

4. EL SISTEMA FINANCIERO EXTREMEÑO

*José Luis Miralles Marcelo
Borja Encinas Goenechea
Francisco Javier Frago Martínez*

1. RED DE OFICINAS DEL SISTEMA BANCARIO EN EXTREMADURA

El sistema bancario comprende al conjunto de las denominadas entidades de depósitos: bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito. Todas estas entidades están presentes en Extremadura, pero como vamos a observar, su importancia difiere bastante de unas a otras dentro del sistema bancario extremeño.

El cuadro 1 muestra la evolución del número de oficinas bancarias y su distribución por tipo de entidad tanto en el ámbito nacional como autonómico. Si comparamos la evolución seguida en Extremadura y España podemos apreciar que existen algunas diferencias significativas. En lo que respecta al número de oficinas totales, en el periodo 1988-1997 el crecimiento ha sido similar (13,65 por ciento en Extremadura y 11,26 por ciento en España). Sin embargo, en los últimos años se observa un mayor dinamismo en la región extremeña. Así, por ejemplo, en el último año las oficinas extremeñas crecieron más del doble que en España, concretamente un 3,84 por ciento frente a un 1,50 por cien. Este mayor crecimiento ha permitido que el porcentaje de oficinas situadas en Extremadura respecto al total nacional haya aumentado en los últimos años, modificando la tendencia descendente de finales de los ochenta y principios de los noventa. En 1997, las oficinas extremeñas representaban el 2,87 por cien del total de oficinas en España, porcentaje ligeramente superior al de 1996 y similar al que existía en 1986.

En cuanto a la evolución por tipo de entidad, se observa que entre 1988 y 1997, tanto a nivel nacional como autonómico, ha habido un descenso en el número de oficinas de bancos (5,45 por ciento y 3,66 por ciento respectivamente) motivado fundamentalmente por el proceso de fusiones que se ha desarrollado en el sector, y que ha obligado a racionalizar su red de sucursales. No obstante, en Extremadura está teniendo lugar en los últimos años un cambio en esta evolución, pasando de crecimiento negativo a positivo (2,67 por ciento en 1997).

En el sector de las cajas de ahorros la evolución ha sido muy distinta. En tan sólo 10 años el número de oficinas ha aumentado más de un 35 por cien en España y un 56 por cien en Extremadura¹ y en el último año, el crecimiento fue, en ambos casos, superior al 3 por ciento. Este fuerte crecimiento de las cajas es debido fundamentalmente a su política de expansión territorial como estrategia para aumentar cuotas de mercado fuera de sus regiones de origen.

En lo que respecta a las cooperativas de crédito, debemos destacar el esfuerzo que están realizando estas entidades por competir con bancos y cajas de ahorros en la captación de depósitos y concesión de créditos. Tan solo en 1997 su red de sucursales creció más de un 18 por ciento en Extremadura y cerca de un 5 por cien en España.

Como resultado de esta evolución, cada vez es mayor el peso específico de las cajas de ahorros dentro del sector bancario, tanto a nivel nacional como regional y, por tanto, el ratio Bancos/Cajas (medido según el número de oficinas) continúa su trayectoria descendente (gráfico 1).

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas del sistema bancario por tipo de entidad de depósito

	1988	%	1992	%	1996	%	1997	%	97/98(%)	97/96(%)
Badajoz										
Bancos	307	62	287	57	305	53	317	52	3,25	3,93
Cajas de Ahorros	159	32	177	35	207	36	219	36	37,73	5,79
Coop. Crédito	26	6	43	8	63	11	71	12	173,07	12,70
Total	492	100	507	100	575	100	607	100	23,30	5,56
Cáceres										
Bancos	212	46	177	40	182	39	183	38	-13,68	0,55
Cajas de Ahorros	164	36	260	59	282	60	285	60	73,78	1,06
Coop. Crédito	84	18	3	1	3	1	7	2	-91,66	133,33
Total	460	100	440	100	467	100	475	100	3,26	1,71
Extremadura										
Bancos	519	55	464	49	487	47	500	46	-3,66	2,67
Cajas de Ahorros	323	34	437	46	489	47	504	47	56,03	3,06
Coop. Crédito	110	11	46	5	66	6	78	7	-29,09	18,18
Total	952	100	947	100	1.042	100	1.082	100	13,65	3,84
España										
Bancos	18.542	55	18.131	51	17.674	48	17.530	46	-5,45	-0,81
Cajas de Ahorros	12.252	36	14.291	40	16.094	43	16.636	44	35,78	3,36
Coop. Crédito	3.029	9	3.127	9	3.311	9	3.468	10	14,49	4,74
Total	33.823	100	35.549	100	37.079	100	37.634	100	11,26	1,50
Extrem./Esp.(%)	2,81		2,66		2,81		2,87			

