

# Sistema Financiero y Realidad Empresarial

---

## CAJAS DE AHORROS, TECNOLOGÍA E INCLUSIÓN FINANCIERA

---

Santiago Carbó Valverde  
José Manuel Liñares Zegarra (\*)

En los últimos años se ha venido prestando una especial atención al papel jugado por las instituciones financieras para mitigar las dificultades de acceso de un número importante de hogares y empresas a los servicios financieros. En un escenario de aumento de competencia y búsqueda de una mayor eficiencia, las entidades de depósito han reaccionado de forma diversa. Por un lado, los bancos comerciales han seguido diferentes estrategias con la finalidad de alcanzar economías de escala. Muestra de ello son los recientes procesos de fusiones, adquisiciones y la reducción del número de oficinas bancarias en los últimos años. Por otro lado, paralelamente a la actividad de intermediación realizada por los bancos —y aún sometidas a las mismas presiones competitivas para mantener elevados niveles de eficiencia y productividad— las cajas de ahorros se han configurado como las instituciones líderes del sistema financiero español, contribuyendo con su compromiso social a paliar la exclusión bancaria en un gran número de territorios, y de las familias y empresas en esos territorios.

La labor llevada a cabo por las cajas de ahorros en materia de inclusión financiera se ha reflejado en la sociedad en una doble perspectiva. La primera de ellas —y la que diferencia a las cajas de ahorros de cualquier otra entidad de depósito— es su intensa presencia en territorios donde hogares y empresas difícilmente hubiesen podido acceder a los servicios financieros en cualquier otro escenario alternativo. En segundo lugar, las cajas de ahorros han orientado su estrategia de negocio en

lo que comúnmente se conoce como “banca relacional”, estrategia que convierte el servicio al cliente en el eje central de su actividad financiera.

Si bien en los últimos años se ha puesto de manifiesto, desde numerosos ámbitos, el papel de las actividades y servicios de distribución tradicionales de las cajas de ahorros en la reducción de la exclusión financiera, poco se conoce del papel que los medios de pago y los servicios de distribución que ofrecen tienen y pueden tener en este ámbito. En este artículo se analiza el papel que desempeñan las cajas de ahorros en el desarrollo de estas nuevas tecnologías que, entre otros aspectos, han permitido dotar a España de una de las mayores redes de cajeros automáticos y terminales en punto de venta por habitante más extensas del mundo. En este sentido, en los últimos años, la rápida implantación de las nuevas tecnologías y la automatización en materia de pagos por las entidades financieras ha significado el cambio de los hábitos y preferencias de los clientes respecto a los clásicos medios de pago (efectivo y cheques). Este paso de un sistema basado en el papel a otro electrónico supone una fuente importante de reducción de costes operativos en términos unitarios para las entidades. En esta línea, un estudio anterior de FUNCAS indica que el desarrollo de los pagos electrónicos, junto con la expansión de los cajeros automáticos, han generado un ahorro en costes para el sector bancario español (durante el período 1992-2000) de más de 5.000 millones de euros (1). Sin embargo, debe destacarse, asimismo, que,

desde el punto de vista del cliente, la tecnología puede suponer un nuevo mecanismo de inclusión financiera. El artículo se divide en tres apartados. En el primero de ellos se analizará el papel jugado por los avances tecnológicos en materia de canales de distribución y medios de pagos a escala europea, con la finalidad de aproximar el impacto diferencial que tienen dichas innovaciones en España, para facilitar el acceso a los servicios financieros de la población. En el segundo apartado se estudiará la participación de cajeros automáticos, oficinas y tarjetas emitidas de las cajas de ahorros, respecto al sistema financiero en su conjunto, con la finalidad de verificar el grado de cobertura financiera que ofrecen a la población respecto a otras entidades. En el último apartado se presentarán las principales conclusiones del artículo.

