inversión, así como su evolución.

En relación con los recursos aportados por las Administraciones Públicas, es preciso señalar el importante cambio producido en la distribución entre las distintas entidades crediticias a lo largo del período considerado. De este modo, en los primeros años, de 1985 a 1987, más de sus dos terceras partes se canalizaban hacia las entidades de crédito oficial, mientras que el resto se repartía a partes prácticamente iguales entre los bancos y las cajas de ahorros. En el año 1988, se produce una aproximación en cuanto a la fracción de cuotas administradas por cada

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS
EN LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	494,2	13,9
1986	545,3	15,2
1987	604,8	16,2
1988	757,7	30,5
1989	1.061,4	30,6
1990	1.061,4	31,0
1991	879,6	24,2
1992	928,8	24,0

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.42

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS
EN LA BANCA**

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	576,1	16,3
1986	534,0	14,8
1987	580,8	15,6
1988	709,6	28,5
1989	1.387,3	39,9
1990	1.303,5	37,9
1991	1.651,6	45,4
1992	1.682,2	43,5

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.43

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS
EN LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	2.471,3	69,8
1986	2.518,6	70,0
1987	2.543,8	68,2
1988	1.018,9	41,0
1989	1.023,9	29,5
1990	1.072,1	31,1
1991	1.108,4	30,4
1992	1.260,2	32,5

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.44

**RECURSOS TOTALES DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS
EN LAS ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	3.541,6
1986	3.597,9
1987	3.729,4
1988	2.486,1
1989	3.472,6
1990	3.443,0
1991	3.639,6
1992	3.871,2

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.45

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DEL SECTOR EXTERIOR
EN LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	189,0	9,4
1986	203,5	10,6
1987	227,3	12,0
1988	281,2	12,5
1989	324,3	12,5
1990	376,3	12,9
1991	423,7	13,7
1992	490,0	15,2

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.46

CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DEL SECTOR EXTERIOR EN LA BANCA

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	1.620,7	81,0
1986	1.578,3	81,8
1987	1.507,4	79,6
1988	1.774,3	79,1
1989	2.028,0	77,8
1990	2.191,8	75,5
1991	2.302,4	74,8
1992	2.713,6	84,1

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.47

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DEL SECTOR EXTERIOR
EN LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	191,2	9,6
1986	147,2	7,6
1987	160,1	8,4
1988	187,4	8,4
1989	252,8	9,7
1990	336,7	11,6
1991	353,1	11,5
1992	24,1	0,7

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 4.48

**RECURSOS TOTALES DEL SECTOR EXTERIOR
EN LAS ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	2.000,9
1986	1.929,1
1987	1.894,8
1988	2.242,9
1989	2.605,1
1990	2.904,8
1991	3.079,2
1992	3.227,7

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.49

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES
EN LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	9.157,0	37,7
1986	10.748,9	39,2
1987	12.296,9	39,3
1988	14.727,8	41,9
1989	16.881,4	43,1
1990	18.348,1	42,7
1991	19.774,3	42,5
1992	21.806,6	45,3

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.50

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES
EN LA BANCA**

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	13.797,1	56,6
1986	14.904,3	54,3
1987	16.855,7	53,9
1988	18.023,5	51,2
1989	19.539,7	49,9
1990	21.558,8	50,2
1991	23.559,4	50,6
1992	23.200,2	48,2

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.51

**CUOTA DE MERCADO, RECURSOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES
DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	1.402,9	5,8
1986	1.776,8	6,5
1987	2.123,3	6,8
1988	2.432,1	6,9
1989	2.732,7	7,0
1990	3.048,7	7,1
1991	3.204,0	6,9
1992	3.111,7	6,5

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.52

**RECURSOS TOTALES DE OTROS SECTORES RESIDENTES
EN LAS ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	24.357,0
1986	27.430,0
1987	31.275,9
1988	35.183,3
1989	39.153,8
1990	42.955,6
1991	46.537,7
1992	48.118,5

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.53

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
RECURSOS DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

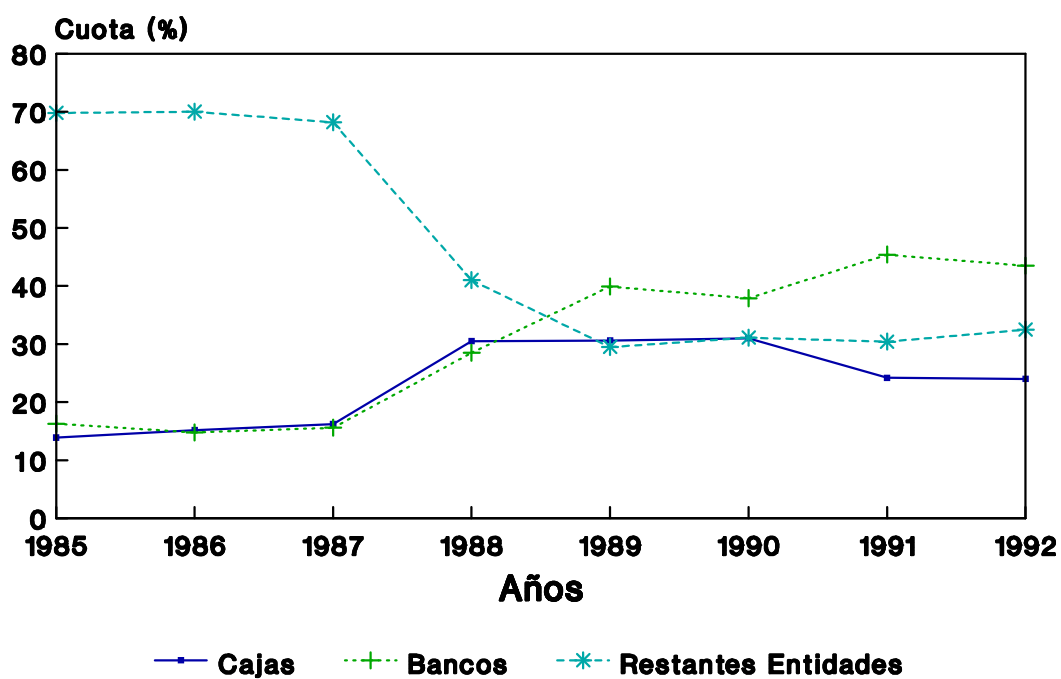


Gráfico nº 7.2

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
RECURSOS DEL SECTOR EXTERIOR

