

UNIVERSIDAD DE CÁDIZ
DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA GENERAL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

**LAS CAJAS DE AHORROS ESPAÑOLAS
EN EL ESPACIO FINANCIERO EUROPEO.
ESTUDIO COMPARATIVO
TESIS DOCTORAL**

DIRIGIDA POR: Dr. D. Joaquín Guzmán Cuevas

PRESENTADA POR: D. Juan Jesús Poussa Román

Cádiz, 15 de Enero de 1997.

ÍNDICE GENERAL

I.- INTRODUCCIÓN.....	8
II.- EL ESCENARIO DE ACTUACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORROS ESPAÑOLAS.....	16
II.1.- CONSIDERACIONES PREVIAS.....	17
II.2.- LAS TENDENCIAS ACTUALES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS.....	19
II.3.- EL ESPACIO FINANCIERO EUROPEO.....	45
II.3.1.- LA LIBERALIZACIÓN DE LOS MOVIMIENTOS DE CAPITAL, SERVICIOS FINANCIEROS Y DERECHO DE ESTABLECIMIENTO.....	53
II.3.1.1.- LA LIBRE CIRCULACIÓN DE CAPITAL. ASPECTOS NORMATIVOS.....	57
II.3.1.2.- EVOLUCIÓN DEL PROCESO LIBERALIZADOR..	70
II.3.1.3.- LA LIBERALIZACIÓN DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS Y DEL DERECHO DE ESTABLECIMIENTO.....	79
II.3.2.- LA ARMONIZACIÓN NECESARIA. LOS RECURSOS PROPIOS Y EL COEFICIENTE DE SOLVENCIA..	88
II.3.2.1.- LOS RECURSOS PROPIOS Y EL COEFICIENTE DE SOLVENCIA.....	96
III.- ASPECTOS HISTÓRICOS.....	103

III.1.-	CONSIDERACIONES PREVIAS.....	104
III.2.-	BÉLGICA.....	113
III.3.-	DINAMARCA.....	117
III.4.-	ALEMANIA.....	119
III.5.-	GRECIA.....	123
III.6.-	FRANCIA.....	125
III.7.-	IRLANDA.....	130
III.8.-	ITALIA.....	131
III.9.-	LUXEMBURGO.....	134
III.10.-	PAÍSES BAJOS.....	136
III.11.-	PORTUGAL.....	138
III.12.-	REINO UNIDO.....	140
III.13.-	ESPAÑA.....	143

IV.-	MARCO INSTITUCIONAL DE LAS CAJAS DE AHORROS	
	COMUNITARIAS.....	153
IV.1.-	CONSIDERACIONES PREVIAS.....	154
IV.2.-	BÉLGICA.....	163
IV.2.1.-	NATURALEZA.....	163
IV.2.2.-	ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	166
IV.2.3.-	ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	166
IV.3.-	DINAMARCA.....	169
IV.3.1.-	NATURALEZA.....	169
IV.3.2.-	ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	171
IV.3.3.-	ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	172
IV.4.-	ALEMANIA.....	175
IV.4.1.-	NATURALEZA.....	175
IV.4.2.-	ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	177
IV.4.3.-	ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	180
IV.5.-	GRECIA.....	182

IV.5.1.- NATURALEZA.....	182
IV.5.2.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	183
IV.6.- FRANCIA.....	185
IV.6.1.- NATURALEZA.....	185
IV.6.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	187
IV.6.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	188
IV.7.- IRLANDA.....	190
IV.7.1.- NATURALEZA.....	190
IV.7.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	195
IV.7.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	193
IV.8.- ITALIA.....	195
IV.8.1.- NATURALEZA.....	195
IV.8.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	197
IV.8.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	199
IV.9.- LUXEMBURGO.....	201
IV.9.1.- NATURALEZA.....	201
IV.9.2.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	202
IV.10.- PAÍSES BAJOS.....	204
IV.10.1.- NATURALEZA.....	204
IV.10.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	205
IV.10.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	206
IV.11.- PORTUGAL.....	208
IV.11.1.- NATURALEZA.....	208
IV.11.2.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	209
IV.12.- REINO UNIDO.....	211
IV.12.1.- NATURALEZA.....	211
IV.12.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	213
IV.12.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	215
IV.13.- ESPAÑA.....	216
IV.13.1.- NATURALEZA.....	216

