

EL COMPORTAMIENTO SOCIAL EN LAS CAJAS DE AHORROS ESPAÑOLAS DURANTE LA CRISIS

Las claves de la
supervivencia financiera

THE SOCIAL BEHAVIOR IN SPANISH SAVINGS BANKS DURING THE CRISIS

The keys to financial
survival

Dra. M. Teresa Montero

Dpto. de Economía
Financiera y
Contabilidad, F. de
Ciencias Económicas y
Empresariales, Univ.
Loyola Andalucía,
España

Dr. José Antonio Arcenegui Rodrigo

Dpto. de Economía
Financiera y
Contabilidad, F. de
Ciencias Económicas y
Empresariales, Univ.
Loyola Andalucía,
España

Dr. José Manuel Martín Lozano

Dpto. de Economía
Financiera y
Contabilidad, F. de
Ciencias Económicas y
Empresariales, Univ.
Loyola Andalucía,
España

Dr. Mariano Carbonero Ruz

Dpto. de Matemáticas
e Ingeniería, F. de
Ciencias Económicas y
Empresariales, Univ.
Loyola Andalucía,
España

RESUMEN

El sector de las Cajas de Ahorros en España ha desaparecido como consecuencia de la crisis económica, surgiendo dudas sobre la gestión realizada y aumentando la regulación sobre el mundo financiero para evitar repeticiones de este fenómeno. En este artículo se profundiza en el comportamiento social durante la crisis, tratando de relacionar la gestión de la Obra Social con la supervivencia de las Cajas transformadas, pretendiendo verificar si los administradores han realizado una gestión socialmente responsable. En el análisis, sobre el conjunto de Cajas de Ahorros existentes, se han considerado 26 variables de comportamiento social, económico-financieras y de gobierno corporativo. El estudio se ha realizado en dos periodos: 2005-06, últimos ejercicios de generación y distribución de excedentes antes de la crisis económica, y 2009-2010, último ejercicio antes de las operaciones corporativas de concentración sectorial (por las que se transforma el negocio). Los resultados obtenidos, mediante un conjunto de técnicas estadísticas, confirman que las Cajas de Ahorros mejor gestionadas durante la crisis han sido socialmente responsables aumentando el porcentaje de recursos destinado OBS y orientándolos más a la asistencia social y sanitaria, siendo además las que han necesitado de menores ayudas públicas para sobrevivir y transformarse.

Palabras clave

Responsabilidad Social Corporativa; Cajas de Ahorros; Banca y Finanzas; Crisis Económica; Obra Benéfico-Social; Ayudas Públicas; Gobierno Corporativo.

ABSTRACT

The sector of Savings Banks in Spain has disappeared as a result of the economic crisis, emerging doubts about the steps taken and increasing regulation of the financial world to avoid repetition of this phenomenon. This article attempts to deepen the social behavior during the crisis, trying to relate social management with the survival of the boxes transformed into banks, trying to check if administrators who have made socially responsible management. The analysis considered, for all existing Savings Banks in the period under review, 26 variables (economic-financial, social behavior and corporate governance) and data have been selected periods 2005-06 financial years of generation and distribution of surplus before the economic crisis; and 2009-2010, the last year before the corporate sector concentration operations would end up blurring the industry and transforming the financial affairs of the Savings Banks. The results obtained through a set of statistical techniques confirm that savings banks better managed during the crisis have been socially responsible increasing the percentage of resources devoted to welfare projects and directing them to the socio-health and welfare activity, needing minor public aid for survive, becoming Banks.

Keywords

Corporate Social Responsibility; Savings Banks; Finance and Banking; Economic Crisis; Welfare Projects; State Aid; Corporate Governance.

1. Introducción

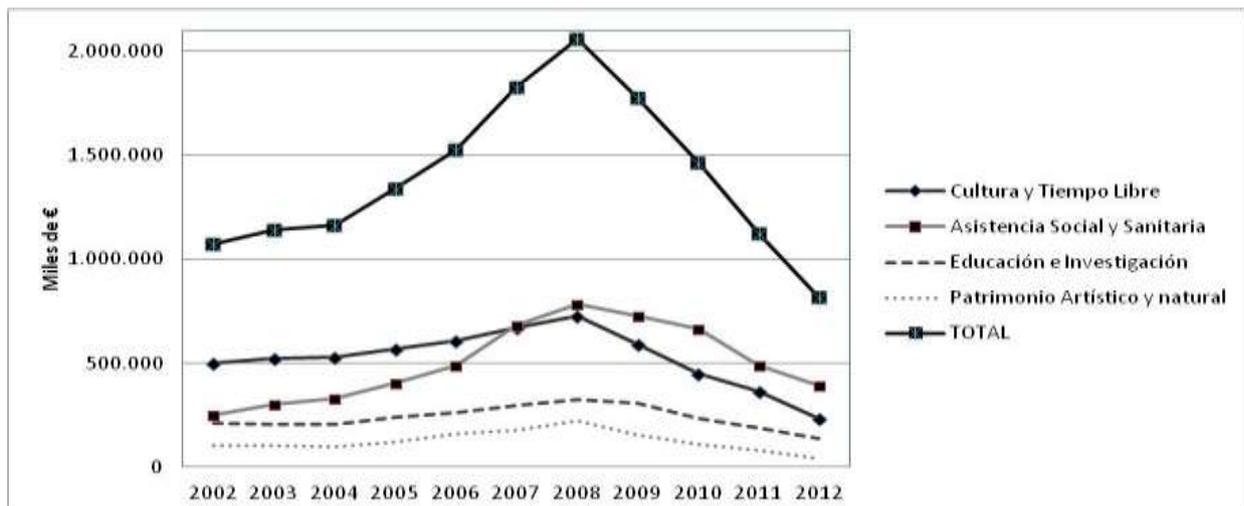
El proceso español de liberalización financiera en España equiparó la actividad y gestión de las Cajas de Ahorros a la de los Bancos, alcanzando aquellas un volumen de negocio que llegó a suponer el 50% del sistema financiero español (Climent, 2013). Al mismo tiempo, mantuvieron diferencias de gobierno fundamentales con el resto de entidades financieras: naturaleza fundacional, carácter social sin ánimo de lucro, distribución de excedentes a reservas y Obra Benéfico Social (en adelante OBS), administración y control a través de Asambleas Generales, Consejos de Administración y Comisiones de Control, principalmente.

