

***LA EXPANSIÓN TERRITORIAL COMO FACTOR MOTIVADOR  
DE LA REESTRUCTURACIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO  
ESPAÑOL: EL CASO DE LAS CAJAS DE AHORROS Y LAS  
COOPERATIVAS DE CRÉDITO***

POR

Milagros GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ,<sup>1</sup>

Ricardo PALOMO ZURDO<sup>2</sup> y

María ROMERO CUADRADO<sup>3</sup>

**RESUMEN**

La actual crisis financiera internacional está actuando como catalizador de un profundo proceso de cambio en el sector bancario español que está afectando también a las entidades de crédito de la Economía Social: cajas de ahorros y cooperativas de crédito. Su modelo de banca “minorista”, centrada en la cercanía al cliente, se ha visto acompañado en los últimos años de un fuerte proceso de expansión geográfica que ha supuesto un sobredimensionamiento de su red de sucursales. Sin embargo, como consecuencia de las actuales circunstancias de la economía española en general, y del sistema bancario en particular, dicha estrategia de desarrollo interno no parece sostenible, siendo necesario que se produzca un redimensionamiento del sector, para ver recuperada la confianza en el sistema y para que éste vuelva a ser considerado como uno de los más solventes del mundo.

Bajo este enfoque, el objetivo de este trabajo es analizar las distintas estrategias de expansión territorial desarrolladas por dichas entidades con el objetivo de plasmar su situación actual y comprender por qué es necesaria la reestructuración del sector.

---

<sup>1</sup> Universidad Nacional de Educación a Distancia. Dirección de correo electrónico: [milagros.gutierrez@cee.uned.es](mailto:milagros.gutierrez@cee.uned.es)

<sup>2</sup> Universidad CEU San Pablo. Dirección de correo electrónico: [palzur@ceu.es](mailto:palzur@ceu.es)

<sup>3</sup> Universidad Nacional de Educación a Distancia. Dirección de correo electrónico: [mromero@cee.uned.es](mailto:mromero@cee.uned.es)

Para ello se ha empleado tanto el análisis descriptivo como el multivariante, utilizando en todo momento los datos que presentan la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC) en sus anuarios estadísticos.

**Palabras Clave:** Desarrollo interno, Índice Herfindahl-Hirschman, Economía Social, Análisis factorial, Oficinas.

**Claves ECONLIT:** C38, G21, P30, G01, G34

## **THE TERRITORIAL EXPANSION AS A MOTIVATING FACTOR OF THE RESTRUCTURING OF THE SPANISH FINANCIAL SYSTEM: THE CASE OF SAVING BANKS AND CREDIT COOPERATIVES**

### **ABSTRACT**

The current financial international crisis is acting as catalyst of a deep process of change in the Spanish banking sector which is affecting also the credit institutions of the Social Economy: saving banks and credit cooperatives. These entities share a model of "retail" banking, centered on the nearness to the client, that has been accompanied in the last years of a strong process of geographical expansion which has supposed an oversizing of its network of branches. Nevertheless, as a consequence of the current circumstances of the Spanish economy in general, and of the bank system especially, the above mentioned strategy of internal development does not seem to be sustainable, being necessary that a resizing of the sector takes place, to see the confidence recovered in the system and in order to be considered again of the most solvent of the world.

Considering that, the aim of this investigation is to analyze the different strategies of territorial expansion developed by the above mentioned entities with the aim to know its current situation and to understand why the restructuring of the sector is necessary.

For it there has been used both the descriptive and econometric analysis, using the information that present the Spanish Federation of Savings banks (CECA) and the National Union of Credit cooperatives (UNACC) in his statistical yearbooks.

**Keywords:** Internal Growth, Herfindahl-Hirschman Index, Social Economy, Factorial Analysis, Branches.

## 1. INTRODUCCIÓN

En un contexto como el actual en el que las entidades bancarias se encuentran ante fuertes dificultades de obtención de recursos y de reducción del crédito, con elevadísimas tasas de morosidad como consecuencia de su exposición al crédito inmobiliario, y con importantes presiones sobre sus cuentas de resultados derivadas de las insolvencias crediticias, parece necesario que se acometan procesos de reestructuración intensos. Para ello, el exceso de capacidad de las mismas puede ser corregido a medio plazo, mediante la modificación de determinadas parcelas de su modelo de negocio y mediante el impulso de procesos de concentración.

En el sistema bancario español operan tres tipos de entidades: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito; sin embargo, la crisis financiera ha impactado sobre ellas con algunas diferencias. La gran banca española, que había visto consolidada su expansión internacional a través de un fuerte proceso inversor, se ha visto poco afectada por la reestructuración actual, que, sin embargo, ha afectado más a las entidades territoriales centradas en el negocio doméstico (cajas de ahorros y cooperativas de crédito). Éstas muestran un exceso de capacidad instalada como consecuencia del fortísimo incremento en su número de oficinas, que debe ser corregido.

La enorme fragmentación del sector hace que sean necesarios procesos de concentración que reduzcan el número de entidades para lograr aumentar su eficiencia y reforzar su solvencia mediante la introducción de mejoras en sus mecanismos de control y gestión de riesgos; y para garantizar la viabilidad y solidez de las entidades del sistema financiero, incrementando así la confianza de los agentes económicos en el mismo.

En este trabajo se estudia la expansión geográfica como estrategia de desarrollo interno llevada a cabo por cajas de ahorros y cooperativas de crédito con el objetivo de analizar si existen diferencias estratégicas entre ambos sectores. Para ello, se ha estructurado en 4 apartados, además de este primero de introducción. En el segundo apartado se exponen brevemente las principales características de las entidades de la Economía Social, para pasar a analizar, en tercer lugar, la expansión territorial llevada a cabo por dichas entidades entre los años 1999 y 2008. En cuarto lugar se presentan las conclusiones de la investigación.

La metodología utilizada ha consistido en un análisis multivariante y descriptivo de la evolución de estas entidades financieras de economía social, a partir de la información proporcionada por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y por la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).

## **2. LA EXPANSIÓN TERRITORIAL COMO ESTRATEGIA DE DESARROLLO INTERNO**

El desarrollo interno, que se manifiesta a través del uso de los recursos y capacidades actuales y potenciales de la empresa, se ha traducido en la formulación e implementación de diversas opciones estratégicas: las estrategias de innovación tecnológicas, con el objetivo de incrementar el uso de las TICs y de la banca virtual; las estrategias de mejora de recursos humanos dirigidas a incrementar la eficiencia mediante el aumento de la productividad y la aplicación de políticas de responsabilidad social y gobierno corporativo (Sanchís, Herrera y Soriano, 2000; Chaves y Soler Tormo, 2004; Carrasco, 2005); y las estrategias de expansión territorial como forma de crecimiento, realizando una creciente apertura de oficinas en nuevas zonas (Palomo y Sanchís, 2008).

Esta investigación se centrará en la última estrategia de desarrollo interno, al considerarse de gran importancia para la comprensión del actual proceso de reestructuración del sistema bancario español.

La expansión territorial ha sido frecuentemente utilizada por las entidades bancarias en España y se ha realizado principalmente a través de la apertura de nuevas oficinas, si bien también se ha producido, a la vez, un aumento en el nivel de diversificación de los productos y servicios financieros (Palomo y Mateu, 1999).

Según Sanchís y Camps (2003), la extensión de la red de oficinas tiene un valor estratégico superlativo por lo que supone de barrera de entrada a nuevos competidores. Sin embargo, una de sus principales limitaciones es que provoca a corto plazo un fuerte incremento de los costes generales y de personal, al tiempo que es necesario esperar aproximadamente tres años para conseguir una adecuada rentabilización de los puntos de venta creados (Castelló, 1996).

En el caso de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, este proceso ha sido muy notorio, como consecuencia del arraigo territorial de las mismas, que ha sido hipotéticamente compatible con un fuerte proceso de expansión geográfica centrado en un modelo de negocio de banca minorista en el que prima la cercanía al cliente.

Cabe destacar, sin embargo, que la expansión ha sido distinta para las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, pues aunque en ambas se ha producido un fuerte incremento en el número de oficinas y empleados, como consecuencia de la desaparición de la limitación legal de actividad financiera para las entidades de ámbito territorial, el distinto carácter jurídico que las define ha provocado diferencias en los procesos de expansión de ambas entidades. Por ejemplo, en el caso de las cooperativas de crédito, dicha expansión, bastante tímida en principio, comenzó por las denominadas “zonas de sombra”, y seguidamente abarcó –en un proceso conocido como expansión en forma de “mancha de aceite”- comarcas supuestamente al alcance de otras cooperativas de crédito que, desde ese momento, parecían competidoras (Palomo y Sanchís, 2008).