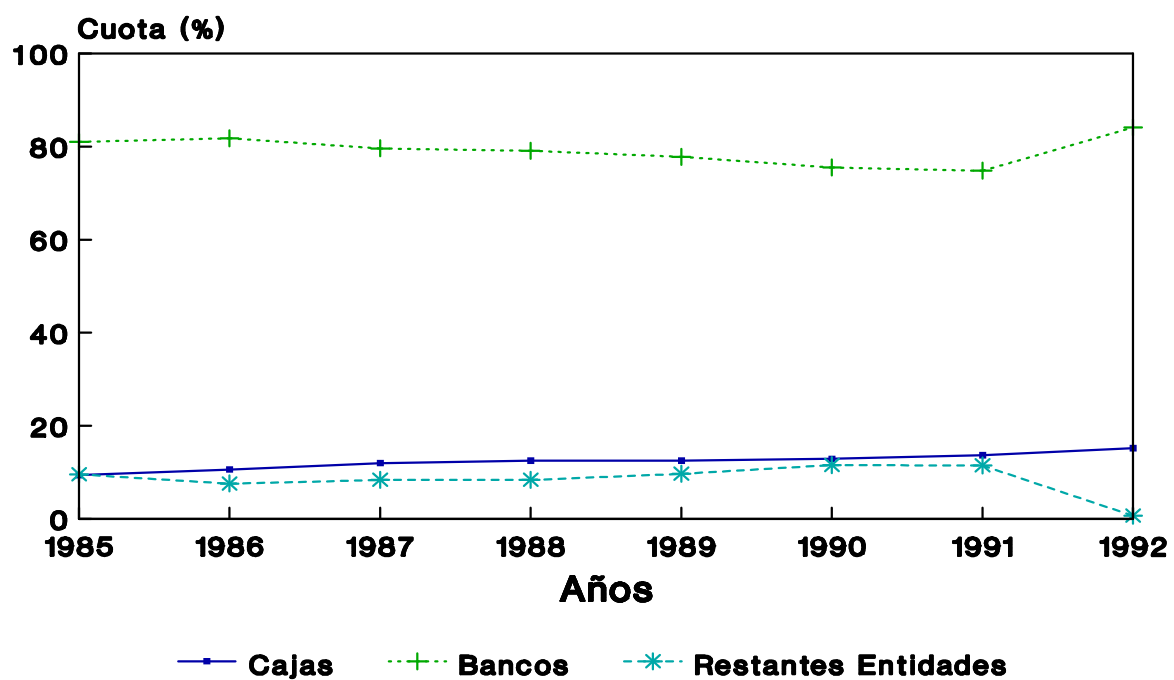


Gráfico nº 7.3

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
RECURSOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES

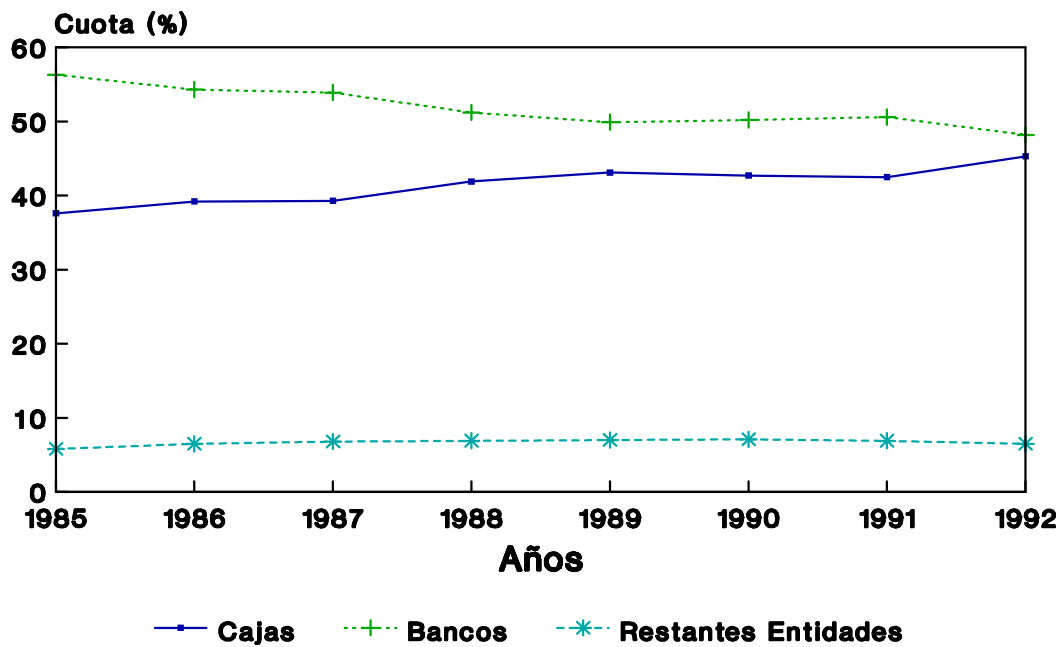


Gráfico n° 7.4

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

grupo, si bien con un pequeño predominio de la banca oficial, para en 1989 y 1990 seguir prácticamente con esa distribución, aunque inclinándose algo del lado de la banca. De esta manera se llega a 1991, año en el que se reduce la participación de las cajas de ahorros a menos de un cuarto del total, elevándose la de los bancos por encima del 45 por ciento, permaneciendo prácticamente esta situación en 1992.

En lo referente a los recursos procedentes del sector exterior, hay que señalar que en su mayoría son administrados por los bancos, siendo la participación de las cajas de ahorros en estos recursos procedentes del exterior reducida si bien se ha producido un incremento desde 1985. En este sentido conviene recordar que es en 1977 cuando se levanta la prohibición que hasta entonces tenían las cajas de captar recursos en el exterior.

Son los fondos procedentes de otros sectores residentes los que conforman el mayor volumen de recursos ajenos gestionados por las entidades crediticias, alcanzando cerca del 90 por ciento del total. Es precisamente en este ámbito donde las cajas de ahorros tienen su mayor cuota de mercado y en el que más se acerca a la cuota de los bancos.

Por otro lado, es conveniente a la hora de realizar un examen de la cuota de mercado de los recursos ajenos, considerar el desarrollo de otro producto financiero desintermediado, como son las participaciones en los fondos de inversión mobiliaria, que ha tenido un gran auge en los últimos años.

El producto se distribuye a través de los fondos de inversión mobiliaria y de los fondos de inversión de activos en el mercado monetario, los cuales no tienen el carácter de entidades financieras y actúan mediante una entidad gestora y una entidad depositaria de los fondos, de tal manera que a través de ellas, cabe adscribirlos a los distintos grupos de instituciones crediticias consideradas: cajas de ahorros, bancos y restantes entidades.

Así, en los cuadros números 7.54 al 7.57, se agrupan entre las distintas entidades, los recursos procedentes de sus impositores y los recursos procedentes de las instituciones de inversión colectiva. De este modo, de los cerca de 61,5 billones de pesetas de recursos ajenos intermediados en el sistema crediticio español, casi 25 billones son gestionados por las cajas de ahorros lo cual viene a significar un 40,6 por ciento de cuota de mercado total.

