

7. EL SISTEMA FINANCIERO EXTREMEÑO

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

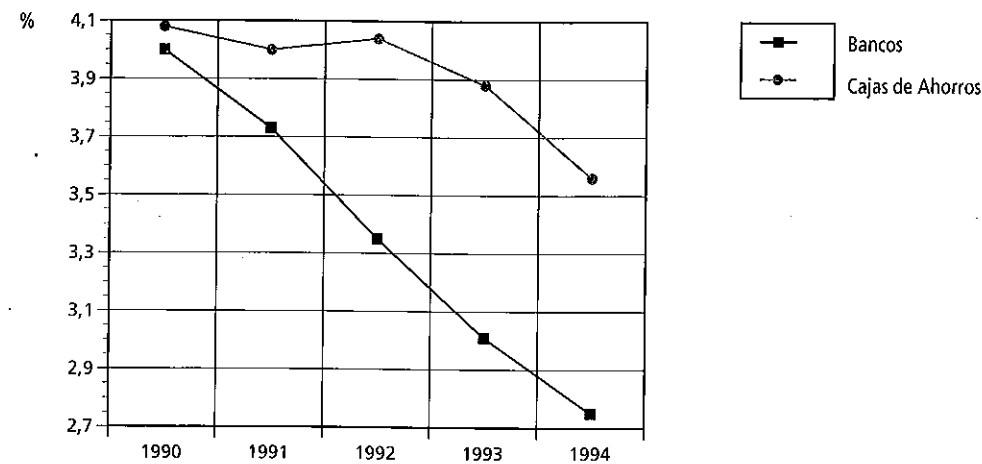
1. CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR FINANCIERO EN 1994

Durante 1994 el sistema financiero, tanto a nivel global como en el ámbito regional, se ha caracterizado por la reducción significativa de sus beneficios, como dato negativo, y por la reducción de la morosidad, como dato positivo.

En lo que se refiere a la caída de los resultados (el conjunto de la banca ha obtenido en 1994 un 17,6 por 100 menos de beneficio neto que en el ejercicio anterior) las causas principales son dos: el estrechamiento de márgenes (cada vez es mayor la competencia entre entidades) y las tensiones sobre el mercado de deuda.

La fuerte caída de los tipos de interés ocurrida durante 1993, que continuó desarrollándose en los primeros meses de 1994, perjudicó al conjunto de las entidades de crédito españolas, que vieron reducir sus márgenes de intermediación al no ser capaces de trasladar los descensos de los tipos de interés en los créditos a la remuneración de sus depósitos (gráfico 1). No obstante, el cambio de tendencia registrado desde mediados de año en la evolución de los tipos de interés ha permitido que su repercusión sobre los resultados se haya atenuado.

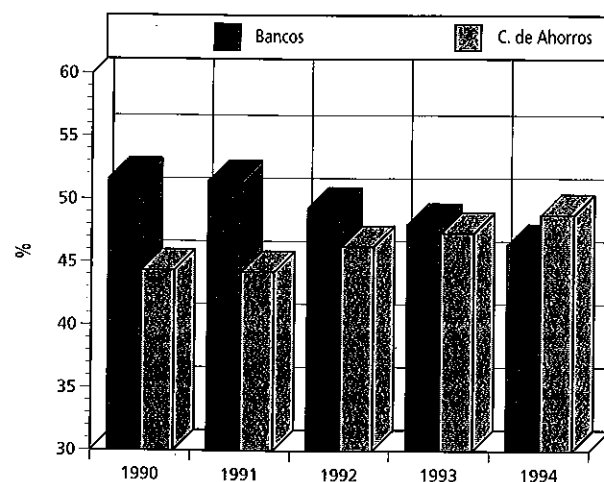
GRÁFICO 1. Evolución margen de intermediación (% sobre ATMs)



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

Entre los motivos que han dificultado la disminución en la remuneración del ahorro (depósitos bancarios) debemos destacar la fuerte competencia entre las entidades, por que no quieren perder los depósitos de sus clientes. En los últimos años, esta lucha por el pasivo está siendo ganada por las Cajas de Ahorros (gráfico 2). El pasado año, ha sido un claro ejemplo de esta tendencia, si tenemos en cuenta que las Cajas de Ahorros han captado siete veces más depósitos que los Bancos. Este dato, demuestra el éxito logrado por las Cajas de Ahorros debido principalmente a su capacidad de adaptación al nuevo marco de actuación, cada vez más abierto y competitivo. En 1994 las Cajas con el 48,75 por 100 de los depósitos han superado por vez primera a los Bancos que descendieron al 46,36 por 100. (gráfico 2).

