



**Félix Javier López Ituarraga**

Universidad de Valladolid



flopez@eco.uva.es

# La obra social de las cajas de ahorros: un análisis exploratorio\*

The community service of saving banks: an exploring analysis

## I. INTRODUCCIÓN

El proceso de modernización que ha experimentado en los últimos años el sistema financiero español ha modificado considerablemente la estrategia operativa de las cajas de ahorros, mutación que coexiste con una naturaleza jurídica que ha permanecido estable y que se manifiesta en la gestión de los excedentes generados por la actividad financiera.

### RESUMEN DEL ARTÍCULO

En el presente trabajo se clasifican las actividades de la obra social de las cajas de ahorros y se analiza el efecto que el tamaño de la entidad y la participación de las Administraciones Públicas tiene en la orientación de la obra social. Nuestros resultados muestran claras diferencias entre las cajas de modo que las entidades más grandes tienden a financiar actividades de carácter socio-sanitario en detrimento de las actividades culturales y de tiempo libre. La presencia de Administraciones Públicas no parece modificar esta distribución.

### EXECUTIVE SUMMARY

In this paper we classify the community services of the Spanish saving banks and we analyze the effect that the size and the State ownership have on these community services. Our results show that the largest saving banks are more prone to social and health activities in detriment of culture and leisure. The presence of Public Administration does not seem to have any significant impact.

Fecha de recepción y acuse de recibo: 6 de mayo de 2006. Fecha de inicio proceso de evaluación: 10 de mayo de 2006. Fecha primera evaluación: 30 de mayo de 2006. Fecha de aceptación: 12 de julio de 2006.



**Rafael Cepeda**

Universidad de Valladolid



**Pablo Victor Cornejo Durán**

Universidad de Valladolid



**Eduardo Salvador Ansola**

Universidad de Valladolid



eduardo.salvador@alumnos.uva.es

**CODIGOS JEL:**  
G21



Como es sabido, la naturaleza fundacional de las cajas de ahorros comporta la atención de unos peculiares compromisos a la hora del reparto de beneficios. Por ese motivo, además de la constitución de reservas que refuerzan la capitalización y la solvencia, una parte de sus beneficios revierte a la sociedad mediante la denominada obra social, conjunto de actividades socioculturales con las que se intenta satisfacer las necesidades de los ciudadanos en ese terreno. Es tal la relevancia de la obra social que se ha afirmado que constituye la principal seña de identidad de las cajas de ahorros (Castelló, 2003).

Pero, a pesar de que la obra social es la más destacada fuente de prestación de servicios culturales, sociales y asistenciales en el conjunto nacional (VV.AA., 2003), hasta el momento son escasos los estudios sobre la misma. Además, la poca investigación existente ha abordado la cuestión desde una perspectiva agregada resultante de la

consideración conjunta de todas las cajas de ahorros. Una visión más detallada del mapa de cajas de ahorros españolas pone de manifiesto notables diferencias entre ellas y la necesidad de acometer su estudio de manera individualizada, pues la agregación de todas las entidades enmascara las especificidades individuales y, probablemente, sesga los resultados hacia las cajas de mayor tamaño.

Nuestro trabajo trata de contribuir a enmendar la carencia de investigaciones sobre la obra social de las cajas de ahorros, siendo el primer análisis que se hace en España con datos individualizados de cada entidad. Es precisamente la utilización de datos individuales de cada caja de ahorros lo que nos ha permitido plantearnos un doble objetivo en la investigación: por un lado, intentaremos clasificar a las cajas de ahorros o identificar características comunes en lo relativo a la distribución de su obra social. Por otro lado, trataremos de testar si el tamaño, la rentabilidad o la presencia de las Administraciones Públicas en sus órganos de gobierno inciden en la composición de la obra social.

### 2.LA OBRA SOCIAL DE LAS CAJAS DE AHORROS

La indefinición de derechos de propiedad en las cajas de ahorros (Azofra y Santamaría, 2004) y la ausencia de ánimo de lucro tienen como resultado la distribución de sus beneficios siguiendo unos canales alternativos al tradicional reparto de dividendos de las sociedades anónimas. La obra social se configura así como un medio de reversión a la sociedad del excedente obtenido por las cajas de ahorros y permite la prestación a grandes capas de población de servicios benéficos, culturales o sociales. Pero, del mismo modo que las necesidades sociales de la población española han evolucionado a lo largo del tiempo, la tipología de las actividades financiadas por las cajas también ha ido modificándose para ajustarse a las nuevas circunstancias.

La década de los 90 y los primeros años del nuevo siglo han sido testigos de un fuerte crecimiento en las dotaciones totales a la obra social, pasándose de un presupuesto de 212 millones de euros en 1987 a los 1.039 millones de 2003 (Sierra y Valdunciel (2005), lo que supone aproximadamente la cuarta parte de los beneficios.

También se puede constatar una reestructuración de las áreas de interés preferente de la obra social (Carbó y Rodríguez, 1998). Es tradicional la clasificación en cuatro destinos posibles: Cultura y tiempo libre, Asistencia social y sanitaria, Educación e investigación, y Patrimonio histórico, artístico y natural. Las actuaciones de carácter cultural, si bien siguen constituyendo la mayor parte de las actividades financiadas, han perdido cierta importancia como consecuencia de la intervención de las Administraciones Públicas y la consiguiente dotación de infraestructuras en este campo. La complementariedad de actuaciones entre cajas de ahorros y poderes públi-

cos se manifiesta igualmente en la evolución de las partidas de tipo social pues, en paralelo al proceso demográfico de la población española y a las mayores necesidades asistenciales, se constata una mayor implicación de la obra social en ese tipo de servicios.

### 3. DATOS, VARIABLES Y METODOLOGÍA

#### a) Datos y variables

Los datos utilizados proceden de la información suministrada por cada caja de ahorros a través de su memoria anual y su página web. La información de cada entidad varía considerablemente tanto en el nivel de detalle de las actividades como en la distribución del presupuesto. De ahí que, a pesar de haber partido de la población total de 46 cajas de ahorros censadas en España y haber consultado la documentación de todas ellas, nos hayamos visto obligados a excluir 9 entidades pues en su memoria anual o bien no proporcionaban información sobre la dotación a la obra social o bien esta información no se encontraba suficientemente detallada como para ser clasificada en las cuatro partidas antedichas<sup>2</sup>.

Utilizando, por tanto, como fuente básica de documentación la información proporcionada por las propias cajas de ahorros, hemos procedido a analizar las actividades financiadas dentro de su obra social en 2004 y a clasificarlas en función de la tipología anteriormente expuesta.

La información sobre la obra social ha sido complementada con algunas características de las cajas que pueden condicionar la dotación a la obra social; a saber, el tamaño de la entidad y su rentabilidad, ya que la cifra de beneficios se encuentra íntimamente vinculada a las cantidades asignadas a la obra social. El tamaño se ha medido a través del logaritmo del valor total del activo y la rentabilidad mediante el cociente entre el resultado antes de impuestos y el activo total. Asimismo, hemos incorporado a nuestro análisis el peso de las Administraciones Públicas en la asamblea general tal y como lo define Fonseca (2005).

#### b) Metodología

Dado que en nuestra investigación se combina el contraste de la posible existencia de grupos de cajas de ahorros según la orientación de su obra social con el análisis de los elementos que pueden influir en dicha orientación, haremos uso de dos metodologías complementarias.

En primer lugar realizaremos un análisis cluster con la finalidad de segmentar la muestra en grupos de entidades en función de la distribución de su obra social.

#### PALABRAS CLAVE

Análisis cluster, cajas de ahorros, entidades de depósito, obra social, sistema financiero.

#### KEY WORDS

Cluster analysis, saving banks, depository institutions, community service, financial system.

Intentaremos formar grupos con la mayor homogeneidad interna posible y, simultáneamente, la máxima heterogeneidad posible con respecto a los otros grupos. Posteriormente, realizaremos un análisis de índole descriptiva para cuantificar las diferencias entre los grupos así formados y perfilar las características específicas de cada uno de dichos grupos.

#### 4. RESULTADOS

En consonancia con trabajos anteriores (Sierra y Valdunciel, 2005), nuestros datos ponen de manifiesto, en primer lugar, la muy diversa distribución de recursos en la obra social entre las entidades. Como muestra la tabla 1, el rango de variación resulta considerablemente amplio, existiendo diferencias comprendidas entre los 36 y los 71 puntos porcentuales entre la entidad que menos dedica a cada una de las finalidades y la entidad que más recursos destina. No obstante, hay dos empleos que marcan claras diferencias entre los grupos, como son el cultural y tiempo libre y el social-asistencial, mientras que las cantidades destinadas a educación e investigación y al patrimonio histórico y natural mantienen una mayor homogeneidad entre las entidades.

Tabla 1. **Distribución por entidades de la obra social.**

	CULTURA Y TIEMPO LIBRE	ASISTENCIA SOCIAL Y SANITARIA	EDUCACIÓN E INVESTIGACIÓN	PATRIMONIO HISTÓRICO-ARTÍSTICO Y NATURAL
Media	40'16%	32'94%	16'14%	10'76%
Mínimo	17'93%	11'90%	0%	0%
Máximo	82'74%	82'07%	37'93%	36'04%

Esas mismas diferencias se mantienen cuando esa información se presenta con un nivel superior de desagregación, tal y como recoge la tabla 2, en la que se ha procedido a dividir cada uno de los cuatro grandes destinos en los dos subapartados a los que remite habitualmente la información corporativa de la Confederación Española de Cajas de Ahorros. Como puede observarse, mientras que las cantidades destinadas a la cultura, el tiempo libre y la asistencia social oscilan entre 0 y 80'9%, el resto de los empleos presentan intervalos de variación más reducidos.

88

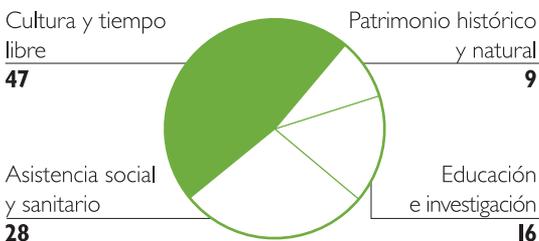
Tabla 2. **Detalle de la distribución por entidades de la obra social.**

	CULTURA LIBRE	TIEMPO LIBRE	ASISTENCIA SOCIAL	SANIDAD	EDUCACIÓN	I+D	PATRIMONIO HISTÓRICO	MEDIO AMBIENTE
Media	32'5%	7'7%	30'4%	2'6%	9'7%	6'5%	3'5%	7'2%
Máximo	78'7%	61'2%	80'9%	32'5%	33'1%	22'7%	18'7%	32'2%
Mínimo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Tanto la tabla 1 como el gráfico 1 en el que se recoge la proporción media de empleos de la obra social, coherentemente con la información proporcionada por la Memoria de responsabilidad social corporativa de las cajas de ahorros publicada por la CECA (2004), muestran que la mayoría de las entidades se decanta por la financiación de tareas culturales y de tiempo libre. No obstante, si la comparación no se plantea como

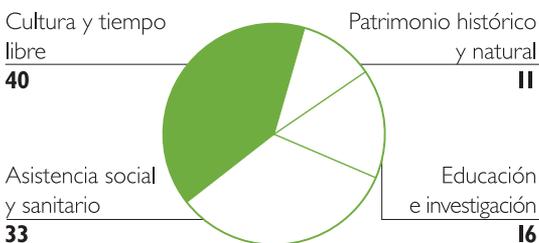
### Figura 1

Media de la obra social por entidades. **Porcentaje.**



### Figura 2

Distribución total de la obra social. **Porcentaje.**



media de todas las cajas de ahorros sino que se calcula la proporción que cada partida tiene en el valor agregado de la totalidad de las cajas, la distribución resultante presenta otro perfil, como recoge el gráfico 2. Este segundo gráfico revela que las actividades culturales y de tiempo libre ceden parte de su importancia a las de índole social y sanitaria. Aunque se trate de una evidencia aún muy preliminar, este hecho puede indicar un cierto efecto tamaño, de modo que la obra social de las cajas de ahorros más pequeñas tiene un carácter más cultural y menos socio-sanitario. Esta primera intuición plantea la pregunta acerca de si el tamaño de la caja de aho-

Tabla 3. **Coefficientes de correlación.**

	CULTURA Y TIEMPO LIBRE	ASISTENCIA SOCIAL Y SANITARIA	EDUCACIÓN E INVESTIGACIÓN	PATRIMONIO HISTÓRICO- ARTÍSTICO Y NATURAL
Tamaño	-0'3731**	0'3538**	0'0089	0'1170
Obra social	-0'5959***	0'4526***	-0'0493	0'0350
Rentabilidad	0'4685	-0'2118	-0'2089	-0'2942*

\*\*\*: representa un nivel de confianza superior al 99%, \*\* superior al 95% y \* superior al 90%

ros puede mantener alguna relación con la distribución de su obra social e, incluso, sugiere ampliar el marco de análisis con un posibles elementos modeladores de la obra social como es la rentabilidad de la entidad. De ahí que en la tabla 3 se muestren los coeficientes de correlación entre el peso relativo de cada actividad y el tamaño, la rentabilidad y los fondos asignados a la obra social.

Los resultados de la tabla 3 muestran gran coherencia. Como puede observarse, hay una estrecha relación entre el tamaño de la entidad y la distribución de la obra social, pues las cajas de ahorros más grandes tienden a financiar actividades de carácter socio-sanitario mientras que reducen significativamente su peso en el patrocinio cultural y de ocio. Este resultado reviste bastante lógica ya que las actividades asistenciales suelen alcanzar una mayor difusión, trascender el ámbito geográfico inicial de las cajas y requerir unos mayores recursos, lo que hace necesario un cierto tamaño crítico y, por tanto, son las entidades de mayor tamaño las que se hallan en mejores condiciones para financiar tales actividades.

En términos semejantes ha de interpretarse la correlación entre el volumen total de la obra social (con transformación logarítmica) y cada uno de sus posibles empleos. Podría decirse que las actividades asistenciales presentan mayor elasticidad en cuanto que ganan importancia a medida que se asignan más recursos a la obra social y, en consecuencia, resultarán empleos más habituales en las cajas de mayor tamaño. Por el contrario, las actividades culturales y de tiempo libre son un empleo primario o inicial de la obra social y, a medida que surge la posibilidad de financiar otras actividades, van perdiendo importancia relativa.

Pasando ya a la división de la muestra, hemos realizado un análisis cluster en función de la distribución de la obra social. Se ha elegido el método de análisis no jerárquico dada su menor sensibilidad a la existencia de valores atípicos en comparación con los procedimientos jerárquicos<sup>3</sup>. Un elemento clave en el análisis cluster es la determinación del número de grupos a formar pues no existe una regla objetiva de general aplicación. Aunque algunos

algoritmos pueden ayudar, dicha decisión incluye una cierta discrecionalidad y ha de alcanzarse un equilibrio entre dos extremos igualmente erróneos: un número insuficiente de conglomerados conduciría a la formación de grupos muy heterogéneos internamente mientras que un elevado número de conglomerados dificultaría la identificación de las características propias de cada grupo debido a una excesiva atomización. La combinación de ambos criterios con el test de la pseudo-F de Calinski y Harabasz (1974) aconseja en nuestro caso la formación de tres grupos de entidades tal y como se muestra en la tabla 4:

Tabla 4. **Clasificación de las cajas de ahorros.**

GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3
CAM	BBK	Caja Jaén
Caja Circulo	Caja Granada	Caja Rioja
Bancaja	CCM	Caja de Badajoz
La Caixa	Caja Duero	La Caja de Canarias
Caja Burgos	Caixa Galicia	Caja Extremadura
Caixa Sabadell	Caixa Catalunya	Caixa Tarragona
Caixa de Manlleu	Caja San Fernando	Caixa Laietana
Vital Kutxa		Caixa Terrasa
Caja Segovia		Cajastur
Caja Cantabria		Caixa Nova
Caja Madrid		Caja Navarra
Caja España		Caja Sur
Kutxa		Unicaja
CAI		Caja Canaria
		Ibercaja
		Sa Nostra

Para la determinación del número óptimo de grupos hemos recurrido al mencionado test. Como se observa en la tabla 5, el valor correspondiente a tres agrupaciones constituye un máximo relativo y aconseja detener en ese punto el proceso de división. Tras la formación de los grupos, analizaremos ahora las características específicas de cada uno de ellos, razón por la que en la tabla 6 ofrecemos los valores medios de los cuatro tipos de actividades de la obra social. Para facilitar la su comprensión, en el gráfico 3 presentamos la proporción existente entre dichas partidas y las medias nacionales.

Tabla 5. **Determinación del número óptimo de grupos**

Número de grupos	2	3	4
Test pseudo-F	20'80	23'87	22'04

Aunque en la caracterización de cada grupo cabe cierto margen de subjetividad, es posible asociarlos al predominio de una determinada orientación de la obra social: el patrimonio histórico y natural en el primer grupo, la asistencia social y sanitaria en el segundo y la labor cultural y de tiempo libre en el tercero. Esto implica, como ya cabía presumir, que las actividades educativas e investigadoras no constituyen un rasgo distintivo o, en otras palabras, las cajas de ahorros presentan tendencias muy parecidas en la financiación de actividades de educación e investigación<sup>4</sup>.

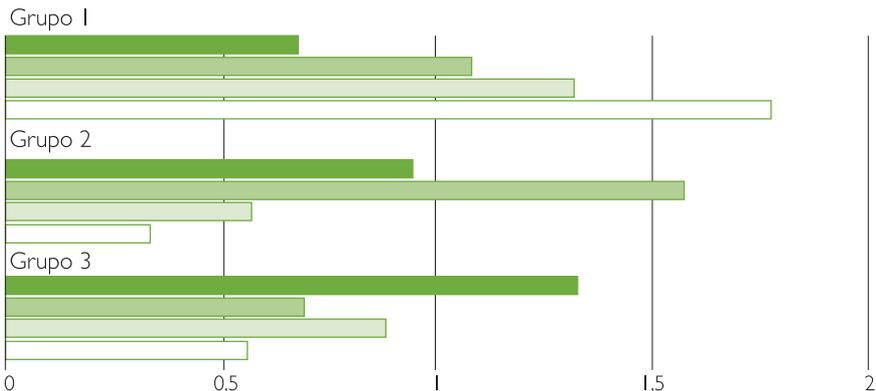
Tabla 6. **Distribución de los recursos de la obra social por grupos**

	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3
Cultura y tiempo libre	37'95%	23'75%	60'64%
Asistencia social y sanitaria	19'21%	35'80%	4'57%
Educación e investigación	23'12%	36'25%	23'11%
Patrimonio histórico-artístico y natural	19'75%	4'20%	11'68%

### Figura 3

Relación entre la media de cada grupo y la media nacional. **Porcentaje.**

■ Cultura y tiempo libre   ■ Asistencial social y sanitaria   ■ Educación e investigación  
 ■ Patrimonio histórico-artístico y natural



Una vez efectuada esta taxonomía nos planteamos si existen características individuales de cada caja que explican la composición de su obra social. Por este motivo, la tabla 7 recoge los indicadores medios de tamaño, rentabilidad, presencia de las Administraciones Públicas e importancia de la obra social en valor absoluto y relativizada en función del activo y de los beneficios-. También se ha añadido el test de Kruskal-Wallis, indicándose el nivel de confianza para rechazar la igualdad de medias entre todos los grupos.

Tabla 7. **Valores medios en cada uno de los grupos**

	GRUPO 1	GRUPO 2	GRUPO 3	KRUSKAL-WALLIS
Tamaño entidad	15'816	16'860	15'694	4'889 *
Rentabilidad	3'65%	3'21%	3'89%	2'142
Admon. Pública	42'47%	39'90%	46'91%	1'406
Obra social	9'399	10'635	9'153	9'629 ***
Obra social/activo	1'73%	2'71%	1'78%	4'869 *
Obra social/beneficios	0'214	0'330	0'230	5'120 *

\*\*\*: representa un nivel de confianza superior al 99%, y \* superior al 90%

El análisis de esa tabla resulta relevante tanto por las variables que son significativamente diferentes entre los grupos como por las que no lo son. De una parte, no parece que la rentabilidad de la caja ni la representación institucional en sus órganos de gobierno modele el diseño de la obra social. Mientras que investigaciones anteriores han mostrado que la politización de los órganos de gobierno de las cajas influye sobre su eficiencia y su nivel de riesgo (Azofra y Santamaría, 2004; Fonseca, 2005), nuestros resultados revelan que los poderes públicos no parecen mostrar preferencias en lo relativo a la aplicación de la obra social a una u otra finalidad y que esta aplicación tampoco se halla condicionada por la eficiencia de las entidades.

Por otro lado, coherentemente con los resultados anteriores, tanto el tamaño de la entidad como la importancia relativa de la obra social afectan significativamente a su adscripción. Teniendo en cuenta que el grupo 2 se caracteriza por una mayor financiación de actividades socio-sanitarias y el grupo 3 por las actividades culturales y de tiempo libre, queda reforzada la distinta orientación de la obra social de las cajas en función del tamaño previamente apuntada. Igualmente, se observa que aquellas entidades con mayor dotación a la obra social tienden a implicarse en mayor medida en las actividades socio-sanitarias en detrimento de las actividades culturales y de tiempo libre. De alguna manera se puede colegir una inclinación inicial de la obra social

hacia este último tipo de actividades para desplazarse hacia tareas del primer tipo conforme la obra social cuenta con más recursos y, en consecuencia, se pueden financiar proyectos que necesitan superar un tamaño crítico.