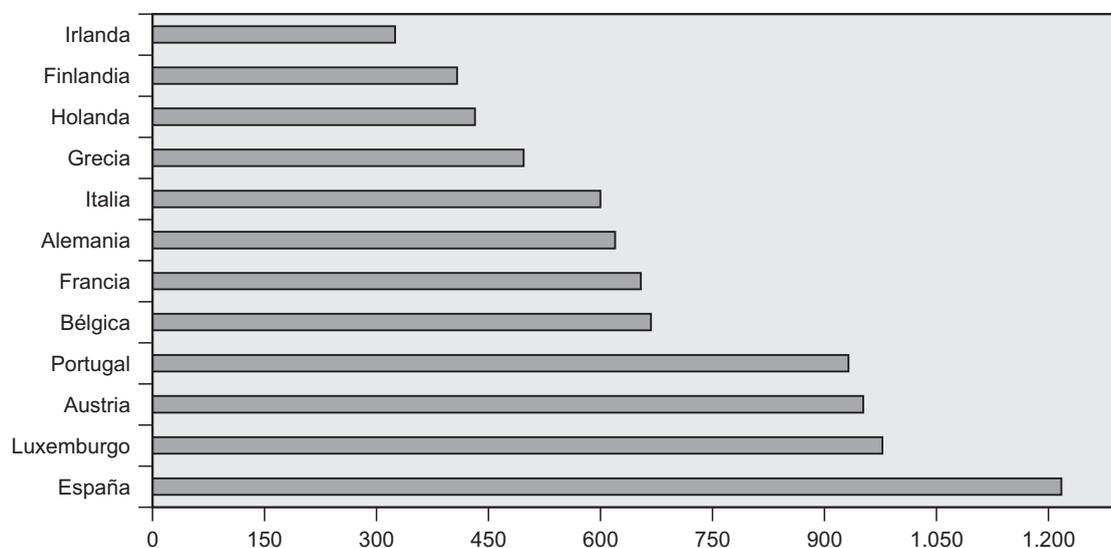
### 1. LA APUESTA TECNOLÓGICA DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO ESPAÑOLAS: UNA PERSPECTIVA EUROPEA

Las ventajas de la tecnología —materializada en medios e instrumentos de pago y en los canales de distribución— son un elemento esencial para mejorar la eficiencia bancaria y el bienestar de los clientes, facilitando la inclusión financiera y el acceso a los servicios financieros en aquellas zonas en donde la presencia de entidades financieras es

escasa. Partiendo de un escenario europeo, la evolución de los medios e instrumentos de pago durante los últimos años en España pone de manifiesto el notable dinamismo del sector. Como se observa en el gráfico 1, España se ha convertido en el país de la Unión Europea de los quince que ostenta la mayor red de cajeros automáticos por número de habitantes, llegando a ostentar 1.217 por cada millón de habitantes en 2003, superando a los 978 cajeros de Luxemburgo y los 952 de Austria. Los cajeros automáticos de España representan el 24 por 100 del total de la Eurozona y sitúan a nuestro país como la tercera red de cajeros más extensa del mundo tras Estados Unidos y Japón. Esta amplia red en España ha hecho posible que la realización de diferentes operaciones financieras sean más sencillas y rápidas, disponibles a cualquier hora y muy extendidas entre la población (2).

Paralelamente al auge de los cajeros automáticos, los terminales en punto de venta (TPVs) han comenzado a revolucionar, en los últimos años, el sistema de pagos de muchos países de la Unión Europea. A través del terminal, situado en un punto de venta en los comercios, se puede verificar la liquidez del cliente y así realizar la transferencia de fondos al comerciante para el pago de los bienes o servicios que haya adquirido en el establecimiento. Este medio de pago presenta ventajas para el cliente en términos de eficiencia y seguridad,

GRÁFICO 1  
CAJEROS AUTOMÁTICOS POR MILLÓN DE HABITANTES



Fuente: Banco de España y elaboración propia.

sustituyendo, en gran medida, al efectivo. El cuadro 1 muestra la evolución de la red de TPV en los distintos países de la UE de los quince entre 1999 y 2003. En el caso español, los TPV para el uso de tarjeta de crédito presentan el nivel relativo más destacado (23.514 terminales por millón de habitantes), significativamente por encima de la media de la Eurozona (14.464 terminales por millón de habitantes). Del mismo modo, se ha registrado un importante incremento de las transacciones por habitante en el período considerado (de 5,5 en 1999 a 11,4 en 2003), si bien se sitúa por debajo de la media de la UE-15 (13,4 en 2003). Los últimos datos disponibles muestran que el valor medio de las operaciones en TPVs en España en 2004, ascendió a la cantidad de 61,2 euros, cifra que continúa situándose por debajo de la media de la Unión Europea (83 euros por cada operación en TPV). Todo ello, a pesar del crecimiento en el uso de los TPVs en nuestro país, es muestra de que el mercado de tarjetas de pago todavía está lejos de la saturación y madurez. La otra cara de la moneda es el mayor uso del efectivo en nuestro país en relación a muchos países de nuestro entorno. Por ello, todavía queda un camino por recorrer en el ámbito de la demanda y uso de las tarjetas de pago

en nuestro país. Cuanto mayor sea el peso de las operaciones con tarjetas y otros medios electrónicos, menor coste soportará el sistema económico en la gestión de sus pagos minoristas, un aspecto que aumentará la eficiencia y el bienestar de todos.