En la tabla 1 se puede observar el fuerte proceso de crecimiento de oficinas y empleados de las entidades analizadas en este trabajo. Asimismo se pone de manifiesto la diferencia de magnitud existente entre ambos sectores de entidades, lo cual es obvio si se tiene en cuenta el peso relativo de cada uno de ellos, que a 31 de diciembre de 2009 y según datos del Banco de España es del 3,94% para las cooperativas de crédito y del 41,94% para las cajas de ahorro (medido en porcentaje sobre el Balance).

**Tabla 1.** Evolución del número de oficinas y empleados de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito (1999-2009)

	CAJAS DE AHORROS			COOP. DE CRÉDITO		
	Oficinas	Empleados	Emp/Oficina	Oficinas	Empleados	Emp/Oficina
<b>1999</b>	18.350	98.372	5,36	3.801	13.848	3,64
<b>2000</b>	19.297	102.989	5,34	3.947	14.466	3,67
<b>2001</b>	19.842	106.684	5,38	4.161	15.565	3,74
<b>2002</b>	20.349	108.490	5,33	4.331	16.402	3,79
<b>2003</b>	20.893	111.105	5,32	4.520	17.058	3,77
<b>2004</b>	21.529	113.363	5,27	4.607	17.634	3,83
<b>2005</b>	22.443	118.072	5,26	4.715	18.335	3,89
<b>2006</b>	23.457	124.139	5,29	4.822	19.334	4,01
<b>2007</b>	24.637	131.933	5,36	5.006	20.368	4,07
<b>2008</b>	25.035	134.866	5,39	5.141	20.940	4,07
<b>2009</b>	24.202	132.340	5,47	5.043	20.757	4,12
<b>Δ 1999-2009</b>	<b>31,89%</b>	<b>34,53%</b>	<b>2,05%</b>	<b>32,68%</b>	<b>49,89%</b>	<b>13,18%</b>

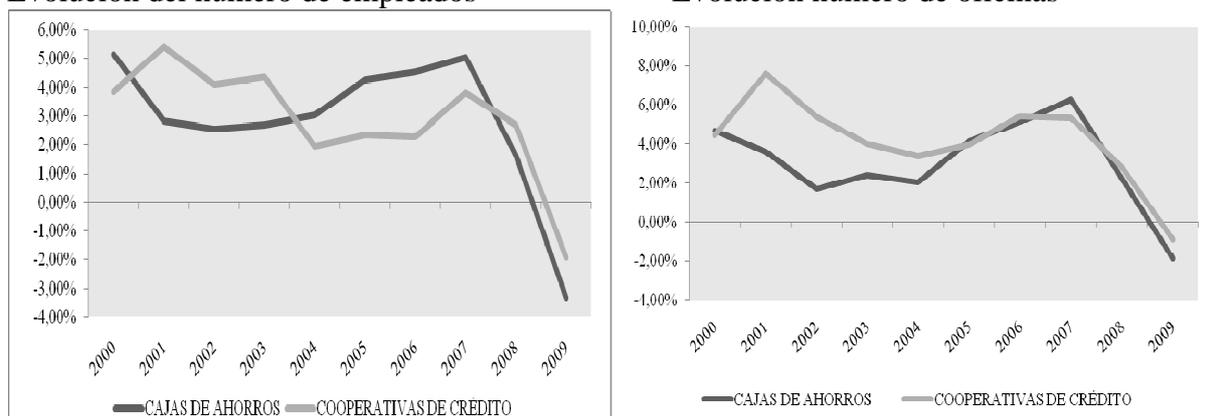
Fuente: Elaboración propia a partir de UNACC, CECA y Banco de España (varios años)

Cabe destacar que la expansión durante el período analizado ha sido proporcionalmente mayor en el sector de las cooperativas de crédito, que ha visto incrementadas sus oficinas en un 32,68% y su plantilla en un 49,89%, frente al 31,89% y al 34,53% experimentado, respectivamente, por las cajas de ahorros. No obstante, y a pesar del mayor incremento registrado en el número de empleados, la ratio empleados por oficina bancaria sigue siendo más reducida en las cooperativas de crédito, con una mediana<sup>4</sup> registrada en el período de estudio de 3,83 empleados por entidad frente a los 5,34 que mantiene el sector de las cajas de ahorro.

Si se analiza la evolución de oficinas en función de su incremento interanual, es posible observar que ésta ha sido bastante dispar en ambos sectores. No obstante, desde mediados de 2007, ambos han sufrido una progresiva contracción en su incremento, pasando a ser negativo a partir de 2009, lo cual muestra la reacción de las entidades ante la crisis.

<sup>4</sup> Se ha tomado la mediana por no ser una distribución Normal y por haber gran dispersión que no hacer representativa la media.

**Gráfico 1.** Variación porcentual de las entidades de carácter social (2000-2009)  
Evolución del número de empleados



Fuente: Elaboración propia a partir de UNACC, CECA y Banco de España (varios años).

La evolución ha sido similar si se analiza la tasa de incremento del número de empleados, lo cual es lógico considerando que se trata de magnitudes relacionadas, pues generalmente, mayor número de oficinas requiere mayor cantidad de empleados.

Por lo analizado hasta el momento parece que la evolución de ambos sectores en cuanto a su estrategia de expansión territorial no ha sido muy distinta, exceptuando las lógicas diferencias derivadas de sus distintos caracteres jurídicos. Sin embargo, si se profundiza más en el análisis y se estudia, no ya la cuantía de dicha expansión, sino la estrategia de expansión seguida por ambos tipos de entidades, se comprobará que dichas estrategias muestran diferencias.

Se parte por tanto de la hipótesis de que la expansión geográfica de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito ha seguido un patrón de comportamiento distinto en el período comprendido entre 1999 y 2009<sup>5</sup>. Para comprobar el cumplimiento de la misma ha sido preciso verificar, caso a caso, y para cada uno de los años objeto de estudio, la presencia de oficinas (y corresponsalías) por provincias de dichas entidades. En total se ha requerido el manejo de los datos correspondientes a la distribución de la totalidad de oficinas de cooperativas de crédito y cajas de ahorros existentes en las 52 provincias españolas y en el

<sup>5</sup> Cabe destacar que no se han analizado todos los años comprendidos en el período, al no ser el objetivo de este estudio analizar la evolución de la estrategia de expansión de ambas entidades, que desbordaría la dimensión de este trabajo, sino estudiar la situación actual de las mismas a 31 de diciembre de 2009 en relación con la existente en 1999.

extranjero en dos momentos distintos del tiempo (1999 y 2009). Lo anterior ha sido posible gracias a la información que la CECA y la UNACC facilitan en sus anuarios.

Al realizar el análisis se ha distinguido entre las cooperativas de crédito y cajas de ahorros oriundas<sup>6</sup> de las correspondientes provincias, de las entidades que no son originarias de la provincia y están presentes en la misma como consecuencia de una expansión territorial desde sus provincias de origen, incluyendo los casos de absorciones (Palomo y Sanchís, 2008). De este modo, se distinguirá el número de provincias distintas a las de origen en las que está presente cada entidad; el número de oficinas existentes fuera de la provincia de origen; y las provincias en las que es mayor el número de oficinas pertenecientes a entidades foráneas, que podría indicar la existencia de provincias en las que resulta más fácil introducirse (Palomo y González, 2004). En definitiva, se trata de analizar si coinciden o no los patrones de expansión en ambos sectores.

**Tabla 2.** Expansión territorial en cajas de ahorros (incluyendo la CECA) y cooperativas de crédito (1999-2009)

	CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	1999	2009	Variación (%)	1999	2009	Variación (%)
Nº de entidades	51	46	-5 (-9,80%)	92	80	-12 (-13,04%)
Nº de oficinas	18.350	24.252	5.902 (32,16%)	3.801	5.079	1.278 (33,62%)
Nº de entidades con oficinas en el exterior de sus provincias de origen (*)	47	45	-2 (-6,15%)	63	49	-14 (-10,56%)
Nº de oficinas en zonas de expansión territorial	8.926	15.412	6.486 (72,66%)	769	1.975	1.206 (156,83%)

\* Debe tenerse en cuenta que los datos de esta fila incluyen la reducción del número de entidades por procesos de fusión-absorción.

Fuente: Elaboración propia a partir de UNACC y CECA (varios años).

A pesar de la reducción en el número de entidades, se ha producido un fuerte incremento en el número total de oficinas, rondando en ambos sectores el 33%, siendo superior para las cajas de ahorros. Gran parte de dicho aumento se ha materializado, tanto en el caso de las cajas de ahorros como en el de las cooperativas de crédito, en la apertura de

<sup>6</sup> El término oriunda se ha utilizado para calificar a aquellas entidades que se encuentren vinculadas a una determinada provincia como consecuencia de la localización de su sede u origen en la misma.

oficinas en provincias distintas a las de origen, con un total de 6.486 y 1.206 oficinas, lo que supone un incremento porcentual del 72,66% y del 156,83% respectivamente.