Además, dado su objeto social, las Cajas de Ahorros fomentaron el hábito del ahorro entre las familias y ofrecieron tradicionalmente servicios financieros en zonas geográficas en las que los Bancos, por motivos de rentabilidad, nunca atendieron y contribuyendo así al desarrollo económico en las áreas donde estuvieron implantadas (Marbella et al., 2008).

Las Cajas de Ahorros tuvieron en su OBS su mayor elemento diferenciador que les permitió integrar los fines sociales en su actividad habitual (Peñas, 2011). La peculiaridad de revertir parte de sus beneficios, en el territorio en el que operaban habitualmente, incrementó su notoriedad y su carácter social. De hecho, a través de sus OBS, las Cajas realizaron a lo largo de los años una función complementaria a la del Estado en materia social. Los principales destinos de la OBS de las Cajas de Ahorros han sido: cultura y tiempo libre, asistencia social y sanitaria, educación e investigación y patrimonio cultural y artístico.

En el gráfico 1 se muestra el importe total de la OBS y su distribución entre los principales destinos desde 2002 hasta 2012.

Gráfico 1: Importe de la distribución de la OBS de las Cajas de Ahorros españolas entre 2002 y 2012



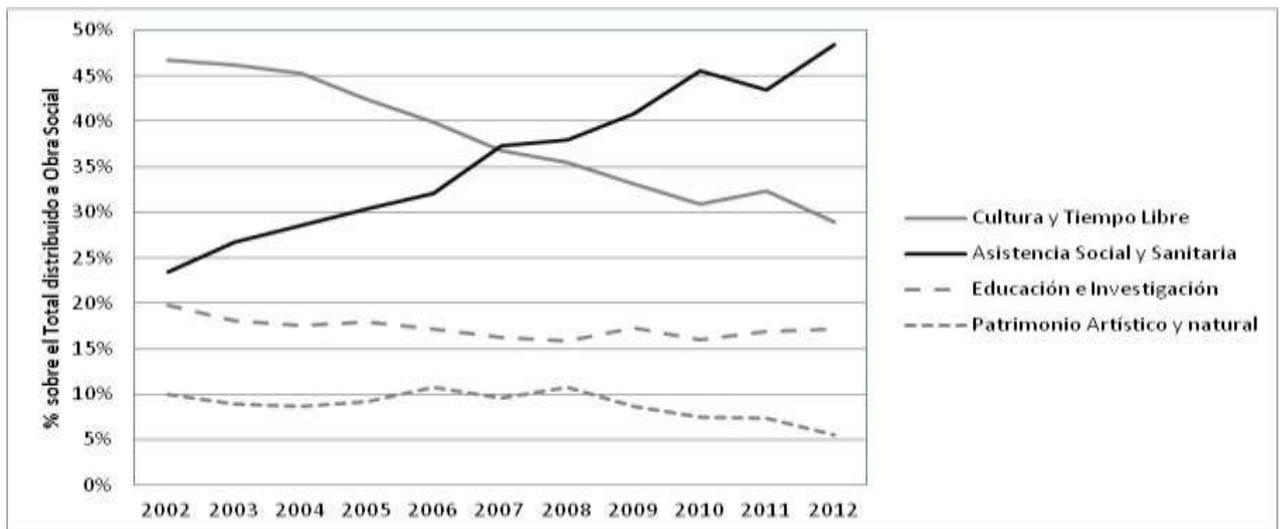
Nota: El gráfico refleja los datos disponibles sobre las Cajas de Ahorros antes de la desaparición del sector tal y como se conocía antes de la crisis

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros (2002-2012) y elaboración propia

Tal y como se observa en el gráfico 1, los recursos destinados a la OBS se duplicaron en el periodo 2002-2008. Este último ejercicio marcó el punto de inflexión en el destino de recursos a aquella. En ese momento, la crisis afectó de manera significativa a las Cajas de Ahorros, lo que provocó la reducción progresiva de la dotación a la OBS desde un 26,45% en 2009 hasta un 60,24% en 2012, expresado en porcentaje con respecto al reparto total realizado en 2008. Por otra parte, se produjo un cambio en el destino de la OBS; el área de cultura y tiempo libre, que ha tenido más peso hasta el inicio de la crisis (López et al., 2007), perdió su hegemonía a favor de la asistencia social y sanitaria.

El Gráfico 2 es un extracto del Gráfico 1 donde sólo está representada la evolución de los destinos de la OBS en porcentaje sobre el total distribuido cada año, sin incluir el total, y que permite analizar con más detalle cuáles fueron las tendencias de cambio en los destinos de la OBS.

Gráfico 2: Evolución de la distribución porcentual de la OBS de las Cajas de Ahorros Españolas por destinos entre 2002 y 2012



Nota: El gráfico refleja los datos disponibles sobre las Cajas de Ahorros antes de la desaparición del sector tal y como se conocía antes de la crisis

Fuente: Confederación Española de Cajas de Ahorros (2002-2012) y elaboración propia

La tendencia de los dos principales destinos de la OBS, cultura y tiempo libre y asistencia social y sanitaria, fue anterior al inicio de la crisis económica. Sin embargo, resulta paradigmático que fuera el ejercicio 2008 el primer año en el que, coincidiendo con la primera distribución de resultados una vez conocida la crisis por los Consejos de Administración y las Asambleas Generales de las Cajas de Ahorros, de manera agregada el gasto social y asistencial de las Cajas supera al de ocio y tiempo libre. Este comportamiento agregado era coherente con la situación de crisis económica y ha confirmado, en general, a las Cajas de Ahorros un comportamiento socialmente responsable y adecuado desde el punto de vista ético (Balaguer, 2013).

Sin embargo, estos datos se pueden analizar en mayor profundidad para identificar, aunque las Cajas desaparecieron como tales entre 2012 y 2014, la existencia de grupos homogéneos de entidades que siguieron las mismas pautas antes y durante la crisis.

La combinación de gestión empresarial y fin social contrasta con la gravedad con la que la crisis financiera española afectó a las Cajas de Ahorros: exceso de financiación inmobiliaria, importante aumento de la morosidad y serios problemas de liquidez que lastraron su solvencia. Sin embargo, la politización y la complejidad de sus órganos de gobierno¹ se mostraron igualmente poco eficientes en muchos casos para ejercer un adecuado control y afrontar mejor las dificultades económicas (Arcenegui et al., 2007).

Esta situación planteó la intervención de las autoridades europeas que, a través del Banco de España y el Ministerio de Economía y Hacienda, pusieron en marcha la mayor reestructuración financiera de España (Climent, 2013). Además de recuperar la solvencia, este proceso -llamado de *bancarización*- tenía como objetivo que las entidades alcanzaran mayores niveles de competitividad y rentabilidad. Para ello se acometieron reformas de la normativa financiera que han dado como resultado la transformación total del sistema bancario español (Carbó, 2010).

