

financiamiento del desarrollo

Auge, caída y transformación de las cajas de ahorro españolas: lecciones para América Latina

Francisco González Pérez
Rodolfo Méndez Marcano
Ramón Pineda Salazar



NACIONES UNIDAS

CEPAL

MINISTERIO
DE ASUNTOS EXTERIORES
Y DE COOPERACIÓN

aecid

financiamiento del desarrollo

Auge, caída y transformación de las cajas de ahorro españolas: lecciones para América Latina

Francisco González Pérez

Rodolfo Méndez Marcano

Ramón Pineda Salazar



NACIONES UNIDAS



Sección de Estudios del Desarrollo

Santiago de Chile, marzo de 2011



Este documento fue preparado por Francisco González Pérez, consultor de la Sección de Estudios del Desarrollo, de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Rodolfo Méndez Marcano y Ramón Pineda Salazar, en el marco de las actividades del proyecto CEPAL/AECID Políticas e instrumentos para la promoción del Crecimiento en América Latina y el Caribe (AEC/08/002), ejecutado por la CEPAL en conjunto con la Agencia Española de Cooperación Internacional y Desarrollo (AECID).

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad de los autores y pueden no coincidir con las de la Organización.

Publicación de las Naciones Unidas

ISSN: 1564-4197

ISBN: 978-92-1-323485-3

E-ISBN: 978-92-1-054552-5

LC/L.3300-P

N° de venta: S.11.II.G.21

Copyright © Naciones Unidas, marzo de 2011. Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago de Chile

Los Estados miembros y sus instituciones gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Sólo se les solicita que mencionen la fuente e informen a las Naciones Unidas de tal reproducción.

Índice

Introducción	7
I. Naturaleza y marco regulatorio	11
A. Naturaleza de las Cajas de Ahorro españolas.....	12
B. Evolución del marco regulatorio	14
II. Estrategia de negocios y participación de mercado.....	21
A. Estrategia comercial de las cajas de ahorros	22
B. Evolución del crédito en España	24
C. Evolución del crédito en España por tipo de entidad	29
D. Evolución del crédito en España por segmento.....	31
E. Evolución de los depósitos por entidades financieras	42
F. Evolución reciente de los depósitos por entidades financieras.....	45
III. Rentabilidad, morosidad y solvencia	49
A. Rentabilidad	50
B. Evolución de la tasa de morosidad	52
C. Solvencia de las Cajas de Ahorro españolas	57
D. Definición de coeficiente de solvencia.....	58
E. Evolución del coeficiente de solvencia de las entidades de crédito.....	59
F. Resultado de las pruebas de estrés	62
IV. Restructuración y reforma del marco legal	65
A. Fondo de Restructuración Ordenada Bancaria (FROB).....	66
B. Reforma del marco regulatorio.....	69
C. Plan de Reforzamiento del sistema financiero de 2011.....	69
V. Lecciones para América Latina	71
VI. Conclusiones.....	75

Bibliografía	79
Anexos	81
Anexo 1	82

Serie Financiamiento del desarrollo: números publicados	83
--	----

Índice de cuadros

CUADRO 1	IMPORTANCIA DE LAS PYMES EN ESPAÑA.....	8
CUADRO 2	PARTICIPACIONES DE MERCADO DE LAS CAJAS DE AHORRO AFILIADAS A ESBG POR PAÍS.....	9
CUADRO 3	PANORÁMICA DEL PESO DE LAS CAJAS DE AHORROS SOBRE EL TOTAL DEL SISTEMA FINANCIERO EN VARIAS DIMENSIONES (1974-2009)	23
CUADRO 4	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y PIB NOMINAL (1971-1997)	26
CUADRO 5	ESQUEMA DE LOS RECURSOS PROPIOS SEGÚN LEGISLACIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA	58
CUADRO 6	ESQUEMA DE REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS SEGÚN LEGISLACIÓN DEL BANCO DE ESPAÑA	59
CUADRO 7	PROCESOS DE FUSIONES Y REESTRUCTURACIONES QUE SE HAN INCLUIDO EN EL FROB	68

Índice de diagramas

DIAGRAMA 1	ESQUEMA EL PROCESO DE REESTRUCTURACIÓN	68
------------	--	----

Índice de gráficos

GRÁFICO 1	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y PIB NOMINAL	25
GRÁFICO 2	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y PIB NOMINAL (1990-1996)	25
GRÁFICO 3	RATIO DE ENDEUDAMIENTO (1971-1996)	26
GRÁFICO 4	EVOLUCIÓN DE LA VARIACIÓN DEL IPC (1981-2009)	27
GRÁFICO 5	TIPOS DE INTERÉS (1986-2009)	28
GRÁFICO 6	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO Y PIB NOMINAL (1997-2007)	28
GRÁFICO 7	RATIO DE ENDEUDAMIENTO (1971-2007)	29
GRÁFICO 8	CUOTA DE CRÉDITO POR TIPO DE ENTIDAD	30
GRÁFICO 9	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR TIPO DE ENTIDAD	30
GRÁFICO 10	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR TIPO DE ENTIDAD	31
GRÁFICO 11	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO	32
GRÁFICO 12	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO	33
GRÁFICO 13a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO. CAJAS DE AHORROS	33
GRÁFICO 13b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO. BANCOS	34
GRÁFICO 14a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO. ADQUISICIÓN DE VIVIENDA	35
GRÁFICO 14b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR SEGMENTO. ADQUISICIÓN DE EMPRESAS	35
GRÁFICO 15a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR TAMAÑO DE EMPRESA (NUEVAS OPERACIONES)	36
GRÁFICO 15b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO POR TAMAÑO DE EMPRESA (NUEVAS OPERACIONES)	36
GRÁFICO 16a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS. GRANDES EMPRESAS	37
GRÁFICO 16b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS. PYMES	37
GRÁFICO 17a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ENTIDAD. BANCOS	38
GRÁFICO 17b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ENTIDAD. CAJAS DE AHORROS	38
GRÁFICO 18	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ACTIVIDAD	39
GRÁFICO 19	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ACTIVIDAD	40
GRÁFICO 20a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ACTIVIDAD. BANCOS	41
GRÁFICO 20b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO A EMPRESAS POR TIPO DE ACTIVIDAD. CAJAS DE AHORROS	41

GRÁFICO 21a	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN	42
GRÁFICO 21b	EVOLUCIÓN DEL CRÉDITO AL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN	42
GRÁFICO 22	DEPÓSITOS TOTALES POR ENTIDAD	43
GRÁFICO 23a	TIPO DE INTERÉS DE DEPÓSITOS POR ENTIDAD. A LA VISTA	43
GRÁFICO 23b	TIPO DE INTERÉS DE DEPÓSITOS POR ENTIDAD. A PLAZO.....	44
GRÁFICO 24a	DEPÓSITOS TOTALES POR SEGMENTO. FAMILIAS Y EMPRESAS	44
GRÁFICO 24b	DEPÓSITOS TOTALES POR SEGMENTO. VISTA Y PLAZO	45
GRÁFICO 25	EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS POR TIPO DE ENTIDAD	46
GRÁFICO 26a	DEPÓSITOS TOTALES POR SEGMENTO. VISTA.....	46
GRÁFICO 26b	DEPÓSITOS TOTALES POR SEGMENTO. PLAZO.....	47
GRÁFICO 27	MARGEN DE INTERESES	50
GRÁFICO 28	MARGEN BRUTO	51
GRÁFICO 29	MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	51
GRÁFICO 30	RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA).....	52
GRÁFICO 31	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD.....	53
GRÁFICO 32	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD POR SEGMENTO	53
GRÁFICO 33	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD POR TIPO DE ENTIDAD	54
GRÁFICO 34a	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD POR TIPO DE ENTIDAD Y SEGMENTO. FAMILIAS.....	55
GRÁFICO 34b	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD POR TIPO DE ENTIDAD Y SEGMENTO. EMPRESAS.....	55
GRÁFICO 35	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD EMPRESAS POR SECTOR DE ACTIVIDAD	56
GRÁFICO 36a	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD EMPRESAS POR TIPO DE ENTIDAD.....	57
GRÁFICO 36b	EVOLUCIÓN DE LA TASA DE MOROSIDAD EMPRESAS POR TIPO DE ENTIDAD	57
GRÁFICO 37	COEFICIENTE DE SOLVENCIA	60
GRÁFICO 38	COEFICIENTE DE SOLVENCIA OPR ENTIDADES DE CRÉDITO	61
GRÁFICO 39	COEFICIENTE DE SOLVENCIA POR ENTIDADES DE CRÉDITO INDIVIDUALES ..	62

Índice de recuadros

RECUADRO 1	PRINCIPALES CAMBIOS REGULATORIOS QUE HA EXPERIMENTADO EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL DES DE LOS AÑOS SETENTA	16
------------	--	----

Introducción

La investigación cuyos resultados se resúmen en el presente informe ha tenido como objetivo evaluar la experiencia de las cajas de ahorro españolas como instituciones orientadas al financiamiento de las familias y las empresas pequeñas (incluidas las microempresas) y medianas (pymes), extrayendo posibles lecciones para el caso latinoamericano a partir de la recopilación y análisis de la información estadística e institucional disponible¹.

La motivación del estudio se haya en el lugar paradigmático que ha solido otorgarse (al menos antes de la crisis financiera mundial y la crisis inmobiliaria española de 2007-2008) a la experiencia de las Cajas de Ahorro Españolas en la literatura y debates especializados en el tópico del financiamiento de las familias y pymes a nivel europeo e internacional.

En particular, dentro del contexto de la Unión Europea², España es claramente el caso a destacar por al menos tres razones:

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=5_1526