GRÁFICO 2. Evolución cuota de mercado de los depósitos del sector privado (% sobre total)

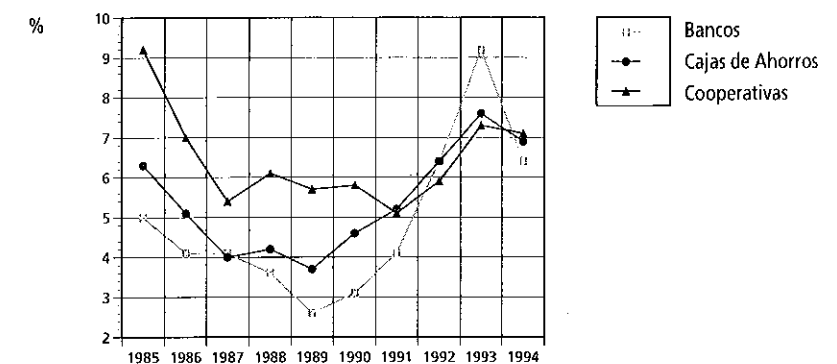


Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

El otro factor que ha incidido en los malos resultados del sector bancario (entendiendo por tal al conjunto de entidades de crédito) ha sido el «crash» del mercado de deuda pública que desde los primeros meses del año, y espectacularmente en el segundo y tercer trimestre, ha experimentado importantes caídas en los precios, lo que ha obligado a realizar saneamientos contra las cuentas de resultados de las entidades de crédito.

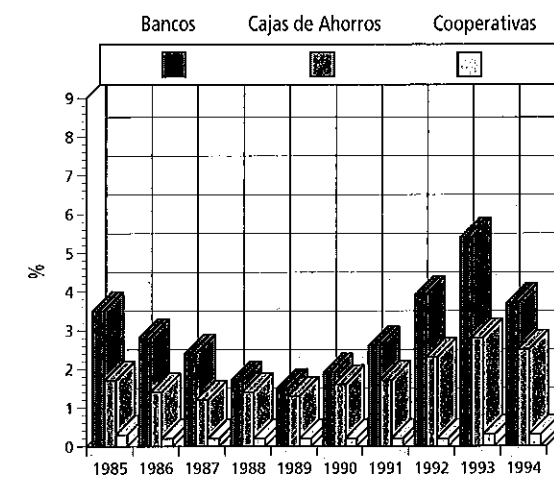
Un dato importante y positivo para el conjunto del sistema financiero, ha sido la disminución de la morosidad en el sector durante 1994 que ha supuesto un cambio en la evolución alcista de la morosidad iniciada en 1990 y que alcanzó su grado más alto en 1993 (gráficos 3 y 4). Este cambio de tendencia ha permitido a las entidades de crédito reducir de forma significativa las dotaciones a saneamientos de insolvencias debido principalmente al inicio de la recuperación económica (gráfico 5).

GRÁFICO 3. Morosidad en las entidades de depósito sobre los créditos otorgados por cada tipo de institución (%)



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

GRÁFICO 4. Morosidad en cada tipo de entidades sobre el volumen total de crédito otorgado por el sector (%)



