

NUEVAS TENDENCIAS, OTRAS RESPUESTAS

La implicación de las empresas en la sociedad es una demanda cada vez más extendida de los grupos que la configuran. El desarrollo estricto de la actividad empresarial es acogido con agrado, pero no parece suficiente. Se pide que esa relación mercantil no esté separada de una mayor presencia en la sociedad, ya que la primera tiene claras repercusiones en la segunda. Desde su creación, las Cajas de Ahorros han sabido combinar estos dos factores, e incluso, más allá de lo habitual en las instituciones, ambas actividades son prácticamente inseparables.

Nuestras entidades, además de aumentar año tras año su atención a la Obra Social, buscan nuevos campos de desarrollo de la misma, y la prueba está en que por segundo año consecutivo crecen de forma significativa los recursos destinados al medio ambiente, a la atención al patrimonio histórico-artístico, a la marginación, a los discapacitados y a la vejez, fundamentalmente.

La mayor parte de los recursos destinados a estas diferentes áreas de Obra Social han crecido por encima de la media del total de los dedicados al conjunto de esta actividad, y que fue de un 25 por ciento, lo que puede interpretarse como un incremento del interés que las Cajas tienen por llegar a estos segmentos de población más desfavorecidos.

El crecimiento en estas áreas se ha hecho posible, a su vez, sin olvidar la atención a otras más tradicionales de las Cajas de Ahorros; por lo que el resultado final ha sido ese notable aumento durante el ejercicio pasado, y que ascendió en cifras absolutas a más de 105.000 millones de pesetas. Es aún más importante, si cabe, que del beneficio obtenido por el conjunto de las Cajas en 1997, se haya decidido aplicar a Obra Social un total de 102.000 millones, cifra que se gastará en años sucesivos. El nivel de compromiso con la sociedad española de nuestras entidades es, pues, difícilmente comparable.

PERFECCIONAR Y MEJORAR ANTE EL EURO



La implantación del euro y su repercusión en las entidades financieras es una de las cuestiones más analizadas en los últimos años, y probablemente seguirá siendo estudiada durante los próximos. Los trabajos sobre la moneda única y las consecuencias en el negocio financiero continuarán avanzando, porque es un hecho dinámico y las entidades financieras han de adaptar permanentemente su negocio a esa evolución.

No obstante, y tras lo avanzado en estos años, parece claro que hay factores definidos que tendrán una incidencia estratégica en la operativa de nuestras entidades. Así, la globalización de la economía, la desregulación, la desintermediación financiera, una mayor competencia y una mayor demanda de información y asesoramiento por parte del público, son algunas de las cuestiones presentes en la economía del nuevo entorno, que deberán ser tenidas en cuenta de forma ineludible.

Ante esto, las entidades tendrán que tomar más y mayores riesgos, y aunque ya suponga una actividad habitual de las entidades financieras, no por ello será fácil. En este sentido, la especialización y la raíz territorial son algunas de las claves que, a la vista de los acontecimientos, mejor pueden garantizar el desarrollo del negocio de las entidades financieras.

Nuestras instituciones reúnen ambas características. Son especialistas en el negocio al por menor y conocen con precisión el entorno en el que se desenvuelve nuestra actividad. Por eso, ante los restos del euro, nuestro punto de partida es bueno; la clave estará en saber perfeccionar lo que ya se ha adquirido.

El Sector está muy bien situado frente a la competencia europea

Especialización y raíz territorial, claves de las Cajas ante el euro

U n mundo globalizado, cada vez más interdependiente y vinculado por la información, es el marco de un futuro en el que las Cajas están obligadas a asumir más y mayores riesgos.

Con estas palabras del Subgobernador del Banco de España comenzaba el III Encuentro Estratégico del Sector organizado por el Instituto de Fomento Empresarial y que contó con el patrocinio de la Confederación Española de Cajas de Ahorros y la colaboración de el diario *La Vanguardia*.

Miguel Martín señaló que esa tendencia a asumir nuevos retos se ha ido incrementando desde la fuerte expansión del Sector en 1986. La adopción de políticas cada vez más arriesgadas se ha visto reforzada por los buenos resultados cosechados y la "excelente rentabilidad" con la que el Subgobernador calificó la actuación de las Cajas.

Martín destacó la traslación de rentabilidad a los tipos de interés interbancarios, que ahora se retribuyen al 1,5 por ciento y el estrechamiento de los márgenes (al 3,5 por ciento actual), "pese a los cuales" las Cajas han conseguido obtener crecientes beneficios.

El Subgobernador advirtió acerca de que no se produzca una euforia desmedida ante las cifras favorables en la inversión, el margen de seguridad o el ROE, y recordó que el ratio de eficiencia retrocedió en 1997, un año de fuerte crecimiento económico, hasta el 62,6 por ciento, lo que aconseja extremar la prudencia.

