



## Capítulo II

### Las cajas de ahorro en la Unión Europea y en Canadá

A continuación se describen los sistemas de caja de ahorro de tres países: Alemania, España y Canadá. En esta parte de la investigación se hace referencia a la historia del sector de ahorro, a la situación actual y al desarrollo que han experimentado las entidades de ahorro y crédito popular de los países previamente mencionados.

#### 2.1 El sistema de cajas de ahorro en Alemania

##### 2.1.1 Historia<sup>1</sup>

Las primeras cajas en Alemania fueron creadas por la iniciativa privada. El objetivo era brindar a los sectores de la población más necesitados una oportunidad para crear reservas seguras de contingencia a largo plazo que les generaran intereses, con las cuales pudieran hacer frente a enfermedades y a la vejez.

La primera caja de ahorro surgió en el año 1749 en la pequeña ciudad de Salem al sur del país. Casi treinta años después emergieron otras cajas en Hamburgo, Oldenburgo y Kiel. El desarrollo de este sector tuvo desde entonces un crecimiento exponencial y para principios del siglo XX existían alrededor de mil trescientas cajas esparcidas por todo el territorio alemán.

Durante los años veinte hubo un proceso de modernización en este ámbito. La oferta de servicios de seguros, la incursión de las cajas en el sector de la construcción como promotoras del ahorro y la adaptación de un sistema que no requería del manejo de efectivo para la realización de las transacciones fueron pilares de este proceso. También la rápida automatización del servicio de pagos en la década de los setenta fue factor importante. El gran número de cajas de ahorro existentes provocó que el sector requiriera de un proceso de consolidación durante los años noventa, lo que redujo considerablemente la cantidad de cajas en Alemania.

---

<sup>1</sup> Fuente: <http://de.wikipedia.org>



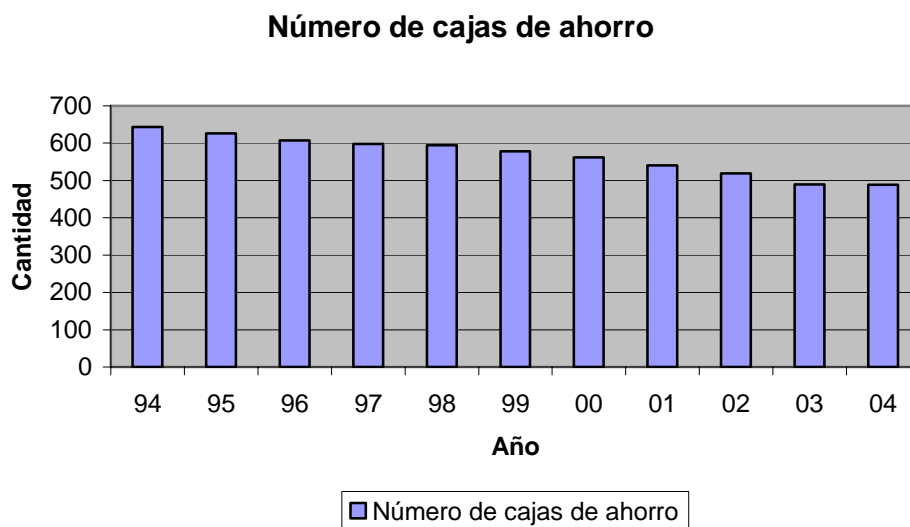
### 2.1.2 Las cajas de ahorro de Alemania en la actualidad

Las cajas de ahorro se encuentran reguladas por el Ministerio Federal de Finanzas en el rubro de entidades bancarias universales. El sector de las cajas de ahorro es dentro del sistema bancario de Alemania el de mayor importancia, ya que representa el 38.2 % del volumen de los activos y el 39.7% de todos los recursos ajenos administrados por el sistema financiero alemán.

Está formado por 489 cajas de ahorro, 11 instituciones de giro regionales y su institución central llamada la Deutsche Girozentrale-Deutsche Kommunalbank. Al igual que el resto del sistema bancario operan bajo el principio de regionalidad, lo cual se refiere a la limitación de su actividad comercial al entorno geográfico y económico donde están establecidas.

El movimiento en el número de cajas de ahorro alemanas se describe en el cuadro siguiente:

Cuadro 2.1



*Evolución del número de cajas de ahorro*

Las cajas de ahorro son creadas por municipios o provincias, garantes de las mismas, y son instituciones de derecho público, que deben garantizar la integridad de las cajas de su territorio y asumir la responsabilidad ilimitada ante sus acreedores. Ellas sólo



pueden operar en el área geográfica sobre la cual tienen jurisdicción sus garantes. Al ser instancias municipales deben sujetarse no sólo a la legislación general federal, sino también a cierta normatividad que impone cada Estado (Land). A pesar de que por lo general no suelen ser diferentes, cada Estado impone su propio régimen de administración, contabilidad, supervisión y de organización.

Cabe señalar que no todas las cajas de ahorro son de los Estados, sino que también hay siete cajas independientes (freie Sparkassen) que están constituidas como sociedades anónimas, asociaciones económicas o en forma de fundaciones. Dentro de este grupo de cajas de ahorro se encuentran algunas de las cajas más grandes del país, como la Hamburger Sparkasse o la Landesgirokasse Stuttgart. A pesar de que están sometidas a la supervisión del Estado donde se encuentran, estas son las únicas que gozan de la libertad de establecerse por todo el territorio alemán.

El sector de las cajas de ahorro tiene como principal cartera de clientes a los particulares, las pequeñas y medianas empresas y a las administraciones locales. El principio de universalidad, bajo el que opera la banca alemana, les permite ofrecer la totalidad de los servicios bancarios, pero tienen restringidas las transacciones con títulos y la toma de participación en las empresas.

Las cajas de ahorro operan el 34 % de los créditos a particulares y el 51% de los depósitos de ahorro de los particulares de todo el sistema financiero alemán. De sus activos entre el 60% y el 70% lo representan los créditos y de sus pasivos alrededor del 69.5% son depósitos de los clientes. Ambos porcentajes son bastante elevados. Según últimas estadísticas reveladas por la Confederación alemana de cajas de ahorro (Deutsche Sparkassen und Giroverband) seis de cada diez personas que viven en territorio alemán están afiliados a alguna caja de ahorro<sup>2</sup>.