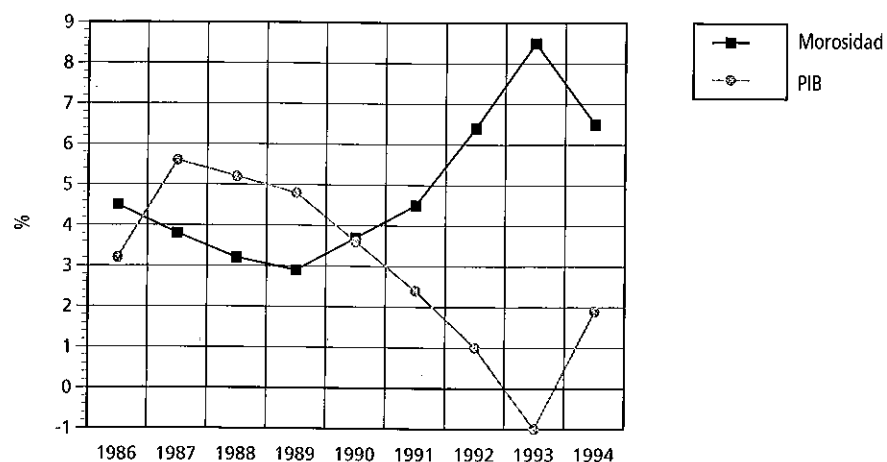
Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

Si 1994 representó un año aciago para las cuentas de resultados de las entidades de crédito, 1995 se presenta totalmente distinto y, según los analistas, se espera romper la tendencia de caída de los beneficios. Los factores que sin duda contribuirán a la mejora del beneficio bancario en 1995 serán:

- * Subida de los tipos de interés.
- * Reactivación económica.
- * Disminución de la morosidad.
- * Aumento del volumen de negocio.

Sin duda la evolución de la morosidad va ligada al crecimiento económico tal y como se observa en el gráfico 5. La recuperación de la actividad económica en 1994 trajo como consecuencia una mejora de la morosidad pero no se tradujo en incremento del negocio bancario.

GRÁFICO 5. Evolución de la morosidad del crédito y el PIB



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España.

2. EL SISTEMA FINANCIERO EN LA REGIÓN

Podría resultar un tanto equívoco plantearse en la actualidad el estudio y existencia de un sistema financiero de ámbito estrictamente regional e independiente del sistema financiero nacional e incluso internacional. En la práctica tan sólo existen tres entidades financieras totalmente autóctonas que circunscriban su actividad a la región extremeña como son la Banca Pueyo, la Caja Rural de Extremadura y la Caja Rural de Almodóvar. Por otro lado están las Cajas extremeñas (Caja de Badajoz y Caja de Extremadura) que ya actúan fuera de nuestra región. Por último para completar la lista de entidades que operan en la región tenemos que contar con las Cajas y Bancas estatales y la Banca extranjera.

No obstante, el análisis de la importancia relativa de las instituciones financieras que operan en la región extremeña estaría incompleto si sólo hiciésemos referencia a los bancos y Cajas de Ahorros y no tuviésemos en cuenta el papel que desempeñan las entidades de crédito de ámbito operativo limitado (ECAOL) como son las entidades de arrendamiento financiero (leasing) y entidades de financiación, así como otras instituciones financieras. De todos modos, la falta de infor-

mación estadística, nos impide disponer de los datos necesarios para conocer su importancia dentro del sistema financiero extremeño.

Sin embargo, sí debemos destacar en una región como la nuestra, donde la mayoría de las empresas son pequeñas y medianas, la importancia que tienen las sociedades de capital-riesgo que tratan de paliar las deficiencias financieras de estas empresas. En nuestra región existen actualmente tres sociedades de capital-riesgo: Sociedad de Desarrollo industrial de Extremadura (Sodiex), Sociedad de Fomento Industrial de Extremadura (Sofiex) y Corporación Empresarial Extremeña. La finalidad de este tipo de entidades es financiar nuevas oportunidades de negocio, desarrollar empresas en marcha y facilitar la inversión de capital de fuera de la región. En definitiva se trata de fomentar el desarrollo económico regional, para lo cual se piensa sobre todo en pequeñas y medianas empresas.

Centrando nuestro estudio en las entidades de crédito, nos encontramos que en el año 94 en Extremadura actúan un total de 25 Bancos (incluyendo la Caja Postal) que contaban con 461 sucursales que representaban el 47 por 100 sobre el total de oficinas que operan en la región; 6 Cajas de Ahorros con 460 oficinas (47 por 100) y por último 2 Cooperativas de Crédito con un total de 50 oficinas (6 por 100) (cuadro 1). Si calculamos la cuota de mercado en función del número de oficinas, podemos observar cómo en el total nacional la Banca posee el 49,2 por 100 de la cuota de mercado, las Cajas de Ahorros el 41,8 por 100 y las cooperativas de Crédito el 9 por 100. El gráfico 6 permite apreciar las diferencias entre Extremadura y España.