Por otro lado, el cambio ocurrido en los canales de distribución habitual, las oficinas, representan otra muestra de la magnitud del cambio tecnológico ocurrido en España durante los últimos años. Un buen indicador de la cobertura que ofrecen las entidades de depósito a sus clientes, se puede observar en el cuadro 2 que muestra los puntos de distribución —la suma de las sucursales bancarias y de cajeros automáticos existentes— en diferentes países de la Unión Europea. En primer lugar, se puede constatar que España es el segundo país, tras Alemania, con el mayor número de puntos de distribución, más de 90.000. Sin embargo, si se considera esta magnitud en términos relativos —lo que ofrece una aproximación del grado de acceso que pueden ofrecer las entidades financieras a la población— es posible apreciar que España ocupa el primer lugar de los países considerados con 2.168 puntos de distribución por millón de habitantes, seguido de Luxemburgo y Austria con 1.968

CUADRO 1  
RED DE TERMINALES EN PUNTO DE VENTA (TPVS) EN LA UE-15 (1999-2003) (PARA TARJETA DE CRÉDITO)

	TPVS POR MILLÓN DE HABITANTES		TRANSACCIONES EN TPVS POR HABITANTE		VALOR MEDIO DE LA OPERACIÓN EN TPVS ( )	
	1999	2003	1999	2003	1999	2003
Eurozona.....	10.263	14.464	5,0	8,7	81,4	78,5
UE-15.....	10.350	13.998	9,1	13,4	85,0	83,0
Reino Unido.....	11.970	14.508	26,2	34,8	92,7	96,6
Suecia.....	9.160	12.062	6,4	9,9	109,4	95,1
Finlandia.....	12.585	17.648	20,7	26,1	56,1	44,1
Portugal.....	7.963	12.016	15,5	26,4	38,6	38,2
Austria.....	3.599	8.579	3,3	4,7	110,4	115,6
Holanda.....	Nd.	Nd.	2,8	2,7	99,3	112,1
Luxemburgo.....	12.447	16.875	27,8	33,9	70,2	83,5
Italia.....	Nd.	Nd.	4,0	6,4	91,7	93,6
Irlanda.....	6.127	12.629	12,5	22,5	68,7	87,6
Francia.....	13.261	16.267	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.
<b>España.....</b>	<b>18.802</b>	<b>23.514</b>	<b>5,5</b>	<b>11,4</b>	<b>59,0</b>	<b>61,2</b>
Grecia.....	7.089	24.972	Nd.	5,2	Nd.	89,5
Alemania.....	4.905	5.733	3,3	7,1	83,7	67,9
Dinamarca.....	4.091	6.699	2,1	2,7	115,3	119,4
Bélgica.....	Nd.	Nd.	4,8	6,6	101,1	106,5

Fuente: Blue Book of Payments, Banco Central Europeo.

CUADRO 2  
PUNTOS DE DISTRIBUCIÓN DE SERVICIOS BANCARIOS EN LA UNIÓN EUROPEA (2003)

PAÍS	NÚMERO DE OFICINAS BANCARIAS (A)	NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS (B)	NÚMERO DE PUNTOS DE DISTRIBUCIÓN (A + B)	PUNTOS DE DISTRIBUCIÓN POR MILLÓN DE HABITANTES
Bélgica.....	6.750	6.942	13.692	1.317
Alemania .....	49.716	51.129	100.845	1.222
Grecia.....	3.328	5.468	8.796	800
<b>España.....</b>	<b>39.550</b>	<b>50.627</b>	<b>90.177</b>	<b>2.168</b>
Francia.....	26.162	38.975	65.137	1.093
Irlanda.....	790	1.300	2.090	523
Italia .....	30.502	34.354	64.856	1.132
Luxemburgo.....	396	391	787	1.968
Holanda.....	3.998	7.000	10.998	679
Austria.....	5.297	7.711	13.008	1.606
Portugal.....	5.882	9.690	15.572	1.497
Finlandia.....	1.600	2.120	3.720	715
<b>Total.....</b>	<b>173.971</b>	<b>215.707</b>	<b>389.678</b>	<b>1.271</b>

Fuente: Boletín Económico del Banco de España (julio-agosto de 2005) y elaboración propia.

y 1.608, respectivamente. La extensa red de cajeros y oficinas de las cajas de ahorro, con cuotas superiores al 50 por 100, explican, en gran medida este elevado nivel de servicio en España.