Como resultado las Cajas de Ahorros se vieron abocadas, bien a trasladar toda su actividad financiera a un Banco controlado por ellas (siempre y cuando no sean entidades intervenidas); o bien a transformarse en fundaciones especiales, transfiriendo sus activos y pasivos a una entidad (Banco) con estructura de sociedad

¹ Representantes de comunidades autonómicas y corporaciones municipales, instituciones fundadoras, impositores y empleados fundamentalmente.

anónima, de la cual las Cajas de Ahorros no nacionalizadas o absorbidas sean accionistas. Esta última fórmula ha permitido conservar la OBS. Tras este proceso, las 60 entidades financieras que coexistían en España, antes del inicio de la *bancarización*, se han reducido a 18 grupos bancarios².

Desde 2009 hasta 2014, las ayudas públicas que recibieron las entidades financieras españolas, para preservar la viabilidad y supervivencia de las mismas, han alcanzado 61.495 millones de euros. Estas ayudas procedían del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y del Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) Real Decreto-Ley 9/2009 de 26 de junio; art. 54 de la Ley 26/2009 de 23 de diciembre de los PGE de 2010; Real Decreto ley 11/2010 de 9 de julio; Real Decreto Ley 2/2011 de 18 de febrero; Real Decreto ley 2/2012, de 3 de febrero. Adicionalmente, los avales concedidos por el Estado a las entidades de crédito se elevaron a 103.436 millones de euros. Prácticamente la totalidad de estas ayudas se destinaron a las Cajas de Ahorros, y cinco de estas instituciones fueron intervenidas por las autoridades monetarias (Banco de España, 2014).

De esta forma, el ejercicio 2014 supuso en la práctica la transformación de las Cajas de Ahorros subsistentes en fundaciones bancarias que orientan su actividad al desarrollo de la OBS y la gestión de su participación en el negocio bancario de las entidades de las que procedían³. Aunque de manera menos regulada, la fórmula de la

² El proceso se concretó a través de fusiones puras y por absorción, integraciones mediante la modalidad de *sistemas institucionales de protección* (SIP), Cajas intervenidas por el Banco de España que más tarde fueron absorbidas por Bancos y, sólo dos entidades (Caixa Ontinyent y Caixa Pollença) que optaron por la constitución de bancos para el desarrollo de su actividad financiera.

³ Ley 26/2007, de 27 de diciembre, de Cajas de Ahorros y fundaciones bancarias, consecuencia del Memorando de Entendimiento sobre condiciones de política financiera firmado por el Reino de

gestión de la OBS a través de fundaciones ya había sido utilizada con anterioridad en el sector (De Miguel et al., 2009).

Con la transformación han surgido dudas sobre la gestión realizada en las Cajas, lo que ha provocado un aumento de la regulación en el mundo financiero, todo ello para evitar repeticiones de este fenómeno (Muñoz, 2013; Escobar et al., 2013).

Pero, ¿cuál ha sido la reacción de estas instituciones desde el punto de vista social?, ¿cómo se ha adaptado y modificado el destino de los fondos sociales?, ¿han sido socialmente responsables o se ha reforzado la línea de pensamiento de una parte importante de los economistas que consideran que economía y responsabilidad social son irreconciliables (Berzosa, 2013)?

Esta situación muestra una triste paradoja. Uno de los modelos de organización que más aportó a la sociedad (a través de su OBS y dinamizando el tejido socio-económico) se vio destinado a ser receptor neto de ayudas públicas para lograr su supervivencia y posterior transformación, lo que ha provocado un conjunto de daños sociales colaterales, como por ejemplo, pérdidas de empleo directos e indirectos.

Lo anteriormente expuesto, así como el impacto social y económico de este fenómeno, nos ha llevado a profundizar sobre esta problemática tal y como planteamos en los objetivos de esta investigación que exponemos a continuación.

2. Objetivos del estudio

El trabajo que se presenta trata de profundizar en el comportamiento social de las Cajas de Ahorros en el contexto de crisis, tratando de relacionar la gestión social con la supervivencia de las entidades. Dado que el destino de la OBS de las Cajas de Ahorros españolas antes de la crisis ha sido mayoritariamente cultura y tiempo libre, se pretende verificar si los administradores que han realizado una gestión socialmente responsable, han modificado el destino de los excedentes generados (Escobar y Miras, 2013), mantenido unas variables financieras más saneadas y han sobrevivido a la crisis con menor necesidad de ayudas públicas.

Este objetivo general se concreta en:

1º Comprobar si la crisis económica ha provocado un cambio en el destino de la OBS, bajo la hipótesis fundamental de que en ciclos de crisis económica debería aumentar el peso relativo de los fondos destinados a asistencia social y sanitaria en coherencia con la política de responsabilidad social; así como conocer cómo han cambiado las características básicas de las entidades que reparten dicho excedente.

2º Identificar la existencia de grupos de Cajas homogéneas por su comportamiento en el reparto del excedente a la OBS antes de 2007, investigando cómo alteraron su composición estos grupos con la crisis.

3º Conocer qué características de comportamiento social, económico-financieras y de gobierno corporativo tienen las Cajas de Ahorros que pertenecen a cada grupo identificado y cuál ha sido su grado de supervivencia y posterior transformación sin ayudas públicas.

3. Metodología de la investigación

Para alcanzar los objetivos de investigación propuestos se ha realizado un análisis de contenido cuantitativo del que se exponen a continuación las principales características:

3.1. Periodo de estudio

Para el análisis y comparación del comportamiento del sector de las Cajas de Ahorros, antes y durante la crisis, se han considerado dos periodos temporales: 2005-2006 y 2009-2010.

Las razones de esta selección son:

- Período 2005-2006: el año 2007 fue el primer ejercicio en el que los gestores tuvieron constancia del inicio de la crisis económica, año en el que las decisiones de aquellos comenzaron a estar condicionadas por la percepción y valoración de la información existente sobre la crisis. Por lo que los años previos al 2007 reflejarían cuál había sido el comportamiento en OBS de las Cajas aislada de los efectos de la crisis.
- Período 2009-2010: sería el período en el que ya se manifestaría, si existió, el cambio en la respuesta social de las Cajas ante la crisis. Pero además, este período fue el previo a la realización generalizada de operaciones corporativas de concentración y reestructuración del subsector bancario de las Cajas de Ahorros, que terminaría transformando la identidad jurídica de los negocios financieros de las mismas.

