

LAS CAJAS DE AHORRO EN EUROPA
La respuesta de las Cajas al nuevo escenario del Mercado Unico

José Manuel Rodríguez Carrasco

El fenómeno de la desregulación y la implantación del Mercado Unico han obligado a las Cajas de Ahorro europeas a introducir cambios en su operativa y replantear sus estrategias. Esta nueva situación ha alumbrado el peligro de una posible pérdida de identidad de las Cajas, pero su respuesta ha sido la de consolidar sus operaciones tradicionales y establecer nuevas formas de cooperación entre ellas.

El cambio principal ha consistido en emprender operaciones típicas de los bancos comerciales. Esta circunstancia ha provocado una reflexión en el seno de la mayoría de las Cajas europeas sobre cuáles han sido sus orígenes y su mercado tradicional, llegando a la conclusión que el mercado de las economías domésticas y la financiación de sus necesidades, es lo que ha posibilitado alcanzar la fuerte posición que en este momento ostentan.

En el Cuadro adjunto se da una visión de las principales magnitudes de las Cajas en Europa. Se puede apreciar que hay diferencias entre varios países en lo referente al número de Cajas, su tamaño y el modo de atender al cliente, pues la ratio Empleados/Oficina, por ejemplo, presenta diferencias entre Alemania e Italia por un lado y España y Francia por otro.

El futuro, pues, de las Cajas parece ser la consolidación de su mercado tradicional y el fortalecimiento de su posición mediante la fusión de algunas de sus entidades, así como el establecimiento de alianzas estratégicas tanto dentro de las diversas regiones de su país como con otros estados de la CE.

En este marco de alianzas se firmó en marzo de 1990 la "Carta de Cooperación" por las Cajas miembros de la Agrupación Europea de Cajas de Ahorro, lo que ha propiciado ya más de cien acuerdos de cooperación. Merecen destacarse los acuerdos multilaterales como EUFISERV y EUFIGEST. EUFISERV permite a los clientes de Cajas acceder a los cajeros automáticos de las Cajas fuera de su país. EUFIGEST ha sido creada para la comercialización de los fondos de inversión.

ALEMANIA. EL MAYOR VOLUMEN DE ACTIVO. Las Cajas de Ahorro alemanas forman un grupo muy fuerte dentro del sistema bancario alemán, cercano en sus magnitudes principales a los bancos comerciales. Al final de 1992 había 712 Cajas de Ahorro, 537 en la Alemania Occidental y 175 en la antigua RDA, alcanzando entre ambas cerca de 20.000 sucursales. Los resultados provisionales de 1992 apuntan a un incremento de su activo del 7,8%.

La participación en el mercado de las Cajas se sitúa en torno al 37%, cifra que se mantiene estable en los últimos tiempos. Si se analizan los diferentes segmentos del mercado la participación quedaría establecida en los siguientes términos: eurocheques 50%; tarjetas de crédito, 46%; cuentas corrientes, 50%; y préstamos al sector no financiero, 22%.

El éxito de las Cajas alemanas radica en su cercanía al cliente, en el conocimiento de sus necesidades y en la posibilidad de ofrecerles una extensa gama de productos. Esta posibilidad está al alcance de las pequeñas Cajas, ya que dada su conexión con grandes Cajas, todas tienen en su cartera de productos los más sofisticados activos financieros como créditos hipotecarios, pólizas de seguros y cualquier producto que tenga hoy la banca minorista en su cartera.

LAS CAJAS DE AHORRO EN EUROPA

1.1.1992	Nº de cajas	Nº de oficinas	Nº de cuentas (en miles)	Nº de empleados	Activo m.m. Ecu's	Participación mercado %	Nº cuentas/oficina	Empleados/oficina
Alemania	748	19.480	107.000	254.000	563,9	37,5	5.492	13,03
Austria	103	1.464	10.318	19.903	71,5	28,9	7.048	13,6
Bélgica	30	5.338	16.883	20.809	91,8	28,5	3.163	3,9
Dinamarca	115	695	10.000	10.000	19,9	16,0	14.388	14,38
España	56	13.857	48.600	83.333	196,4	41,0	3.507	6,01
Finlandia	86	1.040	4.000	9.650	21,8	26,1	3.846	9,27
Francia	31	5.789	43.800	32.000	129,2	17,2	7.566	5,52
Holanda	17	963	6.329	8.060	18,2	6,9	6.572	8,37
Italia	83	4.600	20.359	78.519	269,5	24,4	4.426	17,06
Luxemburgo	1	102	385	1.640	12,1	5,3	3.775	16,07
Noruega	136	1.139	1.600	12.367	30,2	44,1	1.404	10,85
Portugal	1	1.547	7.012	9.955	17,3	26,0	4.533	6,44
Suecia	92	1.150	10.800	17.000	80,0	31,1	9.391	14,78
Total	1.499	57.164	287.086	557.236	1.521,8	25,6	5.022	9,75

Fuente: Agrupación Europea de Cajas de Ahorro y elaboración propia.