Si se analiza el porcentaje de las cooperativas de crédito que poseen oficinas en provincias distintas a la de origen, es posible observar que, aunque en el período analizado se ha visto reducido en un 10,56%, pasando del 68,48% al 61,25%, dicho porcentaje es muy elevado, y aunque no llega a alcanzar los niveles del sector de cajas de ahorros, que se sitúan en un 97,83%, con una tendencia ascendente en el período analizado, manifiesta el cada vez mayor incumplimiento del denominado principio de territorialidad<sup>7</sup> (Melián y Sanchís, 2009).

De modo que aunque en el sector de las cooperativas de crédito sigue siendo relevante el arraigo territorial, cada vez es mayor el número de entidades que están abriendo oficinas fuera de su territorio de origen (Palomo, 1999).

Además de los datos anteriores sería conveniente analizar la evolución de la expansión territorial de las cajas de ahorros y cooperativas de créditos en el período comprendido entre los años 2008 y 2009, con el objetivo de estudiar en qué medida se han visto reflejados los efectos de la actual crisis y el consecuente proceso de reestructuración.

De este modo, si comparamos los datos anteriores relativos al año 2009 con los facilitados por la CECA y la UNACC en su anuario del año 2008 (tabla 3), es posible observar lo siguiente: en el caso de las cajas de ahorros el número de entidades ha permanecido invariable, mientras que el de las cooperativas de créditos se ha visto reducido en una unidad por la fusión de la Caja de los Abogados con la Caja Rural Aragonesa y de los Pirineos (Multicaja). Asimismo, se aprecia una reducción tanto en el número total de oficinas que mantienen abiertas dichas entidades, como en el de las que se encuentran en zonas de expansión territorial, más notoria en el caso de las cajas de ahorros, en las que se han cerrado 783 oficinas, 465 de las cuales se hallaban en provincias no oriundas. El sector de las cooperativas de crédito ha visto reducidas sus oficinas en 61, estando 34 de ellas fuera de su provincia de origen.

---

<sup>7</sup> Según Palomo (2001), el principio de territorialidad de las cooperativas de crédito debe entenderse como la facultad y el derecho que le es propio e inherente a cada entidad para operar, con plena independencia jurídica y económica, en su respectivo espacio territorial o ámbito originario de actividad, respetando, igualmente, el ámbito correspondiente a las restantes entidades de crédito cooperativo.

**Tabla 3.** Expansión territorial en cajas de ahorros (incluyendo la CECA) y cooperativas de crédito (2008-2009)

	CAJAS DE AHORROS			COOPERATIVAS DE CRÉDITO		
	2008	2009	Variación %	2008	2009	Variación %
Nº de entidades	46	46	0 (0,00%)	81	80	-1 (-1,23%)
Nº de oficinas	25.035	24.252	-783 (-3,13%)	5.140	5.079	-61 (-1,19%)
Nº de entidades con oficinas en el exterior de sus provincias de origen (*)	45	45	0 (0,00%)	50	49	-1 (-0,77%)
Nº de oficinas en zonas de expansión territorial	15.877	15.412	-465 (-2,93%)	2.009	1.975	-34 (-1,69%)

\* Debe tenerse en cuenta que los datos de esta fila incluyen la reducción del número de entidades por procesos de fusión-absorción.

Fuente: Elaboración propia a partir de UNACC y CECA (varios años).

Una vez estudiada la evolución en cuanto a expansión territorial de modo general es conveniente realizar un análisis más detallado, por provincias, para ver en qué medida las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito han desarrollado actuaciones similares en cuanto a su expansión territorial.

En la tabla 4 se muestra la variación del número de oficinas por provincias en el período analizado (1999-2009) para ambos sectores (cajas de ahorros y cooperativas de crédito). Asimismo, se ha plasmado su evolución para la etapa 2008-2009 con el objetivo de observar cuáles han sido las provincias en las que los efectos de la crisis financiera y de la reestructuración del sistema bancario han sido más notorios.

**Tabla 4.** Análisis por provincias de la expansión territorial en cajas de ahorros y cooperativas de crédito en los períodos (1999-2009) y (2008-2009)

Nº	VARIACIÓN NÚMERO OFICINAS POR PROVINCIA 1999-2009				VARIACIÓN NÚMERO OFICINAS POR PROVINCIA 2008-2009			
	CAJAS DE AHORROS		COOPERATIVAS DE CRÉDITO		CAJAS DE AHORROS		COOPERATIVAS DE CRÉDITO	
1	MADRID	1222	VALENCIA	162	BARCELONA	-223	MURCIA	-20
2	BARCELONA	662	MÁLAGA	97	MADRID	-78	ZARAGOZA	-20
3	VALENCIA	296	MADRID	83	SEVILLA	-52	SEVILLA	-11
4	MÁLAGA	293	VIZCAYA	67	ALICANTE	-51	MÁLAGA	-10
5	ALICANTE	258	GRANADA	56	VALENCIA	-49	VALLADOLID	-5
6	MURCIA	200	ASTURIAS	55	MURCIA	-41	HUESCA	-5
7	BALEARES	191	MURCIA	55	MÁLAGA	-30	CÁDIZ	-4
8	SEVILLA	190	ALICANTE	50	ALMERÍA	-27	VALENCIA	-3

9	LAS PALMAS	187	ZARAGOZA	50	GERONA	-25	MADRID	-3
10	ASTURIAS	157	BADAJOS	49	LA CORUÑA	-20	LA RIOJA	-3
11	ALMERÍA	147	CASTELLÓN	47	PONTEVEDRA	-18	ALMERÍA	-3
12	ZARAGOZA	135	ÁLAVA	39	HUELVA	-17	ALICANTE	-2
13	CÁDIZ	132	LAS PALMAS	36	TARRAGONA	-14	TERUEL	-2
14	TENERIFE	116	S.C.TENERIFE	34	ZARAGOZA	-12	BARCELONA	-1
15	VIZCAYA	111	LA RIOJA	33	CÁDIZ	-12	ZAMORA	-1
16	LA CORUÑA	93	SEVILLA	29	BALEARES	-10	PALENCIA	-1
17	TOLEDO	93	NAVARRA	28	LÉRIDA	-10	GUADALAJARA	-1
18	TARRAGONA	88	GUIPÚZCOA	27	GRANADA	-9	GRANADA	0
19	VALLADOLID	88	CÁDIZ	26	CÓRDOBA	-9	ÁLAVA	0
20	BADAJOS	87	CÓRDOBA	24	BURGOS	-9	NAVARRA	0
21	GRANADA	84	JAÉN	24	LA RIOJA	-8	CÓRDOBA	0
22	GERONA	82	TARRAGONA	22	VALLADOLID	-7	TARRAGONA	0
23	CASTELLÓN	79	LEÓN	21	CASTELLÓN	-7	SALAMANCA	0
24	LEÓN	71	VALLADOLID	19	LEÓN	-7	CANTABRIA	0
25	GUADALAJARA	67	SALAMANCA	17	VIZCAYA	-6	BALEARES	0
26	CÓRDOBA	65	BARCELONA	16	ÁLAVA	-5	BURGOS	0
27	GUIPÚZCOA	63	ZAMORA	15	LUGO	-5	HUELVA	0
28	JAÉN	61	ALBACETE	14	SALAMANCA	-4	CIUDAD REAL	0
29	LA RIOJA	55	CANTABRIA	13	ORENSE	-4	ORENSE	0
30	CANTABRIA	54	BALEARES	12	ASTURIAS	-3	TOLEDO	0
31	HUELVA	54	BURGOS	11	CÁCERES	-3	GERONA	0
32	PONTEVEDRA	51	CÁCERES	11	LAS PALMAS	-2	PONTEVEDRA	0
33	LÉRIDA	45	CUENCA	10	JAÉN	-2	SEGOVIA	0
34	SALAMANCA	38	HUELVA	10	SEGOVIA	-2	LA CORUÑA	0
35	EXTRANJERO	38	TERUEL	10	ALBACETE	-2	LÉRIDA	0
36	CIUDAD REAL	37	CIUDAD REAL	9	ZAMORA	-2	CEUTA	0
37	BURGOS	35	ÁVILA	7	ÁVILA	-2	LUGO	0
38	ÁLAVA	34	ORENSE	6	HUESCA	-2	MELILLA	0
39	SEGOVIA	33	TOLEDO	6	NAVARRA	-2	EXTRANJERO	0
40	ALBACETE	30	GERONA	4	PALENCIA	-1	SORIA	0
41	ZAMORA	20	PALENCIA	4	SORIA	-1	BADAJOS	1
42	ÁVILA	19	PONTEVEDRA	3	TOLEDO	0	JAÉN	1
43	HUESCA	17	SEGOVIA	3	GUADALAJARA	0	LEÓN	1
44	PALENCIA	11	LA CORUÑA	2	CANTABRIA	0	ÁVILA	1
45	CUENCA	10	LÉRIDA	2	CIUDAD REAL	0	ALBACETE	2
46	ORENSE	7	CEUTA	1	CUENCA	0	CUENCA	2
47	SORIA	7	LUGO	1	TERUEL	0	CASTELLÓN	3
48	TERUEL	7	MELILLA	1	CEUTA	0	LAS PALMAS	3
49	CEUTA	6	EXTRANJERO	0	MELILLA	0	S.C.TENERIFE	3
50	MELILLA	4	GUADALAJARA	-3	S.C.TENERIFE	1	CÁCERES	3
51	LUGO	-2	SORIA	-5	BADAJOS	1	VIZCAYA	4
52	CÁCERES	-10	ALMERÍA	-7	EXTRANJERO	1	GUIPÚZCOA	4
53	NAVARRA	-16	HUESCA	-28	GUIPÚZCOA	7	ASTURIAS	6