El Presidente de la CECA, Manuel Pizarro, previno de la excesiva frivolidad ante la llegada de la moneda única: "con el euro se va a trabajar con decimales y esos decimales van a representar la diferencia entre ganar y perder".

Según Pizarro, la actividad del Sistema Financiero en los próximos años estará caracterizada por la globaliza-

Las Cajas de Ahorros españolas se reunieron por tercer año consecutivo en el Encuentro Estratégico del Sector con un objetivo: estudiar los retos que tendrán que afrontar para tener una buena posición en el mercado. El modelo institucional de las Cajas, la adaptación al nuevo mercado europeo y al euro, la repercusión de la tecnología y la búsqueda de nuevas fuentes de ingresos fueron algunos de los asuntos planteados.



El Subgobernador del Banco de España, Miguel Martín, y el Presidente de la CECA, Manuel Pizarro, inauguraron el III Encuentro del Sector.

ción, una mayor desintermediación y desregulación, lo que implicará más competencia en el sector y más demanda de información por parte de los clientes.

El Subgobernador y el Presidente de la CECA coincidieron en destacar la necesidad de mantener una política responsable partiendo de los Órganos de Gobierno de las Cajas con vistas a conseguir mejores niveles de eficacia y solvencia. Según Martín, los Órganos de

Gobierno deben ser "autónomos, independientes y dueños de sus decisiones", conceptos en los que redundó Pizarro al hacer hincapié en la exigencia de profesionalidad y rigor en los mismos. Estos imperativos obligan, según el Subgobernador, a potenciar una división diáfana de los órganos técnicos y políticos dentro del gobierno de las Cajas, siguiendo la LORCA (Ley de los Órganos Rectores de las Cajas).

Junto a la exigencia de profesiona-



De izquierda a derecha, Agustín Márquez, Director General Adjunto de la CECA, Cristóbal Montoro, Secretario de Estado de Economía, y Braulio Medel, Presidente de Unicaja.

lidad de los Órganos Directivos, Pizarro trazó las líneas de actuación que deben mantener las Cajas en el futuro y que caracterizan la actividad de las Cajas de Ahorros desde su creación: la especialización, la territorialidad y la consecución de la obra social.

El concepto de estabilidad remite, según Pizarro, a situar las Cajas de Ahorros allí donde quieren estar, mientras que la territorialidad y la obra social constituyen la base de su naturaleza, que, en su opinión, no debe sufrir ninguna modificación: las Cajas no deben perder su raíz territorial ni la orientación social del dividendo.

Sobre el aspecto de la especialización de lo regional en las Cajas también ahondó el Secretario de Estado de Economía, Cristóbal Montoro. En este sentido, expuso que debía utilizarse como instrumento eficaz para el desarrollo regional dentro de la evolución de la economía española.

Política de alianzas

En la adaptación al nuevo mercado europeo, tema sobre el que giró la mayor parte del encuentro, el Director General de la CECA, Juan Ramón Quintás, apostó por la cooperación entre las Cajas, camino iniciado ya hace tiempo. De las dos tendencias que las Cajas pueden seguir para posicionarse con seguridad en el nuevo mercado, las alianzas o las fusiones, Quintás se decantó por las primeras, más flexibles que las segundas. En este sentido, Quintás señaló que la propia CECA ha sido una alianza muy productiva para las Cajas durante setenta años. La "cul-

La gestión deberá tener muy en cuenta las nuevas tecnologías y los nuevos canales de distribución

tura de cooperación' que han desarrollado las Cajas (pocos sectores lo han hecho), facilita la capacidad de competir en el Sistema Financiero.

Según los datos presentados por el Director General de la CECA, las Cajas de Ahorros españolas se encuentran en una posición envidiable dentro del mercado europeo en relación con la banca. Así, el 40 de las Cajas nacionales están comprendidas entre el 25 por ciento de las entidades mejor situadas en el marco europeo, mientras que tan sólo el 20 por ciento de la Banca se encuentra en este margen.

Quintás destacó la necesidad de mejorar la eficacia de la gestión, algo que podría hacerse con la internacionalización de prácticas más eficientes y también replantear la gama de productos que se ofrece al cliente al entrar en áreas con riesgos diferentes. Para el Director General, los retos obligan a construir nuevas redes para la prevención del riesgo asumido, "verdadero ta-

lón de Aquiles de la gestión": bien siguiendo el sendero de las alianzas o el de las fusiones, pero sobre todo "reconociendo dónde no hay ámbito competitivo para retrotraerse a tiempo".

La eficacia de la gestión de los recursos, que con el nuevo mercado estarán fuera del ámbito normal de las Cajas (internacionalizado) tendrá inevitablemente nuevos escenarios, deberá apostar por implantar las nuevas tecnologías, asumir los nuevos canales de distribución y seguir las orientaciones del marketing.