Durante el año 92 todos los indicadores de las Cajas alemanas han mejorado y se espera que esta mejoría continúe en el 93. Las nuevas directivas comunitarias, aplicables también a las Cajas, pueden ensombrecer el futuro de algunas. El primer problema con que se van enfrentar un buen número de Cajas va a ser la ratio de solvencia. De momento la seguridad de las entidades está garantizada por las autoridades locales, propietarias de las Cajas, pero dadas las dificultades que está atravesando la economía alemana y el drenaje de fondos que supone la reunificación, cabe la posibilidad de que en el futuro algunas Cajas tengan problemas.

La respuesta para alguna de las Cajas ante estas dificultades puede ser la privatización o la conversión en sociedades anónimas. La privatización, sin embargo puede que no sea la solución ideal y desde las Cajas alemanas se contempla la situación de lo ocurrido a las pequeñas Cajas en Italia y Austria, que cayeron en manos de grandes bancos y compañías de seguros y perdieron su identidad.

Las Cajas alemanas siguen operando con el principio de territorialidad, en virtud del cual cada Caja actúa en un territorio determinado. Esta normativa tiene su ventaja en cuanto asigna a cada Caja un territorio concreto y le asegura un mercado, pero también tiene desventajas, pues son varios los países europeos donde no se aplica el principio de territorialidad a las Cajas y éstas a partir de enero del 93 pueden invadir el territorio alemán.

Dentro de las estrategias futuras destaca el diseño de dos tipos de Cajas dentro del sistema. En primer lugar, habrá algunas sucursales atendidas por personal altamente cualificado, para

atender al segmento de empresas y clientes con alto poder adquisitivo, mientras que otras sucursales se dedicarán únicamente a las operaciones ordinarias.

Se han firmado igualmente alianzas estratégicas con las Cajas de otros países como Francia, Italia, España y los países del Benelux. Como experiencia piloto ha comenzado a funcionar una alianza entre cuatro Cajas alemanas y cuatro francesas.

FRANCIA: EL DILEMA DE LA LIBRETA A. Las Cajas de ahorro francesas detentan el monopolio de un producto, -la libreta A- que no es considerado muy interesante de momento. La libreta A se diseñó para ayudar a la financiación de construcción de viviendas oficiales juntamente con la libreta Azul del Crédit Mutuel.

Debido a la dependencia que han tenido las Cajas de este producto, ha sufrido un descenso su cuota de mercado, lo que les ha llevado a solicitar la posibilidad de actuar en el mercado monetario, este cambio de estrategia posiblemente acarreará el riesgo de estrechar aún más sus márgenes y canibalizar la libreta A.

Algunas entidades financieras, particularmente los bancos, están presionando ante las autoridades para que se les deje distribuir o comercializar la libreta A. El producto no es muy atractivo de momento, en 1992 los depósitos de esta libreta acusaron un descenso de cerca de 53.000 millones de francos. Un cambio en la legislación fiscal, en el sentido de ejercer mayor presión sobre el mercado monetario, pondría de nuevo a libreta A en el punto de mira de los ahorradores.

ITALIA: UN MERCADO COMPLICADO. La política siempre ha tenido cierto protagonismo en el funcionamiento de las Cajas de ahorro italianas. Los partidos políticos, según el grado de dominio o implantación en un área determinada, han tenido acceso a la presidencia de las Cajas. Esta prerrogativa, el nombramiento de la presidencia, que reside en el Ministerio de Hacienda puede experimentar un cambio durante esta primavera si prospera un proyecto de ley existente.

Dentro del propio grupo de Cajas las relaciones entre ellas están algo deterioradas debido a que las grandes Cajas, por ejemplo Cariplo, están constituyendo bloques de poder dentro del sector.

Un episodio reciente ha deteriorado aún más la situación. Una operación diseñada para hacerse con el control del banco público IMI (Istituto Mobiliare Italiano) que incluía a Cariplo y a ICCRI (Confederación de Cajas Italianas), no pudo llevarse a efecto por la retirada de Cariplo del proyecto.