**CUOTA DE MERCADO, RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN
DE LAS CAJAS DE AHORROS.**

En miles de millones de pesetas

Cajas de Ahorros		
Años	Importes	Cuota (%)
1895	9.840,2	32,9
1986	11.497,7	34,9
1987	13.129,0	35,6
1988	15.766,6	39,5
1989	18.267,1	40,4
1990	20.125,1	39,9
1991	22.066,7	38,6
1992	24.955,5	40,6

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.54

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN
DE LA BANCA**

En miles de millones de pesetas

Bancos		
Años	Importes	Cuota (%)
1985	15.994,0	53,5
1986	17.016,6	51,6
1987	18.943,9	51,3
1988	20.507,3	51,4
1989	22.955,0	50,7
1990	25.695,7	50,9
1991	29.978,7	52,5
1992	31.563,3	51,3

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.55

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN
DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	4.065,3	13,6
1986	4.442,6	13,5
1987	4.827,2	13,1
1988	3.638,4	9,1
1989	4.009,4	8,9
1990	4.645,1	9,2
1991	5.081,1	8,9
1992	4.978,9	8,1

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.56

**RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN
DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITOS**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	29.899,5
1986	32.957,0
1987	36.900,1
1988	39.912,3
1989	45.231,5
1990	50.465,9
1991	57.126,6
1992	61.497,8

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros
Cuadro n1 7.57

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN

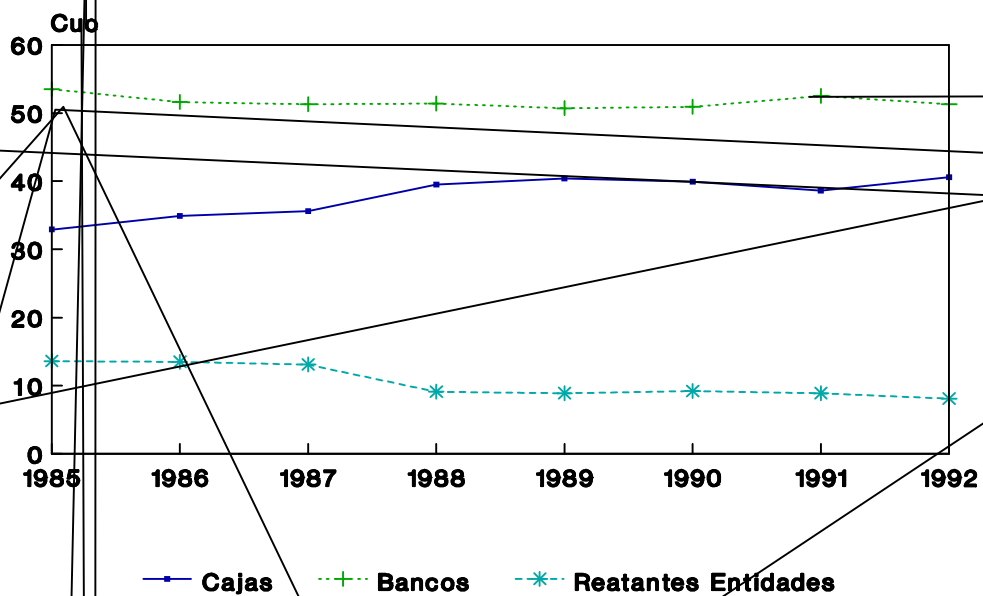


Gráfico n° 7.5

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Por otra parte, hay que indicar que en este caso sube levemente la participación de la banca, situándose en el 51,3 por ciento y que las demás entidades crediticias continúan alrededor del 8 por ciento de la cuota de mercado.

En lo referente a la evolución de la cuota de mercado, contemplando los recursos ajenos y las participaciones en los fondos de inversión mobiliaria en el período considerado, como muestra el gráfico nº 7.5, ha de señalarse que es muy parecida a la evolución de la cuota de mercado contemplando solamente los recursos ajenos, sin tener en cuenta las participaciones en los fondos de inversión mobiliaria, como aparece en el gráfico nº 7.1, ya que igualmente la diferencia con la cuota de los bancos es cada vez menor. Del mismo modo, la cuota de mercado de las restantes entidades de crédito es pequeña, con un comportamiento análogo a la representación del gráfico nº 7.1.

Con los datos y los gráficos comentados anteriormente, queda patente la importancia de las cajas de ahorros en el ámbito del sistema financiero español. Pero hay que señalar también que esta importancia se extiende a nivel internacional. Si se observa su situación en el espacio europeo comparando la cuota de mercado de las cajas de

ahorros españolas con la correspondiente a las cajas de ahorros en los principales países comunitarios, como se muestra en el cuadro nº 7.58, donde se observa que desde 1988, la cuota de mercado de las cajas de ahorros españolas es superior a la de los países considerados y que la tendencia ha sido continuadamente ascendente, como se observa con más claridad en el gráfico nº 7.6.

Si se contempla el caso de Alemania, que es el país que le sigue en importancia, la cuota de mercado de sus cajas de ahorros asciende al 37 por ciento en 1991, frente al 38,6 por ciento del caso español, porcentaje que en este caso alemán se observa ligeramente descendente.

CUOTA DE MERCADO DE LAS CAJAS DE AHORROS EN ALGUNOS PAÍSES EUROPEOS.

RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN

en porcentajes

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992
España	32,9	34,9	35,6	39,5	40,4	39,9	38,6	40,6
Alemania	37,6	37,7	37,8	37,5	37,5	37,5	37,4	-
Italia	25,6	25,6	24,7	24,5	23,6	24,4	23,1	-
Francia	21,7	20,6	20,9	20,9	20,5	17,2	16,7	-

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.58

EVOLUCIÓN DE LA CUOTA DE MERCADO DE LAS CAJAS DE AHORROS
EN ALGUNOS PAÍSES COMUNITARIOS.
RECURSOS AJENOS Y FONDOS DE INVERSIÓN