## 2. EL PAPEL DE LAS CAJAS DE AHORROS Y LA TECNOLOGÍA: UNA APROXIMACIÓN AL CASO ESPAÑOL

La tecnología se ha convertido en una herramienta útil para promover la inclusión financiera de las familias españolas. Teniendo en cuenta el elevado desarrollo de los nuevos canales de distribución y medios de pago en España, en este epígrafe se presta especial atención al papel jugado por las cajas de ahorros. Los cajeros instalados y las tarjetas emitidas son dos de los más importantes avances tecnológicos que han permitido a los usuarios bancarios acceder a los beneficios del sistema financiero y las cajas de ahorros se han situado en una posición privilegiada respecto al sistema financiero en su conjunto. El gráfico 2 proporciona una idea del grado de participación de las cajas en España, con cuotas de mercado superiores al 50 por 100 en relación al parque de cajeros automáticos instalados y de tarjetas emitidas.

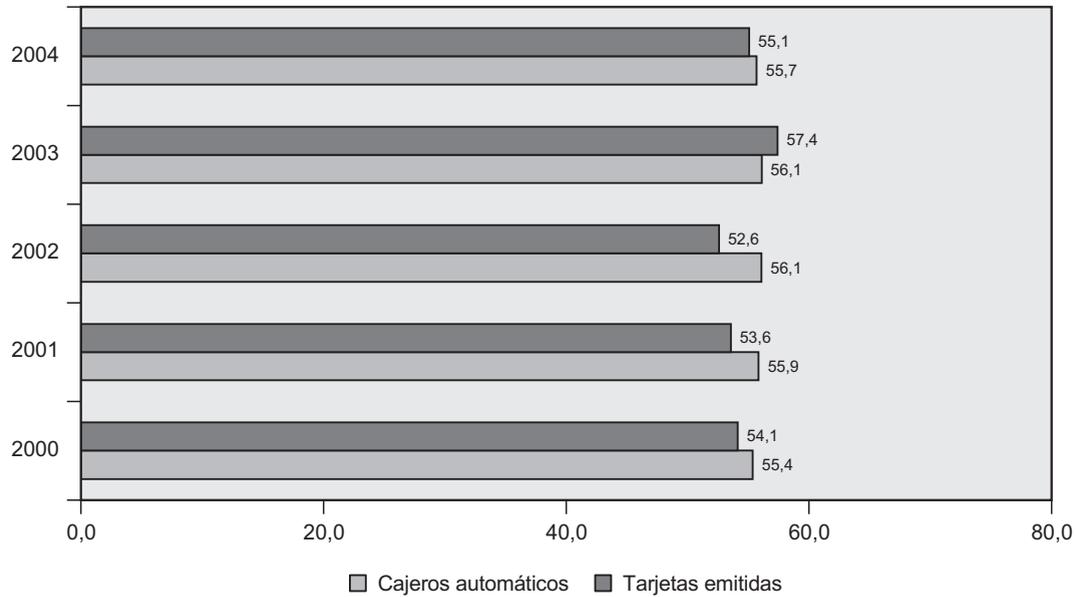
En un estudio preliminar del Gabinete de Análisis Financiero de FUNCAS y a partir de una muestra (3) de los cajeros automáticos instalados por las entidades de depósito españolas a nivel provincial y municipal, es posible observar que en casi la totalidad de las provincias analizadas las cajas de ahorros muestran una representatividad mayoritaria en el número de cajeros automáticos instalados en

municipios de menos de 50.000 habitantes y esa mayor presencia es todavía más marcada en localidades de menos de 10.000 habitantes. De este modo, junto con las oficinas, los cajeros automáticos se convierten en una vía complementaria de inclusión financiera en numerosos territorios de la geografía española.

El gráfico 3 muestra la evolución temporal del número total de cajeros instalados que ha ido en ascenso, al igual que el número de tarjetas emitidas. De este modo, durante 2004 el número de éstas emitidas por las cajas de ahorros aumentaron en cerca de 1,3 millones, suponiendo un 4 por 100 más que en el año anterior, superando así la cota de 34 millones. Tanto la red de cajeros como el número de tarjetas se han duplicado entre 1995 y 2004. El creciente número emitido por las cajas de ahorros puede servir como un indicador adicional del acceso a los servicios financieros, dado que son uno de los instrumentos clave para que los usuarios bancarios puedan efectuar sus operaciones financieras a través de numerosos canales (cajeros automáticos, comercios, teléfono, Internet). Partiendo de esta perspectiva, la contribución de las cajas de ahorros al desarrollo de las tecnologías de pago —cajeros y tarjetas de pago— ha sido fundamental de cara a generar importantes avances en la inclusión financiera de la población.