3.2. Tamaño de la muestra

En 2005 operaban en España 46 Cajas de Ahorros y 36 en 2009, según información del Banco de España y de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

Del total de Cajas de ambos períodos se han excluido aquellas en las que no eran comparables los valores presentes en sus informes de gobierno corporativo. Las Cajas de Ahorros no seleccionadas mantenían un tamaño y un excedente distribuido a la OBS poco significativo, por lo que su exclusión no modifica las conclusiones obtenidas.

En 2005 se han excluido del análisis cinco Cajas de Ahorros: Caja Provincial de Ahorros de Jaén, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia, Caixa d'Estalvis de Girona, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila y Caixa d'Estalvis de Manresa. Éstas Cajas representaban el 2,16% del total activo del sector y el 2,50% del excedente distribuido a la OBS en el período 2005-2006.

En 2009 la única Caja excluida ha sido Caja De Ahorros de Pollença "Colonya", que suponía el 0,027% del total activo del sector y 0,003% del excedente distribuido a la OBS.

3.3. Variables analizadas y fuentes de datos

En el análisis realizado, para definir las características de las Cajas de Ahorros, se han considerado 26 variables, agrupadas de la siguiente forma:

- a) Variables de Comportamiento Social (cinco variables): relacionadas con los recursos que se distribuyen como dividendo social.

- b) Variables Económico-Financieras (cinco variables): variables que condicionan la generación de excedente social.
- c) Variables de Gobierno Corporativo (quince variables): describen cómo son los órganos que toman las decisiones relacionadas con la distribución y control del excedente social.
- d) Una variable mixta Económico-Financiera y Social, el número de oficinas, por su admitida relación tanto con la actividad financiera como con la exclusión social⁴.

La Tabla 1 siguiente muestra todas las variables, su agrupación, así como una breve descripción de las mismas.

⁴ Las Cajas de Ahorros se han caracterizado tradicionalmente por mantener oficinas abiertas no sólo por criterios económicos sino también por criterios sociales, facilitando el acceso a servicios financieros a poblaciones en las que no se justificaría el mantenimiento de oficinas sólo por criterios de rentabilidad.

Tabla 1: Variables seleccionadas para el estudio.

Tipo de variable	Denominación de la variable y unidad en la que se mide	Descripción de la variable
Comportamiento Social	Distribución Obra Social (%)	Porcentaje del Beneficio después de Impuestos destinado a la Obra Social en el ejercicio t+1.
	Cultura y Tiempo Libre (%)	Porcentaje del presupuesto anual de Obra Social destinado a acciones relacionadas con la actividad indicada en el ejercicio t+1.
	Asistencia Social y Sanitaria (%)	
	Educación e Investigación (%)	
	Patrimonio Histórico-Artístico y Natural (%)	
Económico-Financieras	Activo (unidades monetarias)	Tamaño según el Activo del Balance Público.
	Recursos Propios (unidades monetarias)	Recursos propios del Balance Público.
	Solvencia (%)	Recursos propios sobre Activo total
	Rentabilidad Económica (%)	Beneficio después de impuestos sobre el total activo.
	Rentabilidad Financiera (%)	Beneficio después de impuestos sobre recursos propios.
Gobierno Corporativo	Consejo de Administración:	
	Tamaño del Consejo de Administración	Número de consejeros.
	Peso de Corporaciones Municipales (%)	Porcentaje de consejeros nombrados por cada uno de los grupos representados en el consejo de administración.
	Peso de las Comunidades Autónomas (%)	
	Peso de los impositores (%)	
	Peso de los empleados (%)	
	Peso de los fundadores (%)	
	Número de reuniones en el año	Sesiones mantenidas durante el ejercicio.
	Existencia de comisión ejecutiva	Variable dicotómica: No=0, Si=1.
	Comisión de Control:	
	Tamaño de la comisión de control	Número de componentes de la comisión de control.
	Peso de corporaciones municipales (%)	Porcentaje de miembros de la Comisión de Control nombrados por cada grupo descrito.
	Peso de las comunidades autónomas (%)	
	Peso de los impositores (%)	
Peso de los empleados (%)		
Peso de los fundadores (%)		
Número de reuniones en el año	Sesiones mantenidas en el ejercicio.	
Mixta (económico-financiera y social)	Número de oficinas	Oficinas operativas existentes al cierre del ejercicio económico.

Nota: la variable Activo total no se linealizó para comprobar si el tamaño de las Cajas resultaba significativo en la agrupación de las mismas según la asignación de recursos a actividades de la OBS.

Fuente: Elaboración propia

La base de datos se ha construido *ad hoc* para este estudio; se diseñaron dos bases de datos, una por período. Los datos de las variables proceden de los Anuarios Estadísticos e Informes Anuales de la Confederación Española de Cajas de Ahorros

entre 2002 y 2012. Estos datos se contrastaron con los mostrados en las Memorias de Cuentas Anuales y los Informes de Gobierno Corporativo de cada entidad⁵.

Los datos referentes las variables de carácter económico-financiero y de gobierno corporativo se tomaron de los informes de final de 2005 y 2009; mientras que los datos sobre las variables de comportamiento social -tras aprobación de la distribución y aplicación del excedente del ejercicio anterior- proceden de la información suministrada en los informes de los ejercicios 2006 y 2010.

3.4. Métodos estadísticos empleados para el análisis

De acuerdo con los objetivos planteados se han utilizado las siguientes técnicas estadísticas:

- a) *Análisis de diferencias de medias* para estudiar el cambio de comportamiento de las Cajas, tanto en cuanto al destino de fondos a OBS como a su aplicación a actividades de carácter asistencial (social y sanitaria).
- b) *Análisis de conglomerados jerárquicos* para determinar en cada periodo los grupos de Cajas con comportamientos similares en la aplicación de la OBS. Una vez realizado el agrupamiento, cada grupo lo configuran Cajas con un parecido comportamiento conjunto de las variables de OBS elegidas para realizar el agrupamiento (no existe relación variable a variable sino en conjunto).

⁵ No se han incluido dichas Memorias e Informes en la Bibliografía por razones de espacio, ya que implicaría incluir más de 160 referencias.

El procedimiento de agrupación empleado fue jerárquico, al desconocer a priori cuántos grupos podrían formarse. Inicialmente cada observación constituye su propio grupo y se buscan agrupaciones de dos observaciones que haga mínima la variabilidad interna total, repitiéndose el proceso de agrupación hasta formar un único conglomerado compuesto por todas las Cajas. Para determinar el número óptimo de grupos en cada período se analiza la secuencia de esfuerzos de agrupación, buscando un punto de ruptura (salto anormalmente alto) en la misma, que indicará una reunión forzada, incoherente con la verdadera naturaleza de los datos.

