

Índice de contenidos

INTRODUCCIÓN	vii
CAPÍTULO 1. EL GOBIERNO CORPORATIVO Y LA ESTRATEGIA DE DIVERSIFICACIÓN: FUNDAMENTOS TEÓRICOS	1
1.1. El gobierno para el control corporativo	1
1.1.1. La diferenciación entre propiedad y control: teoría de la agencia	1
1.1.2. Concepto de gobierno corporativo	6
1.1.3. El gobierno corporativo en diferentes países	10
1.1.4. Mecanismos de control externos e internos	15
1.1.5. Estructura de propiedad	21
1.1.6. Consejo de administración	27
1.1.7. Alta dirección	35
1.1.8. Relación entre gobierno corporativo y resultados empresariales	37
1.2. La estrategia de diversificación	50
1.2.1. Niveles en la formulación de estrategias	50
1.2.2. Crecimiento empresarial y estrategia corporativa	52
1.2.3. Delimitación conceptual de la diversificación	57
1.2.4. Valoración de la adopción de la estrategia de diversificación	63
1.2.5. Medidas alternativas de la estrategia de diversificación	68
1.2.6. La estrategia de diversificación y el gobierno corporativo: un enfoque de agencia	81
1.2.7. La relación entre la estrategia de diversificación y los resultados empresariales	93
1.3. Un modelo integrador para el estudio de la relación entre el gobierno corporativo, la estrategia de diversificación y los resultados empresariales	105
CAPÍTULO 2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN Y METODOLOGÍA	111
2.1. Descripción del marco de investigación	111
2.1.1. El sector financiero español: evolución, estructura y composición	113
2.1.2. Las cajas de ahorros españolas	118
2.1.3. El problema de gobierno corporativo en las cajas de ahorros	123
2.1.4. La estrategia de diversificación de las cajas de ahorros	130
2.1.5. Los fines y objetivos de las cajas de ahorros	133
2.2. Objetivos e hipótesis de investigación	135
2.3. Población y unidad de análisis	143
2.4. Instrumentos de medición: fuentes de información primaria y secundaria	146
2.4.1. Características socioeconómicas del entorno	148
2.4.2. Características demográficas de las cajas de ahorros	149
2.4.3. Estructura de gobierno de las cajas de ahorros	149

2.4.4. Estrategia de diversificación de las cajas de ahorros	153
2.4.5. Resultados corporativos de las cajas de ahorros	158
2.5. Organización del trabajo de campo	158
2.6. Técnicas de análisis de la información	160
CAPÍTULO 3. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	165
3.1. Análisis descriptivo de las cajas de ahorros españolas	165
3.1.1. Características demográficas	165
3.1.2. Características del entorno geográfico	167
3.1.3. Mecanismos internos de control corporativo	168
3.1.4. Estrategias de diversificación	180
3.2. Contraste de las hipótesis de investigación	186
3.2.1. Relación entre los diferentes mecanismos de control interno	186
3.2.2. Relación entre los mecanismos de control interno y los resultados de la entidad	189
3.2.3. Relación entre los mecanismos de control interno y la estrategia de diversificación	200
3.2.4. Relación entre la estrategia de diversificación y los resultados de la entidad	212
3.3. Perfil de desarrollo estratégico, estructura de gobierno y resultados de las cajas de ahorros españolas	215
CAPÍTULO 4. RESUMEN Y CONCLUSIONES	229
4.1. Principales resultados del análisis descriptivo	231
4.2. Principales resultados del contraste de hipótesis	236
4.3. Implicaciones académicas y prácticas	252
4.4. Limitaciones y recomendaciones para futuras investigaciones	254
BIBLIOGRAFÍA	257
ANEXO	
Carta de presentación del cuestionario	
Cuestionario	

Índice de cuadros

Cuadro 1.1.	Concepto de gobierno corporativo	7
Cuadro 1.2.	Objetivos y funciones de los mecanismos de gobierno en el modelo financiero y en el modelo estratégico	10
Cuadro 1.3.	Comparativa de los patrones de gobierno corporativo en diferentes países	11
Cuadro 1.4.	Evolución internacional de los principales informes y códigos sobre el gobierno societario (1978-1998)	12
Cuadro 1.5.	Contenido de los principales códigos sobre el gobierno societario	13
Cuadro 1.6.	Clasificaciones de los tipos de control	22
Cuadro 1.7.	Estructura de propiedad y control de la empresa española (datos en porcentaje)	23
Cuadro 1.8.	Estructura accionarial (datos en porcentaje)	25
Cuadro 1.9.	Estructura de propiedad por grupos de control (datos en porcentaje)	26
Cuadro 1.10.	Funciones del consejo de administración	28
Cuadro 1.11.	Atributos y dimensiones del consejo de administración que influyen en los resultados de la empresa	29
Cuadro 1.12.	Estudios sobre la relación entre el gobierno corporativo y los resultados	38
Cuadro 1.13.	Tipología de empresas según Rumelt	77
Cuadro 1.14.	Estudios que examinan la relación entre la diversificación y los resultados empresariales	94
Cuadro 2.1.	Cambios en el mercado europeo de la banca comercial	114
Cuadro 2.2.	Evolución del número de entidades de crédito en España	116
Cuadro 2.3.	Fusiones y absorciones de las entidades depósito	117
Cuadro 2.4.	Estructura y composición del sistema bancario	118
Cuadro 2.5.	Cuota de mercado de las entidades de crédito en España	118
Cuadro 2.6.	Ranking de los principales bancos y cajas de recursos por acreedores	120
Cuadro 2.7.	Miembros del Instituto Mundial de Cajas de Ahorros	121
Cuadro 2.8.	Principales márgenes de la cuenta de resultados de las cajas de ahorros y del sector bancario en su totalidad	122
Cuadro 2.9.	Aspectos más relevantes de los órganos rectores de las cajas de ahorros	129
Cuadro 2.10.	Distribución de la cartera de valores de los bancos y cajas de ahorros	132
Cuadro 2.11.	Número de oficinas operativas de bancos y cajas de ahorros por provincias	134
Cuadro 2.12.	Objetivos e hipótesis generales	137
Cuadro 2.13.	Hipótesis y subhipótesis de investigación referidas a los mecanismos de control interno	141
Cuadro 2.14.	Hipótesis y subhipótesis de investigación referidas a la relación entre mecanismos de control interno y estrategia de diversificación	142
Cuadro 2.15.	Hipótesis y subhipótesis de investigación referidas a la estrategia de diversificación	142
Cuadro 2.16.	Características de la población: indicadores económicos	144
Cuadro 2.17.	Distribución de la población en función del tamaño	144

Cuadro 2.18.	Características de la muestra: indicadores económicos	145
Cuadro 2.19.	Variables socioeconómicas a nivel provincial	148
Cuadro 2.20.	Variables demográficas de las cajas de ahorros	149
Cuadro 2.21.	Variables de la asamblea general	150
Cuadro 2.22.	Variables del consejo de administración	151
Cuadro 2.23.	Variables demográficas y profesionales del director general	153
Cuadro 3.1.	Características demográficas de las cajas de ahorros	166
Cuadro 3.2.	Características demográficas de la provincia de origen de las cajas de ahorros	167
Cuadro 3.3.	Dimensión de la asamblea general	168
Cuadro 3.4.	Distribución por grupos de representación en la asamblea general	169
Cuadro 3.5.	Modelo de control de la asamblea general	170
Cuadro 3.6.	Dimensión del consejo de administración	171
Cuadro 3.7.	Distribución por grupos de representación en el consejo de administración	171
Cuadro 3.8.	Modelo de control del consejo de administración	172
Cuadro 3.9.	Naturaleza del cargo del presidente	172
Cuadro 3.10.	Características demográficas y profesionales del presidente	174
Cuadro 3.11.	Características demográficas de los miembros del consejo	175
Cuadro 3.12.	Comisiones delegadas del consejo	176
Cuadro 3.13.	Miembros en la comisión de control y ejecutiva del consejo	176
Cuadro 3.14.	Frecuencia de las reuniones del consejo y de las comisiones	177
Cuadro 3.15.	Grado de importancia concedida a los atributos del funcionamiento del consejo	178
Cuadro 3.16.	Características demográficas y profesionales del director general	179
Cuadro 3.17.	Puntos críticos que delimitan el tipo de estrategia de diversificación de productos	181
Cuadro 3.18.	Estrategia de diversificación de productos	181
Cuadro 3.19.	Puntos críticos que delimitan el tipo de estrategia de diversificación de mercados	184
Cuadro 3.20.	Estrategia de diversificación de mercados (medida categórica)	185
Cuadro 3.21.	Grado de dispersión de la red de oficinas ubicada fuera de la comunidad autónoma de origen	185
Cuadro 3.22.	Estrategia de diversificación de mercados (medida cuantitativa)	186
Cuadro 3.23.	Relación entre el tamaño del consejo y el número de reuniones y comisiones	187
Cuadro 3.24.	Relación entre la naturaleza de los miembros del consejo y el número de reuniones y comisiones	188
Cuadro 3.25.	Relación entre el modelo de control del consejo y el número de reuniones totales	189
Cuadro 3.26.	Relación entre los mecanismos de control de la asamblea y los resultados de la entidad	191
Cuadro 3.27.	Relación entre los mecanismos de control del consejo y los resultados de la entidad	192
Cuadro 3.28.	Relación entre la dimensión del consejo y los resultados de la entidad	193
Cuadro 3.29.	Relación entre las características demográficas y profesionales del presidente y los resultados de la entidad	194
Cuadro 3.30.	Relación entre el cargo del presidente y los resultados de la entidad	195
Cuadro 3.31.	Relación entre la estructura y funcionamiento del consejo y los resultados de la entidad	196

Cuadro 3.32.	Análisis de componentes principales para los atributos de funcionamiento del consejo de administración	199
Cuadro 3.33.	Relación entre la importancia de los atributos de funcionamiento del consejo y los resultados de la entidad	199
Cuadro 3.34.	Relación entre la naturaleza variable de la retribución del directivo y los resultados de la entidad	201
Cuadro 3.35.	Relación entre la naturaleza de los representantes de la asamblea y la estrategia de diversificación de productos	203
Cuadro 3.36.	Relación entre la naturaleza de los representantes de la asamblea y la estrategia de diversificación de mercados	203
Cuadro 3.37.	Relación entre la dimensión del consejo y la estrategia de diversificación de productos	205
Cuadro 3.38.	Relación entre la dimensión del consejo y la estrategia de diversificación de mercados (I)	206
Cuadro 3.39.	Relación entre la dimensión del consejo y la estrategia de diversificación de mercados (II)	206
Cuadro 3.40.	Relación entre la naturaleza de los representantes del consejo y la estrategia de diversificación	207
Cuadro 3.41.	Relación entre la naturaleza de los representantes del consejo y la estrategia de diversificación de productos	208
Cuadro 3.42.	Relación entre la estructura y los procesos del consejo de administración y la estrategia de diversificación	210
Cuadro 3.43.	Relación entre el número de reuniones ordinarias de la comisión de control y la estrategia de diversificación nacional	210
Cuadro 3.44.	Relación entre los aspectos demográficos y profesionales del director general y la diversificación de la entidad	211
Cuadro 3.45.	Relación entre la formación académica del director general y la estrategia de diversificación del número de actividades	211
Cuadro 3.46.	Relación entre la estrategia de diversificación y los resultados de la entidad	213
Cuadro 3.47.	Relación entre la estrategia de diversificación nacional y los resultados de la entidad	214
Cuadro 3.48.	Relación entre la diversificación de productos y los resultados de la entidad	215
Cuadro 3.49.	Análisis de componentes principales para las medidas de la diversificación empresarial	216
Cuadro 3.50.	Análisis de conglomerados	217
Cuadro 3.51.	Centros de los conglomerados finales	218
Cuadro 3.52.	Características demográficas de los grupos de cajas de ahorros	218
Cuadro 3.53.	Características descriptivas de la estructura de gobierno de los grupos de cajas de ahorros	219
Cuadro 3.54.	Características demográficas de los grupos de cajas de ahorros	222
Cuadro 3.55.	Características estructurales de gobierno de los grupos de cajas de ahorros	223
Cuadro 3.56.	Relación entre el perfil de los grupos de cajas de ahorros y la eficiencia de la entidad	225
Cuadro 4.1.	Cuadro resumen de la relación entre los mecanismos de control	239
Cuadro 4.2.	Cuadro resumen de la relación entre los mecanismos de control y los resultados de la entidad	243
Cuadro 4.3	Cuadro resumen de la relación entre los mecanismos de control y la estrategia de diversificación	248
Cuadro 4.4	Cuadro resumen de la relación entre la estrategia de diversificación y los resultados de la entidad	251

Índice de figuras

Figura 1.1.	Influencias internas y externas en una organización	18
Figura 1.2.	El gobierno de la empresa	20
Figura 1.3.	Estrategias corporativas o de crecimiento	55
Figura 1.4.	Tipos de diversificación	60
Figura 1.5.	Conceptualización bidimensional de la diversidad en las empresas	80
Figura 1.6.	Investigación en estrategia corporativa: un mapa de la literatura	83
Figura 1.7.	Modelos de relación entre diversificación y resultados	103
Figura 1.8.	Antecedentes y variables de contexto asociadas con la estrategia de diversificación y los resultados de la empresa	107
Figura 1.9.	Modelo de los atributos y funciones del consejo de administración	108
Figura 1.10.	Modelo integrador para el estudio de la relación entre gobierno corporativo, estrategia de diversificación y resultados	110
Figura 2.1.	Estructura del sistema bancario en España	116
Figura 2.2.	Órganos de gobierno de las cajas de ahorros	123
Figura 3.1.	Estrategias de diversificación de productos	182
Figura 3.2.	Estrategias de diversificación de mercado nacional	183
Figura 4.1.	Modelo integrador para el estudio de la relación entre gobierno corporativo, estrategia de diversificación y resultados	231