Cariplo también se opuso al plan del ICCRI de promocionar pólizas de seguro de vida para las 82 Cajas italianas. El plan, no obstante se llevó a cabo con la ayuda de la aseguradora francesa AXA, y hoy el producto se está distribuyendo en 2.000 sucursales.

El desarrollo más significativo de las Cajas italianas ha consistido en la separación de sus actividades bancarias de sus objetivos sociales. Las Cajas, con la excepción del ICCRI, han constituido fundaciones para gestionar su obra social y se ha convertido en sociedades anónimas, con lo que tienen la posibilidad de ampliar su capital, asegurándose siempre que la fundación tenga la mayoría del mismo.

CAJAS DE AHORRO ITALIANAS

Sucursales

4.600 (25% del sistema bancario).

Depósitos

199.500 m.m. de liras (24% del sistema bancario) con un aumento del 8,66% sobre el año anterior, comparado con un 4,64% del resto del sistema.

Préstamos (30/9/92)

146.000 m.m. de liras (24,08% del sistema bancario). Un aumento del 22,04% sobre el año anterior comparado con un 13,81% del resto del sistema bancario.

Beneficios netos

2.000 m.m. de liras.

Fuente: Asociación de Cajas de Ahorro.

LAS FUSIONES CAMBIAN EL ESCENARIO DE LAS CAJAS NORDICAS. Las fusiones ha sido la pauta más sobresaliente seguida por las Cajas nórdicas en los últimos años. En 1992 el sector de Cajas **suecas** sufrió una gran transformación con la fusión del Sparbanken Sverige y 11 Cajas regionales.

La Caja recién fusionada es ahora la mayor de las Cajas nórdicas, con un total de 59,24 miles de millones de Ecus, lo que representa alrededor del 80% del sector de Cajas suecas. La nueva Caja continuará atendiendo a sus clientes tradicionales, economías domésticas y pequeñas empresas. Se persigue, sin embargo, una organización muy descentralizada para lograr una mayor cercanía al cliente.

El año pasado también se fusionaron 43 Cajas en **Finlandia** creando una gran Caja que controla el 84% del mercado de las Cajas. Se esperan más fusiones en el sector de Cajas en Finlandia pues les ha afectado en gran medida la recesión. La nueva Caja ha incurrido en grandes pérdidas, pero ha recibido una inyección de fondos del Estado.

Al igual que en el resto de Europa las Cajas finlandesas, que controlan el 26% de los depósitos y el 25% de los préstamos del sistema, se dedican al mercado de economías domésticas, donde tienen un millón de clientes, atendiendo igualmente a las PYMES. Paradójicamente los bancos comerciales están intentando penetrar en el mercado de las Cajas debido a las grandes pérdidas que han experimentado en los préstamos al sector industrial.

Durante el año 1992 las Cajas de **Noruega** perdieron el último de sus privilegios al decidir el legislador que deberían pagar un impuesto de sociedades semejante al de los bancos. Anteriormente pagaban a una tasa reducida.

Las Cajas han concentrado su actividad principalmente en los distritos locales, donde tradicionalmente se han dedicado a la banca minorista, si bien en los últimos tiempos han desarrollado y ofrecido productos a las empresas. A pesar de este nuevo rumbo, en el año 1992, el 61% de los préstamos fueron dirigidos a las economías domésticas, mientras que el 34% tuvo como destino las empresas.

El número de Cajas asciende hoy en Noruega a 134, cifra muy alejada de las 600 que existían en 1960. El proceso de fusiones no seguirá a un ritmo tan rápido como en el pasado porque la

mayoría de las Cajas tienen un mercado bien definido, no tienen problemas de capitalización y obtienen beneficios.

BELGICA: UNA TRANSFORMACION DEL MERCADO. Hay tres clases de intermediarios financieros en Bélgica: los bancos, las instituciones de crédito público y las Cajas de ahorro. Las instituciones de crédito público (IPC) dominan el sector del ahorro y su cuota de mercado al final de 1992 ascendía al 51%, un 8% de aumento con referencia al año anterior. Las Cajas tienen un 17% del mercado, después de un aumento del 17% durante el mismo período.