Fuente: Elaboración propia a partir de UNACC y CECA (varios años)

Si se analiza la tabla anterior, es posible comprobar el fuerte incremento experimentado en general en el número de oficinas por provincias para el período 1999-2009 en las entidades estudiadas. No obstante, la situación en el año 2008 era más boyante, pues si se compara con la de 2009 es posible observar que se ha producido una reducción considerable en el número de oficinas de las entidades objeto de estudio, principalmente de las cajas de ahorros (como se aprecia en la tabla 3). Dicha disminución se ha producido principalmente en grandes capitales (Barcelona, Madrid, Sevilla, Zaragoza, Murcia) al ser las más “sucursalizadas” por parte de cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

Asimismo, si se observa el ranking confeccionado para el período 1999-2009 es interesante la distinta expansión provincial llevada a cabo en ambos sectores, pues cajas de ahorros y cooperativas de crédito tienden a abrir nuevas oficinas en provincias que difieren entre sí, al regirse cada una de ellas por principios distintos. No obstante, parece haber una cierta tendencia en cuanto a la estrategia de expansión de ambos sectores, pues las ciudades que ocupan los primeros puestos del ranking son las mismas en algunos casos y coinciden, en gran parte, con grandes ciudades, provincias costeras, etc.

Para comprobar la realidad de dicha tendencia es conveniente analizar cuáles son los factores que determinan la expansión territorial de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito en el período analizado.

### **2.1. Análisis de los factores determinantes de la expansión territorial de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito**

Como se ha analizado con anterioridad, la expansión territorial alcanzó su apogeo en el año 2008, tanto en el sector de las cajas de ahorros como en el de las cooperativas de crédito, por lo que para estudiar los factores determinantes de dicho proceso de desarrollo interno en ambos sectores, se estima conveniente realizar un análisis del período 1999-2008, con el objetivo de que la inclusión del año 2009, en el que se vio reducido el número de oficinas, no altere los resultados de la investigación. En primer lugar debe seleccionarse la metodología a utilizar en el análisis, que debe ser adecuada y aplicable en función de los datos disponibles. A priori, se considera que la expansión provincial de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito depende, en mayor o menor medida, de una serie de factores, que serán explicados con posterioridad, por lo que es factible aplicar la técnica de regresión lineal.

La ecuación de regresión será la siguiente:

$$Y = \beta_0 + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + \dots + \beta_K X_K + \varepsilon \quad (1)$$

Que se aplicará a cada uno de los sectores analizados y deberá cumplir los supuestos de linealidad, no colinealidad, independencia, homocedasticidad y normalidad que garanticen la validez del procedimiento.

Con ello se pretende determinar cuáles son los factores que mayor influencia tienen en el modelo de expansión de los sectores de cajas de ahorros y crédito cooperativo.

La variable dependiente considerada para cada ecuación es pues la variación que ha experimentado la ratio número de oficinas por habitante de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito en la correspondiente provincia en el período 1999-2008.

En cuanto a las variables independientes o regresoras, potencialmente explicativas del comportamiento de la variable dependiente, su selección depende del criterio del investigador y, por tanto, ha obligado a discriminar entre los factores que se consideran pueden influir en dicha expansión territorial de las cooperativas de crédito. De acuerdo con ello, las variables elegidas han sido las siguientes<sup>8</sup>:

- PIB per cápita: PIB provincial entre el número de habitantes.
- Provincia con presencia de gran ciudad: Se han considerado como grandes ciudades aquellas mayores a 350.000 habitantes.
- Provincia costera.
- Densidad de población de la provincia: habitantes por Km<sup>2</sup> de la misma.
- Renta per cápita: Renta provincial entre número de habitantes.
- Peso del sector agrario en la economía provincial.
- Peso del sector industrial en la economía provincial.
- Peso del sector de la construcción en la economía provincial.
- Bancarización de la provincia: medido por número de oficinas totales de entidades bancarias sobre el número de habitantes.
- Peso de las oficinas de las cajas de ahorros respecto al total de oficinas bancarias, en el análisis de cajas de ahorros.
- Peso de las oficinas de las cooperativas de crédito respecto al total de oficinas bancarias, en el análisis del sector de crédito cooperativo.

---

<sup>8</sup> Tomadas todas ellas en variaciones y referidas al período de estudio considerado (1999-2008).

Cabe destacar que existen más factores explicativos de la expansión territorial, como son todos los de índole económico-financiera; no obstante, al no estar disponibles los datos de cada cooperativa de crédito por provincias -por no ser públicos y por razón de confidencialidad del negocio- (es decir el aporte de cada provincia a los resultados de cada entidad), no se han incorporado al análisis.

Por otro lado, a la hora de seleccionar las variables independientes que se van a incorporar al análisis de regresión, se ha optado, a partir del programa SPSS (v.18), por el método de inclusión por pasos, dado que el objetivo es encontrar un modelo de regresión que explique, con el mínimo número posible de variables independientes, la evolución de la variable dependiente<sup>9</sup>.

Una vez iniciado el método se observa que de las diez variables independientes seleccionadas a priori para cada sector, cuatro explican significativamente el incremento experimentado en el número de oficinas por habitante de las cajas de ahorros en el período establecido, como se recoge en la tabla 4, mientras que en el caso de las cooperativas, son sólo tres los factores que explican la expansión territorial, como puede observarse en la tabla 5.

**Tabla 5.** Variables introducidas/eliminadas (cooperativas de crédito)

Modelo	VARIABLES introducidas	VARIABLES eliminadas	Método
1	VARIACIÓN BANCARIZACIÓN	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).
2	Variación cajas/sector	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).
3	VARIACIÓN PESO SECTOR CONSTRUCCIÓN (2007-1999)	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).
4	DENSIDAD (hab/km2)	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).

a. Variable dependiente: VARIACIÓN OFICINAS/HABITANTE CAJAS

Fuente: elaboración propia.

<sup>9</sup> A lo largo del análisis se expondrán los resultados correspondientes al último de los pasos por cuestiones de espacio.

**Tabla 6.** Variables introducidas/eliminadas (cooperativas de crédito)

Modelo	VARIABLES introducidas	VARIABLES eliminadas	Método
1	VARIACIÓN PESO DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).
2	VARIACIÓN BANCARIZACIÓN	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).
3	VARIACIÓN PESO SECTOR AGRARIO	.	Por pasos (criterio: Prob. de F para entrar $\leq$ ,050, Prob. de F para salir $\geq$ ,100).

a. Variable dependiente: variación oficinas de las cooperativas de crédito/habitante en la provincia.

Fuente: elaboración propia.

Las tablas 6 y 7 muestran los coeficientes de la recta de regresión de las cajas de ahorros y de las cooperativas de crédito, respectivamente. La columna “coeficientes no estandarizados” contiene los coeficientes de regresión parcial que definen la ecuación de regresión en puntuaciones directas, mientras que la de “coeficientes tipificados” hace referencia a los coeficientes obtenidos tras estandarizar las variables originales, convirtiendo así las puntuaciones directas en típicas, de modo que sean comparables entre sí.

**Tabla 7.** Coeficientes de la recta de regresión (cajas de ahorros)

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		
4 (Constante)	,654	,597		1,095	,279
VARIACIÓN BANCARIZACIÓN	1,164	,017	,647	68,977	,000
VARIACIÓN PESO DE CAJAS DE AHORROS	106,991	1,635	,608	65,428	,000
VARIACIÓN PESO SECTOR CONSTRUCCIÓN	,030	0,10	,027	3,013	,004
DENSIDAD DE POBLACIÓN	,001	,000	,027	2,922	,005

a. Variable dependiente: variación oficinas de las cajas de ahorros/habitante en la provincia.