La principal caja de ahorro alemana es la Hamburger Sparkasse. Esta entidad tiene su central en el norte del país en la ciudad de Hamburgo y es una de las más exitosas en

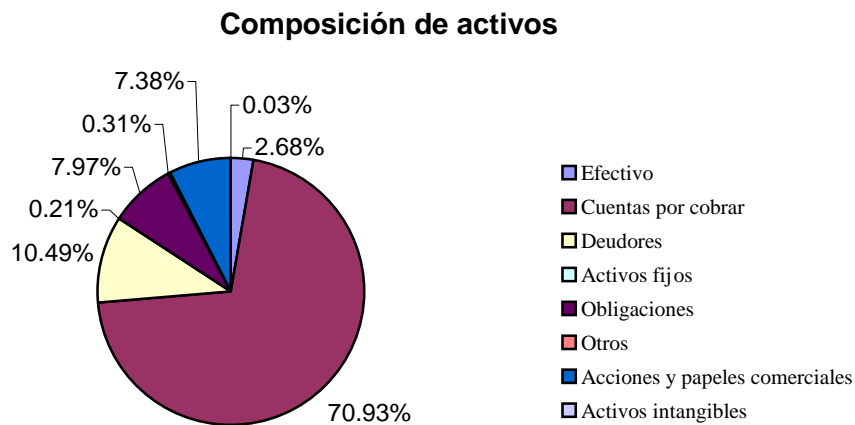
---

<sup>2</sup> Fuente: [www.dsgv.de](http://www.dsgv.de)



Europa. A continuación se presenta un cuadro en donde se descomponen sus activos según los principales elementos del mismo:

Cuadro 2.2



*Composición de activos de la Hamburger Sparkasse.*

Como se puede observar en la gráfica anterior los activos de la caja de Hamburgo están compuestos en un 71% por los préstamos a sus clientes.

Las once instituciones de giro regionales (Landesbanken) del sector de las cajas de ahorro también son entidades de derecho público, que pertenecen a los Estados y a la Asociación Regional de Cajas de Ahorro. Al ser estos últimos sus garantes las instituciones tienen responsabilidades ilimitadas para con ellos. Estas tienen un papel parecido al de un banco central de las cajas dentro de su Estado y son las encargadas de la administración de las reservas líquidas y de la compensación de los intercambios financieros entre las mismas cajas de ahorro.

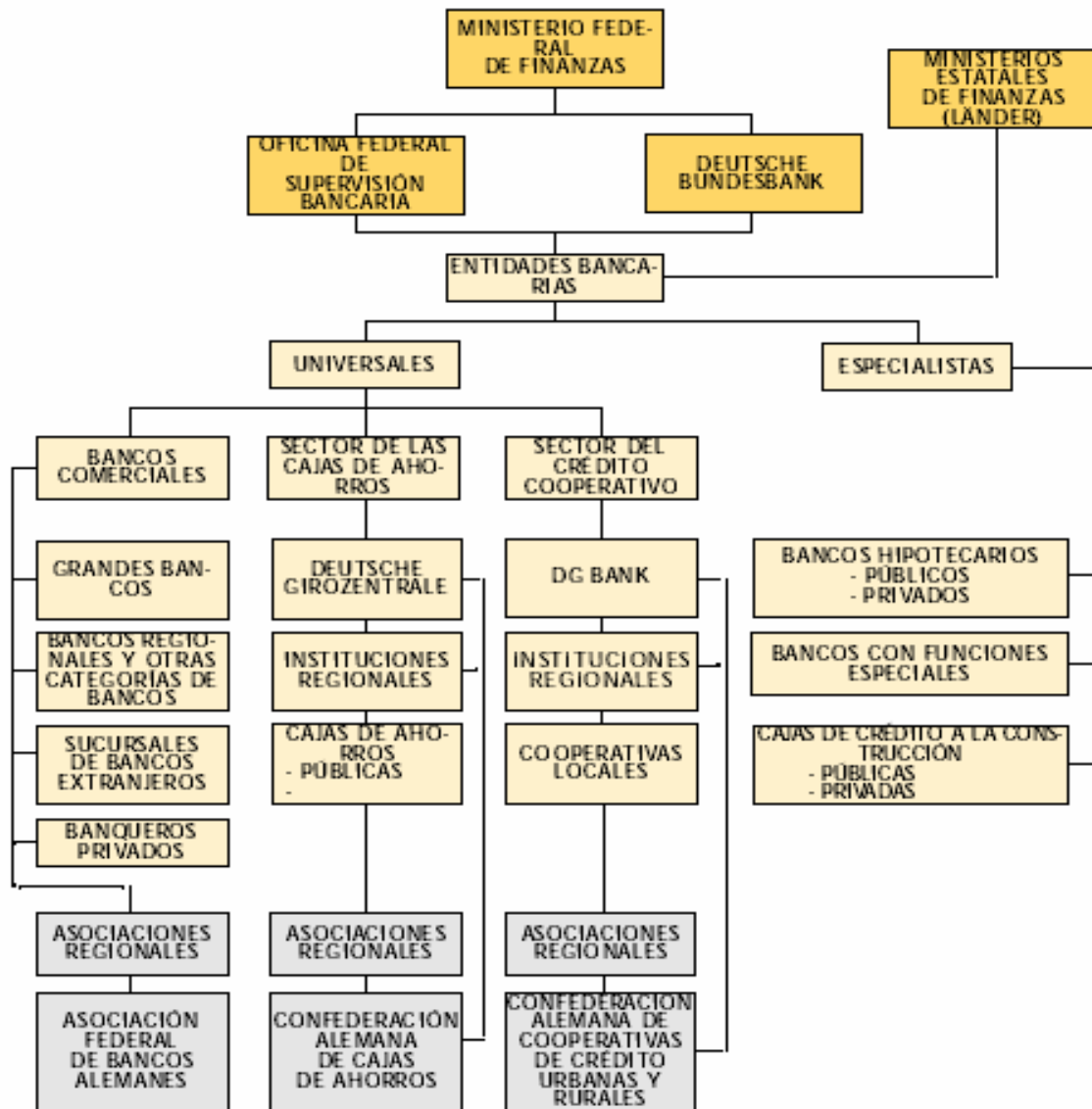
Por otro lado, también efectúan operaciones de gran magnitud, tales como el otorgar créditos a las empresas o realizar operaciones internacionales por cuenta propia o por cuenta de las cajas de su zona. Las principales fuentes de financiamiento de las Landesbanken son, en primera instancia, los bonos hipotecarios y centrales, y, en segundo lugar, los recursos interbancarios.



La Deutsche Girozentrale-Deutsche Kommunalbank funge como institución central del sector, y es propiedad de las once instituciones regionales y de la Confederación Alemana de Cajas de Ahorro. Es esta instancia la que en teoría tiene la labor de operar cual banco central de todo el sector, aunque debido al desarrollo de las instituciones regionales (Landesbanken) han perdido importancia.

EL siguiente cuadro muestra la estructura del sistema financiero alemán:

Cuadro 2.3



Sistema financiero alemán<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Fuente: Caixa Catalunya.



La previamente mencionada Confederación Alemana de Cajas de Ahorro (Deutscher Sparkassen und Giroverband) es la asociación profesional central de las cajas de ahorro y administra el fondo de garantía de depósitos de las cajas. A ella pertenecen las asociaciones regionales de cajas de ahorro, en donde van encasilladas las cajas públicas y las privadas locales, las once instituciones regionales y la Deutsche Girozentrale, entre otras.