Aún teniendo en cuenta el desarrollo de los nuevos canales y medios de pago en las cajas de ahorros, resulta destacable que este cambio se ha visto acompañado de una expansión paralela de la red de oficinas, como medio de distribución tradicional. Las sucursales ofrecen trato personalizado y cer-

**GRÁFICO 2**  
**PARTICIPACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORROS EN RELACIÓN CON EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL EN LOS NUEVOS CANALES DE DISTRIBUCIÓN Y MEDIOS DE PAGO (Porcentaje)**

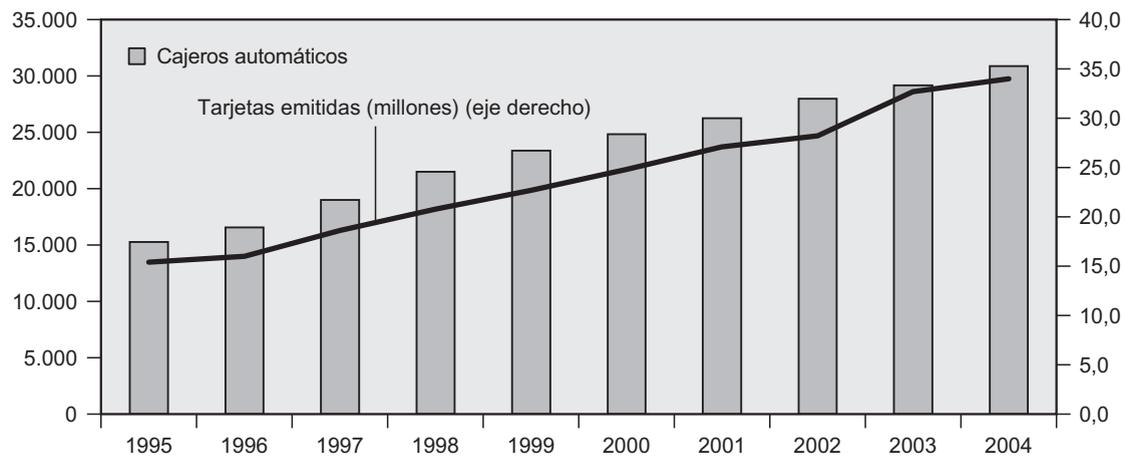


Fuente: Anuario Estadístico de CECA 2004, Banco de España y elaboración propia.

cano al cliente que se ha convertido en un ingrediente fundamental del éxito del modelo de banca relacional. Las cajas de ahorros han realizado una importante labor a escala regional con su política de localización de oficinas, estando presentes en

todas las comunidades autónomas, provincias y en muchos de los municipios en donde otras entidades financieras no tienen presencia alguna, cumpliendo así con la vocación social y territorial que las caracteriza. En este sentido, el cuadro 3 mues-

**GRÁFICO 3**  
**TARJETAS Y CAJEROS AUTOMÁTICOS DE LAS CAJAS DE AHORROS EN ESPAÑA (1995-2004)**



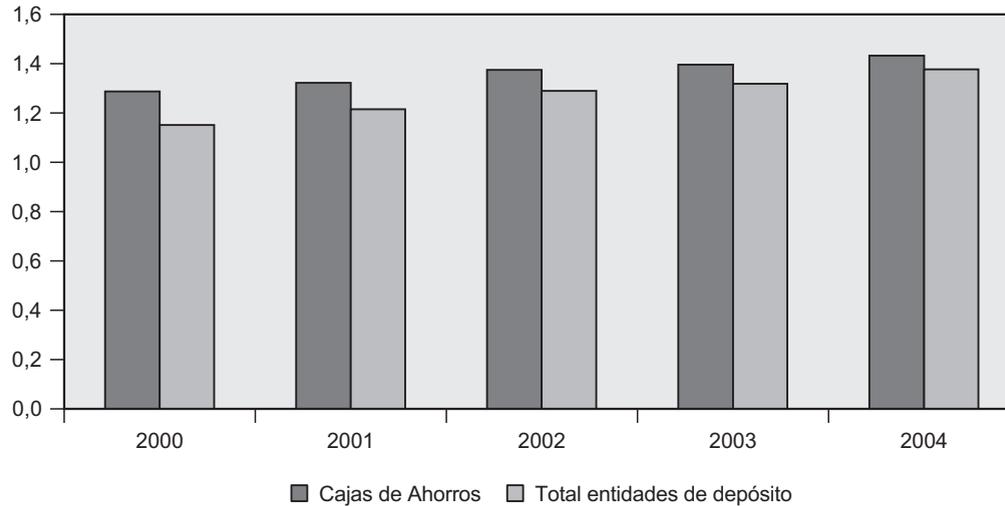
Fuente: Anuario Estadístico de CECA 2004 y elaboración propia.