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 8.** Coeficientes de la recta de regresión (cooperativas de crédito)

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		
3 (Constante)	-9,166	3,748		-2,446	,019
VARIACIÓN PESO DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO	,915	,11	1,031	81,082	,000
VARIACIÓN BANCARIZACIÓN	1,333	,110	,146	12,333	,000
VARIACIÓN PESO SECTOR AGRARIO	-,305	,093	-,043	-3,270	,000

a. Variable dependiente: variación oficinas de las cooperativas de crédito/habitante en la provincia.

Fuente: elaboración propia.

Una vez obtenidos los coeficientes de los determinantes de la expansión territorial, es posible formular la ecuación de regresión lineal que corresponde a cada uno de los sectores.

$$\hat{Y} = 0,647X_1 + 0,608X_2 + 0,027X_3 + 0,027X_4 \text{ (Cajas de ahorros)} \quad (2)$$

$$\hat{Y} = 1,031X_1 + 0,146X_2 - 0,043X_3 \text{ (Cooperativas de crédito)} \quad (3)$$

Siendo Y la variación del número de oficinas de las cajas de ahorros por habitante en la provincia;  $X_1$  la variación de la bancarización de la provincia;  $X_2$  la variación del peso de las cajas de ahorros (número de oficinas de cajas de ahorros sobre el total de oficinas del sector bancario en la provincia);  $X_3$  la variación del peso del sector de la construcción en la misma; y  $X_4$  la variación de la densidad de población. Lo anterior hace referencia al caso de las cajas de ahorros, para las cooperativas de crédito, y haría referencia a la variación del número de oficinas de las cooperativas de crédito por habitante en la provincia;  $X_1$  a la variación del peso de las cooperativas de crédito;  $X_2$  a la variación de la bancarización de la provincia; y  $X_3$  a la variación del peso del sector agrario en la misma.

Con anterioridad se expuso la necesidad de que el modelo cumpliera una serie de supuestos, que han sido contrastados empíricamente mediante la utilización de diversos estadísticos, llegando a la conclusión de que el modelo especificado, tanto para el caso de las cajas de ahorros como para las cooperativas de crédito es adecuado para explicar la variable dependiente<sup>10</sup>.

Por tanto, los resultados del análisis realizado para el período 1999-2008 relacionando los datos de la red comercial de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito con los datos del INE sobre variables socioeconómicas y demográficas, han permitido valorar las razones que pueden pesar más en la expansión realizada.

En definitiva, la variable dependiente considerada ha sido la variación que ha experimentado la ratio número de oficinas por habitante de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito en la correspondiente provincia en el período 1999-2008, y se obtenido que:

---

<sup>10</sup> Los resultados de dicho análisis no se han plasmado por cuestiones de espacio.

- a) la renta per cápita de la provincia no resulta significativa en ninguno de los casos, lo que muestra que la presencia territorial de estas entidades no se guía por criterios de selección de zonas económicamente más fuertes;
- b) la presencia de grandes ciudades tampoco es significativa ni en el caso de las cajas de ahorros, a pesar de que a priori parecía ser un factor muy relevante en la expansión territorial, ni en el caso de las cooperativas de crédito, lo que muestra su tradicional interés por los ámbitos rurales y la pervivencia, en el período considerado, de esa característica;
- c) tampoco la hipotética atracción de las zonas de costa –habitualmente más dinámicas en crecimiento económico, y en particular, la costa mediterránea- parece influir en la estrategia de estas entidades;
- d) lo mismo ocurre con la densidad de población en el caso de las cooperativas de crédito, al no actuar como factor de atracción o evolución entre las fechas consideradas de su red comercial, sin embargo, en la expansión de las cajas de ahorros sí que ha sido un factor significativo, al existir una relación positiva entre ambas, es decir, a medida que se ve incrementada la densidad de población, mayor es el aumento que experimenta el número de oficinas de las cajas de ahorros;
- e) la renta de sector agrario en la economía provincial, sí es significativa en la presencia comercial de las cooperativas de crédito; y parece que 10 años de intenso crecimiento de la red y de expansión territorial no han modificado este criterio tradicional, lo que permite mantener, a pesar de las lógicas modificaciones, el arraigo y papel originario de estas entidades;
- f) lo mismo ocurre con el sector de la construcción en las cajas de ahorros, lo que manifiesta que si bien las cooperativas de crédito no han regido su expansión geográfica en función del mayor peso del sector de la construcción, sí lo han hecho las cajas de ahorros, que han basado parte de su expansión hacia aquellas provincias más influenciadas por el sector inmobiliario y de la construcción, viéndose más perjudicadas en el momento actual por la crisis financiera que azota, entre otros, al sector financiero, y que ha sido el proceso catalizador de la reestructuración bancaria que se está produciendo en el momento actual;
- g) el peso relativo en la economía provincial del sector industrial no parece incidir en la estrategia de expansión territorial de dichos sectores;
- h) la bancarización de la provincia en cuestión, es decir, el número de oficinas totales del conjunto de las entidades bancarias (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito) por número de habitantes sí presenta relación con la variable dependiente en ambos casos, en el

sentido de que tanto las cajas de ahorros como las cooperativas de crédito parecen compartir mayor presencia comercial en las provincias que también cuentan con más presencia de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito (de algún modo, implica que, en general, hay provincias que cuentan con más interés por tener presencia comercial por parte del conjunto del sector bancario).

Se puede comprobar, por tanto, que el hecho de que en algunos casos la expansión territorial de ambos sectores se haya dirigido hacia provincias similares se debe principalmente a que ambos se han decantado por las provincias más bancarizadas y con mayor peso de su sector, primando en todo caso el ámbito rural de las mismas en el caso de las cooperativas de crédito, y el peso de la construcción y la densidad de población para las cajas de ahorros.

## **2.2. Análisis del grado de extraterritorialización de las entidades de crédito de la Economía Social**

Una vez analizada la expansión territorial desde el punto de vista provincial, cabe realizar un último análisis que se centra en el estudio de la evolución de dicha red de oficinas pero en su perspectiva de expansión geográfica o extraterritorialización; es decir, en las aperturas realizadas fuera de sus ámbitos territoriales de origen. Para ello, se ha tomado como referencia de origen el ámbito provincial de cada una de las entidades que conforman los sectores estudiados: cajas de ahorros y cooperativas de crédito, con el objetivo de constatar su interés por extenderse en un mercado cada vez más global.

Con este propósito, el índice de Herfindahl-Hirschman (HH) puede utilizarse para medir el grado de concentración general de los mercados bancarios pero también puede ser empleado para estudiar el grado de concentración geográfica de las redes de oficinas (Berges, 2003; Palomo y Sanchís, 2008; y Palomo y González, 2004), ya que de esta forma se puede ver el grado de extraterritorialización de cada una de las entidades que conforman el sector bancario, es decir, la dimensión relativa de la red de oficinas que se encuentra fuera del territorio de origen de cada entidad.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> Este aspecto es especialmente relevante en las entidades analizadas en esta investigación, ya que, como se expuso anteriormente, las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, además de ser consideradas entidades de economía social, son entidades bancarias de “ámbito territorial” dado que su origen está claramente vinculado a

El cálculo del índice HH para cada entidad se realiza mediante el sumatorio de los cuadrados de los cocientes entre las oficinas de cada provincia sobre el total de oficinas de cada entidad. Es decir:

$$HH_j = \sum_{i=1}^n \left( \frac{N_i}{N} \right)^2 \quad (4)$$

Siendo:

$N_i$ : número de oficinas de la entidad en su provincia de origen.

$N$ : número total de oficinas de la entidad “j”.

$n$ : número total de provincias: 52 provincias.

El valor del índice será un número comprendido entre 0 y 1, de modo que cuanto menor sea su valor (más próximo a 0) implicará que mayor es la desterritorialización o extraterritorialización; es decir, que es proporcionalmente mayor el número de oficinas de la entidad fuera de su provincia de origen. Las entidades con índice igual a 1 serán aquellas que sólo tienen oficinas en su provincia de origen, habiendo centrado su actividad en sus territorios originarios<sup>12</sup>.