## **2.2 El sistema de cajas de ahorro de España**

### **2.2.1 Historia**

El origen de las cajas de ahorro está relacionado a las instituciones de tipo benéfico, especialmente a los Montes de Piedad<sup>4</sup>. El concepto más moderno de caja de ahorro aparece en Europa<sup>5</sup> durante la segunda mitad del siglo XVIII. Este concepto tiene sus bases en el pensamiento de Jeremy Bentham<sup>6</sup>, quien considera a las cajas de ahorro como un instrumento de mejora de las condiciones de vida de las clases trabajadoras, mediante la remuneración del ahorro y creando un nivel de seguridad económica superior.

En España, la introducción de las ideas promotoras de las cajas de ahorro empezó en el trienio liberal (1820-1823), especialmente con la vuelta de los exiliados después de la muerte de Fernando VII. Las sociedades Amigos de País asumieron la promoción de las cajas de ahorro. La caja de ahorro más antigua fue fundada el 24 de febrero de 1834 en Jerez de la Frontera por el Conde de Villacreces, según se menciona en la Real Orden de 3 de abril de 1835. Como consecuencia de esta iniciativa oficial del año 1835 se crearon, aparte de la caja de ahorros de Madrid, las de Granada, Santander, Sagunt, Valladolid, Sevilla, La Coruña, Barcelona y Valencia<sup>7</sup>.

---

<sup>4</sup> Éstos surgieron en Italia durante el siglo XV, a iniciativa de los monjes franciscanos, quienes otorgaban préstamos prendarios sin interés para satisfacer necesidades más elementales.

<sup>5</sup> Concretamente en Gran Bretaña.

<sup>6</sup> Pensador inglés, 1748-1832.

<sup>7</sup> Todas estas cajas se fundaron entre 1839 y 1851.



El Real Decreto del 29 de junio de 1853 constituyó el segundo gran impulso en la creación de cajas de ahorro. Este decreto representa la primera legislación en materia de cajas de ahorro, siendo una normativa de carácter reformista y de una rigidez excesiva. Tal decisión dejó patente un intento de uniformar e intervenir sobre las cajas ya creadas y las de nueva creación, en especial, el Decreto obligaba a la creación de cajas en todas las capitales de provincia. Este Decreto estaba alejado de la realidad por lo que no se cumplió al pie de la letra ya que no fueron creadas cajas en todas las capitales de provincia.

El tercer gran impulso en relación con las cajas de ahorro se produce en el año 1880. Esta Ley tiene un carácter totalmente opuesto a la anterior de 1853 porque anula los aspectos uniformes y respeta la realidad diversa en la gestión y promoción de las cajas de ahorro. Como resultado de esta ley surgieron cajas en Málaga, Córdoba, Alcoi, Zaragoza, Alicante, Segovia, Ávila, Linares, Oriola, San Sebastián, Pontevedra y Santiago. Además de que sólo en Cataluña surgieron la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Lérida (1880), Caja de Ahorros de Palafrugell (1880), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Figueras (1884) y Caja de Ahorros de Manlleu (1896). En el periodo de 1874 a 1900 los depósitos en las cajas catalanas pasaron de 5,972 miles de pesetas a 26,600 miles de pesetas. En este periodo el número de cajas pasó de 12 a 49.

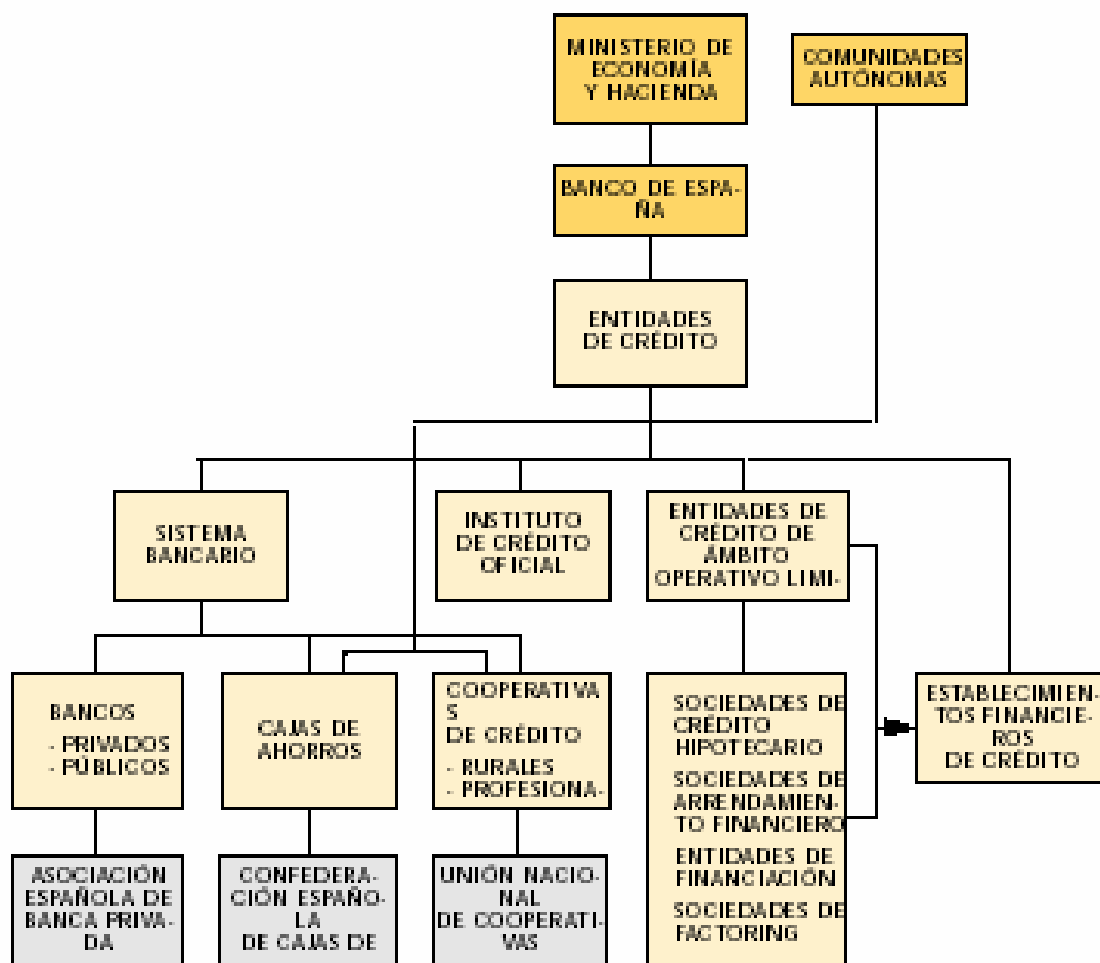
Desde entonces hasta nuestros días el número de cajas ha ido en aumento siendo en la actualidad 46 entidades que cuentan con activos por €633,501,614 manteniéndose apegadas al objetivo por el cual nacieron: dar un servicio público al cual tenga acceso toda la población. También, las actividades financieras de las cajas de ahorro van aumentando progresivamente incorporando nuevos servicios y nuevos productos que satisfacen las nuevas necesidades financieras que los clientes demandaban con el crecimiento del país. Esta evolución ha ido acompañada de cambios en los que progresivamente se reforzaba su dimensión financiera.