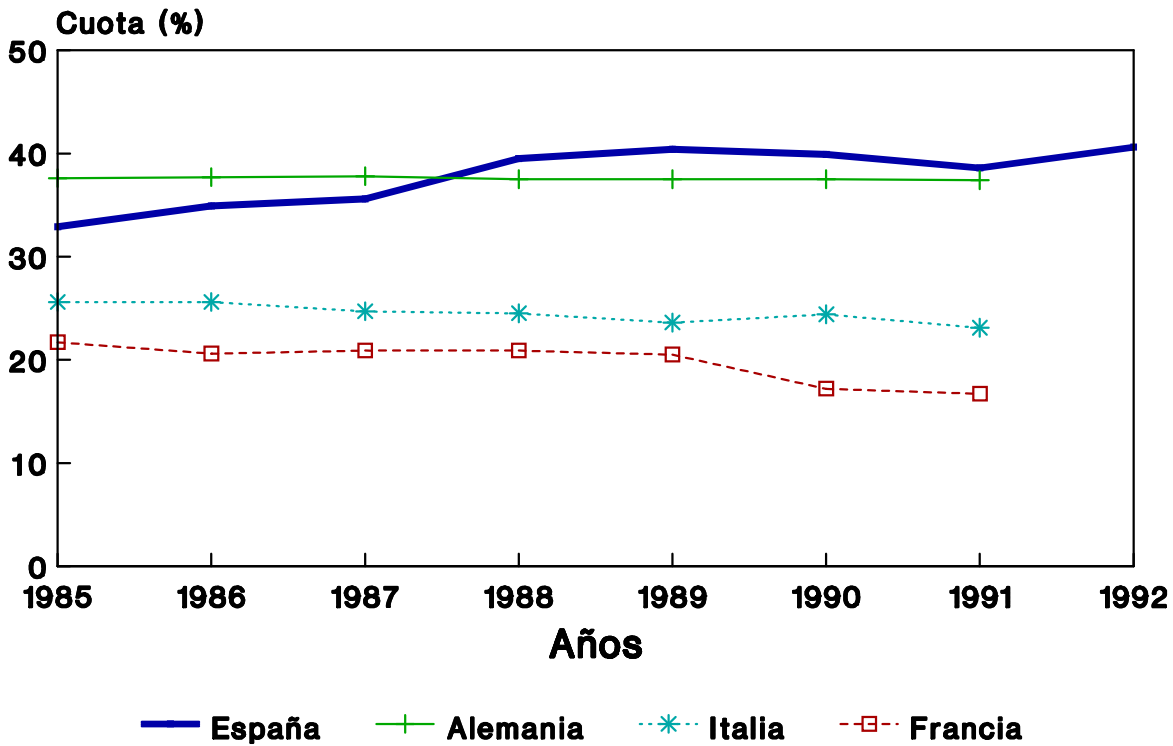


Gráfico nº 7.6

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

En el caso de Italia, la proporción es aún menor algo menos que la cuarta parte de su sistema financiero, concretamente el 23,1 por ciento en 1991 y dentro de una tendencia descendente, en el que en el período contemplado perdieron más de un 2 por ciento.

Igualmente, en el caso de Francia aparece una tendencia descendente. En efecto, en 1958 la cuota de mercado se situaba en un 21,7 por ciento para pasar a 1991 al 16,7 por ciento. Porcentajes muy inferiores a los correspondientes a la cuota de mercado de las cajas de ahorros españolas.

De este modo, queda puesto de manifiesto que la cuota de mercado de las cajas de ahorros españolas no solo es importante a nivel interno, sino que también su importancia es considerable si se compara con las cuotas de mercado de los principales países comunitarios.

Hasta ahora, se ha contemplado la cuota de las cajas de ahorros españolas desde la perspectiva de las operaciones pasivas. Para tener una visión más amplia de la importancia de las cajas de ahorros en el sistema financiero español, conviene también contemplar la cuota de mercado desde la perspectiva de la inversión, esto es, de las operaciones activas.

En este caso, igualmente se confirma la importancia de

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES TOTALES
EN LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	7.728,0	27,0
1986	9.098,0	27,8
1987	10.826,2	29,2
1988	12.985,9	31,2
1989	15.218,3	31,5
1990	17.115,5	31,5
1991	17.564,9	30,0
1992	20.066,6	31,6

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.59

CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES TOTALES EN LA BANCA

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	16.924,4	59,1
1986	19.077,7	58,2
1987	20.426,8	55,1
1988	21.521,1	51,7
1989	24.654,9	50,9
1990	27.471,2	50,5
1991	31.569,4	54,0
1992	33.255,1	52,4

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.60

**CUOTA DE MERCADO. RECURSOS TOTALES
DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	3.986,0	13,9
1986	4.606,8	14,0
1987	5.837,8	15,7
1988	7.139,9	17,1
1989	8.522,3	17,6
1990	9.756,3	18,0
1991	9.365,8	16,0
1992	10.124,2	16,0

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.61

INVERSIONES TOTALES DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	28.638,4
1986	32.782,6
1987	37.090,8
1988	41.646,9
1989	48.395,5
1990	54.343,1
1991	58.500,1
1992	63.445,9

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.62

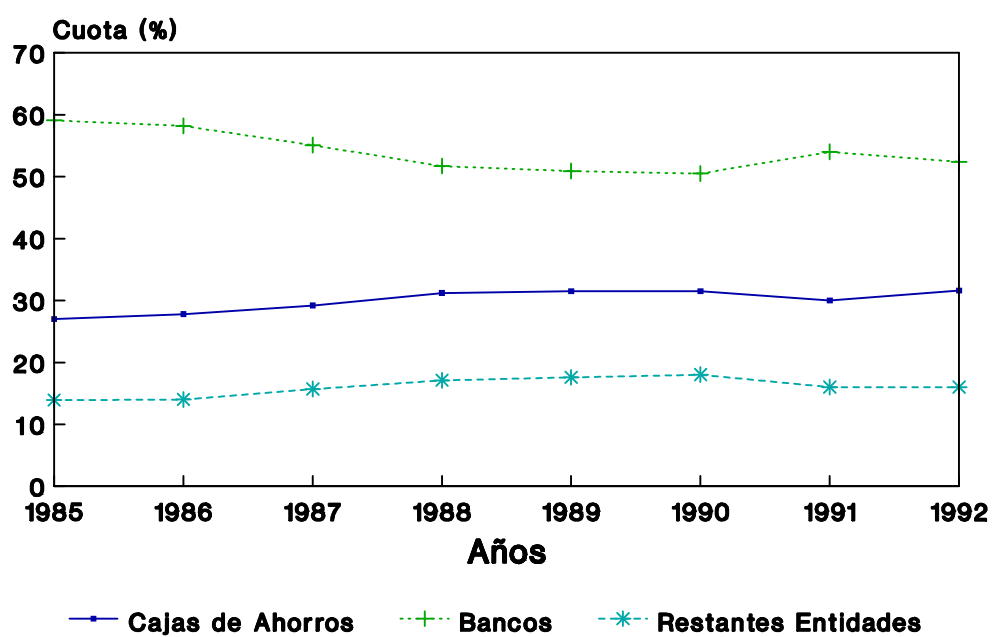
las cajas de ahorros españolas, si bien con una participación relativa un poco más reducida que en el caso anterior, probablemente por su tradicional posición oferente en el mercado interbancario, derivada de su necesidad de mantener un elevado nivel de liquidez con la que hacer frente, en un pasado reciente a una elevada inversión obligatoria.

Así, la cuota de mercado en su vertiente de la inversión, y considerada esta como la suma de las operaciones de crédito más la cartera de valores tanto de renta fija como de renta variable, era en 1992 del 31,6 por ciento, con una evolución ascendente en el período contemplado (ver cuadro n1 7.59).

En el caso de la banca, como se observa en el cuadro n1 7.60, existe una evolución descendente en la tendencia. Ello es debido, básicamente, a que en el período, las cajas de ahorros aumentaron su participación en el mercado, así como también las otras entidades de crédito.

