

## LXXV ASAMBLEA: SOLUCIONES A LA MONEDA ÚNICA

**H**emos celebrado esta Asamblea con el objetivo añadido de difundir el trabajo que las Cajas de Ahorros hemos realizado en el último año para adaptarnos al euro. Al término de esta reunión de nuestro máximo Órgano Rector cabe decir que el resultado de nuestra 75 Asamblea ha sido un éxito.

Hemos sido capaces de transmitir a la sociedad y a las autoridades económicas, con bastante fidelidad, la situación de nuestras entidades. Estas últimas han reconocido, tanto la favorable evolución de nuestro sector, como el liderazgo de las Cajas en cuestiones determinadas, como es el caso de la adaptación al euro, y esto siempre debe agradecerse.

Los trabajos realizados por las Cajas de Ahorros desde que se creó el Comité de la Moneda Única han dado sus frutos en la Guía de la implantación del Euro. Es un producto nuevo y, hasta la fecha, exclusivo en España, porque no existe entidad o colectivo que haya elaborado un manual en el que se recoja, de forma exhaustiva y sistematizada, las repercusiones que tendrá el euro para las Cajas de Ahorros.

Pero el trabajo no se queda aquí. A través de esta guía se aportan las soluciones a los problemas que la moneda única va a plantear, para que de forma individual, las Cajas de Ahorros las apliquen. Por ello, es posible afirmar que las Cajas de Ahorros hemos dado los primeros pasos para adaptarnos a la moneda única, y tienen el propósito y la certeza de que estarán completamente preparadas para que, según el calendario previsto, cuando en la primavera del próximo año se decidan los países que van a configurar la etapa de comienzo de la Unión Monetaria, nuestras entidades puedan contestar acertadamente a las cuestiones que nuestros clientes nos van a plantear.

De los indicadores analizados se deduce que nuestras Cajas están en una buena posición frente a las entidades financieras de los demás países comunitarios para superar los efectos que tendrá la adopción de una sola moneda en la Unión Europea. De esta forma, las Cajas llegan a este proceso en una situación muy estable.

Sin embargo, en nuestro mercado tradicional se ha producido un fenómeno que hemos empezado a afrontar, pero que aún es previsible que sus exigencias se incrementen. Se trata del desplazamiento de los depósitos hacia los fondos de inversión, principalmente, actividad en la que la competencia va a seguir creciendo y que acarrea unas tensiones de liquidez que ya se dejan notar en nuestra actividad.

En cualquier caso, las conclusiones acerca del negocio de nuestras entidades que se pueden sacar tras esta Asamblea son favorables, y las incertidumbres sobre el futuro son una inquietud compartida, no sólo por las Cajas de Ahorros, sino que afectan a otros intermedios financieros y a la economía en su conjunto. Por ello, lo más importante es que con un presente seguro como el de las Cajas, el futuro es menos incierto.

Esta eficiente gestión se ha realizado sin menoscabo de la actividad puramente social, hacia la que las Cajas se han volcado de nuevo en este año y con atención en áreas que empiezan a ser más necesitadas en nuestra sociedad. En este ámbito, la comparación con otras entidades privadas es netamente superior a nuestro favor. Tanto por la gestión como por esa actividad solidaria, las Cajas de Ahorros somos esenciales para la sociedad.





*La situación económica actual, el favorable momento que están atravesando las Cajas de Ahorros, así como la rápida y buena preparación de estas Entidades para la llegada del euro, centraron la Ponencia Única de la Asamblea General de la CECA.*



El Director General Adjunto del Área Asociativa, Manuel Lagares, fue el encargado de presentar el primer tema de la Ponencia Única, titulado Las Cajas en el entorno actual. Según explicó Lagares, las Cajas de Ahorros están ganando puntos y se encuentran en una excelente posición dentro de los mercados. Las Cajas representan, por activos, un tercio de la totalidad del sistema financiero. Por lo que respecta a la tasa de morosidad, las Cajas han reducido esta tasa de un 7,6 por ciento, registrado en 1993 a un 4,1 por ciento alcanzado este año.

Manuel Lagares hizo también referencia en su exposición a la integración económica, que "será el motor de toda la acción del sector público en este tiempo, y eso implica la moneda única, la

globalización económica y, para las Cajas de Ahorros, en definitiva, mayor competencia en los mercados financieros", señaló durante su intervención. Todos estos resultados positivos han hecho posible también la preparación de las Cajas hacia el euro, que como señaló el Ministro de Economía, Rodrigo Rato, en la sesión de clausura lideran el camino de entidades financieras hacia la moneda única.

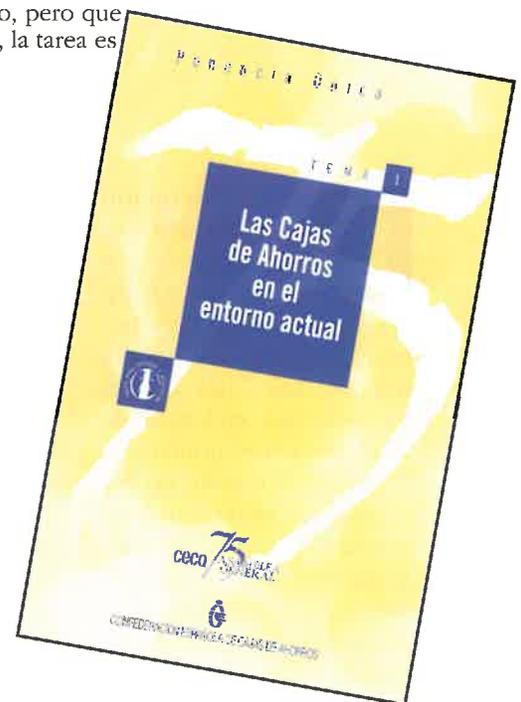
El pasado día 25 de junio, en la Ponencia Única, se presentó oficialmente la Guía de Implantación de la Mo-

neda Única, en la que tras ocho meses de trabajo intensivo, se ha conseguido registrar más de 11.500 impactos, a los que se ha dado solución. Este documento, que dado su volumen ha sido presentado en un CD-Rom, supone la culminación de la primera fase de análisis de implicaciones técnicas, operativas y estratégicas. A partir de ahora, se abre una nueva etapa, en la que tendrán que adoptar las medidas concretas a la realidad de cada una de las Cajas.

El objetivo de este proyecto ha sido concretar el impacto de la Unión Económica Monetaria, en la operativa del sector Cajas de Ahorros y en su negocio diario.

La presentación del documento se desarrolló en una exposición de la Ponencia Única, titulada, La transición de las Cajas de Ahorros a la UEM. El Director del Área Operativo Financiera, José Antonio Olavarrieta fue el primero en presentar el documento, al que siguió el Subdirector General-Área Tecnológica de la CECA, Agustín Márquez. La Directora de Estudios de Caja Madrid, Carmen Contreras que destacó las características fundamentales del proyecto. También intervinieron en esta presentación otros responsables y participantes del proyecto como, Francisco Moraleda, Subdirector de la CECA, Tomás Parra, Jefe de Organización y Servicios Generales de la CECA, Lucas Marcos, Jefe de Asesoramiento a Cajas y Miguel Palacios, Jefe de Formación y Desarrollo de la Confederación.

El Presidente de la CECA, Braulio Medel y el Director General del Área Operativo Financiera confirmaron al final de las intervenciones que la Confederación seguirá cooperando, pero que a partir de ahora, la tarea es de cada Caja.



# Ponencia única: El entorno de las Cajas y su preparación hacia el euro

***Las Cajas culminan su adaptación al Euro con la Guía de Implantación Ocho meses, 340 personas organizadas en 24 comités y grupos especializados, todos supervisados bajo la Secretaría Permanente inscrita en el Comité de Moneda Única han estado analizando los impactos y buscando soluciones ante los trastornos que pudiera ocasionar la inminente llegada del euro. Todo este trabajo se ha plasmado en la Guía de implantación a la Moneda Única, 11.000 páginas recogidas en formato CD-R.om, que ha sido presentada en esta 75 Asamblea.***



**Agustín Márquez, Subdirector General-Área Tecnológica y Miguel Palacios, Jefe de Formación y Desarrollo durante sus intervenciones en la Ponencia Única, sobre la Guía de Implantación al euro.**

# El euro atención de

**L**a Confederación Española de Cajas de Ahorros comenzó su andadura en el euro en su 71 Asamblea con una ponencia titulada, Las Cajas ante la moneda única; en febrero de 1995, se crea el primer Comité para el estudio de impacto de Moneda Única; en octubre, de ese mismo año, se publicó la versión preliminar del índice elaborado por personal de la CECA, documento que sirvió de base para el desarrollo de todo el proyecto; en junio de 1996, coincidiendo con la celebración de la 73 Asamblea,

se presentó otro documento más avanzado titulado El cambio de la moneda única. Una aproximación práctica.

En septiembre de 1996, el Consejo de la CECA definió una estructura permanente, consolidada en el Comité de Moneda Única, que sería la encargada de sacar adelante el proyecto de Guía de Implantación del euro, su trabajo consistiría en coordinar los trabajos que el sector necesitaba acometer para analizar los impactos que se pudieran sufrir en las entidades.

El día 25 de junio, en la jornada de ponencias de la

75 Asamblea de la CECA se presentó oficialmente la Guía de Implantación, en la que se recoge y se da solu-

ción a más de 11.500 impactos registrados en 11.000 páginas, y que dado su volumen ha tenido que ser pre-

**Lucas Marcos, Jefe de Asesoramiento a Cajas, y Francisco Moraleda, Subdirector General de la COAS.**





# acapara la la Asamblea

sentado en CD-Rom. El documento es el resultado de la conjunción de fuerzas encaminadas a un objetivo común, y que supone la culminación de la primera fase de este proyecto que ahora debe ser seguido y especificado detalladamente en cada Caja de Ahorros. Este documento ha sido elaborado para tener un punto de referencia y servir de patrón y orientación a las Cajas. La presentación de esta guía supone la superación de la primera fase de análisis de las implicaciones técnicas, operativas y estratégicas. A partir de ahora, se abre una

nueva etapa, en la que se tendrán que adoptar las medidas concretas a la realidad de cada una de las Cajas.

El objetivo del proyecto ha sido concretar el impacto de la Unión Económica Monetaria, en la operativa del sector Cajas de Ahorros y en su negocio diario.

La presentación del documento se desarrolló en una ponencia durante la primera jornada de la Asamblea titulada, La transición de las Cajas de Ahorros a la UEM. El Director del Área Operativo Financiera, José Antonio Olavarrieta, fue el primero en presentar el do-

cumento, explicó el proceso desarrollado en la CECA para llegar al documento que definió como "un manual de gran utilidad, donde aparecen todos los posibles impactos y soluciones". Asimismo, Olavarrieta reconoció y agradeció el trabajo desempeñado por Jesús Gallego y Jesús Espinosa, de la Secretaría Permente, sin los que no hubiera sido posible esta Guía.

El responsable de tecnología de la CECA, Agustín Márquez fue el ponente, que disertó sobre la organización del trabajo, los tipos de impactos e hizo una de-

mostración práctica. Según Márquez, los impactos encontrados, pueden clasificarse en impactos sobre el

**Tomás Parra,  
Jefe de Organización.**



negocio, de estos se han registrado, a su vez dos tipos, el que corresponde a la eliminación de divisas y el de la integración de mercados para conseguir un mercado monetario unificado. En segundo lugar Márquez explicó la clasificación de los impactos monetarios, a los que se adscriben la redefinición de la institución política monetaria, la modificación del sistema de pago, la información que se suministra a autoridades, entre otras al Banco de España y la sustitución de bienes y monedas. En tercer lugar, se refirió a los impactos técnicos, es decir, sobre los que inciden las aplicaciones informáticas. Dentro de este grupo están las aplicaciones informáticas para que puedan soportar al euro, el periodo transitorio que es extracostoso y las prácticas de redondeo que producen descartes.

A continuación intervino la Directora de Estudios de Caja Madrid, Carmen Contreras, que manifestó que los trabajos de implantación no se pueden dilatar, ya que "hasta el 1 de enero de 1999, sólo quedan 555 días, de los que 340 serán laborables, si a este período le quitamos vacaciones y periodo de prueba, nos quedamos prácticamente a cero días", explicó.

Carmen Contreras destacó como características fundamentales del proyecto, su complejidad y exigencia ya que implica a toda la organización. El proyecto afecta a toda la sociedad y a toda la clientela, su fecha es inaplazable, y, en opinión de la Directora del Área de Estudios de Caja Madrid, es imprescindible un periodo de

prueba. Concluyó su discurso diciendo "ahora ya la tarea es de cada Caja".

Francisco Moraleda, Subdirector General- COAS y Área de Recursos habló sobre la estandarización, gracias a lo que se consigue un análisis de procesos de gran utilidad para las Cajas.

Tomás Parra, Jefe de Organización y Servicios Generales de CECA, dió cuatro notas sobre el proyecto. En primer lugar, lo calificó de proyecto precursor y de experiencia práctica. A continuación, pasó a explicar "el resultado facilitador" después de desarrollar el trabajo, a pesar de ser "un empeño difícil".

Se han analizado 845 procesos, de los que 713 se han visto afectados por el euro, además se ha realizado el inventariado y nominado 35.000 objetos informáticos, según Tomás Parra.

Lucas Marcos, Jefe de Asesoramiento las Cajas, calificó el proyecto desde el punto de vista metodológico organizativo, como único, sin posibilidad de retorno y sin experiencias anteriores. En su opinión, el éxito depende ahora de la



**Carmen Contreras,**  
durante su exposición.

utilización de la metodología probada, del entrenamiento de los empleados y de la disposición de herramientas.

La parte formativa fue propuesta por Miguel Palacios, Jefe de Formación y Desarrollo de la CECA, que explicó los niveles de acción en los que se va a impartir los cursos Euro.

Por una lado se realizarán unas jornadas monográficas en la Escuela Superior de Cajas de Ahorros, ESCA, dirigidas a segmentos profesionales de las Cajas. Estos cursos contarán también con un aula permanente de gestión. Por otro, en las propias Cajas, se impartirán dos tipos de cursos formativos. Uno dirigido a directivos y técnicos y otro dirigido a la plantilla.

La CECA, además ha mostrado interés por la comunidad, organizando unas jornadas dirigidas a clientes y otras dirigidas a las pymes.

Para concluir esta ponencia única, José Antonio Olavarrieta sugirió, que a partir de ahora, los grupos tiene que continuar trabajando, se actualizará la guía y se intercambiarán experiencias.

Las Cajas tienen que "mantener su ventaja de proximidad al cliente" y, a partir de ahora "se van a cristalizar economías de escala a través de la Confederación".

### **Asuntos pendientes**

Olavarrieta terminó haciendo alusión a algunos asuntos pendientes como son, la comisión de cambio de billetes, la fecha de distribución de billetes y monedas en euros y el momento y procedimiento de fijación del tipo de conversión. La denomi-



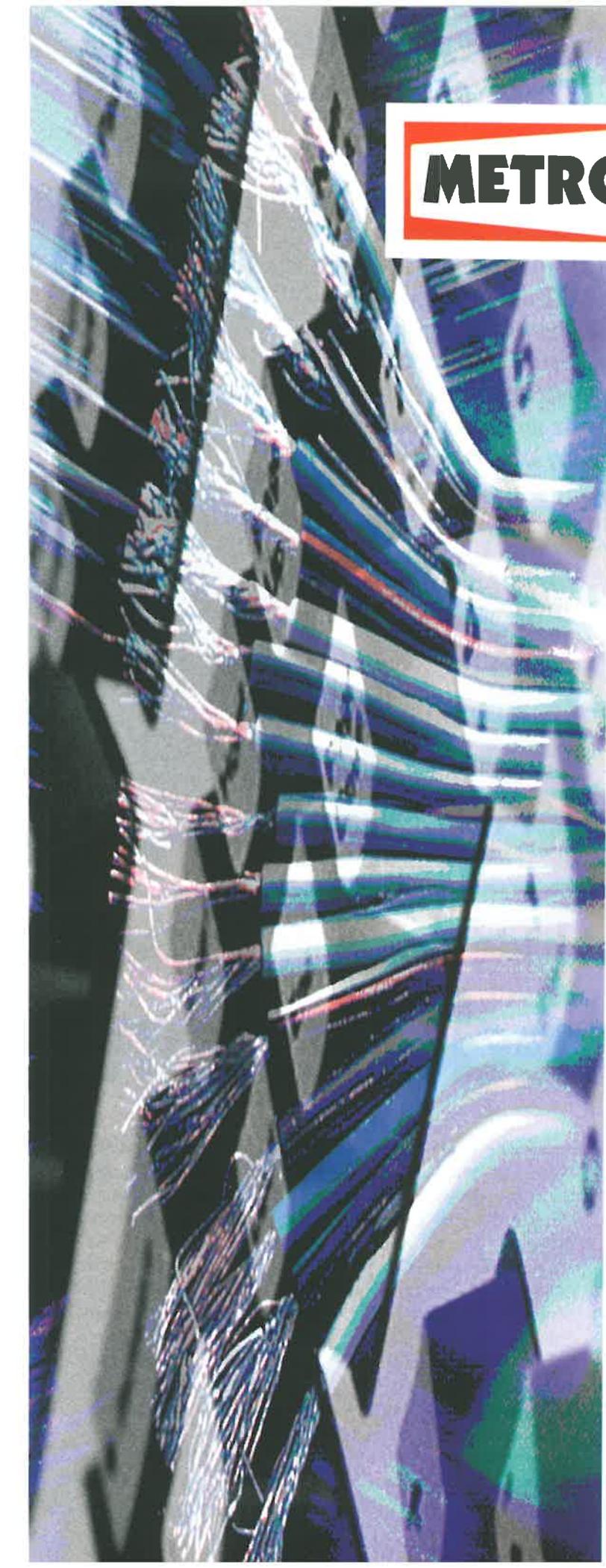
**José Antonio Olavarrieta.**

nación de la deuda y fijar las fechas concretas con las Administraciones son todavía cuestiones pendientes.

EL Director General Adjunto del Área Operativo Financiera, José Antonio Olavarrieta, y el Presidente de la Confederación, Braulio Medel, confirmaron que la Confederación seguirá cooperando, pero que a partir de ahora, la tarea es de cada Caja. Las Cajas de Ahorros han conseguido con este proyecto de colaboración sectorial:

- ✓ Responder de forma adecuada al reto de la UEM
- ✓ Minimizar los costes.
- ✓ Mayor eficacia.
- ✓ Estrategia frente a la competencia.
- ✓ Mejorar la competitividad.
- ✓ Economías de escala.
- ✓ Formación organizativa.
- ✓ Mantener imagen propia y diferenciada.
- ✓ Estar preparados para resolver los problemas antes de 1999.

Para desarrollar este proyecto de tal magnitud, la CECA ha tenido siempre presente los principios de utilidad y uniformidad.



# METROLICO

## Queremos trabajar con usted.

Confíenos los servicios de Informática y Comunicaciones para:

- Mejorar la calidad del trabajo
- Abaratar los costes
- Aprovechar sinergias entre distintas actividades
- Tener mayor información y control
- Dedicarse plenamente a su actividad

## Tenemos experiencia en:

- Centro de atención a usuarios
- Gestión del parque instalado
- Gestión de cajeros automáticos
- Centro de control de red
- Hot Line para usuarios
- Gestión de TPV's
- Cambios tecnológicos
- Formación a usuarios
- Proyectos de comunicaciones
- Centro gestor de oficinas

# METROLICO

Hierro, 9. 2ª planta • 28045 Madrid  
Tel.: 467 29 00 • Fax: 467 22 39  
Dirección Electrónica de Internet:  
<http://www.metrolico.es>  
[productos@metrolico.es](mailto:productos@metrolico.es)

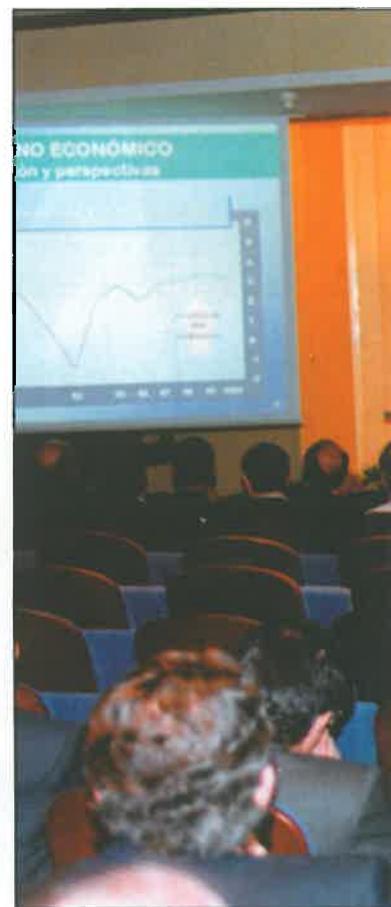
*La situación de las Cajas de Ahorros españolas en el pasado ejercicio y los retos de futuro que las mismas se plantean con la inminente incorporación de España a la Unión Económica y Monetaria (UEM) sirvieron de base para la presentación, a lo largo de la celebración de la LXXV Asamblea General Ordinaria de la Confederación Española de Cajas de Ahorros, de la ponencia titulada Las Cajas de Ahorros en el entorno actual. Manuel Lagares Calvo, en su calidad de Director General Adjunto del Área Asociativa de la CECA, dividió la exposición de la primera parte de la ponencia única en un análisis sobre el entorno económico, la dinámica de las Cajas, los cambios en los mercados a raíz de la futura competencia europea y el cambio en las preferencias de los clientes.*



Vista general del Salón de Actos durante las ponencias.



Manuel Lagares.



## La situación favorable coincide con la de las Cajas

# Efecto confederación

La bonanza de la coyuntura económica actual hace prever, en opinión de Manuel Lagares, que la evolución de los distintos factores de convergencia para saltar a la primera velocidad de la UEM vaya en el buen camino. En este sentido, las previsiones del Gobierno incluyen un crecimiento del PIB de entre el 3 y el 3,5 por ciento para los próximos años. Sin embargo, Lagares advirtió a lo largo de la ponencia

de que "las últimas estadísticas sobre el crecimiento en el primer trimestre de 1997 apuntan hacia un crecimiento del 2,9 por ciento", tasa que implica un cambio muy positivo en la recuperación de la economía española.

En esta misma línea, el discurso del Director General Adjunto del Área Asociativa de la CECA reflejó la previsión oficial de creación de empleo, calificándola de "muy positiva", puesto que la tendencia de puesta en

marcha de nuevos puestos de trabajo "va a mantener un ritmo de crecimiento constante" en los próximos meses.

Otro factor importante para sopesar el auge económico actual, el deflactor del consumo privado, medido habitualmente por el IPC, se situará también, según estas previsiones del programa de convergencia, entre el 2 y el 2,5 por ciento. Por contra, Manuel Lagares entiende que en esta predicción "el Go-

bierno ha sido realmente pesimista" ya que en la emitida por el Banco de España el IPC queda situado, para 1997, "por debajo del 2 por ciento". Finalmente, el déficit de las Administraciones Públicas se situará, según todos los indicios, en el 3 por ciento y, lo que es más importante para Lagares, "en el entorno del 1,5 por ciento para el año 2000", cumpliendo ampliamente los requisitos impuestos por el Tratado de Maastricht.



**Vista de la sala durante la exposición primera de la guía de implantación al euro. Juan Ramón Quintás, a la derecha durante su intervención en la Ponencia Única.**

Para Lagares, “éste es el panorama que nos espera”. El entorno económico en que van a desenvolver su actividad las Cajas de Ahorros. Ese mismo contexto financiero va a estar marcado por la aproximación a Europa, hoy estamos aproximadamente en el 76,2 por ciento de la media del PIB europeo y se pretende que en el año 2000 nos situemos en el 80 por ciento de la media del PIB de los países de la Unión Europea. Además, Lagares dibujó el escenario de los próximos años donde “la estabilidad de precios obligará a encontrarnos con un sector público en transformación, con una gran especialización funcional en la que se abandonan totalmen-

te las actividades industriales tradicionales, y con una situación de equilibrio presupuestario, lo que implica una fuerte reducción del déficit en los próximos tiempos. La integración económica será, por así decirlo, el motor de toda la acción del sector público en este tiempo y eso implica la moneda única, la globalización económica y, para las Cajas de Ahorros, en definitiva, mayor competencia en los mercados financieros”.

En este punto de la ponencia, el Director General Adjunto del Área Asociativa de la CECA se preguntó acerca de la dinámica en que se encuentran inmersas las Cajas de Ahorros en estos momentos y sobre las ci-

fras de algunas de las magnitudes que definen la evolución del sector en los últimos meses.

En este sentido, la cuota de mercado de las Cajas de Ahorros medida, como es tradicional, a través de los depósitos de otros sectores residentes se situó, a finales de 1996, en el 51,6 por ciento, partiendo del 41,9 por ciento del año 87. En recursos ajenos e inversión se ha cerrado el año con un porcentaje del 41 por ciento. De cualquier modo, lo más destacable, en opinión de Lagares, es la tendencia que están marcando esos datos. “Evidentemente las Cajas de Ahorros están ganando puntos y se encuentran en una excelente posición en los

mercados”. Este panorama es el mismo si en vez de los depósitos, aparte del pasivo, nos referimos al activo. Los créditos han subido en cuota de mercado hasta el 34,9 por ciento a finales de 1996 y los activos totales se han situado en el 32,9 por ciento, contemplando la totalidad del sistema financiero. Es decir, las Cajas de Ahorros representan, por activos, un tercio del sistema financiero español.

### **Escasa concentración**

Por el contrario, el grado de concentración de las Cajas no ha sido muy elevado y se sitúa, medido por el índice de Gini, en el 0,56. Esto significa que la estructura de concentración del sector de las Cajas de Ahorros no ha cambiado sustancialmente en los últimos 10 ó 15 años pese a los procesos de fusión, que se han llevado a cabo en ese período.

Otro aspecto importante de la situación financiera de las Cajas, analizado por Lagares, fue el de la morosidad, cuya tasa, a partir de la cuota máxima del 7,6 por ciento que se alcanzó en 1993, ha descendido, el pasado año, hasta el 4,1 por ciento. El coeficiente de recursos propios, siguiendo la tendencia marcada por todas las variables analizadas en la ponencia de Lagares, mejoró el año pasado en medio punto hasta llegar al 13,44 por ciento, lo que posibilita que las Cajas de Ahorros estén muy por encima de las exigencias del Comité del Banco de Pagos y, desde luego, superan las de las autoridades españolas, que sitúan dicho coeficiente en el 8 por ciento.

Dentro de la cuenta de resultados, el margen de intermediación resalta un año más como el punto fuerte de las Cajas de Ahorros. "Realmente en productos financieros estamos manteniendo", como apuntó Lagares, "una posición muy acertada en cuanto al coste de nuestros pasivo". No hay que perder de vista que el margen de intermediación de las Cajas de Ahorros está decreciendo, como es habitual en estos momentos en el mundo financiero, pero a la vez se está agrandando la distancia que mantienen las Cajas con respecto a la banca privada.

Como consecuencia de todo lo anterior el margen ordinario es también decreciente aunque se encuentra algo más estabilizado, con respecto a la posición de la banca, que lo que ocurre con el margen de intermediación. Eso significa que las Cajas pierden un poco de gas en el paso del margen de intermediación al ordinario, pero esto es también una característica tradicional del sector de las Cajas de Ahorros.

La otra gran partida que forma parte de los resultados son los costes operativos. La evolución de los gastos de explotación no ha sido tan

favorable como en el caso de los márgenes. Es cierto que se han reducido los costes de operación pero, sin embargo, las diferencias con la banca se han ampliando ligeramente. Los costes de personal, por ejemplo, son crecientes, aunque lo que ocurre es que las Cajas son un sector en expansión que está aumentando sus plantillas (1.743 puestos de trabajo creados en 1996) y eso implica mayores gastos de personal.

El resultado antes de impuestos de las Cajas de Ahorros se situó en 1996 en el 1,06 por ciento sobre el balance medio, ocho centésimas de incremento con respecto al año pasado y 0,36 puntos por encima del resultado de la competencia, lo que muestra una posición realmente envidiable de las Cajas de Ahorros.

Por lo que respecta al resultado sobre los recursos propios medios, se puede afirmar que estamos en presencia de un sector que es, probablemente, en palabras de Manuel Lagares, "el más rentable de la economía nacional".

### Rentabilidad y eficiencia

La diferencia entre 1995 y el

### Aspecto general del salón de actos de la CECA.



96 se basa en que el margen ha aumentado por volumen, ha disminuido por otros productos y por precios y, en definitiva, ha mejorado en términos absolutos en 79.600 millones de pesetas, pero hay que destacar, en opinión de Lagares, que "esa mejora se debe al tirón del volumen y no tanto a la situación de precios". Esta circunstancia merece ser subrayada porque implica que si las Cajas dejaran de crecer probablemente su situación de margen caería "dramáticamente", ya que tanto los tipos de interés como la propia estructura de productos están actuando en contra del margen.

También se constata en el balance que las Cajas de Ahorros son más eficientes que los Bancos y, además, su situación es más homogénea. Esta circunstancia es denominada por Manuel Lagares como "el efecto confederación". O lo que es lo mismo, el resultado de la cooperación, a través de la Confederación Española de las Cajas de Ahorros, es lo que está marcando que todas las entidades se diferencien muy poco. El aumento de los niveles de eficiencia producido en 1996 tanto para Cajas

como para Bancos es debido en gran parte a las menores dotaciones por saneamientos y a la disminución de la retribución asignada a los recursos propios.

### Los retos del futuro

La proximidad de la creación de la moneda única constituye una razón suficiente para reflexionar sobre los nuevos niveles de competencia que las Cajas de Ahorros van a afrontar en este nuevo contexto. En primer lugar se analizó la dimensión media y el grado de concentración de las entidades financieras en la Unión Europea y la posición relativa de las Cajas de Ahorros españolas en el concierto de estos países. "Dentro del conjunto de las instituciones de crédito de la Unión Europea -continuó Lagares-, somos de las entidades con mayor dimensión media". Además, las Cajas también están cerca de la media en cuanto al porcentaje de activos de las cinco primeras entidades respecto al conjunto del sector. "Realmente nuestra posición no es mala desde el punto de vista de la dimensión", aseguró en su exposición.



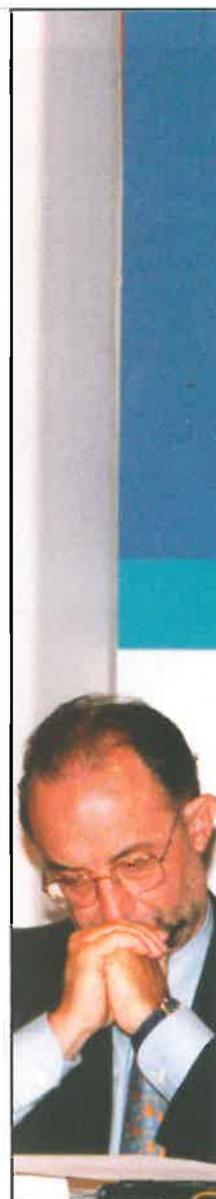
Proyección acerca del entorno económico de las Cajas.

*La CECA celebró su LXXV Asamblea los días 25 y 26 de junio con una perfecta preparación al euro, plasmada en la presentación de la Guía de Implantación al Euro.*

*La Asamblea concluyó con una reflexión del Presidente de las Confederación de las Cajas, Braulio Medel, acerca del riesgo de tensiones de liquidez ante el trasvase de depósitos a fondos y con el reconocimiento del Ministro de Economía, Rodrigo Rato, a las Cajas por su liderazgo en la adaptación al euro.*



De izquierda a derecha, Manuel Lagares, Juan Pablo Sánchez Sánchez-Seco, Román Bono Guardiola, Carlos Montoro y Braulio Medel en la mesa de clausura de la LXXV Asamblea General Ordinaria.



# El euro, estrella de

La Confederación Española de Cajas de Ahorros celebró durante los pasados días 25 y 26 de junio su 75 Asamblea. Más de 100 Presidentes y Directores Generales de todas las Cajas Confederadas estuvieron reunidos en la sede central de la CECA durante las dos jornadas en las que presentaron los informes correspondientes al ejercicio 1996-1997. El tema estelar de la Asamblea fue la

presentación de la Guía de Implantación de la Moneda Única.

La Asamblea comenzó a las 12 del mediodía del día 25 con la sesión del Consejo de Administración. A continuación, tuvo lugar la sesión de apertura de la Asamblea, en el abarrotado salón de actos de la entidad. El Presidente de la CE-

**Vista general del Salón Caballero de Gracia en la apertura de la Asamblea.**



De izquierda a derecha, Cristóbal Montoro, Luis Ángel Rojo y Braulio Medel, en la jornada de apertura.

# CECA ASAMBLEA GENERAL



## la LXXV Asamblea

CA, Braulio Medel, agradeció al Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro, y al Gobernador del Banco de España, Luis Ángel Rojo, su presencia en el acto de inauguración.

En primer lugar, Braulio Medel presentó la Asamblea como una muestra de transparencia y puesta en común de conclusiones del sector. Luego, hizo alusión a lo que significaba que esta fuera la Asamblea número 75 "Hay al menos dos factores que

le dan a esta unos tintes de singularidad. En primer lugar, es nuestra 75 asamblea, 75 asambleas celebradas a lo largo de casi 70 años y que, es fácil entender que para nosotros constituye una efemérides. En segundo lugar, es la asamblea del año, en que se consolidará o no un proyecto de dimensión histórica que es el de la incorporación a la unión monetaria", dijo.

Asimismo, se refirió al modelo institucional de

las Cajas que ha demostrado eficacia económica y social, sin descuidar nunca la cooperación. Por otra parte, Medel manifestó preocupación porque algunas Comunidades Autónomas están tomando algunas iniciativas que pueden alterar los equilibrios básicos que constituyen la naturaleza y razón de ser de las Cajas de Ahorro.

El Director General de la Confederación Español

la de Cajas de Ahorro, Juan Ramón Quintás, recordó la necesidad de continuar con las alianzas entre las Cajas de Ahorro y de adaptarse a las nuevas tecnologías para "no hipotecar el futuro". Quintás acabó su intervención con una recomendación, "cooperar para competir".

El Gobernador del Banco de España, Luis Ángel Rojo, inauguró la Asamblea y felicitó a las Cajas de Ahorro por sus buenos resul-

tados obtenidos, por la expansión de su negocio y por su sana situación financiera. Asimismo, Rojo, se refirió al buen hacer profesional de las Cajas, que, en su opinión, es importante que este factor siga dominando el futuro de estas entidades financieras. "Es algo que deberían tener muy presente los órganos de gobierno de las Cajas por encima de cualesquiera otra consideraciones", dijo. Por otra parte, el Gobernador de la máxima Autoridad Monetaria se mostró inquieto por la guerra de precios en las entidades financieras, ya que algunas realizan "ofertas temerarias" para captar clien-

## *Rojo se mostró preocupado por la guerra de precios en las entidades financieras*

tes sin reparar en los riesgos que implican algunas operaciones.

Rojo insistió también en la necesidad de mantener un equilibrio de las cuentas financieras a corto y largo plazo en un marco de creciente competencia ante el euro. El Gobernador dedicó buena parte de su discurso al euro y a las implicaciones prácticas para el sector. "La llegada del euro, al igual que preocupa al

Banco de España, debe preocuparles a ustedes. La adaptación al euro va a suponer cambios en los procedimientos administrativos contables y en las técnicas operativas". Además señaló que la Confederación ha avanzado mucho en este terreno. Añadió que sería una imprudencia esperar hasta la primavera de 1998 para que las entidades inicien los trabajos de adaptación al euro y que tendrán que es-

tar preparadas en enero de 1999 y sin coste al cliente.

El Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro, que intervino también en el acto inaugural, destacó en su discurso, la contribución de las Cajas a la reactivación económica y les invitó a participar en los nuevos planes del Gobierno, como la financiación a las infraestructuras y las privatizaciones.

El Casino de Madrid fue el escenario del almuerzo para los asambleístas, donde se trasladaron inmediatamente después de la inauguración, para volver por la tarde al salón de actos de la sede central de la CECA, en Alcalá 27, donde se pre-

### **CRISTÓBAL MONTORO**

## **"Hay que crear empleo y de mejor calidad"**

El Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro, que participó en la sesión de apertura de la LXXV Asamblea General de la CECA habló sobre la recuperación económica. El crecimiento competitivo se está registrando no solo en Europa, sino en el conjunto del mundo, según el representante del Ministerio de Economía. La recuperación está provocando una situación de continuidad y prolongación. "Es posible crear empleo, con unos presupuestos rigurosos", dijo. Además señaló que "se está forjando un camino con grandes oportunidades para el país". "España va a llegar a un equilibrio, con capacidad de bienestar y de crear empleo", añadió. Según Montoro, la clave está en la credibilidad manifestada a través de una bajísima prima de riesgo. Cristóbal Montoro se refirió a las Cajas, calificándolas de sector sólido que está contribuyendo a la recuperación económica. Coincidió en sus declaraciones con las del Presidente de la Confederación



Española de Cajas de Ahorros al hacer referencia a la positiva y saneada situación financiera de las entidades bancarias en general y de las Cajas en particular. A continuación reiteró la invitación del Gobierno para participar en la financiación de las infraestructuras, a las

pymes y en las privatizaciones.

El camino hacia Maastricht es la mejor oportunidad para crear empleo, especialmente para jóvenes y mujeres, a juicio del Secretario de Estado de Economía. Asimismo, advertía sobre la necesidad de crear empleo y sobre "el exquisito respeto del Gobierno hacia las condiciones de negociación colectiva". En relación al reto europeo, aseguró que "España va a llegar a la Unión Monetaria en perfecta forma" y que el euro ya no es un reto, sino una oportunidad que proporcionará prosperidad y empleo de calidad".

Explicó que se está produciendo una modernización de la economía y del sistema productivo muy favorable para la situación española que generará capacidad de bienestar.

Montoro concluyó su discurso diciendo que "las Cajas, están contribuyendo de manera muy destacada a esta etapa favorable que está viviendo la economía española".

sentaron los informes anuales del ejercicio.

La sesión de tarde de la primera jornada consistió en una afluencia imparable de información que mantuvo a los asambleístas hasta altas horas de la tarde. Se presentaron los dos temas de la ponencia única: la primera consistió en un repaso a la situación de las Cajas en el entorno actual; mientras que la segunda fue la presentación de la Guía de implantación al euro, en la que participaron varios responsables del proyecto.

Manuel Lagares, Director General Adjunto del Área Asociativa, fue el encargado de exponer el primer tema, que consistió en un balance de los resultados económicos más destacados del año. Recordó que las Cajas de Ahorros incrementaron su cuota de mercado, como vienen haciéndolo anualmente, excepto en 1995, situándola en el 44,2 por ciento.

Por lo que respecta a la rentabilidad en relación con los recursos propios, ha crecido, quedando situada en el 15 por ciento, porcentaje que es algo superior a cuatro puntos al de la banca. En cuanto a la eficiencia, hay que destacar, que la de las Cajas de Ahorros españolas es equiparable a la de las entidades de crédito de los demás países comunitarios, tanto desde la vertiente de los costes, como de la producción.

Manuel Lagares concluyó diciendo que las Cajas están preparadas para afrontar la llegada del euro, aunque advirtió sobre



**Francisco Moraleda, Subdirector de la COAS y Área de Recursos y José Antonio Olavarrieta, Director General Adjunto del Área Operativo Financiera.**

## *El debate se centró en la transición de las Cajas a la Unión Monetaria Europea*

la necesidad de estar atentos a las posibles tormentas monetarias, que se pueden originar con el cambio de los tipos de interés, ya que "los ganadores de hoy pueden ser los perdedores de mañana si se desencadenara una tormenta monetaria", afirmó el ponente.

El Director General del Área Asociativa de las Cajas señaló como puntos fuertes para las Cajas, la situación económica favorable y el momento excelente para las Cajas; mientras que como puntos

débiles destacó los competidores y las preferencias cambiantes de los clientes.

El segundo tema de la Ponencia Única, y posiblemente el tema estrella de la 75 Asamblea General Ordinaria, fue la transición de las Cajas a la Unión Monetaria Europea. La exposición del tema se dividió en tres bloques. El primero fue destinado a los que hacen las Cajas; el segundo a lo que hace la CECA, y el tercero al futuro del proyecto.

El Director General Adjunto del Área Operativo

Financiera, José Antonio Olavarrieta, fue el encargado de explicar el proceso de trabajo de implantación al euro. En octubre de 1995, se nombraron responsables como coordinadores del proyecto, en junio del 96, con motivo de la celebración de la Asamblea se elaboró una ponencia titulada "El cambio de la moneda única. Una aproximación práctica". En septiembre de 1996, el Consejo definió una estructura permanente, encargada de comenzar con la elaboración de la Guía de Implantación al euro. Ocho meses después, esta guía ve la luz, habiendo empleado el trabajo de 340 personas que han estado dedicadas a tiempo completo a analizar los impactos y a buscar las soluciones.

El Subdirector de General del Área Tecnología de la CECA, Agustín Márquez, participó también en la explicación sobre la elaboración de esta guía. Empezó su discurso comentando cómo se ha organizado el trabajo, coordinado por el Comité de Moneda Única y asistidos por la Secretaría Permanente. La Guía, dado su volumen de 11.000 páginas, se ha presentado en formato CD-Rom.

Los impactos hallados, eran registrados en una base de datos y clasificados

*La Guía de implantación al euro son 11.000 páginas, en las que se registran 1.500 impactos, y está recogida en formato CD-Rom*

en impactos sobre el negocio, impactos operativos e impactos técnicos.

Carmen Contreras, Directora del Área de Estudios de Caja Madrid disertó so-

bre la importancia del factor tiempo para la adaptación al euro, "Quedan sólo 555 días para el 1 de enero de 1999, de los que 340 son laborables, si a éstos le qui-

tamos periodo vacacional y de prueba, nos quedamos casi sin tiempo", dijo. Acabó su ponencia diciendo que a "a partir de ahora, la tarea es ya de cada Caja".

También participó en esta ponencia, Francisco Moraleda, Subdirector General de la COAS y Área de Recursos, que habló de la estandarización del proyecto, gracias a lo que se consigue un análisis muy detallado de los procesos. Respecto a lo que significa el proyecto interno, lo calificó de toda una experiencia para las Cajas.

**Cristóbal Montoro, Luis Ángel Rojo y Braulio Medel, minutos antes de inaugurar la LXXV Asamblea.**



El Jefe de Organización y Servicios Generales de la CECA, Tomás Parra, dió cuatro notas, que a su juicio, son significativas del proyecto. Lo primero, fue calificarlo de precursor, de experiencia práctica y que proporciona un resultado facilitador. El cuarto rasgo que atribuyó al proyecto es el de un empeño difícil.

Lucas Marcos, Jefe de Asesoramiento a Cajas y Control de Calidad y Manuel Palacios, Jefe de Formación de Desarrollo de Recursos, hablaron sobre los niveles de acción en la formación sobre el euro.

El CD-Rom de la guía se entregó antes de entrar a la ponencia al representante de cada Caja asistente a la Asamblea.

La tarde de la segunda jornada podría calificarse de prolija en cuanto a información, ya que después de las ponencias, que duraron aproximadamente dos horas, Victorio Valle, Director de la Fundación de las Cajas para la Investigación Económica y Social hizo la presentación del informe.

Pasadas las 8 y media de la tarde se dió por cerrada la primera jornada de la 75 Asamblea de la CECA.

#### Orden del día

La mañana del jueves se centró en el pleno de la Asamblea y en la clausura. En el pleno, presidido por el Presidente de la Confederación, Braulio Medel, se aprobaron los nuevos nombramientos de miembros del Consejo de Administración, la ratificación de nombramientos de miembros de las comisiones de Control y de Obras Socia-

les, que ocuparon los primeros puntos del orden del día. Los puntos cinco y seis se destinaron al informe de la comisión revisora del balance y de la comisión de control. El punto ocho fue el examen y aprobación de la liquidación del presupuesto de la obra benéfico social de 1996 y de presupuesto de este mismo concepto para el presente año.

#### Nombramientos

El nombramiento de los señores interventores para la aprobación del acta de la asamblea se realizó en el punto nueve del orden del día, para concluir en el punto diez con el estudio de los temas propuestos por el Consejo de Administración.

Asimismo, se aprobó el informe de la Comisión revisora de balance y el informe anual de cuentas. También se realizó en el pleno, el examen y la aprobación de la liquidación del presupuesto de obra benéfico social de 1996 y del presupuesto para el año 1997.

El Director General de la CECA, Juan Ramón Quintás hizo un repaso de los nuevos productos ofertados por la CECA en el ejercicio,

yecto Futura han sido algunos de los que más éxito han reportado este año, además de la conversión de las tarjetas 6000 entarjetas de cobertura internacional, gracias a las marcas Maestro y Mastercard.

Según Medel, "el año 96 ha sido un buen año para el sector, los competidores se han fortalecido, pero eso no ha empañado la buena gestión de las Cajas".

Las máximas autoridades monetarias fueron las encargadas de clausurar la 75 Asamblea de la CECA. Este acto de clausura contó con la presencia del Gobernador del Banco de España, Luis Ángel Rojo, el Ministro de Economía, Rodrigo Rato y el Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro. El Vicepresidente segundo del Gobierno y Ministro de Economía, Rodrigo Rato, acompañado del Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro, caminaron desde la sede del Ministerio de Economía en Alcalá, hasta el número 27 de la misma calle, sede central de la CECA.

Manuel Lagares comentó el turno de discursos de la clausura. En primer lugar hizo un análisis de las

Unión Europea y el de las más eficientes dentro del sistema financiero español. Lagares criticó un comportamiento discriminado de los Poderes Públicos con las Cajas y pidió a las autoridades formas de cooperación con las Cajas.

José Antonio Olavarrieta disertó sobre la magnitud de las Cajas de Ahorros, haciendo alusión a las 16.000 sucursales y más de 42.000 cuentas.

El Presidente de la Confederación, Braulio Medel agradeció al Ministro de Economía su presencia en este foro y dijo "que este año ha sido un buen año para las Cajas no sólo por resultados, sino por la posición de eficiencia y competitividad". Además, reiteró al Gobierno su petición de que mejore la fiscalidad de los depósitos y advirtió que si se intensifica el trasvase del ahorro hacia los fondos de inversión, se podrían crear "tensiones de liquidez" en el sistema. Medel se mostró satisfecho, dado el carácter de territorialidad de las Cajas, por el acercamiento que se ha producido este año de las Comunidades Autónomas pobres hacia las ricas.

Por otra parte, Braulio Medel se refirió a los resultados de cuota de mercado, por recursos ajenos, se ha producido un incremento del 1,9 por ciento respecto al año anterior. En cuanto a recursos administrados, se ha registrado un incremento del 0,6 por ciento. Por lo que se refiere a inversión crediticia, ha subido un 1,1 por ciento respecto a 1995.

## *Medel reiteró su petición al Gobierno para que mejore la fiscalidad de los depósitos*

ya que "era un objetivo ambicioso y que ha dado un resultado muy satisfactorio". Proyectos como Euro 6000, Caja Directa y Pro-

líneas básicas de 1996, y manifestó que el sector de las Cajas de Ahorros es el de las entidades financieras más rentables de la