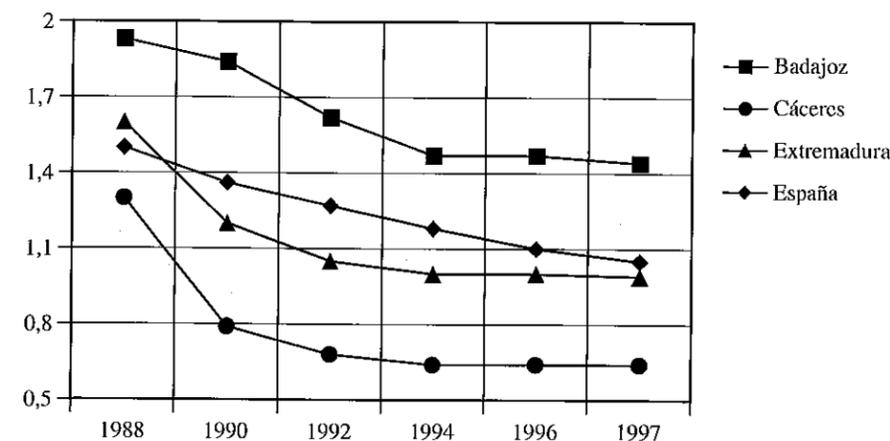
Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

(1) Debido, en parte, a la absorción en 1989 de la Caja Rural de Cáceres por Caja Duero, que supuso la práctica desaparición de las Cooperativas de Crédito en esta provincia.

Otra consecuencia de este crecimiento en el número total de oficinas bancarias es el continuo descenso del ratio habitantes por oficina (gráfico 2). En 1997, por primera vez en Extremadura, la relación se sitúa por debajo de 1.000 (concretamente 996 hab./ofic., 37 menos que en 1996) frente a los 1.044 hab./ofic. en España (25 menos que el año anterior). Sin duda alguna, este dato nos refleja que las entidades de depósitos españolas siguen apostando por el mantenimiento de una red de sucursales muy tupida, frente a otros sistemas alternativos de distribución², como forma de luchar contra la competencia.

Entrando en el análisis de los sistemas bancarios de cada provincia extremeña, podemos apreciar que en 1997 vuelve a ser Badajoz la provincia que registra un mayor crecimiento en el número de oficinas, alcanzando un 5,56 por cien frente al 1,71 por cien de Cáceres. Si en 1988 el total de oficinas situadas en Badajoz representaban el 51 por ciento de las oficinas operativas en Extremadura, en 1997 este porcentaje se eleva hasta el 56 por ciento.

GRÁFICO 1: Evolución del ratio Bancos/Cajas (según número de oficinas)