Efectivamente, se observa una mayor presencia de las mismas en la vertiente de la inversión, al contrario de lo que ocurría en el caso de la cuota de mercado considerando los recursos ajenos. Ello expresa que ese resto de instituciones crediticias, especialmente las instituciones de crédito de ámbito operativo limitado, tienen una actividad más colocadora de fondos que captadora de

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO INVERSIONES TOTALES



Gáfico n° 7.7

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN CRÉDITOS
DE LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Cajas de Ahorros		
Años	Importes	Cuota (%)
1985	4.347,3	21,8
1986	5.093,5	23,2
1987	6.246,9	24,5
1988	7.735,0	26,0
1989	9.482,0	26,8
1990	10.823,9	27,2
1991	12.319,1	27,2
1992	14.483,6	29,4

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.63

CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN CRÉDITOS DE LA BANCA

En miles de millones de pesetas

Bancos		
Años	Importes	Cuota (%)
1985	11.942,5	59,7
1986	12.566,3	57,2
1987	13.722,1	53,9
1988	13.359,2	51,6
1989	17.772,5	50,3
1990	19.723,3	49,5
1991	23.921,6	52,8
1992	25.006,1	50,7

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.64

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN CRÉDITOS
DE LAS RESTANTES ENTIDADES CREDITICIAS**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	3.705,4	18,5
1986	4.302,9	19,6
1987	5.501,6	21,6
1988	6.668,0	22,4
1989	8.085,3	22,9
1990	9.266,6	23,3
1991	9.065,1	20,0
1992	9.786,0	19,9

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.65

**IMPORTE TOTAL DE INVERSIONES EN CRÉDITOS
DE LAS ENTIDADES CREDITICIAS**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	19.995,2
1986	21.962,7
1987	25.470,6
1988	29.762,2
1989	35.339,8
1990	39.813,8
1991	45.305,8
1992	49.275,8

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.66

ENTIDADES DE CRÉDITO-CUOTA DE MERCADO
CRÉDITOS

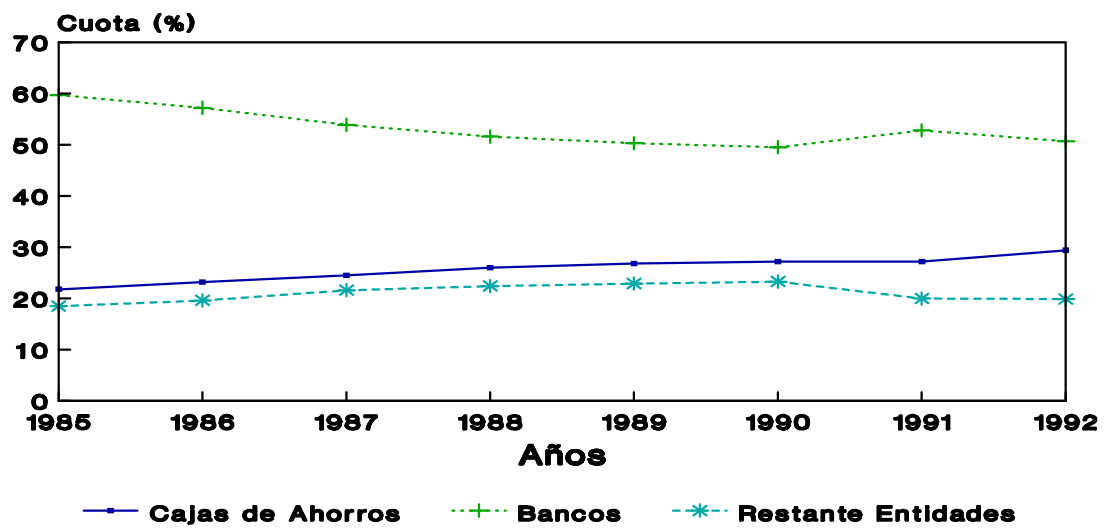


Gráfico nº 7.8
Ahorros

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de

recursos, cubriendo la diferencia entre ambos flujos mediante la posición tomadora neta en la que se colocan en el mercado interbancario.

La evolución de los datos anteriormente comentados se observa con más claridad en el gráfico nº 7.7, donde queda claramente de manifiesto la tendencia creciente de las cajas de ahorros y del resto de las entidades crediticias en detrimento de la correspondiente a los bancos.

Al desglosar las inversiones totales en las realizadas en forma de créditos, en valores de renta fija y en valores de renta variable, como se muestra en los cuadros números 7.63 al 7.74, se observa como del conjunto de la inversión total, son los créditos los que tienen una mayor importancia relativa, sobrepasando los 49 billones de pesetas al final de 1992, en el sistema crediticio español. De ese total, corresponde a créditos canalizados por las cajas de ahorros 14,4 billones de pesetas, lo cual representa una cuota de mercado del 29,4 por ciento, y con una participación ascendente desde 1985, año en el que canalizaban 4,3 billones de pesetas representando una participación del 21,8 por ciento de cuota de mercado.

Por su parte, en la cuota de créditos de los bancos se observa una tendencia descendente en términos relativos,

naturalmente. Ello ha sido debido, fundamentalmente, a la mejora relativa en la cuota de mercado de las cajas de ahorros y del resto de las entidades crediticias.

Efectivamente, la participación del resto de las entidades crediticias en la cuota de mercado de créditos, ha tenido desde 1985 un comportamiento ascendente, dándose la circunstancia, en este caso, que incluso la participación en los créditos es superior a la participación en las inversiones totales a lo largo de todo el período considerado.

La evolución de la cuota de mercado de créditos de las cajas de ahorros, los bancos y las restantes entidades crediticias, se muestra con más claridad en el gráfico n1 7.8, donde se observa la tendencia ascendente de las cajas de ahorros y de las otras entidades de crédito en detrimento de las entidades bancarias.

En lo que se refiere a las inversiones en valores de renta fija, hay que señalar que en lo que a las cajas de ahorros se refiere, también se da una tendencia creciente, si bien hay que indicar que el incremento es en este caso más suave y que fue en los años centrales del período, concretamente en 1988 y 1989, los de mayor participación.

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA FIJA
DE LAS CAJAS DE AHORROS**

En miles de millones de pesetas

Cajas de Ahorros		
Años	Importes	Cuota (%)
1985	3.261,2	41,4
1986	3.833,5	38,5
1987	4.373,2	41,2
1988	4.935,9	47,3
1989	5.323,0	47,0
1990	5.817,9	46,2
1991	4.759,5	44,9
1992	5.014,0	43,9

Fuente: Confederación Española d Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.67

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA FIJA
EN LA BANCA**

En miles de millones de pesetas

Bancos		
Años	Importes	Cuota (%)
1985	4.339,5	55,2
1986	5.824,7	58,6
1987	5.935,7	55,9
1988	5.065,8	48,6
1989	5.612,2	49,5
1990	6.336,4	50,3
1991	5.592,5	52,7
1992	6.115,9	53,5

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.68

**CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA FIJA
DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	267,0	3,4
1986	284,2	2,9
1987	312,1	2,9
1988	428,5	4,1
1989	395,1	3,5
1990	435,7	3,5
1991	259,7	2,4
1992	301,0	2,6