- a) Estudio de la *tabla de contingencia* para conocer cómo cambió la composición de los grupos entre ambos periodos.
- b) *Análisis de varianza (ANOVA) de un factor* para detectar diferencias variable a variable entre los grupos. Este análisis permite determinar qué variables de comportamiento social, económicas y financieras y de gobierno corporativo son significativamente distintas en media entre grupos o si las diferencias observadas entre ellos solo pueden ser atribuidas al azar.

Estos análisis, además, suplen la inexistencia de una prueba para validar estadísticamente los conglomerados construidos, cuestión crucial para dar soporte a la argumentación:

- Por una parte, los *test ANOVA* (a los que se refiere el apartado d), al detectar múltiples diferencias en los valores medios de distintas variables entre grupos constituyen una prueba indirecta de la verdadera existencia de los mismos.
- Por otra, la existencia de una relación estadísticamente significativa entre las agrupaciones determinadas en ambos periodos (apartado c) es una segunda

evidencia, complementaria de la anterior, de la realidad de los grupos, que no deben ser interpretados como simple producto de un método numérico.

- Ambas pruebas se ven además reforzadas por pertenecer a ámbitos muy diferentes: el de las variables en el primer caso y el del tiempo en el segundo.

4. Contenido de la investigación

En el presente apartado se exponen los resultados alcanzados tras la aplicación de las distintas técnicas estadísticas enumeradas anteriormente para la consecución de los objetivos de la investigación.

4.1. Comportamiento global de las Cajas de Ahorros durante el período de crisis

Los resultados sobre el análisis de la evolución y cambios en el sector en aspectos sociales, económico-financieros y de gobierno corporativo se resumen en la Tabla 2 siguiente.

Tabla 2: Variables con diferencias significativas

Tipo de Variable	Variable	Período	Valor medio	p-valor (sig. Bilateral)
Comportamiento Social	Asistencia social y sanitaria (%)	2005	29,196%	0.045
		2009	33,805%	
Económico y-financiera	Activo total (unidades monetarias)	2005	21.926.756,9	0.003
		2009	35.583.027,3	
Económico-financieras	Solvencia (%)	2005	6,709%	0.004
		2009	5,935%	
Económico-financieras	Rentabilidad económica (%)	2005	0,714%	0.001
		2009	0,221%	
Mixta (económico- financiera y social)	Número de oficinas	2005	599	0.001
		2009	662	

Fuente: elaboración propia

De la observación de las variables que han presentado diferencias estadísticamente relevantes en el test de diferencias de medias, se puede concluir que:

- Entre 2005 y 2009, aumentó el tamaño medio de las Cajas y el número medio de sucursales, consecuencia lógica del proceso de concentración que la reestructuración bancaria ha exigido.
- El descenso de actividad, provocado por la crisis, generó una disminución de la rentabilidad económica y de la solvencia del conjunto de las Cajas de Ahorros españolas. El comportamiento de ambas variables ha sido tratado en investigaciones y publicaciones previas⁶, pero ha quedado verificado estadísticamente de nuevo en este estudio.
- Del período 2005-2006 al 2009-2010 aumentó el porcentaje medio de OBS dedicado a actividades de asistencia social y sanitarias, lo que podría ser indicativo de que las Cajas, en el ejercicio de su Responsabilidad Social,

⁶ Véanse por ejemplo Climent, 2013; Banco de España, 2014; y Confederación Española de Cajas de Ahorros, 2002-2012.

comprometieron en plena crisis más recursos a esas actividades en coherencia con su objeto social y la situación del país.

4.2. Grupos de comportamiento en cada período en relación con el porcentaje de OBS destinado a las actividades sociales y sanitarias

El análisis de conglomerados jerárquicos identificó tres grupos de Cajas, en cada uno de los períodos de estudio, que se muestran a continuación en la Tabla 3.

Tabla 3: Composición de los conglomerados por periodo de análisis

Periodo	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3
2005-2006	<ol style="list-style-type: none"> 1. Bilbao Bizkaia Kutxa 2. Caixa d'Estalvis de Catalunya 3. Caixa d'Estalvis de Sabadell 4. Caixa d'Estalvis de Terrassa 5. Caixa d'Estalvis del Penedés 6. La Caixa 7. Caja de Ahorros de Asturias 8. Caja de Ahorros de Castilla La Mancha 9. Cajasur 10. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipúzkoa y San Sebastián 11. Sa Nostra 12. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid 13. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent 14. IberCaja 15. Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz 	<ol style="list-style-type: none"> 1. C. de A. de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova 2. Caixa d'Estalvis de Tarragona 3. Caixa d'Estalvis Comarcal de Manlleu 4. Caja de Ahorros de Galicia 5. Caja de Ahorros de la Inmaculada de Aragón 6. Caja de Ahorros de San Fernando de Sevilla y Jerez 7. Bancaja 8. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Extremadura 9. Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Caja de Ahorros Municipal de Burgos 10. Círculo Católico de Obreros de Burgos 11. Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad 12. Caja General de Ahorros de Canarias 13. Caja General de Ahorros de Granada 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Caixa d'Estalvis Laietana 2. Caja de Ahorro Provincial de Guadalajara 3. Caja de Ahorros de La Rioja 4. Caja de Ahorros de Murcia 5. Caja de Ahorros de Pollença "Colonya" 6. Caja de Ahorros de Salamanca y Soria - Caja Duero 7. Caja de Ahorros de Santander y Cantabria 8. Caja de Ahorros de Vitoria y Álava 9. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra 10. Caja Insular de Ahorros de Canarias 11. Caja Mediterráneo 12. Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Huelva y Sevilla - El Monte 13. Unicaja
2009-2010	<ol style="list-style-type: none"> 1. Bilbao Bizkaia Kutxa 2. La Caixa 3. Caja de Ahorros de Asturias 4. Caja de Ahorros de La Inmaculada De Aragón 5. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipúzkoa y San Sebastián 6. Sa Nostra 7. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra 8. Caja de Ahorros y Monte De Piedad de Ontinyent 9. Monte de Piedad y Caja General de Ahorros de Badajoz 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Caixa d'Estalvis de Catalunya, Tarragona i Manresa 2. Banco de Castilla-La Mancha 3. Bancaja 4. Cajasur 5. Caja De Ahorros y Monte de Piedad De Extremadura 6. Caja de Ahorros y Monte de Piedad De Madrid 7. Ibercaja 8. Novacaixagalicia 9. Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Caixa d'Estalvis del Penedès 2. Caixa d'Estalvis Laietana 3. Caja de Ahorros de La Rioja 4. Caja de Ahorros de Vitoria y Álava 5. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila 6. Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia 7. Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros De Burgos 8. Caja General de Ahorros de Canarias 9. Caja General de Ahorros de Granada 10. Cajasol 11. Caja de Ahorros de Murcia 12. Caja de Ahorros de Santander y Cantabria 13. Caja de Ahorros Municipal de Burgos 14. Caja Insular de Ahorros de Canarias 15. Caja de Ahorros del Mediterráneo 16. Unicaja 17. Manlleu, Sabadell i Terrassa - Unnim