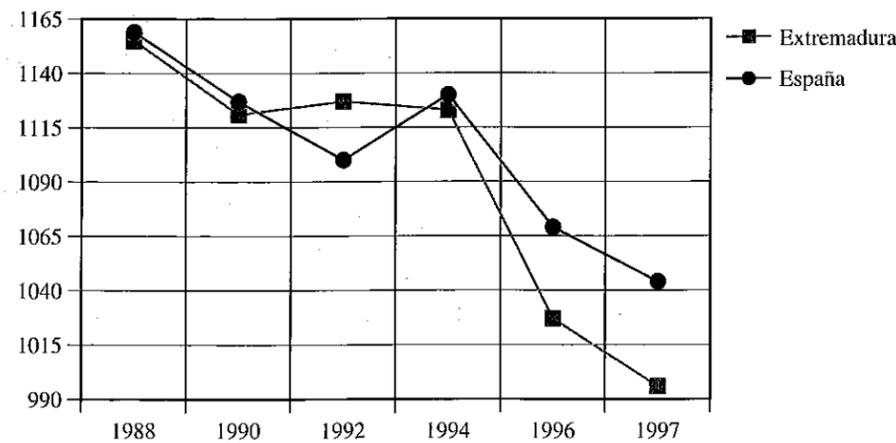


	1988	1990	1992	1994	1996	1997
Badajoz	1,93	1,84	1,62	1,47	1,47	1,44
Cáceres	1,30	0,79	0,68	0,64	0,64	0,64
Extremadura	1,60	1,20	1,05	1,00	1,00	0,99
España	1,50	1,36	1,27	1,18	1,10	1,05

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

(2) En nuestra opinión, a pesar de que las nuevas tecnologías han permitido la aparición de nuevos canales de distribución en el negocio bancario (banca telefónica, banca telemática, etc.) estos avances no van a suponer la desaparición de las oficinas bancarias. No obstante, éstas si van a sufrir grandes transformaciones para adaptarse al entorno cambiante, y algunas desaparecerán, aunque un gran número sobrevivirán a los cambios tecnológicos. Por tanto, los cambios en la banca de sucursales se manifestarán no tanto en el número de sucursales, como en el aspecto de éstas y en lo que ocurra día a día en ellas. Pasarán de ser centros con gran peso administrativo a ser centros fundamentalmente de servicios al cliente, para su asesoramiento y gestión comercial.

GRÁFICO 2: Evolución del ratio Habitantes/oficina



	1988	1990	1992	1994	1996	1997
Extremadura	1.155	1.121	1.127	1.123	1.027	996
España	1.159	1.127	1.100	1.130	1.069	1.044

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Haciendo el análisis por tipo de entidad, en el cuadro 1 se observa que en la provincia de Badajoz, continúa siendo mayoritaria la presencia de bancos. No obstante, y a pesar de que en el último año han crecido casi un 4 por ciento, estos continúan perdiendo cuota de mercado a favor de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito, que crecen a mayor ritmo (5,79 por ciento y 12,70 por ciento respectivamente).

En la provincia de Cáceres la distribución de las oficinas bancarias por tipo de entidad es radicalmente distinta a la situación comentada para la provincia de Badajoz. Las notas características en esta provincia son la escasa presencia de las cooperativas de crédito, a pesar de que en el último año duplicaron el número de oficinas pasando de 3 a 7, la fuerte implantación de las cajas de ahorros, que tienen más del 60 por ciento de las oficinas bancarias, aunque en los últimos años su crecimiento está siendo más moderado que en la provincia de Badajoz (1,06 por cien en 1997) y, por último, los bancos, que en 1997 continuaron con el crecimiento moderado iniciado en 1994 tras varios años de descenso continuado, que se ha saldado con una caída del 13,68 por ciento en la última década.

En el cuadro 1 también se observa cual ha sido la evolución del peso específico de cada tipo de entidad de depósito en Extremadura y España. En el año 1988 la diferencia, según el número de oficinas, entre bancos y cajas de ahorros era similar a nivel nacional y regional (21 puntos porcentuales en Extremadura y 19 en España). A partir de este año, las diferencias se han ido reduciendo paulatinamente, aunque de una forma más acusada en Extremadura. En 1997, los bancos tenían a nivel nacional el 46 por cien del total de oficinas bancarias, tan sólo 2 puntos más que las cajas de ahorros, mientras que en Extremadura el reparto es similar con un 47 por ciento para las cajas de ahorros y un 46 por ciento para los bancos.

2. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

Los siguientes datos nos indican que las cajas de ahorros extremeñas han vuelto a demostrar, un año más, en 1997, su grado de solidez y eficacia y su capacidad para competir en un sector en el que la lucha por ganar cuotas de mercado es cada vez mayor.

2.1. Solvencia

– Caja Badajoz. Los recursos propios crecieron un 10,15 por ciento alcanzando los 24.928 millones de pesetas. Esto ha permitido que el coeficiente de solvencia se sitúe en el 20,61 por ciento, superando en casi 13 puntos porcentuales el nivel exigido por la autoridad monetaria.

– Caja Extremadura. Sus recursos propios ascienden a 28.332 millones de pesetas lo que supone un incremento del 10,81 por ciento respecto al año anterior. El coeficiente de solvencia se situó en el 15,9 por ciento, tasa que supera en 8 puntos el nivel mínimo del 8 por cien establecido por la legislación vigente.

2.2. Recursos Ajenos

– Caja Badajoz. El volumen de recursos ajenos alcanzó en 1997 los 220.919 millones de pesetas, que supone un fuerte crecimiento relativo del 10,16 por cien. Este dato podemos considerarlo como muy positivo si tenemos en cuenta que la caída de los tipos de interés, que ya se iniciara el ejercicio anterior, ha seguido produciendo un fuerte desplazamiento del ahorro desde los depósitos hacia las participaciones en fondos de inversión que generan una mayor rentabilidad y tienen un mejor tratamiento fiscal.

– Caja Extremadura. Al cierre del ejercicio los recursos de clientes ascendían a 335.422 millones de pesetas que representan un crecimiento del 9,03 por cien, cifra ligeramente inferior al obtenido por Caja Badajoz.

2.3. Inversión Crediticia

– Caja Badajoz. Los recursos destinados a la inversión crediticia crecieron un 15,22 por cien, lo que pone de manifiesto el esfuerzo inversor realizado por la Entidad.

– Caja de Extremadura. Su inversión crediticia aumentó tan solo un 5,65 por cien, debido fundamentalmente a la fuerte caída en el volumen de créditos otorgados a las Administraciones Públicas.

2.4. Expansión

– Caja Badajoz. El pasado año continuó la expansión de Caja Badajoz con la apertura de 5 nuevas oficinas (3 en Badajoz y 1 en Barcelona y Valladolid) con lo cual la red de sucursales alcanza un total de 166 oficinas distribuidas de la siguiente forma: 134 en la provincia de Badajoz, 8 en la provincia de Cáceres y 24 repartidas por otras doce Comunidades Autónomas. A estas hay que añadir la presencia internacional, con la oficina de representación en Lisboa. Este dato es una muestra de la política de expansión que lleva cabo la entidad para abrirse a nuevos mercados que permitan mejorar sus cifras de negocio.

– Caja Extremadura. Su red de sucursales cuenta con 216 oficinas (3 más que en 1996), repartidas principalmente por Extremadura: 162 en Cáceres y 50 en Badajoz. Su

presencia fuera de la región es escasa con tan solo 4 oficinas (1 en Madrid, 2 en Salamanca y 1 en Leganés). Sigue siendo la entidad de crédito con más oficinas en Extremadura.

2.5. Eficiencia

– Caja Badajoz. El ratio de eficiencia, es decir, el porcentaje del margen ordinario que la entidad destina a gastos de explotación, empeoró ligeramente hasta situarse por encima del 58 por cien, pero se mantiene 4 puntos por debajo de la media de las cajas.

– Caja Extremadura. La caída de 4 puntos en el ratio de eficiencia ha permitido mejorar la posición de la entidad y situarse aproximadamente en el 62 por cien, cifra muy similar a la media del sector.

2.6. Morosidad

– Caja Badajoz. La favorable evolución que está mostrando la economía real española se ha traducido en una considerable mejora en la calidad de los activos y de la mora bancaria que en muchas ocasiones ha sido la causa de quiebras en el sector. El pasado año, el índice de morosidad se situó en el 2 por cien (1,4 puntos menos que en 1996), cifra inferior en 0,8 puntos a la media de las cajas de ahorros.