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.69

**INVERSIONES TOTALES EN VALORES DE RENTA FIJA
EN LAS ENTIDADES DE CRÉDITO**

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	7.867,7
1986	9.942,4
1987	10.621,0
1988	10.430,1
1989	11.330,3
1990	12.590,1
1991	10.611,7
1992	11.430,9

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro nº 7.70

CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA VARIABLE EN LAS CAJAS DE AHORROS

En miles de millones de pesetas

Años	Cajas de Ahorros	
	Importes	Cuota (%)
1985	119,4	15,4
1986	171,1	19,5
1987	206,1	20,6
1988	315,0	21,6
1989	413,3	24,0
1990	473,7	24,4
1991	486,3	18,8
1992	568,9	20,8

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.71

CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA VARIABLE EN LA BANCA

En miles de millones de pesetas

Años	Bancos	
	Importes	Cuota (%)
1985	642,4	82,8
1986	686,6	78,2
1987	769,1	77,0
1988	1.096,2	75,4
1989	1.270,1	73,6
1990	1.411,5	72,8
1991	2.055,4	79,6
1992	2.133,1	77,9

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.72

CUOTA DE MERCADO. INVERSIONES EN VALORES DE RENTA VARIABLE DE LAS RESTANTES ENTIDADES DE CRÉDITO

En miles de millones de pesetas

Años	Restantes entidades	
	Importes	Cuota (%)
1985	13,6	1,8
1986	19,8	2,3
1987	24,1	2,4
1988	43,5	3,0
1989	41,9	2,4
1990	54,0	2,8
1991	41,0	1,6
1992	37,1	1,3

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.73

INVERSIONES TOTALES EN VALORES DE RENTA VARIABLE EN LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

En miles de millones de pesetas

Años	Entidades de Crédito
	Importes
1985	775,5
1986	877,5
1987	999,2
1988	1.454,6
1989	1.725,4
1990	1.939,2
1991	2.582,6
1992	2.739,2

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros
Cuadro n1 7.74

En el caso de la banca, se observa una tendencia ligeramente descendente con importantes altibajos en el período contemplado. Y con respecto a las restantes entidades de crédito, hay que indicar que la participación en las inversiones en renta fija es muy pequeña, con una tendencia descendente.

En el gráfico n1 7.9, se observa con más claridad la evolución de la cuota de mercado en inversiones en valores de renta fija de las cajas de ahorros, los bancos y las restantes entidades de crédito. En él puede verse como la evolución seguida por los dos grandes grupos de entidades de crédito: las cajas de ahorros y los bancos tiene una forma simétrica con respecto al eje de ordenadas.

El comportamiento anteriormente indicado, parece estar motivado por la distinta incidencia relativa que sobre las cajas de ahorros y las instituciones bancarias ha tenido la suprimida inversión obligatoria en esta clase de activos, en la que la participación exigida a las cajas de ahorro era mayor. Si a ello se le une los generalmente elevados plazos de amortización de este tipo de activo, propició que en los primeros años del período considerado, en los que se producía un proceso de eliminación de los circuitos privilegiados de financiación, las diferencias se

acercaran, y que posteriormente, cuando la disminución de

ENTIDADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
VALORES DE RENTA FIJA

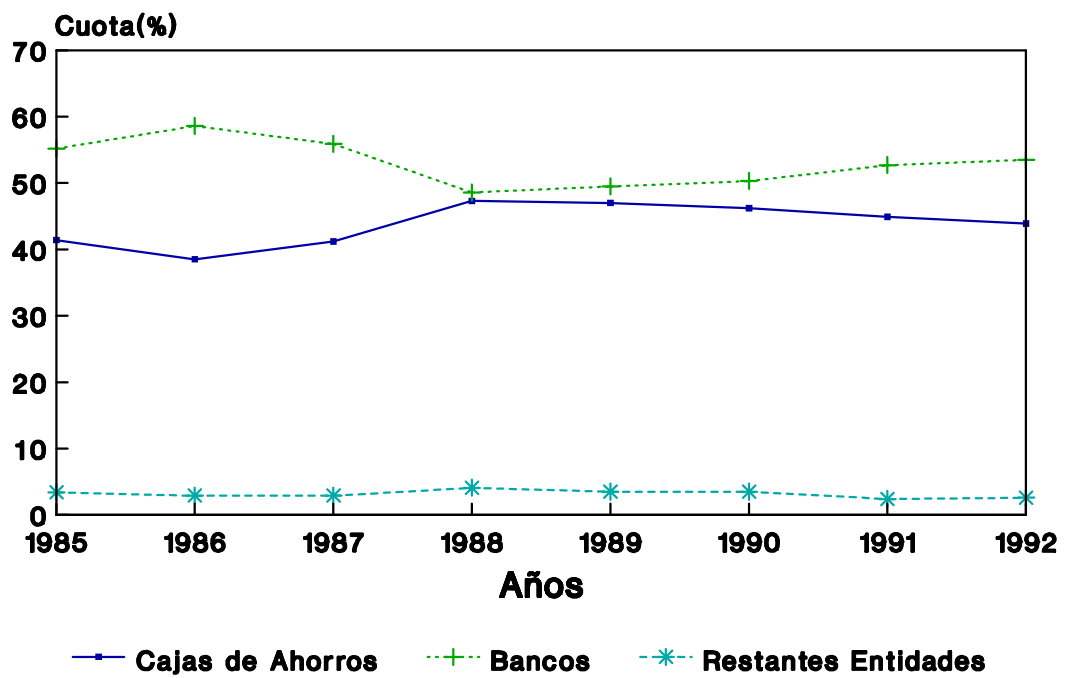


Gráfico nº 7.9

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

ENTIADES DE CRÉDITO—CUOTA DE MERCADO
VALORES DE RENTA VARIABLE

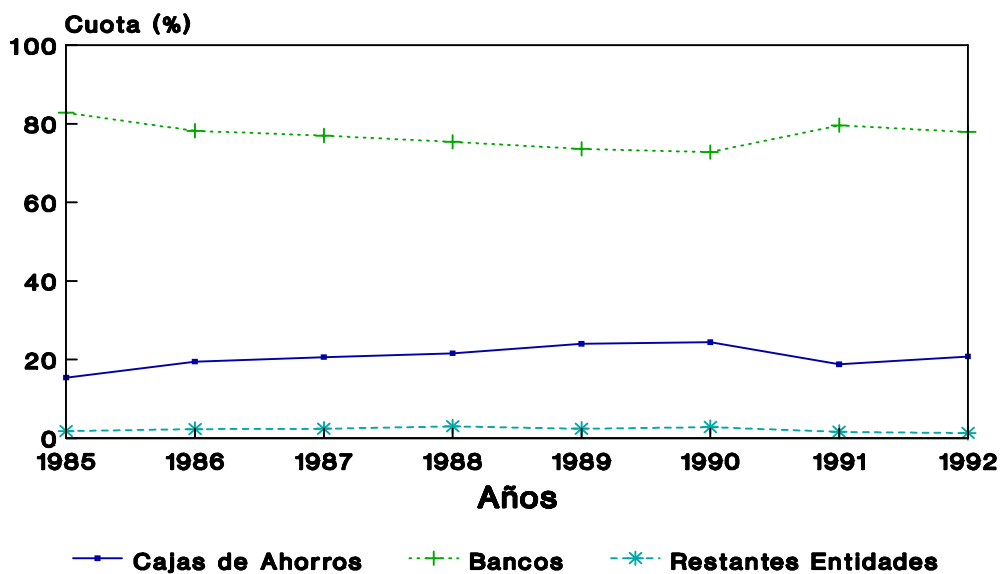


Gráfico nº 7.10

Fuente: Aruación Europea de Cajas de Ahorros

los coeficientes de inversión obligatoria era mayor y cuando las cantidades de títulos amortizados sin necesidad

de reinversión eran más altas, las diferencias se distanciaran.