En referencia a esto, el Director General Adjunto de la CECA, Agustín Márquez, señaló que la tecnología es el factor crítico de la Banca y que su contribución puede verse desde dos perspectivas: como instrumento para resolver las nuevas exigencias del



Juan Ramón Quintás, Director General de la CECA, en un momento de su intervención.

negocio y como un factor de cambio que altera el escenario competitivo.

Márquez apuntó que la automatización para reducir costes financieros, el apoyo a la función comercial para incrementar el negocio y la accesibilidad para mejorar la calidad del servicio son algunas aspiraciones de la tecnología. Otro punto fue la gestión de las nuevas tecnologías, que deben conciliar la tensión de los cambios en el negocio



El euro nace en Bruselas y se integra en la historia

El domingo 5 de mayo, de madrugada, nació el euro de Europa. Los jefes de Estado y de Gobierno de la Unión crearon de forma definitiva en la "cumbre" de Bruselas la moneda única y aprobaron la adhesión de 11 países, España entre ellos, que se integran en la Unión Económica y Monetaria (UEM).

Paralelamente, los ministros de Economía y Finanzas fijaron las paridades bilaterales de las monedas. El tipo de cambio de 85,07 por marco fue el establecido para la entrada de la peseta en el euro. Esta paridad será fijada a partir del próximo 1 de enero. Se corresponde con el tipo de cambio actual que, sin embargo, se ha ido acercando a esa cotización en los últimos meses.

No se prevén grandes oscilaciones desde ahora hasta el 1 de enero ya que existe el compromiso de todos los Bancos centrales implicados en el euro de sostener los cambios hasta entonces. La peseta y las demás divisas mantendrán a partir de aquella fecha un tipo de cambio bilateral, fijo e irreversible hasta el año 2002 cuando se apreciarán definitivamente.

En el mundo empresarial fue bien acogido este tipo de cambio ya que las empresas españolas han demostrado que pueden competir bien con esa paridad de la peseta. Los mercados financieros respaldaron al euro al día siguiente manteniendo fir-

me los de divisas las paridades fijadas en tanto que las Bolsas registraron subidas generalizadas. El gobernador del Banco de España saludó la llegada del euro con una reducción de un cuarto de punto en el precio del dinero situándolo en el 4,25 por ciento.

Otro aspecto importante en que se centró la "cumbre" fue la designación del presidente del Banco Central Europeo (BCE). La decisión había venido precedida desde hace meses por una desproporcionada polémica. En las últimas semanas la tensión llegó a ser de tal magnitud que los rumores apuntaban al aplazamiento del nombramiento.

Al final recayó, como estaba previsto, en el presidente del Instituto Monetario Europeo (IME), el

holandés Wim Duisenberg. La Comisión Europea expresó después su satisfacción por el hecho de que con el procedimiento seguido para este nombramiento se hubiera cumplido el tratado.

Las presiones para que Duisenberg repartiera su mandato con el Gobernador del Banco de Francia, Jean Claude Trichet, —reparto que habría viciado el tratado— habían sido muy fuertes desde que se planteó el nombramiento. Tales presiones se recrudecieron durante la "cumbre" hasta el punto de que las discusiones y las dudas ensombrecieron un hermoso fin de semana en el que se dio uno de los pasos más importantes —de trascendencia histórica— en el proceso de construcción europeos.

Duisenberg presidirá el comité ejecutivo del Banco Central Europeo, orgánico encargado de diseñar y aplicar la política monetaria de once países diferentes. Dentro del comité, cada miembro dispondrá de un voto y será el presidente quien personifique la independencia y poderío del Banco, equiparable en influencia —incluso con menos controles— al presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Alan Greenspan.

El Presidente del BCE estará apoyado en su labor por un Vicepresidente y cuatro Vocales: el francés Christian Noyer, el alemán Otmar Issing, el italiano Tomaso Padova-Schioppa, el

finés Sirkka Hamalainen y el español Eugenio Domingo Solans. Éste último es catedrático de Economía Aplicada en la Universidad Autónoma de Madrid. Su nombre aparece entre los candidatos a sustituir a Luis

El dólar ya tiene un serio competidor, aunque en Estados Unidos se ponga en cuarentena el futuro de la moneda única europea

Angel Rojo como gobernador del Banco de España cuando éste finalice su mandato en el año 2000.

El dólar ya tiene un serio competidor aunque desde Estados Unidos se ponga en cuarentena el futuro de la moneda única. Las bases económicas en las que ésta se sustenta parecen muy firmes y estables que las que apuntaron al yen y desde luego al libra, que se mantiene fuera por especial deseo de los británicos, empeñados en seguir circulando por la izquierda. Duisenberg, primero y Trichet después harán lo posible para que el euro se mantenga fuerte emulando los poderes del prestigioso marco.

Las presiones para que Duisenberg comparta la presidencia del BCE con el candidato francés han sido muy fuertes

holandés Wim Duisenberg. Pero esto hubo de hacer una declaración en la que manifestaba su deseo de no concluir su mandato de ocho años por razo-