– Caja Extremadura. Presenta también una evolución favorable de su índice de morosidad que se situó en el 2,5 por cien mejorando en 0,3 puntos con respecto a 1996.

2.7. Obra social

Por último, debemos destacar el compromiso social de las cajas de ahorros extremeñas que, año tras año, destinan una gran parte de los beneficios obtenidos a elevar los índices de bienestar y desarrollo de Extremadura a través de su Obra Social, que aporta importantes cantidades de recursos a distinta áreas: cultural, docente, asistencial, sanitaria, etc. En el pasado ejercicio tanto Caja de Badajoz como Caja de Extremadura destinaron a la obra social un 40 por cien de los beneficios líquidos obtenidos, lo que significa 1.591 y 1.900 millones de pesetas, respectivamente.

3. DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

A lo largo de 1997, la evolución de los créditos y los depósitos ha sido positiva tanto en el ámbito nacional como en nuestra Comunidad Autónoma. Los depósitos han aumentado a nivel nacional en 3 billones de pesetas y en Extremadura en 18.000 millones de pesetas. En cuanto a los créditos, crecieron en España en 6,6 billones de pesetas y en nuestra región en 67.000 millones de pesetas. Estos datos son una muestra clara del dinamismo financiero que acompaña a una buena situación económica general con importantes crecimientos del PIB.

En el cuadro 2, se observa que el crecimiento del volumen de créditos y depósitos a nivel nacional fue muy superior al registrado en Extremadura, dato este que debemos destacar si tenemos en cuenta que la economía extremeña creció a mayor ritmo (4,5 por cien) que la media nacional (3,4 por cien). El hecho de que el principal motor del crecimiento de la economía regional durante 1997 haya sido el sector agrícola, sector que creció más de un 10 por cien, doblando el crecimiento de dicho sector en el ámbito nacional según FIES, es desde nuestro punto de vista una de las principales explicaciones por la cual ese mayor crecimiento regional no se haya reflejado en un mayor crecimiento de los depósitos y sobre todo de los créditos pues el sector primario extremeño y su estructura no lo convierten en un sector excesivamente propenso a las inversiones.

CUADRO 2: Incremento de los créditos y depósitos (miles de millones)

		1996	1997	97/96 (%)
Créditos	España	54.471	61.146	12,25
	Extremadura	742	809	9,03
Depósitos	España	65.337	68.434	4,74
	Extremadura	1.133	1.151	1,59

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Por otro lado, si observamos en el cuadro 3 la evolución de los créditos por sectores, vemos que el sector privado, reflejado en el epígrafe de «otros sectores residentes», ha sido el motor del crecimiento de la inversión crediticia, pues los créditos concedidos a las administraciones públicas han disminuido a nivel nacional y regional, y tanto en el sector de los bancos como en el de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito (cuadro 4). Dato, éste último, que es razonable, teniendo en cuenta el saneamiento que se está llevando a cabo en las arcas públicas, al ser éste uno de los requisitos que la convergencia europea obligaba. Por otro lado, no hay que olvidar que en etapas de crecimiento económico, los ingresos públicos aumentan y los gastos se congelan, por lo tanto las necesidades de financiación de la deuda pública y de los déficits presupuestarios son menores.

CUADRO 3: Incremento del crédito por sectores (%1997/96)

	Administrac. Públicas	Otros Sect. Residentes
Extremadura	-14,63	13,73
España	-6,87	14,72

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

CUADRO 4: Incremento del crédito por sectores y tipos de entidad (%1997/96)