En el caso de las inversiones en valores de renta variable, las cajas de ahorros han tenido, en el período considerado, una tendencia ascendente, alcanzando el máximo del período en 1990, como muestra el cuadro n1 7.71.

En el mismo período, y tal y como aparece en el cuadro n1 7.72, las entidades bancarias tuvieron un comportamiento descendente en sus inversiones en títulos de renta variable. El comportamiento de estas inversiones en las restantes entidades crediticias ha sido irregular en el período, observándose una ligera tendencia a la baja, como muestra el cuadro n1 7.73.

En el gráfico n1 7.10, se observa de una forma más clara la evolución de las inversiones en títulos de renta variable de las cajas de ahorros, las entidades bancarias y las restantes entidades de crédito, destacando la importancia de las instituciones bancarias en esta clase de inversiones, las cuales detentan la mayor cuota de mercado a lo largo del período, teniendo una especial significación en este caso, la cartera de valores de algunos grupos industriales.

Dos notas pueden derivarse de forma inmediata de estas cifras. La primera, la formidable importancia de las cajas de ahorros confederadas en el sistema financiero español. La segunda, la importante elevación de los recursos ajenos captados por estas instituciones a lo largo de los últimos años. Ambas notas permiten señalar que las cajas de ahorros constituyen un subsector del sistema financiero español claramente consolidado.

En lo referente al ranking de las 50 primeras cajas de ahorros europeas en 1994³⁴⁴, hay que señalar que, si se tiene en cuenta el volumen de recursos ajenos, son nueve las cajas de ahorros españolas que figuran en el mismo, siendo las tres primeras la Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa", que figura en el primer lugar, la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid en el quinto, y en el quince la Caja de Ahorros de Cataluña. Desde la perspectiva del volumen de activos totales, son diez las cajas de ahorros españolas que figuran en el ranking, siendo las tres primeras las mismas que en el caso anterior, si bien en este caso ocupan los lugares segundo, quinto, y veintitrés, respectivamente.

También conviene indicar que el ratio total activo del

³⁴⁴ Servicio de Estudios de la Caixa, Ranking Europeo de Cajas de Ahorros 1994, op. cit. pág. 75-77.

sector de cajas de ahorros/PIB³⁴⁵, alcanzaba en España en 1992 el 47,03 por ciento, que viene a poner de manifiesto la significativa importancia de este sector en la economía española, claramente superior al promedio comunitario. Además, hay que señalar que desde 1980 se ha venido producido un aumento continuado de este ratio, lo que pone de manifiesto el aumento de su importancia relativa.

³⁴⁵ Para ello se han utilizado datos de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorros, de Eurostat, y de la Comisión Europea, expresados en Ecus corrientes.

VII.14.- CONSIDERACIONES FINALES

El desarrollo de las cajas de ahorros a lo largo de su historia, viene a mostrarlas como entidades tradicionalmente de ámbito local y de escasa dimensión, que han ido ampliando cada vez más su tamaño, actividades y ámbito territorial. Su evolución ha sido distinta en cada país comunitario pero, en cualquier caso, existen una serie de rasgos comunes que las identifican como tales. Lo mismo ocurre con el papel que vienen desempeñando en cada economía, como ha quedado señalado a lo largo del capítulo.

En lo que respecta a su importancia relativa dentro de la economía, también ha quedado señalada su diversidad.

Contemplando el caso desde una perspectiva global, es decir, considerando el conjunto de las cajas de ahorros comunitarias, y de en función de los depósitos no bancarios de las cajas de ahorros con respecto al total del sistema, corresponde a las cajas una participación de algo más del 23 por ciento (ver cuadro n1 7.75), siendo muy superior la participación de los bancos. Ello viene a dar una idea de la importancia de las cajas en el sistema crediticio comunitario.

Si se considera la importancia relativa de las cajas

**CUOTA DE MERCADO DE LOS DEPÓSITOS NO BANCARIOS
INSTITUCIONES CREDITICIAS COMUNITARIAS. 1992**

	Porcentaje
Cajas de ahorros	23,3
Bancos Cooperativos	17,1
Instituciones de ahorro para la construcción	8,6
Otros Bancos	44,9
Sector Postal	6,1
Total (Miles de millones de Ecus)	4.565

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.75

**CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS
DEPÓSITOS. 1993**

	Millones de Ecus
Depósitos de ahorro	533.502,6
Bonos de ahorro y certificados	187.644,4
Cuentas corrientes	208.961,1
Cuentas a plazo	166.090,0
Total	1.096.198,1

Fuente: Agrupación europea de Cajas de Ahorros

Cuadro n1 7.76

con respecto al PIB, utilizando el ratio total activo de las cajas de ahorros/PIB, ambas variables expresadas en ECUS corrientes (ver gráficos n1 7.11, 7.12 y 7.13), se observa como los mayores valores corresponden a Luxemburgo, seguido de Bélgica, España, Alemania y Portugal. Tomando el importe total de los depósitos no bancarios con respecto al total del sistema, se situaría en primer lugar España, seguida de Alemania, Bélgica e Italia (ver gráfico n1 7.14). En uno y otro caso, se advierte la escasa importancia de las cajas en Irlanda, Reino Unido y Holanda.