La presencia de las cooperativas de crédito es muy reducida en nuestra región si la comparamos al resto del Estado. Esta característica se da sobre todo en la provincia de Cáceres donde la presencia de este tipo de entidades es prácticamente nula (1 oficina). Por contra en la provincia de Badajoz operan 2 entidades, la Caja Rural de Extremadura y la Caja Rural de Almodóvar, con un total de 49 oficinas acercándose a la media anual de habitantes por oficina en este tipo de entidades. Las cooperativas de crédito se caracterizan por tener grandes márgenes de intermediación y explotación, y ser poco receptivas a los procesos de innovación financiera.

En cuanto a las Cajas de Ahorros se observa, como veremos posteriormente, una mayor influencia en la provincia de Cáceres donde el número de oficinas es bastante superior al de la banca, al contrario de lo que sucede en la provincia de Badajoz.

El proceso de desregulación iniciado hace unos años, ha motivado cambios importantes en el comportamiento de las Cajas de Ahorros. Cuando el entorno regulatorio lo ha permitido este tipo de intermediarios han mostrado una significativa variedad de estrategias de negocio.

Por último, indicar que el entorno competitivo en el que desarrollan su actividad las entidades financieras, tanto a nivel global como en el ámbito regional, se ha modificado sustancialmente en los últimos años. Varios factores han contribuido a la aceleración de las transformaciones que se han ido sucediendo en el pasado más reciente, muchas de ellas con el objeto de adaptar el marco legislativo nacional al comunitario: reducción de los coeficientes de bancarios, eliminación de las barreras de expansión geográfica a las Cajas de Ahorros, liberalización de los movimientos capitales, etc.

Al margen de estos factores de naturaleza normativa podemos hacer referencia también a los cambios en el comportamiento financiero de las empresas, que se orientan más a la autofinanciación, mejora de la cultura financiera de los consumidores y el fuerte desarrollo de los mercados financieros. Evidentemente, la conjunción de todos estos factores define un nuevo contexto en el que se genera una competencia mucho más agresiva que obliga a las empresas del sector a replantear sus estrategias.

CUADRO 1. Relación de oficinas bancarias en Extremadura

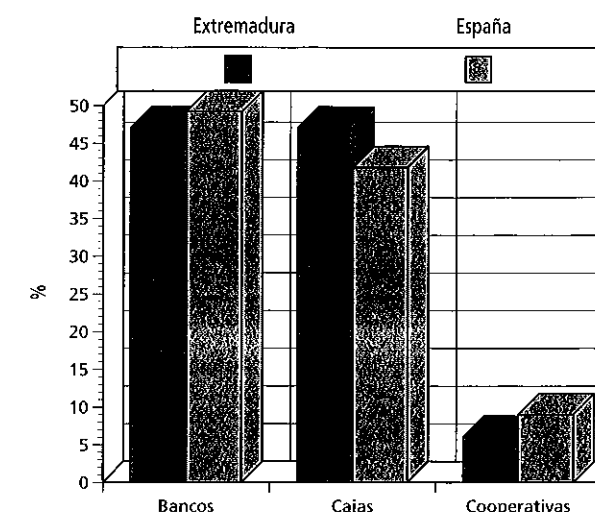
Entidades	Badajoz	Cáceres	Extremadura
Banco Español de Crédito	76	54	130
Banco Bilbao Vizcaya	31	10	41
Banco Central Hispano	60	40	100
Banco Santander	12	8	20
Banco Zaragozano	2	2	4
Banco Popular Español	14	11	25
Banco del Comercio	2	1	3
Deutsche Bank	1	1	2
Bankinter	2	-	2
Banco Atlántico	3	1	4
Banco Espirito Santo	1	-	1
Banco Herrero	1	-	1
Barclays Bank	1	-	1
Banco Extremadura	26	28	54
Credit Lyonnais España	1	1	2
B.N.P. España	1	1	2
Banco Mapfre	4	1	5
Banca Pueyo	24	-	24
Citibank España	1	1	2
Banco Exterior de España	6	3	9
Caja Postal	15	8	23
Banco Hipotecario	1	1	2
Banco de Crédito Local	1	-	1
Banco de Crédito Agrícola	1	-	1
Banco de Castilla	-	2	2
Caja de Ahorros de Badajoz	129	6	135
Caja de Ahorros de Extremadura	37	164	201
Caja de Ahorros Salamanca y Soria	7	94	101
Caja Madrid	8	6	14
Caja Huelva y Sevilla	1	-	1
Caixa	4	4	8
Caja Rural de Extremadura	42	1	43
Caja Rural de Almodralejo	7	-	7
Banco de España	1	1	2
TOTAL	523	450	973