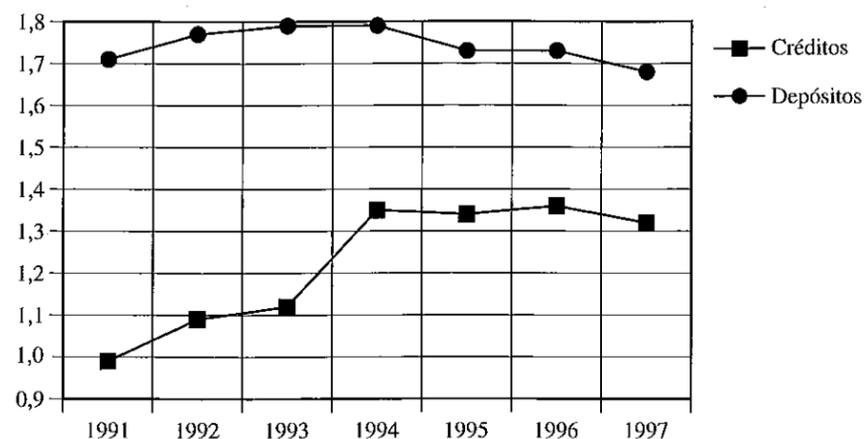
	BANCOS		CAJAS		COOPERATIVAS	
	Administr. Públicas	Otros Sect.	Administr. Públicas	Otros Sect.	Administr. Públicas	Otros Sect.
Extremadura	-12,35	10,44	-19,51	16,12	-	26,67
España	-9,49	12,06	-2,18	17,77	-20,37	21,89

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Por tipo de entidad, tanto a nivel nacional como en Extremadura, el crecimiento de los créditos concedidos por las cajas de ahorro ha sido 6 puntos superior al de los bancos, reflejo del mayor dinamismo existente actualmente en dicho sector de cajas debido a que su adaptación al nuevo entorno europeo obliga a ganar mercados por encima del encajamiento territorial que históricamente tenían. También es destacable el esfuerzo realizado en este sentido por las cooperativas de crédito, cuya inversión crediticia creció un 19,9 por cien en el total de España y un 26,7 por ciento en nuestra Comunidad Autónoma.

El menor dinamismo, antes mencionado, en el crecimiento de los depósitos y créditos en Extremadura con respecto al crecimiento nacional, ha supuesto que perdamos parte del peso relativo que habíamos ido ganando en los últimos años con respecto al mercado nacional, situándonos el último año en posiciones no vistas desde 1991 en depósitos, y 1994 en la inversión crediticia (gráfico 3).

GRÁFICO 3: Evolución de los créditos y depósitos en Extremadura en relación al total nacional (%)



	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Créditos	0,99	1,09	1,12	1,35	1,34	1,36	1,32
Depósitos	1,71	1,77	1,79	1,79	1,73	1,73	1,68

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Al analizar la *inversión crediticia* dentro de nuestra Comunidad Autónoma, (cuadro 5) observamos que en la provincia de Badajoz su crecimiento ha sido 2,5 puntos mayor que en la de Cáceres, absorbiendo más del 70 por cien de los 67.000 millones en los que crecieron los créditos concedidos. Esta evolución ha supuesto que en 1997 la provincia de Badajoz representase el 64,5 por cien del total del crédito regional, frente al 35,5 por cien de la provincia de Cáceres. Desde nuestro punto de vista, dicha diferencia puede encontrar una respuesta en la mayor población y el mayor tejido industrial de la provincia de Badajoz.

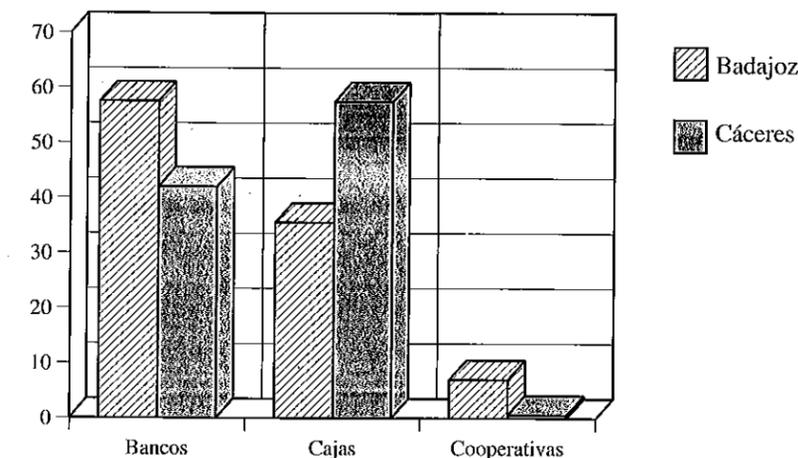
Al comparar los datos del cuadro 5 con el gráfico 4, se observa que el mayor esfuerzo inversor ha recaído sobre el tipo de entidad (bancos o cajas) que presenta un menor peso relativo o cuota de mercado en cada provincia. Así, en Badajoz las cajas de ahorro invirtieron 27.000 millones más que en 1996, frente a los 17.000 millones de los bancos; y en Cáceres el crecimiento de los créditos concedidos por los bancos fue del 8,04 por cien, frente al 5,73 por cien de las cajas de ahorro.