### 5. CONCLUSIONES

Una de las manifestaciones de la naturaleza fundacional de las cajas de ahorros es su distribución de beneficios, pues destinan abundantes recursos a la prestación de servicios sociales, culturales, asistenciales, benéficos, etc. a través de su obra social. Nuestra investigación se ha desarrollado en una doble dirección. Por un lado, hemos clasificado las actividades de la obra social a partir de la información facilitada por las propias entidades en función de los cuatro posibles destinos que habitualmente se consideran: cultura y tiempo libre, actividades socio-sanitarias, educación e investigación, y patrimonio histórico-cultural y natural. Por otro lado, hemos analizado si la composición de la obra social se encuentra afectada por factores propios de cada entidad. Nuestros resultados, coherentemente con estudios anteriores basados en información agregada de todas las cajas de ahorros, muestran que las iniciativas culturales y de tiempo libre reciben la mayor parte de los recursos. No obstante, se puede clasificar el conjunto de cajas de ahorros en tres grupos en función de la importancia relativa de cada una de las anteriores partidas, existiendo significativas diferencias entre dichos grupos. Asimismo, el tamaño posee una marcada influencia, de modo que las cajas más grandes se inclinan en mayor medida por tareas socio-sanitarias. Por el contrario, la mayor o menor presencia de las Administraciones Públicas no parece hallarse vinculada a un particular empleo de la obra social.

94

---

### BIBLIOGRAFÍA

- Azofra Palenzuela, V. y Santamaría Mariscal, M. (2004): "El gobierno de las cajas de ahorro españolas". *Universia Business Review*, nº 2, pág. 48-59
- Calinski, T. y Harabasz, J. (1974): "A dendrite method for cluster analysis". *Communications in Statistics*, nº 3, pág. 1-27.
- Carbó Valverde, S. y Rodríguez Fernández, F. (1998): "Tendencias recientes en la Obra Social de las cajas de ahorros españolas". *Papeles de Economía Española*, nº 74-75, pág. 226-233.
- Castelló Muñoz, E. (2003): "La obra social en la singladura de las cajas de ahorros del siglo XXI". *Economistas*, nº 98, pág. 206-218.
- Confederación Española de Cajas de Ahorros (2004): *Responsabilidad social corporativa. Memoria*. Madrid.

Fonseca Díaz, A.R. (2005): "El gobierno de las cajas de ahorros: influencia sobre la eficiencia y el riesgo". *Universia Business Review*, nº 8, pág. 24-37.

Hair, J.F.; Anderson, R.E.; Tatham, R.L. y Black, W.C. (1999): *Análisis multivariante*. Prentice Hall. Madrid.

Sierra Fernández, M.P. y Valdunciel Bustos, L. (2005): "Uso promocional de la obra Social de las Cajas". *Banca y finanzas*, nº 100, pág. 43-47.

VV.AA. (2003): "La obra social de las cajas de ahorros: elemento clave de su cultura corporativa". *Cuadernos de Información Económica*, nº 175, pág. 131-136.

---

## NOTAS

\* Los autores desean agradecer los comentarios de dos evaluadores anónimos y la ayuda de Rebeca San José. Todos los errores son responsabilidad nuestra.

<sup>1</sup> Autor de contacto: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales; Departamento de Economía Financiera y Contabilidad; Universidad de Valladolid; Avenida Valle del Esgueva, 6; 47011-Valladolid; España.

<sup>2</sup> Además de la consulta de la página web, se estableció contacto por correo electrónico con todas aquellas entidades cuya información resultaba insuficiente, habiéndose recibido contestación únicamente en dos casos.

<sup>3</sup> El método de cálculo de distancias ha sido el de K-medias (Hair et al., 1999).

<sup>4</sup> Aunque no se presentan esos resultados por simplificar la exposición, en realidad, la homogeneidad entre cajas se debe a las actividades educativas propiamente dichas, ya que la investigación tiene una importancia muy disímil observándose un mayor peso relativo conforme se incrementa el tamaño de la entidad.