Fuente: Elaboración propia

La Tabla 4 siguiente muestra los estadísticos que permiten concluir que las agrupaciones en clúster entre periodos están relacionadas estadísticamente, es decir no son independientes, sino causales.

Tabla 4: Prueba Chi-cuadrado entre los grupos de cada período

Pruebas de chi-cuadrado			
	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	18,797	4	0,001
Razón de verosimilitudes	23,008	4	0,000
Asociación lineal por lineal	14,052	1	0,000

Fuente: Elaboración propia

La existencia de relación entre las agrupaciones de los dos períodos pone de relieve que dichos grupos no son el resultado de una agrupación aleatoria sino causal, en este caso la causalidad es la asignación de fondos a actividades de la OBS.

Una vez realizada la agrupación y el análisis de la composición de los mismos, se procedió al análisis ANOVA entre grupos, y a realizar el test Student-Newman-Keuls. El primero permitió determinar de todas las variables analizadas, una a una consideradas-, cuáles son significativamente distintas entre grupos; y el segundo, ayudó a concretar si dicha diferencia encontrada se manifestaba entre los tres grupos o no.

Comenzando con las variables que determinan el comportamiento de las entidades en materia de OBS, la Tabla 5 muestra los valores medio de las cuatro aplicaciones de la OBS en cada periodo y para cada uno de los tres grupos.

Tabla 5: Composición de los conglomerados por periodo de análisis

Valores medios 2005-06	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3	Comportamiento (Resultado del Test Student-Newman –Keuls)
Distribución a Obra Social (%)	27,62	27,83	25,97	Comportamiento similar.
Cultura y Tiempo libre (% sobre OBS)	32,78	47,02	61,57	Tres grupos distintos.
Asistencia Social y Sanitaria (% sobre OBS)	42,22	17,78	18,90	Grupos 2 y 3 tienen el mismo comportamiento y el 1 distinto.
Educación e Investigación (% sobre OBS)	14,47	26,15	11,53	Grupos 1 y 3 tienen el mismo comportamiento y el 2 distinto.
Patrimonio Artístico y natural (% sobre OBS)	10,53	9,05	7,99	Comportamiento similar.
Valores medios 2009-10	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3	Comportamiento (Resultado del Test Student-Newman –Keuls)
Distribución a Obra Social (%)	31,24	16,93	22,93	Grupos 2 y 3 tienen el mismo comportamiento y el 1 distinto.
Cultura y Tiempo libre (% sobre OBS)	27,63	30,31	55,66	Tres grupos distintos
Asistencia Social y Sanitaria (% sobre OBS)	54,93	33,22	20,92	Grupos 1 y 2 tienen el mismo comportamiento y el 3 distinto.
Educación e Investigación (% sobre OBS)	12,56	24,93	16,75	Grupos 1 y 3 tienen el mismo comportamiento y el 2 distinto.
Patrimonio Artístico y natural (% sobre OBS)	4,88	11,54	6,67	Comportamiento similar.

Fuente: Elaboración propia

Del estudio de la Tabla 5 anterior se desprende que antes de la crisis el conjunto de entidades manifestaron un comportamiento similar en cuanto al porcentaje de los excedentes destinados a la OBS (entre el 26 y el 28%). Sin embargo, existen diferencias entre los grupos de entidades con respecto a su comportamiento en la forma de distribuir el excedente destinado a la OBS. Tales diferencias son:

- El Grupo 1 se diferencia por destinar antes de la crisis mayoritariamente sus recursos a la asistencia social y sanitaria. Durante la crisis estas entidades reforzaron aún más el peso de las actividades sociales y sanitarias hasta superar el 50% en 2010 en detrimento del resto de destinos. En este segundo periodo se les unieron las Cajas del Grupo 2 en cuanto a importancia de las actividades asistenciales, aunque en menor medida.

- El Grupo 2, antes de la crisis, se diferenciaba del resto por destinar muchos más recursos a actividades de educación e investigación que la media de entidades; y aunque orientaron sus recursos principalmente a actividades culturales y de tiempo libre, éstas se situaban en una posición similar al Grupo 3 en asistencia social y sanitaria. Durante la crisis, siguió existiendo un grupo de entidades caracterizadas por su mayor porcentaje de recursos destinados a la educación e investigación. No obstante, estas entidades destinaron muchos más recursos a actividades de asistencia social y sanitaria (uniéndose en esta ocasión al Grupo 1 en comportamiento), y bastantes menos que el resto de los grupos a actividades relacionadas con cultural y tiempo libre.
- El Grupo 3 identificado en 2005-06 se caracterizaba por destinar muchos más recursos que el resto de entidades a cultura y ocio. Tras la crisis siguió existiendo un grupo numeroso de Cajas que destinaban más de la mitad de recursos a la actividad cultural.

En resumen, con respecto al porcentaje de excedentes destinados a actividades asistenciales hubo un cambio de comportamiento global en los grupos identificados durante la crisis. El Grupo 1 intensificó el gasto social y asistencial, el Grupo 2 modificó su estrategia de Responsabilidad Social durante la crisis y dejó de tener como prioridad las actividades de educación y cultura para pasar a darle más importancia a las asistenciales, mientras que el Grupo 3 no cambió su comportamiento.

4.3. ¿Qué características económicas-financieras y de gobierno corporativo tienen las Cajas que más destinan a asistencia social y sanitaria durante la crisis?

Tras la identificación de grupos de Cajas de Ahorros con comportamientos similares en las variables relacionadas con la aplicación de la OBS, se procedió a realizar el análisis del resto las variables de cada grupo. Este análisis tenía como objeto la tipificación de cada grupo tanto a nivel económico-financiero como de gobierno corporativo.