**CUADRO 3**  
**NÚMERO DE OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO Y HABITANTES POR SUCURSAL Y POR PROVINCIAS (2004)**

PROVINCIAS	NÚMERO DE OFICINAS DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO				HABITANTES POR OFICINA			
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Total	Bancos	Cajas	Cooperativas	Total
Álava .....	96	131	61	288	3.082,3	2.258,8	4.850,9	1.027,4
Albacete .....	73	165	75	313	5.197,9	2.299,7	5.059,3	1.212,3
Alicante .....	561	718	188	1.467	2.953,7	2.307,9	8.814,0	1.129,5
Almería.....	130	266	197	593	4.462,1	2.180,7	2.944,6	978,2
Asturias.....	453	319	103	875	2.370,3	3.366,0	10.424,9	1.227,2
Ávila .....	50	133	12	195	3.322,2	1.248,9	13.842,3	851,8
Badajoz .....	274	288	123	685	2.423,0	2.305,2	5.397,5	969,2
Baleares .....	523	584	26	1.133	1.826,1	1.635,4	36.732,5	842,9
Barcelona.....	1.568	3.700	95	5.363	3.264,0	1.383,2	53.872,5	954,3
Burgos .....	114	335	70	519	3.126,6	1.064,0	5.092,0	686,8
Cáceres .....	136	319	16	471	3.024,9	1.289,6	25.711,9	873,4
Cádiz .....	209	382	54	645	5.571,2	3.048,1	21.562,5	1.805,2
Cantabria.....	218	233	10	461	2.544,9	2.381,0	55.478,4	1.203,4
Castellón.....	182	236	162	580	2.897,5	2.234,5	3.255,2	909,2
Ciudad Real.....	89	242	100	431	5.538,4	2.036,8	4.929,1	1.143,7
Córdoba .....	159	359	100	618	4.904,8	2.172,3	7.798,7	1.261,9
La Coruña .....	511	409	3	923	2.194,4	2.741,7	373.781,3	1.214,9
Cuenca .....	58	98	85	241	3.526,7	2.087,2	2.406,4	848,7
Gerona .....	274	497	2	773	2.321,9	1.280,1	318.099,0	823,0
Granada .....	155	429	165	749	5.430,2	1.962,0	5.101,1	1.123,7
Guadalajara.....	46	153	22	221	4.215,5	1.267,4	8.814,2	877,4
Guipúzcoa .....	246	179	105	530	2.790,7	3.835,3	6.538,2	1.295,3
Huelva .....	88	211	83	382	5.417,1	2.259,3	5.743,5	1.247,9
Huesca .....	82	156	115	353	2.596,4	1.364,8	1.851,3	603,1
Jaén .....	113	351	131	595	5.791,7	1.864,6	4.995,9	1.099,9
León.....	216	228	18	462	2.281,1	2.161,1	27.373,3	1.066,5
Lérida.....	170	359	15	544	2.265,2	1.072,7	25.672,8	707,9
Lugo.....	182	125	33	340	1.969,5	2.867,6	10.862,2	1.054,3
Madrid .....	2.224	2.677	88	4.989	2.610,1	2.168,4	65.964,0	1.163,5
Málaga .....	410	525	154	1.089	3.409,6	2.662,7	9.077,4	1.283,7
Murcia.....	316	587	248	1.151	4.097,1	2.205,6	5.220,5	1.124,8
Navarra .....	223	285	176	684	2.622,1	2.051,7	3.322,4	854,9
Orense .....	158	213	6	377	2.153,5	1.597,5	56.709,7	902,5
Palencia .....	72	120	26	218	2.416,5	1.449,9	6.691,9	798,1
Las Palmas .....	262	275	46	583	3.767,7	3.589,6	21.459,3	1.693,2
Pontevedra.....	383	362	2	747	2.430,6	2.571,6	465.465,5	1.246,2
La Rioja.....	116	276	45	437	2.530,6	1.063,6	6.523,4	671,7
Salamanca .....	141	172	75	388	2.489,2	2.040,6	4.679,8	904,6
Tenerife .....	247	264	75	586	3.758,8	3.516,7	12.378,8	1.584,3
Segovia.....	62	92	29	183	2.461,9	1.659,1	5.263,4	834,1
Sevilla .....	434	711	153	1.298	4.130,0	2.521,0	11.715,2	1.380,9
Soria .....	41	67	45	153	2.235,4	1.367,9	2.036,7	599,0
Tarragona.....	172	558	18	748	3.919,4	1.208,1	37.452,4	901,3
Teruel .....	45	115	68	228	3.096,3	1.211,6	2.049,0	611,1
Toledo .....	176	262	144	582	3.284,4	2.206,3	4.014,3	993,2
Valencia .....	771	1.042	423	2.236	3.059,6	2.263,8	5.576,6	1.055,0
Valladolid.....	194	233	105	532	2.633,3	2.192,5	4.865,4	960,3
Vizcaya.....	383	376	146	905	2.957,9	3.012,9	7.759,3	1.251,8
Zamora.....	68	109	64	241	2.919,5	1.821,3	3.101,9	823,8
Zaragoza .....	275	558	250	1.083	3.263,1	1.608,2	3.589,4	828,6
España .....	14.168	21.503	4.559	40.230	3.049,0	2.008,9	9.475,3	1.073,8