Como se analizó con anterioridad, el número de oficinas en zonas de expansión territorial, es decir en aquellas provincias distintas a las de origen de cada entidad, se vio incrementado en el período analizado (1999-2009)<sup>13</sup> en un 72,66% en el sector de las cajas de ahorros y en un 156,83% en el de las cooperativas de crédito. No obstante, para profundizar en el análisis de dicha extraterritorialización desde el punto de vista de cada entidad se ha calculado el índice HH correspondiente a cada una de ellas. Las tablas 9 y 10 muestran los resultados obtenidos y confirman una notoria diferencia entre el grado de

---

una determinada comunidad autónoma, provincia, comarca o localidad. El paulatino proceso de liberalización del sector bancario, iniciado en los años ochenta, permitió la progresiva expansión de la red de oficinas de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito hacia otras provincias y/o comunidades autónomas. Este proceso ha sido especialmente característico y significativo en estas entidades, alcanzando algunas de ellas presencia en todo el territorio nacional, como se ha analizado con anterioridad.

<sup>12</sup> Una precisión importante a este respecto es que se toma como provincia de origen aquella donde radica la sede social de la entidad, teniendo en cuenta que posibles fusiones o agrupaciones anteriores han podido llevar a radicar algunas sedes sociales en las capitales de cada comunidad autónoma. Este criterio de la provincia de origen es comúnmente referido en por las organizaciones patronales de ambos tipos de entidades: la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) y la Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC).

<sup>13</sup> En el análisis desarrollado en este apartado se ha optado por incluir los datos de 2009, que recogen cierta contracción en la red comercial como consecuencia de la crisis financiera.

extraterritorialización de las cajas de ahorros y de las cooperativas de crédito, siendo mucho más elevado en las primeras. Este es un primer patrón de diferenciación entre ambos sectores. En el caso de las cajas de ahorros, una única entidad (el 2,2%) de las 45 existentes a 31 de diciembre de 2009 (en el estadio previo a las fusiones y la formación de los SIP<sup>14</sup> acontecidos en el año 2009 y principalmente a mediados de 2010), no había abierto oficinas fuera de su provincia de origen. En cambio, en el caso de las cooperativas de crédito, la situación es bien distinta, pues son 48 las entidades (el 60%), de las 80 existentes a 31 de diciembre de 2009, las que no han llevado a cabo una expansión territorial fuera de sus provincias de origen<sup>15</sup>. Más concretamente, dentro del conjunto de las cooperativas de crédito, las cajas profesionales y populares y no las cajas rurales, son las entidades cooperativas que presentan, comparativamente, una mayor dispersión geográfica.

No obstante, aunque dicho grado de dispersión difiere sustancialmente en ambos sectores, si se compara el valor del índice HH correspondiente al cierre del ejercicio 2009 con el correspondiente al ejercicio 1999 para aquellas entidades con presencia comercial en provincias distintas a las de su origen, cabe destacar la progresión generalizada en su estrategia expansiva o de extraterritorialización que había comenzado al inicio de la década de referencia. A este respecto, en los cálculos realizados se ha trabajado con las entidades existentes en 2009 y se han eliminado las que por fusión, absorción o extinción han desaparecido, o las que se han creado con referencia al año 1999<sup>16</sup>.

En la población total analizada, sólo cuatro entidades (todas ellas cooperativas de crédito) han experimentado una variación positiva en el índice HH entre 1999 y 2009 (al haberse incrementado su valor en 2009): Caja Campo Caja Rural, Caja Rural de Ciudad Real<sup>17</sup>, Caja Rural de Albacete y Caja Rural de Toledo, lo que indica que sólo esas cuatro han reducido su extraterritorialización o grado de expansión fuera de sus provincias de origen.

---

<sup>14</sup> Sistema Institucional de Protección (SIP), identificado también como modelo de fusión fría o fusión virtual.

<sup>15</sup> En todo caso, es preciso indicar que entre estas 48 cooperativas de crédito hay un considerable número de ellas que, siendo de origen local, sí han ampliado su red comercial en el ámbito de su comarca o provincia; lo que permite hablar de una extraterritorialización de ámbito local que, por su dimensión, no es tan relevante como la de ámbito provincial tratada en este trabajo.

<sup>16</sup> Concretamente, cuando se han producido fusiones o absorciones, se ha calculado el índice HH de 1999 con los datos correspondientes a la entidad originaria que ha actuado como absorbente en el proceso o como la mayor o principal en el caso de una fusión.

<sup>17</sup> En junio de 2010 se hizo efectiva la fusión entre Caja Rural de Toledo y Caja Rural de Ciudad Real.

La tabla 9 muestra la clasificación de las cajas de ahorros en función del incremento porcentual del índice HH de modo que, a mayor variación en términos absolutos, corresponde un incremento del grado de extraterritorialización. El signo negativo en todos los casos muestra un aumento de dicho grado de dispersión geográfica<sup>18</sup>.

**Tabla 9.** Clasificación de las cajas de ahorros según la variación experimentada en el valor del índice de Herfindahl-Hirschman (HH) en el período (1999-2009)

<b>CAJAS DE AHORRO (Clasificación de mayor a menor incremento del grado de extraterritorialización)</b>	<b>VARIACIÓN % (1999-2009)</b>	<b>HH (2009)</b>	<b>HH (1999)</b>
C.A. Y M.P. DE GUIZPUKOA Y SAN SEBASTIÁN	-0,741	0,203	0,783
C.A. Y M.P. DE NAVARRA	-0,612	0,321	0,827
C.A. DE ASTURIAS	-0,546	0,381	0,839
C.A. DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALIC- BANCAJA	-0,543	0,167	0,366
BILBAO BIZKAIA KUTXA	-0,482	0,366	0,706
C.A. DE GALICIA	-0,455	0,111	0,204
C.A. DE SALAMANCA Y SORIA- CAJA DUERO	-0,454	0,086	0,158
C.A. DEL MEDITERRANEO	-0,432	0,141	0,248
C.A. DE VIGO, OURENSE E PONTEV.- CAIXANOVA	-0,424	0,194	0,337
C.E. IPENSIONS DE BARCELONA-LA CAIXA	-0,392	0,082	0,136
C.A. Y M.P. DE VITORIA Y ÁLAVA	-0,354	0,579	0,896
C.A. MUNICIPAL DE BURGOS	-0,353	0,559	0,863
C.A. Y M.P. DE CÓRDOBA- CAJASUR	-0,330	0,205	0,307
C.E. DE GIRONA	-0,321	0,483	0,712
C.A. DE CASTILLA LA MANCHA	-0,318	0,175	0,257
C. PROVINCIAL DE A. DE JAÉN	-0,314	0,686	1,000
C.E. DE CATALUNYA	-0,308	0,281	0,407
C.A. Y M.P. DE AVILA	-0,293	0,535	0,757
CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, C.A. Y M.P.	-0,290	0,123	0,174
M.P. Y C.GENERAL D A. DE BADAJOZ	-0,288	0,449	0,631
C.E. DE TARRAGONA	-0,281	0,430	0,598
C.A. Y M.P. DEL C.C.O. DE BURGOS	-0,269	0,584	0,800
C.A. DE SANTANDER Y CANTABRIA	-0,249	0,730	0,972
C.E. LAITANA	-0,230	0,592	0,768
C.A. Y M.P. DE ZARAG., ARAGÓN Y RIOJA- IBERCAJA	-0,227	0,114	0,147
C.E. DEL PENEDÉS	-0,225	0,469	0,605
C.A. Y M.P. DE ONTINYENT	-0,223	0,777	1,000
C. GENERAL DE CANARIAS	-0,221	0,649	0,833
M.P. Y C.A. DE SAN FERN HUELVA, JEREZ Y SEVILLA-CAJASOL	-0,213	0,266	0,337
C.E. DE TERRASSA	-0,210	0,507	0,642
C.A. PROVINCIAL DE GUADALAJARA	-0,204	0,665	0,835

<sup>18</sup> Asimismo, se aprecia cómo algunas de las mayores entidades, consecuencia de procesos de fusión-absorción, son las que han experimentado mayores variaciones -de signo negativo- (lo que indica crecimiento de su grado de extraterritorialización) en este índice, derivados de su actual presencia prácticamente nacional.

C.A. Y M.P. DE LAS BALEARES	-0,193	0,789	0,977
C.A. DE LA INMACULADA DE ARAGÓN	-0,191	0,537	0,664
C.A. Y M.P. DE MADRID	-0,181	0,268	0,328
C.A. Y M.P. DE EXTREMADURA	-0,179	0,498	0,606
C.A. Y M.P. DE SEGOVIA	-0,174	0,547	0,662
C. GENERAL DE A. GRANADA	-0,151	0,370	0,436
C.E. DE SABADELL	-0,135	0,610	0,705
C.E. DE MANRESA	-0,131	0,691	0,795
C.A. DE MURCIA	-0,130	0,403	0,464
C.A. DE LA RIOJA	-0,125	0,794	0,908
C. INSULAR DE A. DE CANARIAS	-0,092	0,788	0,868
UNICAJA	-0,090	0,170	0,187
C.E. COMARCAL DE MANLLEU	-0,071	0,905	0,974
LA ENTIDAD RESTANTE (C.A. Y M.P. DE POLLENÇA) TIENE UN VALOR DEL ÍNDICE HH=1 EN LOS AÑOS OBJETO DE ESTUDIO, HABIENDO EXPERIMENTADO UNA NULA VARIACIÓN DEL MISMO EN EL PERÍODO CONSIDERADO.			