IV.13.2.- ORGANIZACIÓN INSTITUCIONAL.....	230
IV.13.3.- ÓRGANOS DE GOBIERNO.....	233

**V.- LA ESPECIALIZACIÓN OPERATIVA. ESTRUCTURA DEL PASIVO
DEL BALANCE DE LAS CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS....236**

V.1.- CONSIDERACIONES PREVIAS.....	237
V.2.- DEPÓSITOS DE AHORRO.....	250
V.3.- DEPÓSITOS EN CUENTAS CORRIENTES.....	266
V.4.- BONOS DE AHORROS Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS.....	277
V.5.- CUENTAS A PLAZO.....	285
V.6.- DEPÓSITOS Y PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS DE CRÉDITO.....	295
V.7.- FONDOS PROPIOS Y RESERVAS.....	301
V.8.- OTROS PASIVOS.....	310
V.9.- CONSIDERACIONES FINALES.....	316

**VI.- LA ESPECIALIZACIÓN OPERATIVA. ESTRUCTURA DEL ACTIVO
DEL BALANCE DE LAS CAJAS DE AHORROS COMUNITARIAS...331**

VI.1.- CONSIDERACIONES PREVIAS.....	332
VI.2.- TESORERÍA.....	345
VI.3.- INMOVILIZADO.....	357
VI.4.- CARTERA DE VALORES.....	359
VI.5.- CRÉDITOS AL SECTOR BANCARIO.....	367
VI.6.- INVERSIÓN CREDITICIA.....	369
VI.6.1.- ESPECIALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES	

CREDITICIAS.....	377
VI.7.- OTROS ACTIVOS.....	386
VI.8.- CONSIDERACIONES FINALES.....	388
VII.- EL PAPEL ACTUAL DE LAS CAJAS DE AHORROS EN LA	
ECONOMÍA.....	398
VII.1.- CONSIDERACIONES PREVIAS.....	399
VII.1.1.- LAS FUNCIONES Y EL CONCEPTO DE SISTEMA	
FINANCIERO.....	401
VII.1.2.- BREVE REFERENCIA A LOS DISTINTOS	
SISTEMAS FINANCIEROS COMUNITARIOS.....	410
VII.1.2.1.- EL SISTEMA FINANCIERO BELGA.....	411
VII.1.2.2.- EL SISTEMA FINANCIERO DANÉS.....	412
VII.1.2.3.- EL SISTEMA FINANCIERO ALEMÁN.....	414
VII.1.2.4.- EL SISTEMA FINANCIERO GRIEGO.....	420
VII.1.2.5.- EL SISTEMA FINANCIERO FRANCÉS.....	424
VII.1.2.6.- EL SISTEMA FINANCIERO IRLANDÉS.....	427
VII.1.2.7.- EL SISTEMA FINANCIERO ITALIANO.....	431
VII.1.2.8.- EL SISTEMA FINANCIERO LUXEMBURGUÉS.....	434
VII.1.2.9.- EL SISTEMA FINANCIERO HOLANDÉS.....	437
VII.1.2.10.- EL SISTEMA FINANCIERO PORTUGUÉS.....	440
VII.1.2.11.- EL SISTEMA FINANCIERO BRITÁNICO.....	444
VII.1.2.12.- EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL.....	453
VII.2.- BÉLGICA.....	455
VII.3.- DINAMARCA.....	468
VII.4.- ALEMANIA.....	479
VII.5.- GRECIA.....	493
VII.6.- FRANCIA.....	499
VII.7.- IRLANDA.....	510

VII.8.-	ITALIA.....	517
VII.9.-	LUXEMBURGO.....	533
VII.10.-	PAÍSES BAJOS.....	539
VII.11.-	PORTUGAL.....	549
VII.12.-	REINO UNIDO.....	559
VII.13.-	ESPAÑA.....	557
VII.14.-	CONSIDERACIONES FINALES.....	609
VIII.-	CONCLUSIONES.....	617
BIBLIOGRAFÍA.....		654