TOTAL ACTIVO CAJAS DE AHORROS/PIB

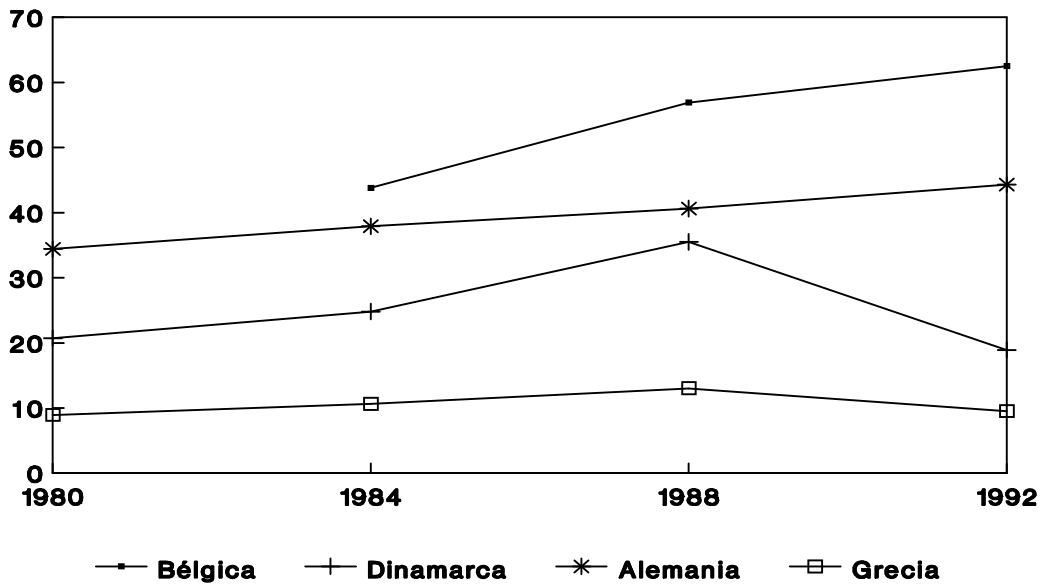


Gráfico nº 7.11

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

TOTAL ACTIVO CAJAS DE AHORROS/PIB

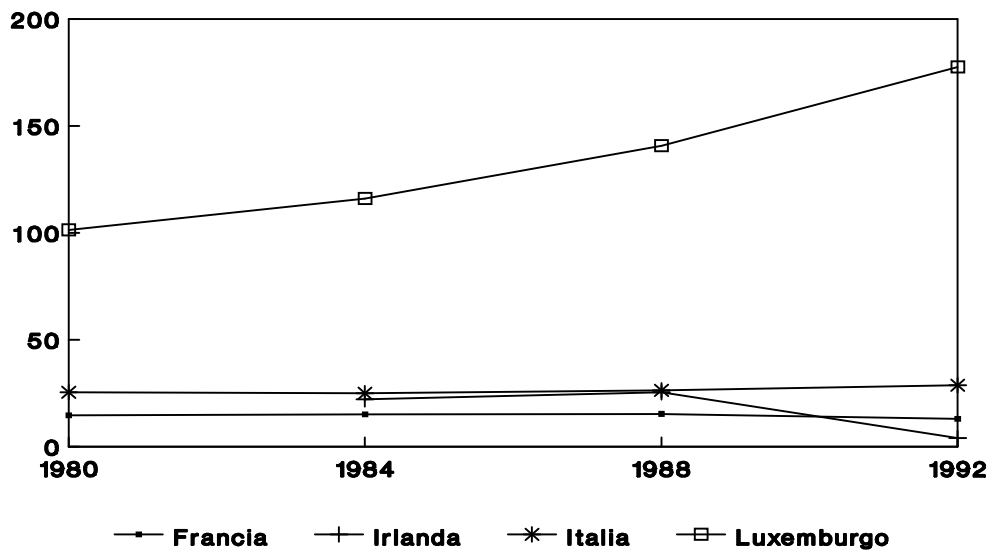


Gráfico n° 7.12

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

TOTAL ACTIVO CAJAS DE AHORROS/PIB

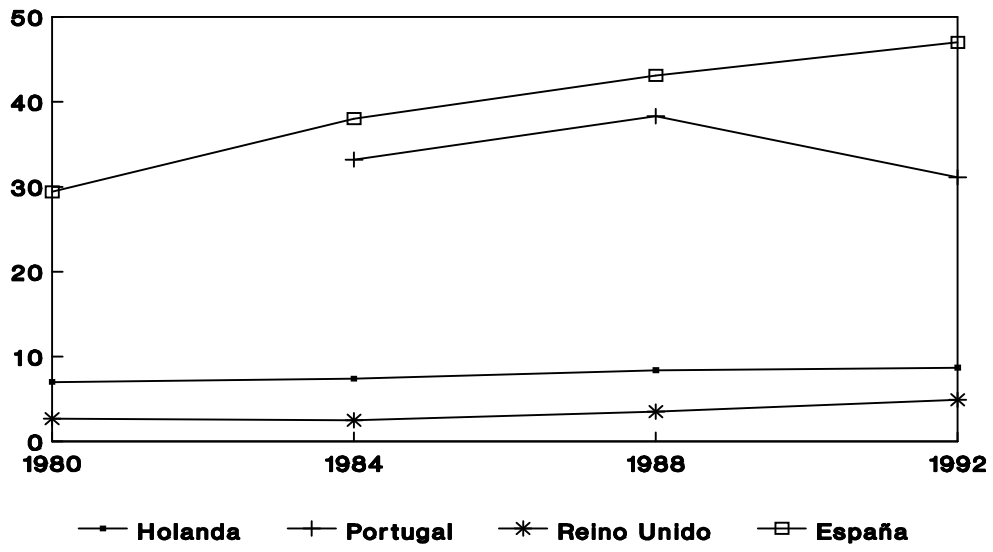


Gráfico nº 7.13

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

**CUOTA DE MERCADO, DEPOSITOS NO BANCAROS
DE LAS CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS**

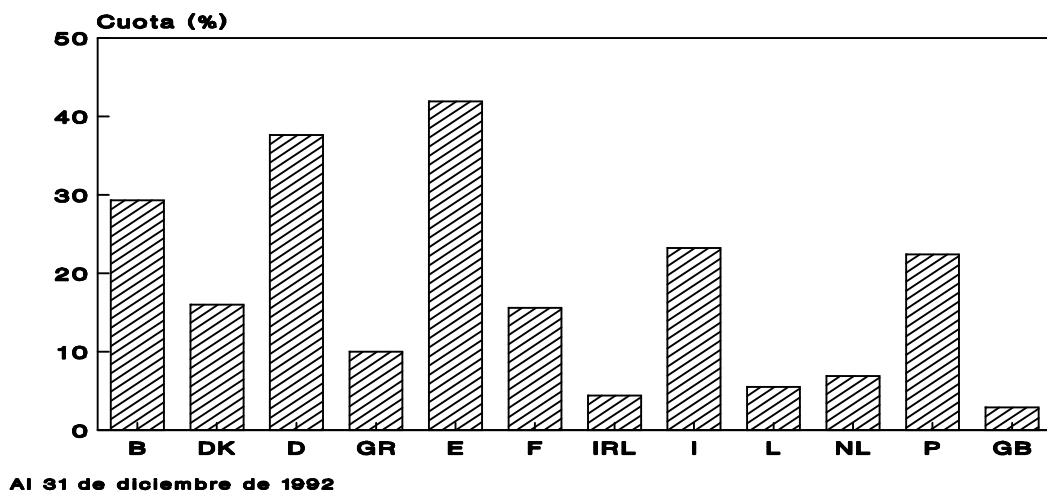


Gráfico n° 7.14

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorros

En definitiva, la importancia relativa de las cajas de ahorros en el ámbito comunitario es desigual, en el sentido de que en determinados países su presencia es considerable, sin embargo en otros se trata de un sector muy pequeño dentro del sistema financiero del país.