La Tabla 6 siguiente muestra sólo las variables que el análisis estadístico reveló con diferencias significativas entre grupos. Por lo tanto, son éstas las que se pueden analizar como claves en la caracterización de los distintos grupos por período.

Tabla 6: Valores medios de las variables económico y financieras por grupos (variables en las que los grupos muestran diferencias significativas)

2005-06	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3	Sig. bilateral
Solvencia	6,480%	6,540%	6,190%	0.003
Rentabilidad Económica	0,660%	0,676%	0,670%	0.004
Rentabilidad Financiera	10,599%	10,590%	11,129%	0.001
2009-10	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3	
Solvencia	7,420%	4,020%	5,880%	0.002
Rentabilidad Económica	0,490%	-0,290%	0,360%	0.005
Rentabilidad Financiera	6,530%	-6,850%	6,240%	0.0028

Fuente: Elaboración propia

En primer lugar es importante indicar que ninguna de las variables de gobierno corporativo se ha mostrado como diferenciadora de los grupos encontrados, por lo

que se puede concluir que exista una estrategia de gobierno corporativo común para las entidades clasificadas por destino de la OBS.

Sin embargo, tal y como muestra la Tabla 6 anterior, son las variables económico-financieras las que diferencian los grupos identificados, de la siguiente forma:

- El Grupo 1, caracterizado por destinar un mayor porcentaje de recursos a actividades sociales y sanitarias, sufrió una profunda transformación, quedándose e incorporándose al mismo las entidades más solventes del sector y las que presentaban un menor deterioro de sus ratios de gestión ante la crisis.
- Durante la crisis las Cajas del Grupo 2 fueron las que mayor retroceso sufrieron en solvencia, beneficios, rentabilidad y, por tanto, menores recursos destinaron por entidad a la OBS (16,9%). Sin embargo, sí que cambió su estrategia pasando a dar prioridad a las actividades de asistencia social y sanitaria
- Para las Cajas del Grupo 3, que fue el que mantuvo buena parte de sus componentes del 2005 al 2009 y destinó la mayoría de los recursos a cultura y tiempo libre, las variables económico-financieras sufrieron deterioro pero de una forma mucho menos significativa que el Grupo 2 y disminuyeron su porcentaje de beneficio destinado a OBS también en menor medida que este segundo grupo.

El análisis de conglomerados se ha completado con un análisis de contingencia (Tabla 7 siguiente). Dicha tabla muestra los movimientos de entidades entre los grupos de cada período y pone de manifiesto la descripción del comportamiento de las Cajas de Ahorros durante la crisis en materia de aplicación de OBS.

Tabla 7: Tabla de contingencia Grupos 2005-2006 vs. Grupos 2009-2010

		Período 2009-2010				Total
		No existía/No se clasifica/ No hay datos	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	
Período 2005-2006	No existía/No se clasifica/ No hay datos	2		3	4	9
	Grupo 1	3	7	4	1	15
	Grupo 2	6	1	2	4	13
	Grupo 3	4	1		8	13
TOTAL		15	9	9	17	

Fuente: Elaboración propia

Teniendo en cuenta los movimientos entre grupos que se han producido de un período a otro, ya hemos indicado en el apartado 4.1 que las Cajas que permanecieron en el Grupo 1, en los dos períodos analizados, eran las que destinaban en 2005-2006 un porcentaje de la OBS a actividades asistenciales por encima de la media del grupo (42,22%); no ocurrió así con las dos Cajas que pasan de los grupos 2 y 3 al Grupo 1. Además existen otros puntos en común entre todas las Cajas que forman parte del Grupo 1 en 2009-2010, que son:

- Porcentualmente, fueron las Cajas que más aumentaron el destino de OBS a actividades asistenciales.
- Las Cajas que más rentabilidad económica y financiera tuvieron en 2005-2006 (por encima de la media de los tres grupos)
- Las Cajas que en 2009-2010 mostraron una rentabilidad por encima de la media.

4.4. Grado de supervivencia de las Entidades en función de su comportamiento social

A continuación se describe el número de entidades que en cada grupo identificado han necesitado ayudas públicas en el proceso de reestructuración para sobrevivir y posteriormente entrar en el proceso de transformación.

Tabla 8: Índice de supervivencia con y sin ayudas públicas de las Cajas de Ahorros

Entidades 2009-10	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	TOTAL
Sin ayudas públicas	4	1	2	7
Con ayudas públicas	5	8	15	28
Total	9	9	17	35
% Entidades 2009-10 sobre Total	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	TOTAL
Sin ayudas públicas	57	14	29	100
Con ayudas públicas	18	29	54	100
% Entidades 2009-10 por Grupo	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	TOTAL
Sin ayudas públicas	44	11	12	20
Con ayudas públicas	56	89	88	80
Total	100	100	100	100

Fuente: Banco de España (2014) y elaboración propia

El análisis de esta tabla pone de manifiesto que el Grupo 1 presentó el menor porcentaje de entidades que necesitaron ayudas públicas, muy inferior a los Grupos 2 y 3. En estos Grupos 2 y 3 se concentró el mayor número de entidades que necesitaron fondos públicos para sobrevivir.

De manera coherente con el resto del análisis realizado, las Cajas que menos ayudas necesitaron fueron las que mantuvieron, durante la crisis, índices de solvencia

y rentabilidad superiores, dedicando más recursos a la OBS y diferenciándose del resto de entidades por destinar excedentes de forma significativa hacia el área de asistencia social y sanitaria.

5. Conclusiones

Las Cajas de Ahorros han sido las entidades financieras que más han sufrido la crisis financiera, desapareciendo como subsector dentro del sistema financiero y transformándose, las que han sobrevivido, en fundaciones bancarias con participaciones en Bancos.

La gestión responsable de las entidades debía velar por la supervivencia empresarial y el cumplimiento de sus fines sociales, que en el caso de las Cajas de Ahorros se materializó en la distribución de parte de sus resultados a la Obra Social como "dividendo" social al carecer de accionistas, revirtiendo en la sociedad parte de los beneficios obtenidos.

En el estudio presentado se ha clasificado a las Cajas de Ahorros según su política de distribución de resultados, antes y durante la crisis financiera, en tres grupos según los cuatro grandes destinos en que tradicionalmente se ha clasificado la OBS: cultura y tiempo libre, asistencia social y sanitaria, educación e investigación y patrimonio artístico y natural. Igualmente se ha analizado cómo afectó la crisis a la política de distribución de recursos a las Obras Sociales y si ésta estuvo condicionada por variables económico-financieras o de gobierno corporativo de las entidades.

Los resultados, de manera coherente con estudios anteriores y con los métodos empleados, han mostrado indicios de comportamiento socialmente responsable en la gestión de la política de distribución de la OBS en las Cajas de Ahorros españolas:

1. La crisis económica ha deteriorado la solvencia y la rentabilidad de las entidades, produciéndose un proceso de reestructuración y concentración sectorial que ha aumentado el tamaño de las mismas.
2. En general, los gestores de las Cajas han respondido confirmando la hipótesis socialmente responsable, aumentando los recursos destinados a la asistencia social y sanitaria.
3. Sin embargo, la gestión de la OBS en las Cajas de Ahorros no fue homogénea durante la crisis. De acuerdo con el segundo objetivo planteado en esta investigación, se han identificado tres grupos de comportamiento en función de la distribución de excedentes a la OBS:

- Las entidades que mejor han gestionado la crisis y que presentaban índices de solvencia, rentabilidad económica y financiera superiores han podido destinar más recursos a la OBS. Adicionalmente estas entidades han destinado durante la crisis más del 50% de sus excedentes distribuidos a asistencia social y sanitaria. Estas entidades han sido las que han presentado unos índices superiores de supervivencia (con posterior transformación) sin ayudas públicas.
- Un segundo grupo de Cajas se ha diferenciado por ser el que más recursos destinaba a educación e investigación antes y después de la crisis. Antes de la crisis el principal destino de los recursos de la Obra Social de este grupo de Cajas era cultura y tiempo libre; no obstante, durante la crisis se produce una reorientación de la distribución aumentando los recursos destinados a la asistencia social y sanitaria, sin que llegue a ser el principal destino.
- Por último, un tercer grupo de Cajas se ha caracterizado por destinar la mayor parte de sus recursos a cultura y tiempo y libre

antes y durante la crisis.

4. En el estudio no se ha encontrado ningún factor relacionado con el gobierno corporativo que se haya revelado como significativo ni diferenciador en relación con las estrategias de gestión de la OBS.

Los resultados obtenidos han confirmado que las Cajas de Ahorros mejor gestionadas durante la crisis han sido socialmente responsables aumentando el porcentaje de recursos destinado a OBS y orientándolos hacia la actividad asistencial social y sanitaria, y necesitando menores ayudas públicas para sobrevivir y posteriormente transformarse. El estudio detallado por grupos de entidades ha mostrado que la gestión empresarial prudente está relacionada con la responsabilidad social corporativa. Igualmente, y aunque pueda parecer paradójico, no se ha encontrado relación entre el gobierno corporativo de las Cajas de las Cajas de Ahorros y su gestión de la OBS, lo que puede ser una evidencia de la ineficacia del marco legal de gobierno corporativo de estas entidades y debe ser objeto de estudios posteriores en el nuevo escenario de fundaciones bancarias.

Es evidente que la transformación de las Cajas de Ahorros supervivientes en fundaciones bancarias supone un reto para el mantenimiento de la OBS y deben ser estudiadas en futuras investigaciones sus consecuencias sobre la cantidad y calidad de recursos que las nuevas entidades financieras terminarán destinando a la sociedad. Los cambios normativos que exigirán la necesidad de dotar fondos de reservas para hacer frente a las necesidades de recursos propios de las entidades de crédito participadas o la entrada de accionistas privados en su capital social marcarán el futuro del dividendo social en las nuevas entidades de crédito.

La elección de los métodos estadísticos empleados para el análisis ha estado condicionada por las variables analizadas y por los procedimientos estadísticos

aplicados. En este sentido, sería interesante observar qué cambios se producirían en los resultados si se incluyeran otras características o variables (por ejemplo relacionadas con la localización de la entidad) y otros procedimientos (como análisis k-medias en vez de jerárquico o análisis clúster de variables latentes), comparando los resultados obtenidos con los presentados.

6. Bibliografía

Arcenegui, J.A. y Molina, H. (2007). "La función de auditoría interna en las Cajas de Ahorros españolas". *Revista de Contabilidad* 10(1): 35-74.

Balaguer, M. R. (2013). "Propuestas de la responsabilidad social corporativa en un contexto de crisis financiera internacional". *Revista Prisma Social* (10): 157-190.

Banco de España (2014). "Nota informativa sobre ayudas públicas en el proceso de reestructuración del sistema bancario español (2009-2013)". Nota 12/06/2014.

Berzosa, C. (2013). "La difícil relación entre ética y economía". *Revista de Economía Mundial* (35): 271-284.

Carbó, S. (2010). "Presente y futuro del modelo de Cajas de Ahorros en España". *CIRIEC-ESPAÑA-Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa* (68): 167-182.

Climent, S. (2013). "La reestructuración del sistema bancario español tras la crisis y la solvencia de las entidades financieras. Consecuencias para las Cajas de Ahorros". *Spanish Accounting Review* (16): 136-146.

Confederación Española de Cajas de Ahorros (2002 a 2012). Anuarios Estadísticos de las Cajas de Ahorros. <http://www.ceca.es/quienes-somos/informes/> (última consulta: nov-2014).

De Miguel, M.C. y Morales, A. (2009). "Gestión de la obra benéfico social de las Cajas de Ahorro". *REVESCO* (99): 60-84.

Escobar Pérez, B. y Miras Rodríguez, M. (2013). "Spanish saving banks` social commitment: just pretty words?" . *Social Responsibility Journal* 9(3): 427-440.

López Ituarriaga, F.; Cepeda, R.; Cornejo, P. y Ansola, E. (2007) "La Obra Social de las Cajas de Ahorros: un análisis exploratorio". *Universia Business Review* (14): 84-95.

Marbella, F.; Martínez, A. y Cabeza, L. (2008). "¿Son las Cajas de Ahorros de Castilla y León socialmente responsables? Influencia de su Obra Social en el desempeño empresarial". *Investigaciones europeas de dirección y economía de la empresa* 14(2): 71-86.

Muñoz Martín, J. (2013). "Ética empresarial, Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y Creación de Valor Compartido (CVC)". *Journal Globalization, Competitiveness & Governability*, 7(3): 76-88.

Peñas, M.J. (2011). "La privatización de las Cajas de Ahorros y el papel de la comisión de Obra Social". *CIRIEC-ESPAÑA, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa* (70): 209-226.

Rodríguez Gutiérrez, P.; Fuentes, F. J.; Sánchez, S. (2012). "Aplicación de la metodología del análisis de contenido de la revelación de la información sobre clientes y empleados de las entidades financieras españolas a través de las memorias de RSC". *Revista Prisma Social* (9): 225-261.