Fuente: elaboración propia a partir de UNACC y CECA (varios años).

La tabla 10 muestra la clasificación de las cooperativas de crédito en función del incremento porcentual del índice HH. El signo negativo en todos los casos muestra un aumento de dicho grado de dispersión geográfica, si bien, al final de la tabla figuran las cuatro entidades anteriormente indicadas que han reducido su grado de extraterritorialización (variación positiva).

**Tabla 10.** Clasificación de las cooperativas de crédito según la variación experimentada en el valor del índice de Herfindahl-Hirschman (HH) en el período (1999-2009)

<b>COOPERATIVAS DE CRÉDITO (Clasificación de mayor a menor incremento del grado de extraterritorialización)</b>	<b>VARIACIÓN N % (1999- 2009)</b>	<b>HH (2009)</b>	<b>HH (1999)</b>
CAJAMAR, CAJA RURAL	-0,6477	0,1364	0,3871
CAJA RURAL DEL MEDITERRÁNEO, RURALCAJA	-0,6056	0,3246	0,8231
CAJA RURAL ARAGONESA Y DE LOS PIRINEOS (Multicaja)	-0,5582	0,4054	0,9175
CAJA RURAL DE NAVARRA	-0,5267	0,3849	0,8131
CAJA RURAL DEL SUR	-0,5179	0,3606	0,7480
CAJA RURAL DE SORIA	-0,4719	0,5281	1,0000
CAJA RURAL DE GUISSONA	-0,4444	0,5556	1,0000
CAJA LABORAL POPULAR	-0,4405	0,1328	0,2374
CAIXA RURAL GALEGA	-0,3524	0,6095	0,9412
CAJA RURAL DE GRANADA	-0,3191	0,6709	0,9853
CAJA DE ARQUITECTOS	-0,2350	0,0503	0,0657
CAJA RURAL DE TENERIFE (Cajasiete)	-0,2145	0,7855	1,0000
IPAR KUTXA RURAL	-0,2125	0,6349	0,8062
CAJA RURAL DE ARAGÓN (Cajalón)	-0,1839	0,7020	0,8602
CAJA RURAL DE BURGOS	-0,1378	0,7177	0,8324
CAJA RURAL DE CÓRDOBA	-0,1213	0,8567	0,9750
CAJA DE CRÉDITO DE LOS INGENIEROS	-0,1190	0,3776	0,4286
CAJA RURAL DE ALMENDRALEJO	-0,1107	0,8893	1,0000
CAJA RURAL DE ZAMORA	-0,1082	0,6644	0,7450

CAJA RURAL DE TERUEL	-0,1008	0,8992	1,0000
CAJA RURAL DE CANARIAS	-0,0785	0,6473	0,7025
CAJA RURAL DE SEGOVIA	-0,0689	0,9311	1,0000
CAJA RURAL DE SALAMANCA	-0,0688	0,8740	0,9385
CAJA RURAL DE JAÉN	-0,0632	0,9215	0,9836
CAJA RURAL DE EXTREMADURA	-0,0595	0,6765	0,7193
CAJA RURAL CENTRAL (Orihuela)	-0,0206	0,5556	0,5672
CAJA CAMPO, CAJA RURAL	0,0010	0,6674	0,6668
CAJA RURAL DE CIUDAD REAL	0,0015	0,9818	0,9804
CAJA RURAL DE ALBACETE	0,0127	0,8990	0,8877
CAJA RURAL DE TOLEDO	0,0235	0,6830	0,6673
LAS ENTIDADES RESTANTES TIENEN UN VALOR DEL ÍNDICE HH=1 EN LOS AÑOS OBJETO DE ESTUDIO, HABIENDO EXPERIMENTADO UNA NULA VARIACIÓN DEL MISMO EN EL PERÍODO CONSIDERADO.			

*Fuente: elaboración propia a partir de UNACC y CECA (varios años)*

Si se observan los cuadros anteriores queda bastante clara la gran diferencia existente en el grado de extraterritorialización de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, siendo mucho más elevado en las primeras, en las que una única entidad, de las 45 existentes, no ha abierto oficinas fuera de su provincia de origen. En el caso de las cooperativas de crédito la situación es bien distinta, con 48 cooperativas de las 81 existentes que no han llevado a cabo una expansión territorial. Dentro de dicho sector, las cajas profesionales y populares son las entidades cooperativas que presentan una mayor dispersión geográfica.

Asimismo se aprecia cómo las mayores entidades, consecuencia alguna de ellas de procesos de fusión, son las que tienen menores valores en este índice, derivados de su presencia prácticamente nacional.

Obviamente, la reestructuración que se está llevando a cabo en estos últimos días afectará a la diversificación geográfica y a la extensión de las actividades, incrementando la concentración del sector y provocando, por tanto, una reducción en el índice de Herfindahl-Hirschman. No obstante, para comprobar que efectivamente esto se produzca, será necesaria la realización de un futuro análisis cuando finalice la reestructuración bancaria.

### 3. CONCLUSIONES

Una vez se ha analizado la expansión territorial de cajas de ahorros y cooperativas de crédito en el período comprendido entre 1999 y 2009, pueden obtenerse varias conclusiones:

1) Se ha demostrado empíricamente que existen diferencias en los patrones de comportamiento estratégico de dichas entidades desde el punto de vista de su expansión territorial, que ha obedecido a diferentes motivaciones en cada tipo de entidades. Cuestiones como el peso específico de la renta agraria y el grado de bancarización de la provincia pesan más que el posible dinamismo de las grandes ciudades o el efecto costa en el sector de las cooperativas de crédito, mientras que en el caso de las cajas de ahorros ha sido el crecimiento de la construcción y la mayor densidad de población los principales factores condicionantes de la expansión.

2) El incremento en el número de oficinas es un hecho que se puede cuantificarse, habiéndose producido la apertura de 5.902 oficinas en el sector de las cajas de ahorros y de 1.278 oficinas en el caso de las cooperativas de crédito, que corresponden a un aumento aproximado del 33% en ambos casos.

3) El 72,66% y el 156,83% de las oficinas abiertas entre 1999 y 2009 se encuentran en provincias distintas a la de origen de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, respectivamente, es decir, se deben a procesos de expansión territorial.

4) Las cooperativas de crédito han vivido hasta finales de 2009 un fortísimo incremento en su red de oficinas, lo que muestra su interés por desarrollar una banca universal, alejándose de su principio de territorialidad, pero manteniendo su identidad y ámbito rural. Las cajas de ahorros, han compartido esta tendencia de banca universal y han dirigido su crecimiento hacia aquellas provincias que han registrado mayores incrementos en el sector de la construcción, siendo más susceptibles a los efectos derivados de la crisis actual.

5) El Índice de Herfindahl-Hirschman (HH) permite medir el grado de expansión territorial de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, apreciándose enormes diferencias entre ambos sectores, al ser mucho mayor el grado de extraterritorialización en las cajas de ahorros. Asimismo, cabe destacar la gran heterogeneidad existente dentro de cada sector, existiendo entidades con presencia prácticamente nacional, y otras que o no han abierto oficinas fuera de sus provincias de origen, o apenas lo han hecho. Obviamente, la actual reestructuración del sistema financiero afectará a la diversificación geográfica y a la extensión de las actividades, incrementando la concentración del sector y provocando, por tanto, una reducción en el índice de Herfindahl-Hirschman. No obstante, para comprobar que efectivamente esto se produzca, será necesaria la realización de un futuro análisis cuando finalice la reestructuración bancaria. Además del análisis provincial y por entidades, se ha realizado un estudio general comparativo de ambos sectores entre los años 1999 y 2009, y en el período 2008-2009, gracias a los cuáles puede comprobarse cómo la tendencia actual es de reducción del número

de oficinas y empleados de las entidades territoriales, con el objetivo de hacer frente al excesivo incremento experimentado hasta el año 2008 y como consecuencia de la necesaria reestructuración que afecta al sector bancario derivada de la crisis financiera actual.

Dicha reestructuración no sólo requerirá medidas de reducción de las infraestructuras básicas de las entidades bancarias y el mayor aprovechamiento de las mismas, sino que exigirá también la implementación de determinadas estrategias de desarrollo externo, ya sean éstas de concentración empresarial, de cooperación mediante alianzas estratégicas, o bien se manifiesten a través de la aplicación de la nueva fórmula legal propuesta por la Unión Europea y denominada “Sistema Institucional de Protección” (SIP), que ha sido precisamente la solución adoptada por el sector de las cooperativas de crédito y por gran parte del sector de las cajas de ahorros.

## **BIBLIOGRAFÍA**

ÁLVAREZ, J. A.: La banca española ante la crisis financiera, *Estabilidad Financiera*, nº 15, 2008, pp. 21-38.

AMEL, D.; BARNES, C.; PANETTA, F. y SALLEO, C.: Consolidation and efficiency in the financial sector: a review of the international evidence, *Journal of Banking and Finance*, nº 28 (10), 2004, pp. 2493-2519.

BANCO DE ESPAÑA: *Boletín Estadístico*, Madrid: Banco de España, (varios años).

BANCO DE ESPAÑA: *Informe de Estabilidad Financiera*, Madrid: Banco de España, Noviembre 2009.

BANCO DE ESPAÑA: *Informe de Estabilidad Financiera*, Madrid: Banco de España, Marzo 2010a.

BANCO DE ESPAÑA: El sector bancario español ante la crisis financiera internacional: diagnóstico y medidas adoptadas, *Discurso del Subgobernador del Banco de España en la Reunión de Presidentes de Comisiones de Economía y Hacienda de Parlamentos Nacionales de la Unión Europea/Congreso de los Diputados*, 13 de Abril, Madrid, 2010b.

BANCO DE ESPAÑA: Lecciones de la crisis para la reforma del sistema financiero, *Discurso del Subgobernador del Banco de España en el Círculo de Economía*, 17 de Mayo, Barcelona, 2010c.

- BAREA, J. y MONZÓN, J.L. (Dir.): *La Economía Social en España en el año 2000*, Madrid: CIRIEC-España, patrocinio del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales (DG Fomento de la Economía Social) y del Fondo Social Europeo, 2002.
- BERGÉS, A.: Bancos y cajas: estrategias divergentes, *Análisis*, nº 112, 2003, pp. 5-20.
- BERGÉS, A. y GARCÍA MORA, A.: Las entidades de crédito ante la crisis, *Economistas*, nº 119, 2009, pp. 139-150.
- CALS, J.: La competencia entre bancos y cajas en España: una perspectiva de los años noventa, *Cuadernos de Información Económica*, nº 154, 2000, pp- 69-73.
- CALVO, A. y MARTÍN DE VIDALES, I.: La expansión de la red de oficinas de cajas de ahorros españolas: un análisis desde la perspectiva provincial, *Boletín de Información Comercial Española*, nº 2987, 16 al 30 de Abril, 2010, pp. 33-55.
- CALVO, A.; PAREJO, J.A.; RODRÍGUEZ SÁIZ, L. y CUERVO, A.: *Manual de sistema financiero español*. 22ª edición actualizada, Madrid: Editorial Ariel Economía, 2010.
- CALVO, A. y PAUL, J.: Las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito ante la crisis: evolución en su presencia territorial y en su operativa, *REVESCO nº 100-Extraordinario 2010 Monográfico: La respuesta de la Economía Social ante una crisis global*, 2010, p. 68-100.
- CANALS, J.: *Bancos universales y diversificación empresarial*, Madrid: Alianza Editorial, 1996.
- CARRASCO, I.: La ética como eficiencia: la responsabilidad social en las cooperativas de crédito españolas, *CIRIEC-España*, nº 53, 2005, pp. 351-367
- CASTELLÓ, E.: *Dirección y organización de entidades financieras*, Madrid: Esic, 1996.
- CEA D'ANCONA, M.A.: *Análisis multivariable. Teoría y práctica en la investigación social*, Madrid: Ed. Síntesis, 2002.
- CHAVES, R. y SOLER, F.: *El gobierno de las cooperativas de crédito en España*, Valencia: CIRIEC-España, 2004.
- CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS: *Anuario estadístico de las cajas de ahorros*, Madrid: CECA, (varios años).
- FERNÁNDEZ DE LIS, S.; MANZANO, D.; ONTIVEROS, E.; VALERO, F.J.: Rescates y reestructuración bancaria: el caso español, *Fundación Alternativas*, Documento de trabajo 152/2009, 2009.
- FUENTELESAZ, L.; GÓMEZ, J.; PALOMAS, S.: La reestructuración de la red de oficinas en el sector bancario español: 1995-2005, *Papeles de Economía Española*, núm. 114, 2008, pp. 173-189.

- GARCÍA-MONTALVO, J.: *De la quimera inmobiliaria al colapso financiero*. Barcelona: Antoni Bosch Editores, 2008.
- HAIR, J., ANDERSON, R., TATHAM, R. y BLACK, W.: *Multivariate data analysis*. Nueva Jersey: Pearson, 2006.
- HERNANDO, I.: Un análisis de los determinantes de las adquisiciones bancarias en la Unión Europea. *Boletín Económico del Banco de España*, Octubre 2008, pp. 103-111.
- MARCO, A., MOYA, I.: Factores que inciden en la eficiencia de las entidades de crédito cooperativo, *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, nº 105, 2000, pp. 781-808.
- MELIÁN, A. y SANCHÍS, J. R.: Expansión y crecimiento de las cooperativas de crédito durante el período 1993-2007 en la Comunidad Valenciana, *REVESCO, Revista de Estudios Cooperativos*, nº 98, 2009, pp. 97-117.
- MURES, M.J., GARCÍA, A. y VALLEJO, M.E.: Aplicación del Análisis Discriminante y Regresión Logística en el estudio de la morosidad en las entidades financieras. Comparación de resultados, *Revista Pecunia*, nº 1, 2005, pp. 175-199.
- PALOMO, R. J.: Análisis empírico del criterio de territorialidad en la actividad de las cajas rurales españolas, *Revista Europea de Dirección y Economía de la Empresa*, 8 (2), 1999, pp. 41-62.
- PALOMO, R. J.: *Banca cooperativa: entorno financiero y proyección social*. Madrid: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC), 2001.
- PALOMO, R. y GONZÁLEZ, M.: Un contraste de la divergencia en el modelo de negocio de las entidades financieras de economía social: cajas de ahorros y cooperativas de crédito, *REVESCO Revista de estudios cooperativos*, nº 83, 2004, pp. 85-114.
- PALOMO, R. J. y MATEU, J. L.: “Verificación de la aplicación del criterio de territorialidad en las cajas rurales españolas”, *CIRIEC-España*, nº 32, 1999, pp. 157-188.
- PALOMO, R. y SANCHÍS, J.R.: Un análisis del crédito cooperativo en España: situación actual, expansión territorial y proyección estratégica. *Estudios de Economía Aplicada*, nº 26 (1), 2008, pp. 89-132.
- PASIOURAS, F., GAGANIS, C. y ZOPOUNIDIS, C.: Multicriteria classification models for the identification of targets and acquirers in the Asian banking sector. *European Journal of Operational Research*, nº 204, 2010, pp. 328.
- PÉREZ LÓPEZ, C.: *Técnicas de análisis multivariante de datos: aplicaciones con SPSS*, Madrid: Ed. Pearson Prentice Hall, 2004.

- RUIZ-PORRAS, A.: Financial Systems and Banking Crises: an assessment, *Revista Mexicana de Economía y Finanzas*, nº 5(1), 2006, pp. 13-27.
- RUIZ-PORRAS, A.: Banking competition and financial fragility, *Estudios Económicos*, nº 23 (1), 2008, pp. 49-87.
- SANCHÍS, J. R.: Análisis estratégico de las cooperativas de crédito. Estudio empírico aplicado a las cajas rurales de la Comunidad Valenciana, *Información Comercial Española*, nº 805, 2003, pp. 145-169.
- SANCHÍS, J. R. y CAMPS, J.: *Dirección Estratégica Bancaria*, Madrid: Ed. Díaz de Santos, 2003.
- SANCHÍS, J.R., HERRERA, J. y SORIANO, J.F.: Un estudio sobre la estructura organizativa y de RR.HH. de las cooperativas de crédito de la Comunidad Valenciana, *Revista CIRIEC-España*, nº 36, 2000, pp. 147-178.
- TORRERO, A.: *La crisis financiera internacional y económica española*, Madrid: Ediciones Encuentro, 2008.
- UNIÓN NACIONAL DE COOPERATIVAS DE CRÉDITO, UNACC: *Anuario de las cajas rurales y cooperativas de crédito en España*, Madrid: Unión Nacional de Cooperativas de Crédito, (varios años).
- VISAUTA VINACUA, B.: *Análisis estadístico con SPSS 14: estadística básica*, Madrid: McGraw-Hill, 2007.