Fuente: Asociación Española de Banca Privada, CECA y elaboración propia.

Una cuestión importante susceptible de abordar es la medida del nivel de acceso a los servicios bancarios. Para ello calculamos el valor de las variables número de oficinas por Km² y número de oficinas por habitante (cuadro 2). Este tipo de indicadores resultan reveladores dado que la accesibilidad a los servicios bancarios por parte de los clientes, está inversamente relacionada con el número de oficinas y la distancia entre las mismas.

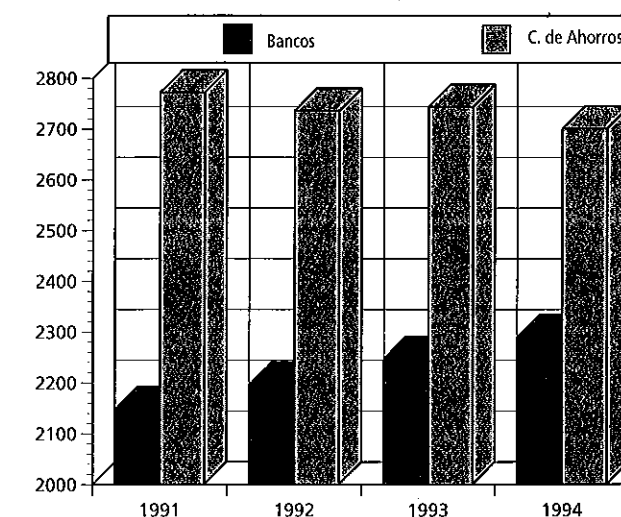
En los años considerados, podemos observar cómo el ámbito nacional los valores del cociente habitantes por oficina en lo que a la banca se refiere, se caracteriza por su ascenso, pasando de 2.147 en 1991 a 2.289,7 en 1994. En cuanto a las Cajas de Ahorros se ha producido un leve descenso de 2.772 en 1991 a 2.701 en 1994 (gráfico 7).

GRÁFICO 6. Cuota de mercado en función del número de oficinas (%)



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

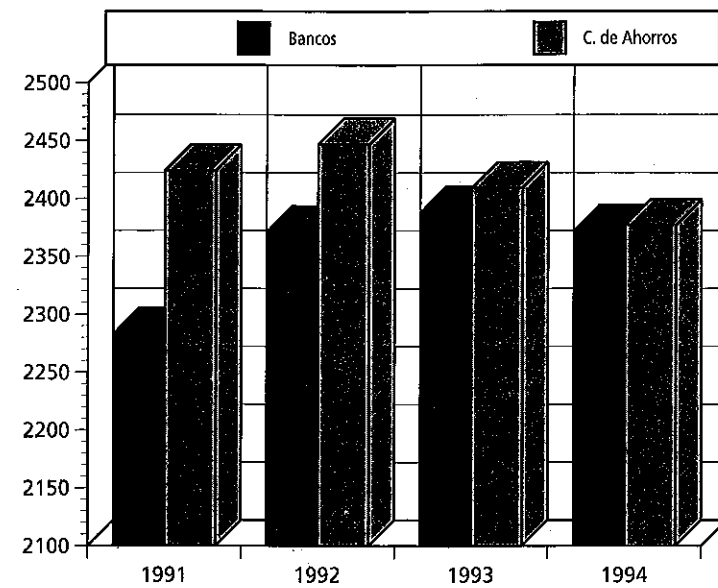
GRÁFICO 7. Habitantes / oficina. España



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

En Extremadura la tendencia es similar, de tal forma que mientras que en 1991 el cociente de habitantes por oficina era más alto en las Cajas, en 1994 es prácticamente el mismo. Esta evolución nos indica la importancia creciente de las Cajas de Ahorros en el sistema financiero extremeño (gráfico 8).