Una ley de junio de 1991 acometió la reforma de las instituciones de crédito público (IPC) agrupándolas en dos holdings, el Crédit Communal de Bélgica (CCB) y ASLK-CGER que es una Caja de ahorro de propiedad estatal. La garantía que presta el Estado a las (IPC)s quedará abolida en el año 2000, viéndose obligadas sus instituciones a tener el mismo seguro de depósitos que las Cajas privadas y la banca comercial.

Lo que se observa en las grandes Cajas belgas, tanto las dos grandes Cajas privadas, CERA y BAC Spaarbanken, como la pública ASLK-CGER, es un intento de introducirse en el mercado de banca comercial para atender a las necesidades de las empresas.

ASLK-CGER es la Caja de mayor dimensión del sistema con un activo de 1,66 miles de millones de francos belgas. CERA, que es la mayor Caja privada, tiene un activo de 675 millones de francos belgas.

HOLANDA: FUTURO INCIERTO PARA LAS CAJAS PEQUEÑAS. El proceso de concentración entre las Cajas holandesas ha sido continuo desde el año 1969 en que había 205 Cajas, en 1979 eran 92 y en los momentos actuales sólo existen 14. Las dos Cajas grandes, SNS Bank y Verenidge Spaarbank VSB suman el 75% del activo de todas las Cajas. El proceso de fusión se espera continúe en el próximo futuro.

El VSB tiene 381 sucursales y opera en el occidente holandés, mientras que el SNS, con 320 sucursales está implantado en la zona oriental. Ambas Cajas han decidido adentrarse en el sector del seguro últimamente, a tal efecto VSB ha firmado un acuerdo con la aseguradora Amev y SNS lo ha intentado con Aegon, pero las negociaciones no han llegado a buen término.

ESPAÑA: AUMENTO DE LA CUOTA DE MERCADO. Aunque en el número 54 de *Papeles de Economía Española* aparecen varios artículos sobre la situación actual de las Cajas de Ahorro en España, para contemplar las mismas dentro de este breve contexto europeo se ofrecen a continuación, siguiendo los anteriores esquemas, una breve descripción de las Cajas en España.

En la misma línea de actuación que varios países europeos, en España también se ha experimentado un proceso fusiones pasando de 77 Cajas en 1990 a 53 en el momento actual. En unas declaraciones a la revista *European Banker*, el Director General Adjunto de CECA, Manuel Lagares, afirma que el resultado para estas entidades fusionadas ha sido, después de un período inicial con ciertos titubeos, un aumento de márgenes y una caída de los costes de explotación.

La actuación de las Cajas durante el 92, a pesar de la mala situación económica que ha atravesado el país, puede calificarse de buena, pues los beneficios después de impuestos crecieron un 11,8%, teniendo en cuenta al calcular los mismos las modificaciones introducidas en las normas de Contabilidad por la normativa del Banco de España, en vigor a partir de enero de 1992. En cuanto a la cuota de mercado de los depósitos subió dos puntos, capturados a los

bancos, situándose en este momento en un 46,62% de las entidades de depósito y la cuota de mercado de los depósitos subió dos puntos, situándose en este momento en un 46.62% de las entidades de depósito.

**ESPAÑA: ENTIDADES DE DEPOSITO.
DEPOSITOS DE RESIDENTES (%)**

	Año 1991	Año 1992
Bancos	50,59	48,38
Cajas	44,61	46,62
Cooperativas de crédito	4,80	5

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

La razón del camino ascendente seguido por las Cajas tiene su explicación en la continua cercanía al cliente, el desarrollo de nuevos productos, la inversión en tecnología para dar un mejor servicio al cliente y su obra social que revierte los beneficios en la misma comunidad donde capta los depósitos.

En cuanto a la cooperación internacional, la CECA ha establecido una serie de acuerdos con otros organismos centrales de Cajas de ahorro que facilitarán la presencia internacional de las Cajas, sobre todo las de dimensiones pequeñas y medianas. Las dos grandes Cajas, como la Caixa y Caja Madrid han establecido acuerdos internacionales por su cuenta, la primera con entidades financieras en Francia y Mónaco y la segunda con Cajas italianas.

Los dos problemas con que se enfrentan las Cajas españolas estos días son los costes de explotación y la morosidad. Dado que los clientes típicos de las Cajas son las economías domésticas, se espera cobrar, si bien con retraso, gran parte de las deudas. Una vía para reducir los costes de explotación podrían ser las fusiones, que todavía no han llegado a su fin, pero la posibilidad de realizar fusiones entre Cajas de diversas regiones es más difícil debido a la reticencia de las asambleas de las Cajas a establecer acuerdos con entidades de otras regiones autónomas.