Fuente: Banco de España, INE y elaboración propia. Datos correspondientes a 2004.

GRÁFICO 4  
RATIO “CAJEROS/OFCINAS” EN ESPAÑA (2000-2004)



Fuente: Banco de España, CECA y elaboración propia.

tra el número de oficinas abiertas y los habitantes que se pueden beneficiar de cada una de dichas sucursales en las provincias españolas, comparándolas con el resto de entidades de depósito que conforman el sistema financiero español. En 2004, el sistema bancario español contaba ya con una red de 40.230 oficinas, representando los bancos el 35,2 por 100, las cajas de ahorros el 53,5 por 100 y las cooperativas de crédito el 11,3 por 100. En este contexto, las cajas de ahorros atienden a 2.008 habitantes por cada oficina abierta frente a los 3.049 habitantes de los bancos y los más de 9.475 de las cooperativas de crédito. Las cajas localizadas en las provincias de La Rioja y Burgos son las que ostentan las menores ratios de habitantes por sucursal con valores de 1.063 y 1.064 respectivamente. Durante 2004, la tendencia del conjunto del sistema bancario fue la de aumentar los puntos de venta de su red comercial, produciéndose un incremento neto de 825 oficinas. Las cajas de ahorros abrieron hasta el mes de diciembre de 2004 un total de 639 nuevas oficinas mostrando la importancia que conceden a este canal de distribución, seguidas de las cooperativas de crédito —que incorporaron 99 nuevas oficinas— y por último, de los bancos que durante 2004 abrieron 94 nuevas oficinas.

La compatibilidad entre redes tradicionales y no tradicionales de servicio es un rasgo diferencial de las cajas de ahorros españolas. A pesar del

fuerte crecimiento del número de oficinas en las cajas, los cajeros automáticos aumentaron más intensamente. El gráfico 4 muestra que la ratio “cajeros/oficinas” se situó en 1,43 en las cajas de ahorros en 2004, frente a los 1,38 cajeros por oficina del conjunto del sistema financiero español. Esta ratio muestra una decidida tendencia alcista a lo largo del período considerado.

En suma, el fuerte incremento de todas estas innovaciones tecnológicas (cajeros automáticos, TPVs, transferencias de tipo electrónico) ha dado lugar a que se reduzca tanto el uso de efectivo como el de otros medios de pago tradicionales como el cheque, que son mucho más costosos de gestionar. Esta transición ha conllevado importantes efectos tanto en los costes en que incurren las entidades financieras como en el bienestar de la economía en su conjunto (4).

### 3. CONCLUSIONES

En el presente artículo se ha realizado un repaso de algunos de los desarrollos tecnológicos relacionados con los canales de distribución y los medios de pago en los mercados bancarios, tanto a escala europea como nacional, y la incidencia de todo ello en la inclusión financiera. Entre las principales conclusiones, cabe destacar las siguientes:

A) La inversión en tecnología —especialmente en materia de pagos— realizada por las entidades de depósito españolas ha sido especialmente intensa en los últimos años, como demuestra el extenso parque de cajeros automáticos y tarjetas de pago existentes en el sistema financiero español. Desde una perspectiva europea, España es el país con mayor número de cajeros automáticos por persona, superando la cota de los 1.200 cajeros automáticos instalados por cada millón de habitantes.

B) Las cajas de ahorros son las entidades que presentan una mayor proporción de cajeros automáticos respecto al total de cajeros instalados en España. Esta apuesta tecnológica ha ampliado la cobertura financiera de muchos municipios que difícilmente hubiesen podido acceder a los servicios financieros debido, en gran medida, a que no son zonas objetivo de negocio para otro tipo de entidades financieras. El hecho de que muchos municipios puedan contar con las ventajas del uso de tarjetas y cajeros automáticos instalados en ellos genera importantes efectos directos sobre el desarrollo regional. Esta estrategia ha sido compatible con la expansión de la red de oficinas, ofreciendo una amplia cobertura geográfica en el territorio español, de forma que las áreas más desfavorecidas puedan participar de los servicios financieros.

C) Las cajas de ahorros han mostrado un continuo liderazgo en relación al parque de cajeros automáticos instalados y de tarjetas emitidas en España, con niveles de participación superiores al 50 por 100, poniendo de manifiesto su importante labor en dotar de adecuadas infraestructuras de servicios de pago al sistema. Una prueba del dinamismo de las cajas de ahorros en relación con su apuesta tecnológica se aprecia analizando la ratio de cajeros automáticos instalados por las cajas de ahorros en relación a sus oficinas, con un cre-

cimiento constante en los últimos años, hasta situarse en 1,43 cajeros por oficina en 2004, mayor que la media de entidades de depósito españolas.

#### NOTAS

(\*) Universidad de Granada y FUNCAS.

(1) Véase Santiago CARBÓ, David B. HUMPHREY y Rafael LÓPEZ (2003), *Effects of ATMs and Electronic Payments on Banking Costs: The Spanish Case*, Documento de Trabajo 177/2003, Funcas, Madrid.

(2) A pesar de ello, según datos recientes publicados por el Banco de España, se indica que durante el primer trimestre del año 2005 se ha registrado una disminución de 426 cajeros automáticos, al pasar de 55.399 a 54.975. Una de las razones de dicha reducción se debe a las reestructuraciones derivadas de los procesos de fusión y de los acuerdos entre los miembros de las diferentes redes de distribución. Aún así, la extensión de la red de cajeros automáticos en España explica que el número de transacciones por cajero automático, aun habiendo registrado un aumento progresivo en los últimos años, sigue siendo de los más bajos de Europa.

(3) A partir de un estudio preliminar en el que se incluyen las siguientes entidades: Banco Santander, BBVA, Banesto, Banco Popular Español, Banco Sabadell Atlántico, Banco Pastor, Banco Zaragozano, Caja de Ahorros de Badajoz, Caixa Catalunya, Burgos CCO, Burgos Mpal., Cajasur, Caja de ahorros de Girona, Caja de Ahorros de Granada, Caja de ahorros de Guadalupe, Caja de ahorros de La Rioja, Caja Madrid, Caja Manlleu, Caja Manresa, Caja Laietana, Caja de Ahorros de Murcia, Caja Ontinyent, Caja de ahorros de Asturias, Caja de ahorros de Baleares (Sa Nostra), Caja Insular Canarias, Caja de Ahorros de Navarra, Caja de Pollensa, Caja Sabadell, Caja General Canarias, Caja Santander-Cantabria, Caja de Segovia, Caja San Fernando, Caja de Tarragona, Caja Terrassa, Bancaja, Caixanova, Caja Penedés, Ibercaja, Inmaculada (CAI), Caja del Mediterráneo, Caja Galicia, Caja de Ahorros de Jaén, Caja de Ahorros de Ávila, BBK, Caja España, Caja Vital, Caja de Huelva-Sevilla, Caja de Ahorros de Extremadura, La Caixa, Caja de Guipúzcoa y SS, Unicaja, Caja Duero, Caja Castilla-La Mancha, Cajamar, CR Valencia, CR de Navarra, CR Granada, CR Toledo, CR de Asturias, CR de Huelva y Sevilla, CR Vasca, CR de Jaén, Credicoop.

(4) Las innovaciones bancarias (incluyendo las tecnológicas) pueden haber supuesto hasta dos décimas de crecimiento anual adicional del PIB y tres décimas de crecimiento anual adicional de la inversión en España en los últimos años, según nuestras propias estimaciones.