CUADRO 5: Incremento del crédito provincial por tipo de entidad (% 1997/96)

	Bancos	Cajas	Cooperativas	Total
Badajoz	4,90	17,09	23,33	9,92
Cáceres	8,04	5,73	200,00	7,46

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

GRÁFICO 4: Distribución provincial del crédito por tipo de entidad



	Bancos	Cajas	Cooperativas
Badajoz	57,5	35,5	7,0
Cáceres	42,0	57,4	0,6

Con referencia a los *depósitos*, cabe destacar en primer lugar, que dicha variable es cada vez menos representativa del nivel de ahorro de un territorio, pues debido a la caída de los tipos de interés son cada vez más los ciudadanos que deciden canalizar sus ahorros a través de las Instituciones de Inversión Colectiva o directamente en bolsa, atraídos por su alta rentabilidad y por las ofertas de acciones derivada de la privatización de las antiguas empresas públicas.

En el caso extremeño no sólo cabe destacar el menor crecimiento de los depósitos con respecto al total nacional, antes reseñado, sino que además, al analizar el cuadro 6 llama la atención la importante pérdida de recursos que ha sufrido el sector de los bancos (-5,79 por cien), frente al fuerte crecimiento del sector de cajas, que alcanzó un 7,94 por cien, más de dos puntos por encima del crecimiento de las cajas en el ámbito nacional. Dos causas, entre otras, nos ayudan a entender esta situación: por un lado, la competencia a la que están siendo sometidos los bancos por la política expansiva de las cajas de ahorro, y, por otro, el esfuerzo que están realizando las cooperativas de crédito por hacerse un hueco en el sector bancario, aunque su participación sea poco significativa por su todavía escasa implantación. Además, no podemos olvidar el mayor dinamismo y cultura financiera del cliente de la banca frente al tradicional cliente conservador de las cajas de ahorro; lo que nos lleva a deducir su mayor propensión a convertir sus depósitos en inversiones mediante fondos o directamente en bolsa.

CUADRO 6: Variación de los depósitos por tipo de entidad (%)

	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito	Total
España	3,62	5,20	9,17	4,74
Extremadura	-5,79	7,94	11,36	1,59
Badajoz	-4,78	7,39	6,82	0,48
Cáceres	-6,70	7,69	200,00	3,18

Fuente: Boletín estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Por otra parte, observamos una sustancial diferencia en el ritmo de crecimiento de los depósitos entre las dos provincias, llegando la provincia de Badajoz a tener un crecimiento cercano a cero. El mayor peso de los Bancos en el mercado de depósitos en la provincia de Badajoz (cuadro 7), frente al mayor peso de las cajas en la provincia de Cáceres nos lleva a profundizar en dicha diferencia. No podemos olvidar que la mayor concentración de la población en Badajoz, centrándose en mayores núcleos urbanos, condiciona la actitud del ahorrador, estando tradicionalmente demostrado la mayor propensión a la inversión de la población urbana a la rural.