GRÁFICO 8. Habitantes / oficina. Extremadura



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Si comparamos el ratio habitantes/oficina de Extremadura con el nacional, los datos del cuadro 2 nos indican que éste, es más alto en Extremadura en bancos y sobre todo en las cooperativas de crédito, pero inferior en las cajas de ahorros. Por último, si esta comparación la hacemos a nivel del total del sistema financiero observamos que el ratio regional (1.126 hab/ofic.) es similar al nacional (1.129,5 hab/ofic.) en 1994.

En lo que se refiere al valor del ratio km²/oficina, éste es mayor en la provincia de Cáceres (44,1 km²/ofic.) que en la de Badajoz (41,6 km²/ofic.). Si comparamos el ratio regional con el nacional, observamos cómo existen diferencias significativas, siendo de 42,7 km²/ofic. en Extremadura y de 14,1 km²/ofic. en España. Sin duda la causa principal de esta disparidad es la extensión de la Comunidad Autónoma extremeña.

CUADRO 2. Accesibilidad de los servicios bancarios

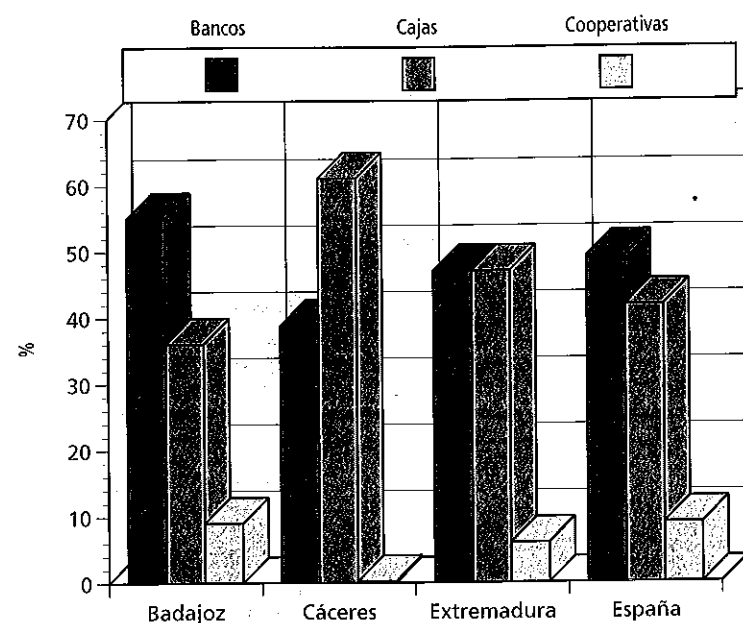
	BADAJOZ			CÁCERES			EXTREMADURA			ESPAÑA		
	oficinas	Km ² /ofic	hab./oficinas	oficinas	Km ² /ofic	hab./oficinas	oficinas	Km ² /ofic	hab./oficinas	oficinas	Km ² /ofic	hab./oficinas
1991												
Bancos	284	76	2.290	181	110	2.273	465	89	2.283	18.106	27,8	2.147
Cajas de ahorros	170	127	3.826	268	74	1.535	438	95	2.424	14.022	36	2.772
Cooperativas de crédito	39	555	16.676	2	9.972	205.732	41	1.014	25.895	3.048	165	12.753
Total sist. financiero	493	44	1.319	451	44	912	944	44	1.124	35.176	14,4	1.105
1992												
Bancos	278	78	2.363	174	114	2.385	452	92	2.371	17.845	28,3	2.196
Cajas de ahorros	178	121	3.691	260	76	1.596	438	95	2.447	14.324	35,2	2.736
Cooperativas de crédito	45	481	14.600	3	6.648	138.333	48	866	22.333	3.144	160	12.468
Total sist. financiero	501	43	1.311	437	45,6	949	938	44,4	1.142	35.313	14,1	1.110
1993												
Bancos	282	76,8	2.354	172	116	2.430	454	91	2.388	17.709	28,5	2.247
Cajas de ahorros	185	117	3.590	264	75,5	1.583	449	92	2.409	14.485	34,8	2.744,5
Cooperativas de crédito	46	470,8	14.434	3	6.648	139.333	49	849	22.081	3.119	161,8	12.760,5
Total sist. financiero	513	42,2	1.294	439	45,4	952	952	43,6	1.136	35.240	14,4	1.130,2
1994												
Bancos	287	75	2.334	174	114	2.431	461	90	2.372	17.557	28,7	2.289,7
Cajas de ahorros	186	116	3.602	274	72,4	1.543	460	89	2.377	14.880	34	2.701
Cooperativas de crédito	49	442	13.673	1	19.945	423.000	50	830	21.860	3.154	160	12.745
Total sist. financiero	522	41,6	1.283	449	44,1	942	971	42,7	1.126	35.591	14,1	1.129,5