### **2.2.2 Las cajas de ahorro de España en la actualidad**



El sector de cajas de ahorro se encuentra dentro del sistema financiero español junto con los bancos y las cooperativas de crédito puesto que son las únicas autorizadas con carácter general a captar fondos reembolsables del público en forma de depósito. A su vez, el sistema financiero español está regido por el Ministerio de Economía y Hacienda. Las cajas de ahorro, las cuales ocupan el segundo lugar de importancia dentro del sistema financiero, se encuentran agrupadas dentro de la Confederación Española de Cajas de Ahorro<sup>8</sup>. En el cuadro 2.4 se describe con mayor exactitud la integración del sistema financiero español.

Cuadro 2.4



Sistema financiero español<sup>9</sup>

<sup>8</sup> Mejor conocida como CECA. Representa a las cajas ante los poderes públicos y en el ámbito internacional, colabora con las autoridades financieras y actúa como centro de estudios en común de todas las cuestiones que afecten a las cajas.

<sup>9</sup> Fuente: Caixa Catalunya.





Las cajas de ahorro españolas son entidades de crédito plenas con libertad operativa completa. Constituidas de forma jurídica como fundaciones de naturaleza privada, con una finalidad social y actuación bajo criterios de puro mercado, revirtiendo un importante porcentaje de los beneficios obtenidos a la sociedad por medio de su obra social. Las cajas de ahorro se especializan en la canalización del ahorro popular, en la financiación de familias y en las pequeñas y medianas empresas. Además, tienen una fuerte raíz local puesto que cuentan con una red de oficinas preponderantemente regional. A diferencia de otras entidades de crédito, las cajas de ahorro combinan su función financiera con una intensa actividad social. Ambas funciones – financiera y social – son piezas inseparables de un mismo modelo de gestión.

Hoy en día las cajas españolas atienden al 96% de la población. Las cajas de ahorro están constituidas por un grupo de 46 entidades, las cuales gestionan el 41% de los activos totales, el 46% de los créditos y los recursos ajenos de todo el sistema está formado por el 48%. Cabe señalar que las cajas al no tener capital social, el autofinanciamiento es el principal mecanismo del cual disponen para aumentar sus recursos propios. La siguiente tabla muestra con una mayor exactitud la cuota de mercado del sector de cajas de ahorro<sup>10</sup>.

Cuadro 2.5

Cuota de mercado	
Entidades	46
Activos totales	41.41%
Depósitos	55.68%
Créditos	46.65%
Fondos inversión	27.12%
Recursos ajenos	48.25%
ROE	15.40%
ROA	0.82%

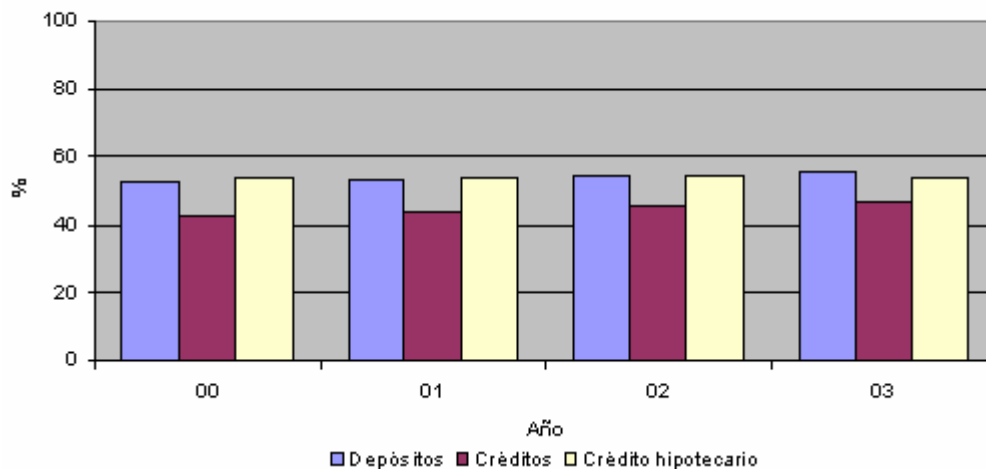
*Cuota de mercado de las cajas de ahorro*

<sup>10</sup> Información proporcionada por la Confederación Española de Cajas de Ahorro con datos al 31 de diciembre de 2003.



Las cajas de ahorro cuentan con una muy buena posición en el mercado, en especial en los depósitos, créditos y créditos hipotecarios. El primero, ha mantenido más del 50% del mercado desde el año 2000, para el 2003 cuenta con el 56%; a partir del 2000, el segundo tiene más del 40% del mercado; el tercero también controla más del 50%<sup>11</sup>.

Cuadro 2.6  
Cuota de mercado



Posición en el mercado de los depósitos, créditos y créditos hipotecarios

El beneficio neto de impuestos de las cajas tiene un doble destino. Primero, está establecido por ley que el 50% del beneficio debe de acumularse a reservas, el resto se destina a obras sociales dentro del territorio donde operan, estas obras pueden ser de cultura, sanidad, asistencia social, educación o investigación.

A partir de 1977 las cajas de ahorro pueden realizar las mismas operaciones financieras que los bancos. Sin embargo, sus operaciones se orientan a los particulares, pequeñas y medianas empresas y corporaciones locales. Su principal fuente para financiarse proviene de depósitos de los clientes con un 76.7%, en especial de los que viene del sector privado, representando el 55% de los captados en conjunto. En cuanto a los recursos procedentes del mercado interbancario, las cajas de ahorro únicamente son prestadoras de fondos.

<sup>11</sup> Fuente: CECA.