CUADRO 7: Cuota de mercado de los depósitos por tipo de entidad (%)

	Bancos	Cajas Ahorros	Cooperativas Crédito
Badajoz	53,6	39,1	7,3
Cáceres	32,2	67,4	0,4

Fuente: Boletín estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Si realizamos un breve análisis de los tipos de depósitos, podemos observar que en Extremadura el coste de los recursos ajenos captados por las entidades es inferior que a nivel nacional, pues el peso de los depósitos a plazo, que son aquellos que necesitan más remuneración, es menor frente a los depósitos a la vista y de ahorro que tienen una remuneración a un tipo de interés sensiblemente inferior (cuadro 8).

CUADRO 8: Peso relativo de los depósitos a plazo con respecto al total (miles de millones)

	Depósitos Totales	Depósitos a plazo	A plazo/total (%)
España	65.996	38.699	59
Extremadura	1.120	546	49

Fuente: Boletín estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Por último, vamos a analizar el Esfuerzo Crediticio del sistema financiero extremeño, que es una variable que se define como «el volumen de créditos/volumen de depósitos». Este es uno de los ratios que puede medir la actividad o el grado de dinamismo de una región, utilizando la relación existente entre la inversión o créditos concedidos con referen-

cia a la capacidad de ahorro representada por los depósitos captados. Del análisis de este índice observamos que el dinamismo de la economía extremeña es menor que el nacional, siendo excesivamente pequeño en la provincia de Cáceres donde el volumen de créditos concedidos apenas supera la mitad de los depósitos captados (cuadro 9). Se confirma, un año más, la imagen de que el sistema financiero extremeño es un sistema ahorrador neto y, por lo tanto, se ve obligado a financiar inversiones en el exterior para mantener la rentabilidad. No obstante, existe una gran diferencia entre los valores alcanzado por esta variable en la provincia de Badajoz y Cáceres, aproximándose la primera a la media nacional.

El incremento del esfuerzo crediticio que ha tenido lugar tanto en el ámbito nacional como regional, no solo se puede analizar desde la perspectiva del crecimiento de la inversión crediticia, sino que se debe tener muy en cuenta el fenómeno, anteriormente comentado, de ralentización en el crecimiento de los depósitos bancarios, debido a la caída de los tipos de interés y la huida del ahorro hacia otras alternativas más rentables. Este fuerte desplazamiento del ahorro hacia los fondos de inversión, junto con el notable crecimiento de los créditos, debe llevar a las entidades a buscar fuentes alternativas de financiación. La financiación interbancaria en pesetas es cada vez menos posible debido a que las entidades que tradicionalmente prestan en este mercado (cajas y cooperativas de crédito) han reducido sus aportaciones, dada la caída en su rentabilidad y la búsqueda de colocaciones más rentables. Por lo tanto las entidades, en especial los bancos, deben recurrir a la financiación exterior tomando fondos de otros intermediarios financieros no residentes.

CUADRO 9: Evolución del esfuerzo crediticio (% créditos/depósitos)

	España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997
Esfuerzo Crediticio	83,36	89,35	65,48	70,28	75,35	82,43	53,28	55,49

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.

Al analizar esta misma variable en relación con los diferentes tipos de entidad (cuadro 10), se aprecia un menor esfuerzo de las Cajas de Ahorro con respecto a los Bancos. No obstante, en Extremadura esta diferencia es bastante inferior a la que se da a nivel nacional. Para finalizar debemos resaltar el esfuerzo crediticio que están realizando las Cooperativas de Crédito de nuestra región que superan en 6 puntos la media nacional. También es destacable, un año más, el esfuerzo crediticio de las Cajas de Ahorros en la provincia de Badajoz, que no solamente es mayor al de la provincia de Cáceres sino que además es superior a la media nacional de las Cajas.

CUADRO 10: Esfuerzo Crediticio por tipo de entidad (% créditos/depósitos)

	España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
	1996	1997	1996	1997	1996	1997	1996	1997
Bancos	102,46	108,25	74,39	83,33	80,34	88,50	62,57	72,46
Cajas de Ahorro	66,96	73,53	56,86	58,53	68,70	74,90	48,31	47,42
Cooperativas de Crédito	65,22	71,61	68,18	77,55	68,18	78,72	0	100

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia.