

- Gastar más en ayudar a los pobres, sobre todo al Tercer Mundo.
- Gastar más en atajar el problema de la enfermedad mental, potenciando la Psiquiatría.
- Introducir más facilidades para la conciliación de la vida laboral con otras esferas personales.
- Subvencionar las actividades que fomenten la vida en comunidad.
- Reducir el desempleo, mediante una política que combine “el palo y la zanahoria”.
- Prohibir la publicidad dedicada a los niños.
- Mejorar la educación y, en especial, la educación moral (que debería entrar en los planes de estudio de toda la vida escolar).

En suma, se trata de un libro difícilmente clasificable, con un espectro temático muy amplio (Economía, Sociología, Filosofía, Psicología, autoayuda, etc.), que ha despertado gran atención, especialmente en el Reino Unido, y que sorprende en la trayectoria de su autor. A este respecto, si somos mal pensados podríamos hablar de “oportunismo” (apuesta por un tema que se está poniendo de moda), y si somos bien pensados podríamos hablar de “conversión” (apuesta por una visión más radicalmente social, introspectiva y “progresista”). En especial, el autor, que no rehuye las prescripciones políticas a lo largo de toda la obra, se muestra crítico con ciertas características del modelo económico-social de EE.UU. y el Reino Unido.

Por último, indicaremos que el libro, aunque muy documentado (cuenta con una gran abundancia de notas y referencias bibliográficas), está escrito en un tono divulgativo, por lo que resulta accesible para el gran público. Así, si bien su autor es un economista académico, no aparecen en él expresiones matemáticas ni gráficos económicos complejos.

Carlos Usabiaga

*Catedrático de Economía Aplicada.
Universidad Pablo de Olavide*

Banca relacional y capital social en España,

*Francisco Pérez García (Director),
Fundación BBVA, Bilbao, 2006. 296 págs.*

El capital social constituye una de las bases fundamentales del desarrollo económico y, en los últimos años, viene acaparando una creciente atención desde el mundo académico y entre las principales instituciones económicas por conocer sus determinantes más destacados y su relación e impacto sobre otras dimensiones de la actividad económica. La ausencia de datos al respecto constituye, sin embargo, la mayor limitación a la que se enfrentan es-

tos estudios. En el caso español, las series de estudios y bases de datos que sobre capital social viene publicando el Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas constituyen no sólo una contribución significativa, sino una herramienta informativa y unos documentos para el debate y la orientación de la política económica de gran valor.

En este terreno, la labor que han desarrollado durante los últimos años el profesor Francisco Pérez García y su equipo, ha favorecido la creación y debate de numerosos temas relacionados con el capital social, aportando nuevas perspectivas al análisis en España. Contando con la colaboración de cinco prestigiosos investigadores, y bajo el auspicio de la Fundación BBVA y el Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (IVIE), la presente obra analiza los aspectos económicos más importantes del capital social y de la banca relacional en España, contribuyendo a la ampliación de la base analítica y empírica disponible de cara a valorar el papel de las relaciones sociales en la vida económica. Tal vez al lector pueda escapársele, en alguna medida, el verdadero significado e implicación de la banca relacional. Este tipo de banca se define como aquella que tiene en las relaciones con el cliente y la vinculación territorial sus principales rasgos distintivos. Por lo tanto, la banca relacional hunde sus raíces en la creación de relaciones de confianza que le es propia al capital social. Y no es una cuestión trivial. Baste con pensar en la importancia que para muchos hogares y PYME tiene la creación de este tipo de relaciones para obtener financiación y poder sacar adelante sus proyectos de inversión personales o empresariales. En cualquier caso, esta obra pretende ir incluso más allá, no sólo aportando datos sobre el alcance cuantitativo de estas relaciones en España, sino sobre su impacto final en el desarrollo económico y sobre las perspectivas futuras para alcanzar un mayor desarrollo y vinculación entre el sector bancario, la creación de capital social y a cohesión territorial. En este sentido, sin abandonar el grado de concreción que requiere el tema objeto de estudio, cabe destacar el carácter multidisciplinar de la obra analizada.

Este libro, que forma parte de un proyecto más amplio sobre los aspectos económicos de capital social, pretende dar luces al lector de la importancia que está alcanzado la banca relacional en España (en contraposición a la transaccional), la cual se caracteriza por ser una forma de realizar intermediación financiera centrada en la interacción repetida con los clientes y la aceptación de contratos duraderos e incompletos como base fundamental de la generación de valor. En este sentido, se analizan las sinergias existentes entre empresas bancarias y empresas no financieras bajo el prisma de la cooperación, la cual contribuye a optimizar la inversión en información específica de los clientes, evaluando su rentabilidad en un horizonte a largo plazo y a través del conjunto de servicios que les suministra. Asimismo, se considera el efecto sobre la eficiencia bancaria derivado del nivel de confianza existente en cada momento en el entorno del sector bancario, analizándose, desde esta perspectiva, la localización territorial de las entidades.

A lo largo de siete capítulos, la monografía introduce gradualmente al lector no especializado en el estudio del capital social y banca relacional, como uno de los temas más apasionantes de la investigación actual del sector bancario, partiendo desde

sus conceptos más básicos hasta un análisis más complejo que abarca temas como la relevancia de los costes financieros, la competencia, la expansión geográfica o la medición y evolución de la eficiencia en el sector bancario español.

Entrando en la estructura de esta obra, los capítulos 2, 3 y 4, de la mano de los profesores *Francisco Pérez* y *Juan Fernández de Guevara*, ofrecen al lector una primera aproximación a los principales principios de la banca relacional y el capital social. En este sentido, el primer capítulo recoge, en seis epígrafes, una cuidadosa revisión de la literatura más reciente referida a la banca relacional y sus vínculos existentes con el capital social, identificando los grandes temas y la problemática existente (principalmente debido a la relativa escasez de información pública disponible) de la investigación relacionada con dichos conceptos, y que son analizados desde una perspectiva empírica a lo largo de la misma. En este aspecto, se agradece sobremedida la capacidad de síntesis de los autores al catalogar de forma concisa y, a la vez, atractiva el *estado de la cuestión* en este ámbito tan novedoso de investigación. El capítulo 3, de tipo eminentemente descriptivo y agregado (referido a sectores y grupos institucionales), tiene como finalidad identificar los principales rasgos relacionales y transaccionales del sistema bancario español, intentando cuantificarlos para adentrarse posteriormente en las características y tendencias generales de las actividades financieras desde una perspectiva relacional (cliente-entidad) a partir de la información pública disponible. Una valiosa aportación de los autores es analizar las actividades relacionales bancarias desde una perspectiva distinta a la tradicional, que consideraba solamente el crédito ofrecido por entidades de pequeño tamaño y ámbito local de actuación. Por su parte, el capítulo 4 se centra en el análisis de los datos individuales de las empresas bancarias, concretamente en una amplia base de entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito) para el período 1992-2004. Mediante técnicas estadísticas de tipo *cluster* se analiza la especialización relacional de las empresas financieras a partir de una serie de indicadores de especialización y uso de recursos (especialización tecnológica intensiva en recursos humanos y redes de oficinas), para posteriormente profundizar en la importancia de dicha especialización desde una perspectiva estratégica por parte de las entidades y sus efectos en el uso de factores, los costes, el poder de mercado y la eficiencia. Este capítulo permite, así, identificar pautas de comportamiento comunes entre entidades, cuyos resultados tienen, además, implicaciones de sumo interés en el debate reciente sobre aspectos relacionados con la competencia, estrategias bancarias y la eficiencia en costes.

Adentrándose en temas de corte más estrictamente financiero, el efecto de la banca relacional sobre el coste de la financiación empresarial es estudiado en el capítulo 5, por los investi-

gadores *Manuel Illueca* y *Joaquín Maudos*. Los autores aproximan la dependencia de las empresas no financieras hacia la banca relacional mediante un estudio de las relaciones de tipo bancario para cada una de las empresas, a partir de variables *proxy* de dichas relaciones obtenidas de una amplia base de datos española (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos, SABI), arrojando evidencia en torno a una cuestión de actualidad, al contrastar la hipótesis de si el poder de mercado de los bancos y su eficiencia representan diferencias de costes significativos para las empresas que requieren su financiación. Los resultados obtenidos dan un paso adelante en esta línea de investigación en España, sugiriendo que la banca relacional ofrece beneficios a las empresas en términos de costes de financiación, además de demostrar que los bancos más eficientes y con menor poder de mercado trasladan su mayor competitividad a los prestatarios en forma de un menor coste de la financiación concedida.

El capítulo 6, de la mano de los profesores *José Manuel Pastor* y *Emili Tortosa-Ausina* abordan dos temas de especial interés. Por una parte, se analiza la existencia de relaciones positivas entre la dotación de capital social a escala provincial y la expansión geográfica de las empresas bancarias. Por otra parte, se examina la influencia de una serie de estimaciones de las dotaciones de capital social del entorno de cada empresa bancaria (medida como el promedio de los territorios en los que está presente, ponderados por el peso de la red del banco en cada uno de estos territorios) sobre la eficiencia, mediante métodos no paramétricos. Una de las principales contribuciones del capítulo radica en la construcción de un índice de capital social específico para cada banco y caja de ahorros de la muestra. Asimismo, los autores encuentran que la magnitud de ineficiencia relativa (empresas respecto a la frontera) es consecuencia, en parte, de las condiciones del entorno y no solo de la gestión las entidades.

El capítulo 7 sintetiza, sin pérdida de generalidad, los principales resultados obtenidos en las diversas aportaciones recogidas en la presente monografía, ofreciendo al lector una valiosa valoración de conjunto de las conclusiones y resultados de cada uno de los capítulos de la obra.

En suma, se trata ésta de una monografía de elevado interés y originalidad. Los trabajos vienen caracterizados por su riqueza analítica, amplitud de sus contenidos, claridad y rigor. Es, por tanto, una obra de referencia imprescindible para todos aquellos interesados en las actividades relacionales de las entidades bancarias españolas y que quieran indagar en los vínculos entre el capital social y esta "banca relacional", reconociendo las virtudes de la confianza y la cooperación.

Santiago Carbó Valverde
Universidad de Granada y Funcas