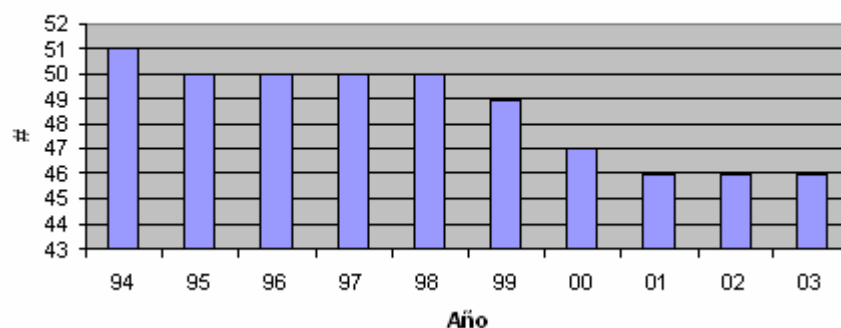


Otra característica de las cajas de ahorro consiste en que tienen una mayor vinculación en su territorio de origen, esto se debe a sus antecedentes históricos y a la legislación de expansión geográfica. Sin embargo, hasta comienzos de 1989 las cajas de ahorro no podían abrir libremente oficinas por todo el territorio español, circunstancia que hasta ese entonces fue aprovechada por las entidades de mayor dimensión.

A partir de 1994, las diferentes cajas de ahorro empezaron a fusionarse en algunos casos, en otros, las cajas compraron a otros bancos comerciales de tamaño pequeño con la finalidad de extender sus servicios. La siguiente gráfica<sup>12</sup> muestra los cambios que ha tenido las cajas de ahorro en el número de entidades durante el periodo de 1994 a 2003<sup>13</sup>.

*Cuadro 2.7*

**Número de cajas de ahorro**



*Número de cajas de ahorro*

Contrario a lo que sucede en el número de cajas de ahorro, el número de sucursales ha ido aumentando hasta alcanzar a un poco más de 20,000 durante el año 2003<sup>14</sup>.

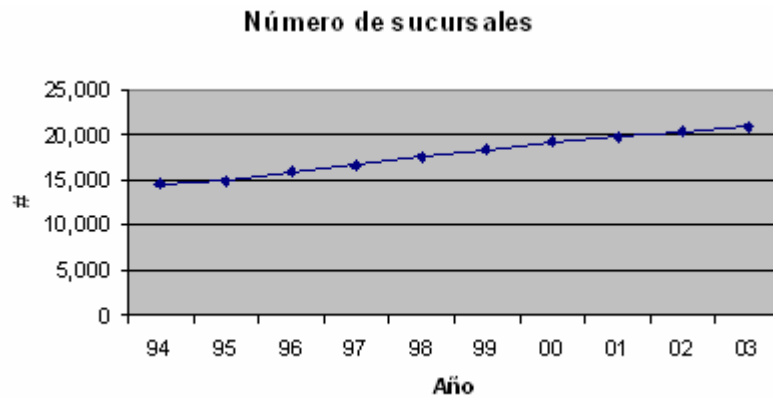
<sup>12</sup> Fuente: CECA

<sup>13</sup> Desde el 2003 no se ha registrado cambio alguno en el número de entidades.

<sup>14</sup> Fuente: CECA



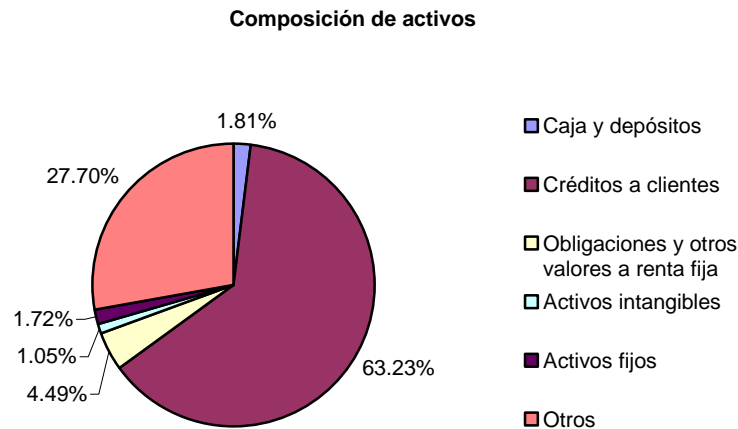
Cuadro 2.8



Número de sucursales

Como se observa en la cuadro 2.9, los créditos a clientes constituyen el rubro de mayor peso dentro de los activos. Esto se debe a las buenas tasas que ofrece este sector y al interés que se tiene en los proyectos para la zona donde se encuentra la caja de ahorro. La composición de activos del sector de cajas de ahorro al 31 de diciembre de 2003 se muestra continuación<sup>15</sup>.

Cuadro 2.9



Composición de activos de las cajas de ahorro.

A continuación se mencionan seis rangos distintivos de las cajas de ahorro:

1. Entidades financieras “plenas”

<sup>15</sup> Fuente: CECA



- Libertad operativa total.
- 2. Forma jurídica: “Fundaciones”
  - Patrimonio con finalidad social.
  - Naturaleza privada.
- 3. Actuación bajo criterios del mercado
  - Precios de mercado.
  - Optimización del beneficio.
- 4. No apropiación del beneficio
  - Se destina a finalidades sociales.
- 5. Especialización / Movilización del ahorro popular
  - Familias.
  - Negocios familiares.
  - Pequeñas y medianas empresas.
- 6. Fuerte raíz local
  - Mayoría de clientela y productos de la región.
  - Interesadas en proyectos de la zona.
  - Decisiones a nivel local.

## **2.3 El sistema de cajas de ahorro en Canadá**

### **2.3.1 Historia**

El movimiento de las Uniones de Crédito en Canadá abarca un nicho económico y social en el sector de servicios financieros del país. La primera caja popular de Norteamérica fue creada en Lévis, Québec, en Diciembre de 1900 por Alphonse Desjardins. Fuera de Quebec, la Sociedad de Préstamos y Ahorros del Servicio Civil de Ottawa fue establecida en 1908 por empleados del servicio público. En la provincia de Atlantic, las Uniones de Crédito aparecieron entre los años de 1930 y 1940 en atención a las necesidades de pescadores, granjeros y mineros.

Posteriormente las Uniones de Crédito se expandieron a la provincia de Prairie dónde éstas se desarrollaron en respuesta a las dificultades que enfrentaron los granjeros en la obtención de financiamiento durante la Gran Depresión de 1930. Cientos de



uniones de crédito se expandieron a Ontario durante los años 40's, 50's y 60's del siglo XX, en donde encontraron un nicho en grupos de empleados, asociaciones profesionales y en algunas comunidades geográficas y étnicas.

Las cajas populares y uniones de crédito han madurado dentro de un movimiento cooperativo el cual es uno de los más activos en el mundo y tiene la membresía per cápita más alta del mundo. Existen alrededor de 1,600 uniones de crédito y cajas de ahorro en Canadá con alrededor de 10 millones de socios.

### **2.3.2 Las cajas de ahorro de Canadá en la actualidad**

Las uniones de crédito y las cajas de ahorro son instituciones financieras cooperativas, las cuales son controladas por sus socios. El principal compromiso es el de servir las necesidades financieras de sus socios. En muchas provincias se requiere que cada cliente llegue a ser un socio, por lo que cada cliente llega a ser un accionista y tiene derecho a voto, sin importar el ahorro que tenga. Los miembros pueden votar para elegir la junta de directores, participar en elecciones y asambleas anuales. Como accionistas, pueden recibir dividendos.

La contribución mínima de capital por cada miembro en una unión de crédito o caja popular generalmente va de los \$5 a los \$150 Can. Uno de los aspectos más importantes de su estructura es el requerimiento de concentrar provisiones para el servicio a miembros con resultados en el “reciclaje” de los fondos de dichos miembros. De esta forma, las uniones de crédito y las cajas populares juegan un papel muy importante en el desarrollo local debido a la reinversión de los depósitos en la comunidad a través de préstamos personales y para negocios.

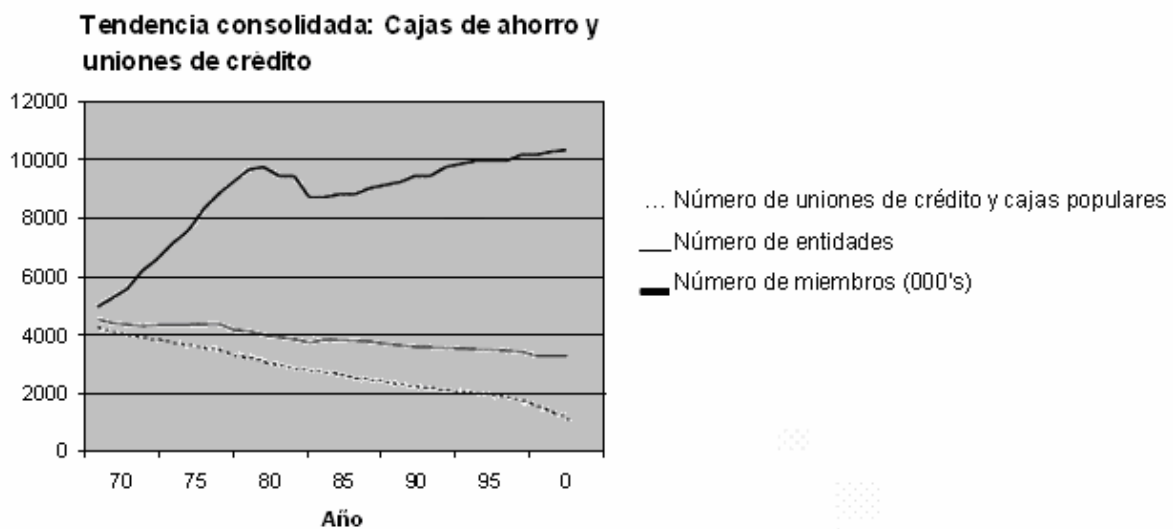
El movimiento de cajas Desjardins consiste en una red de cajas populares en Quebec, Manitoba, Nueva Brunswick y Ontario, también en una red de subsidiarias bajo la Corporación Financiera Desjardins – Laurentian. Las subsidiarias están activas a través de la red de cajas en varios sectores, como salud, seguros de vida, propiedad e inversiones. Fuera de Quebec la mayoría de las uniones de crédito son accionistas en



una de las nueve provincias centrales, las cuales son responsables de asegurar la liquidez. Las nueve provincias centrales son los accionistas principales de la Central de Canadá de las Uniones de Crédito, CUCC<sup>16</sup>. Esta es la responsable de establecer la política de liquidez junto con su mantenimiento, además, la CUCC trabaja para estimular el crecimiento de las uniones de crédito, mejorar la competitividad e incrementar la efectividad. A pesar de que la CUCC apoya a todas las uniones de crédito, éstas mantienen una identidad separada. Debido a la estructura local autónoma, las cajas de ahorro generalmente no tienen subsidiarias<sup>17</sup>.

Como en otros sectores de servicios financieros, hay una tendencia hacia la consolidación del movimiento de cajas de ahorro y uniones de crédito. Al final del 2001, el sector estaba formado por 681 uniones de crédito y 914 cajas populares, dando un total de 1,595, esto significa que desde 1990 las cajas y las uniones han disminuido en 2,700. Sin embargo, el número total de “puntos de servicio” ha sido incrementado en muchas comunidades así como el número de miembros<sup>18</sup>.

*Cuadro 2.10*



*Tendencia de las cajas de ahorro y uniones de crédito*

<sup>16</sup> Credit Union Central of Canada

<sup>17</sup> Excepto el Movimiento de Cajas Desjardins, el cual tiene una en Florida, EUA.

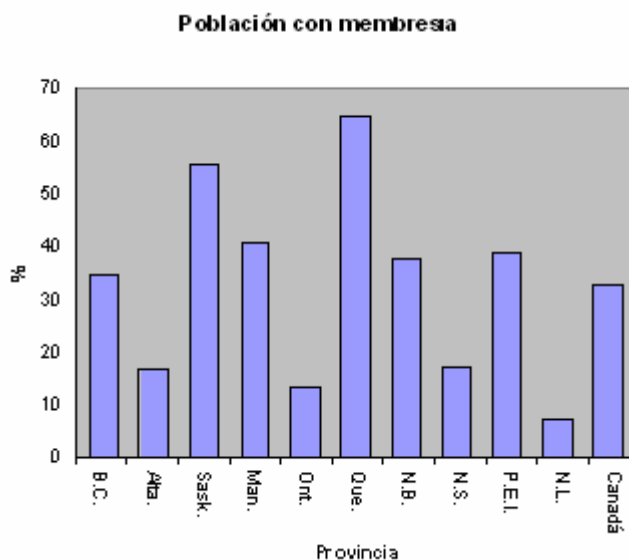
<sup>18</sup> Al final del 2001 había más de 3,600 localidades y el sector aumentó de 41,000 a 61,000 empleados.



A pesar de que el número de cajas populares y uniones de crédito han disminuido cerca del 50% en los últimos 10 años, tan sólo en Ontario el promedio de activos totales es de 55 millones de dólares canadienses y los activos totales son de 14 mil millones de dólares canadienses<sup>19</sup>.

Las cajas de ahorro han estado activas en la compra de divisiones de bancos con la finalidad de que todos los canadienses tengan acceso a servicios financieros. La cantidad de miembros que tenían las cajas populares y uniones de crédito era de un millón en 1950 y para finales del 2001 ya contaban con 10.4 millones de miembros<sup>20</sup> siendo Quebec la provincia que cuenta con más miembros en donde un 70% de la población pertenece a las cajas de ahorro.

Cuadro 2.12



Porcentaje de la población con membresía en una caja popular / unión de crédito

Las uniones de crédito y las cajas de ahorro han mantenido una fuerte posición del mercado como lo es en el financiamiento de créditos hipotecarios (13%), crédito al consumidor (10%) y servicios de depósito (15%)<sup>21</sup>. La posición del mercado de las uniones de crédito varía considerablemente por región. La más alta se encuentra en

<sup>19</sup> Departamento de Finanzas de Canadá.

<sup>20</sup> Una tercera parte de la población de Canadá.

<sup>21</sup> Fuente: Banco de Canadá

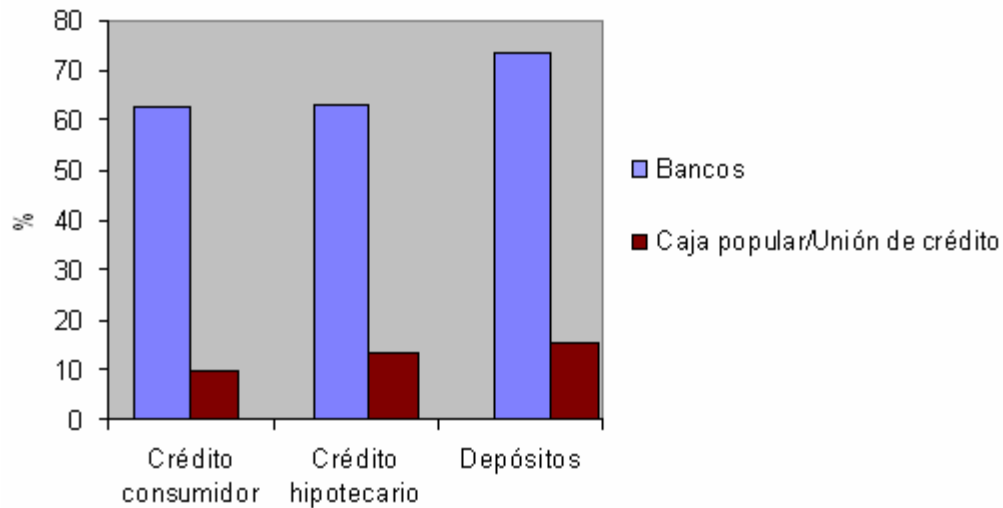




Quebec y Saskatchewan, llegando a un 40% de los activos de instituciones de depósitos. También, tienen una fuerte presencia en British Columbia en donde manejan el 20% de los activos de instituciones de depósito. En el cuadro 2.13 se describe con mayor precisión la posición en el mercado de las uniones de crédito y cajas populares.

Cuadro 2.13

**Posición en el mercado**



*Posición de mercado de las cajas populares/uniones de crédito y de los bancos*

Para el final del 2001, las cajas populares y uniones de crédito reportaron activos por 131 billones de dólares canadienses, tan sólo el 10% de los activos totales de instituciones financieras. Basados en el tamaño de los activos, tanto las cajas populares como las uniones de crédito son los participantes más importantes dentro de las instituciones financieras más grandes de Canadá.

Por ejemplo, las cajas de ahorro afiliadas al Movimiento de Cajas Desjardins tienen activos por 66 billones de dólares canadienses. Sin embargo, en una base consolidada incluyendo todos los miembros de cajas populares y todas las subsidiarias, el Movimiento de Cajas Desjardins es la sexta más grande institución captadora de depósitos de Canadá por más de 80 billones de dólares canadienses en activos. Las uniones de crédito de British Columbia poseen activos de entre 1.7 billones a 6.4

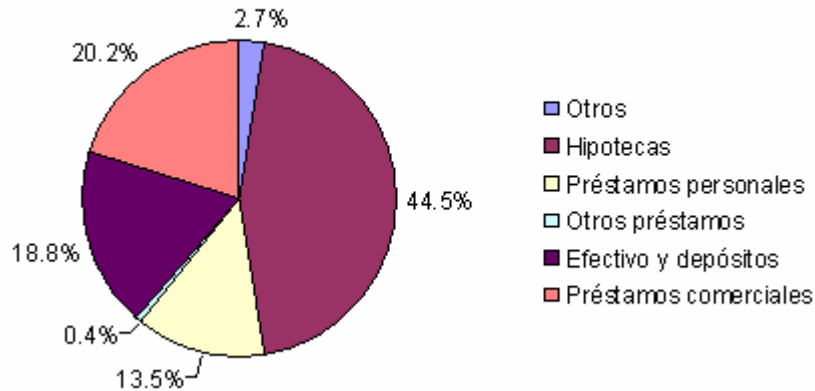


billones de dólares canadienses, siendo el 40% en activos de este sector fuera de Quebec.

Las cajas populares se han concentrado en proveer de hipotecas y financiamiento a sus miembros, teniendo muchos préstamos menores a 1 millón de dólares canadienses. Como se muestra en la cuadro 2.14, hipotecas cuenta con el 45% del total de los activos en el 2001 y los préstamos personales llegan al 14% de los activos.

Cuadro 2.14

**Composición de activos**



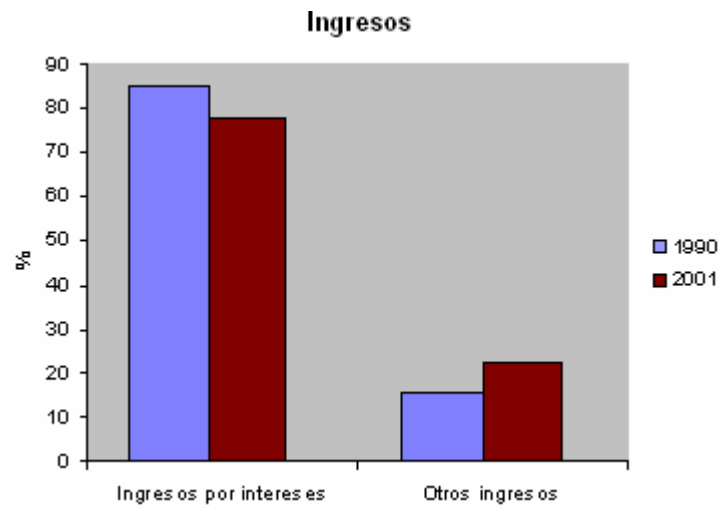
*Composición de activos, cajas populares y uniones de crédito*

A diferencia de los bancos canadienses<sup>22</sup>, la mejor fuente de ingresos para las cajas de ahorro y las uniones de crédito es el ingreso por intereses (cuadro 2.15). En el 2001, el 78% de los ingresos se generaron por los intereses cobrados, a pesar de lo anterior, otras fuentes de ingresos están ganando terreno. Por ejemplo, venta y distribución de fondos de inversión, venta de seguros, desarrollo de nuevos productos y servicios como servicios de administración.

<sup>22</sup> Los bancos canadienses han tenido un fuerte crecimiento de sus ingresos en fuentes de no interés. Departamento de Finanzas de Canadá.



Cuadro 2.15

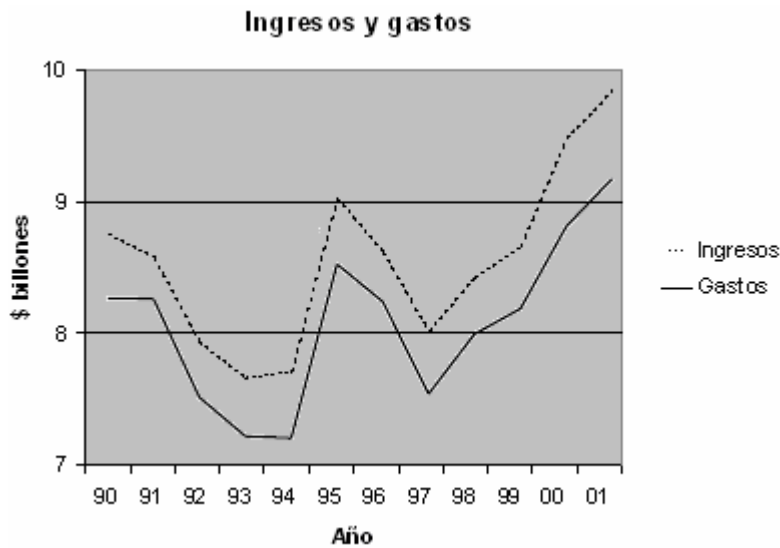


Ingresos por fuente, cajas de ahorro y uniones de crédito

Los ingresos han crecido tal y como se muestra en el cuadro 2.16, el sector fue seriamente afectado durante una baja en la economía a principios de los 90's del siglo XX, así como en 1997 cuando hubo una caída en el mercado de capitales. Sin embargo, a pesar de una crisis en el 2001, el Movimiento de Cajas de Desjardins obtuvo un ROE del 12% y también logró una utilidad de 601 millones de dólares canadienses después de impuestos y antes de dividendos, incrementando en 14.3% el ROE del año anterior.

La utilidad en el 2002 alcanzó los 750 millones de dólares canadienses. El cuadro 2.16 muestra los ingresos y gastos de las cajas populares y uniones de crédito desde 1990.

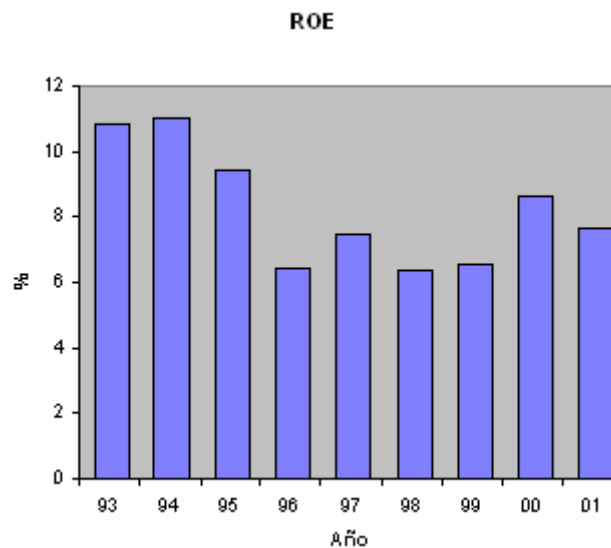
Cuadro 2.16



*Ingresos y gastos de las cajas populares y uniones de crédito*

El rendimiento sobre el capital (ROE)<sup>23</sup> para el sector cooperativo tiende a ser menor que el del sector bancario. El ROE de las cajas populares promedia 8.2% entre 1993 y 2000 y para el 2001 obtuvo el 7.5% (Cuadro 2.17). Esto se debe fundamentalmente al retroceso que tuvo la economía mundial.

*Cuadro 2.17*



*ROE de las cajas populares y uniones de crédito*

<sup>23</sup> Por sus siglas en inglés: Return On Equito.

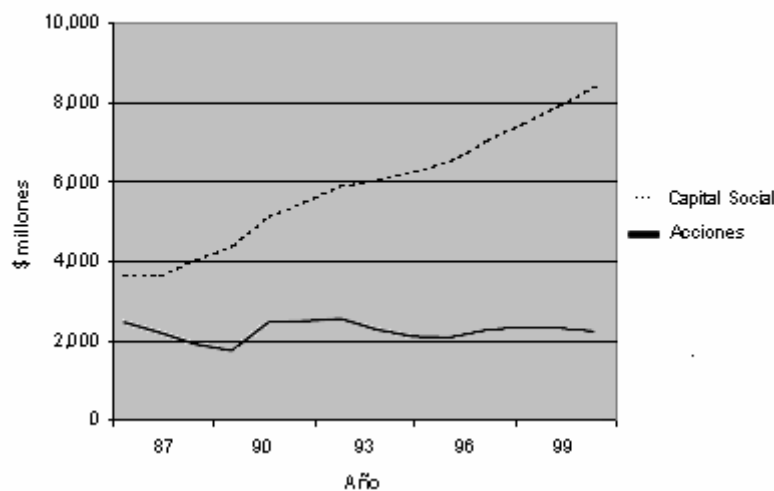


Las uniones de crédito y las cajas populares se han financiado a través de sus utilidades retenidas en lugar de emitir acciones (Cuadro 2.18). A pesar de lo anterior, algunas instituciones prefieren emitir capital ya que les resulta difícil financiar su rápido crecimiento únicamente con las utilidades retenidas.

Debido a las regulaciones de las provincias, cada unión de crédito y caja de ahorro debe mantener un nivel de liquidez entre el 8% y el 10% del total de activos. Para mantener el exceso de liquidez disponible para otras uniones de crédito de otra provincia, cada provincia central debe mantener el 2% de los activos en un fondo separado bajo el control de un custodio.

Cuadro 2.18

Capital total y acciones



Capital total y acciones de las cajas populares y uniones de crédito

Las cajas de ahorro y uniones de crédito no extienden sus actividades más allá de las fronteras de su provincia, por consecuencia, cada sector está regulado a un nivel provincial. Sin embargo, la legislación es muy similar a la de las instituciones de depósito como los bancos. Mientras el sector está regulado a un nivel provincial, el gobierno federal juega un papel fundamental en el movimiento de las cajas fuera de Québec a través de centrales nacionales y provinciales.



La central nacional, CUCC, ha sido regulada por el gobierno federal por medio de la Cooperative Credit Associations Act. El gobierno federal provee a la CUCC de liquidez a través del Banco de Canadá. Además, todas las centrales provinciales han elegido ser reguladas tanto a un nivel federal como a un nivel provincial.

Los depósitos están asegurados en todas las provincias pero el monto varía dependiendo del lugar. Los depósitos están completamente garantizados en Saskatchewan, Manitoba y Alberta. En Nova Scotia and Newfoundland y Labrador el monto asegurado es de 250,000 dólares canadienses. En Ontario y British Columbia el monto garantizado es de 100,000 dólares canadienses por cuenta. En Quebec, New Brunswick y Prince Edward Island se tiene una garantía de 60,000 dólares canadienses.