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

3. DISTRIBUCIÓN REGIONAL DE LA RED DE OFICINAS

En el gráfico 9 podemos observar las grandes diferencias que existen entre la provincia de Badajoz y la de Cáceres en cuanto a la presencia de las distintas entidades de crédito. De las 522 oficinas que existen en la provincia de Badajoz, 287 pertenecen a la Banca, lo que representa el 55 por 100, 196 a las Cajas de Ahorros, es decir un 36 por 100, y 49 a las Cooperativas de Crédito que supone el 9 por 100. En la provincia de Cáceres, la composición es totalmente distinta, de las 449 oficinas, tan sólo 173 pertenecen a la Banca (38,75 por 100), 268 oficinas a las Cajas de Ahorros (61 por 100) y por último 1 oficina a las Cooperativas de Crédito (0,25 por 100).

GRÁFICO 9. Cuota de mercado de cada tipo de entidad (%)



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

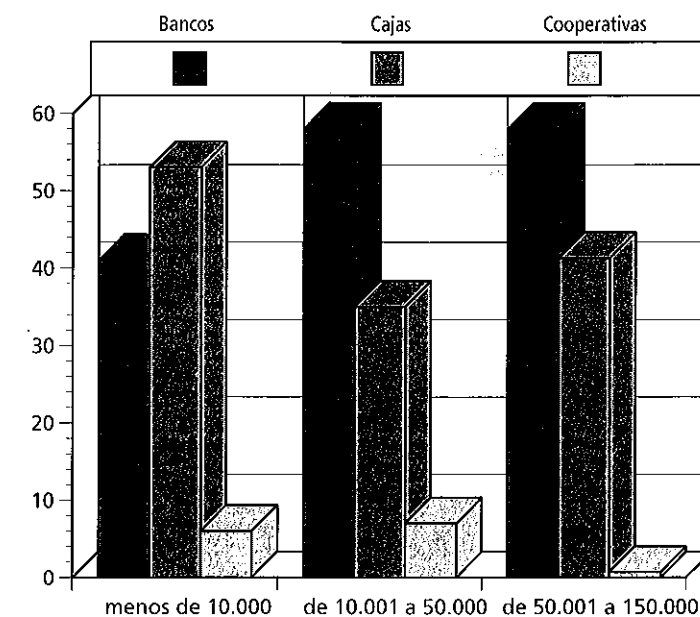
De estos datos debemos destacar, por un lado, la escasa presencia de las Cooperativas de Crédito en la provincia de Cáceres, debido a la absorción de la Caja Rural de Cáceres por la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, que cuenta por este motivo con una amplia red de oficinas en esta provincia. Por otro lado, la fuerte implantación en esta provincia de las Cajas de Ahorros, debido principalmente a que existían dos Cajas (Caja de Ahorros de Cáceres y Caja de Ahorros de Plasencia) hasta su fusión en la Caja de Extremadura y a la anteriormente comentada red de sucursales de Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

En el total de la región, la cuota de mercado se la reparten por igual las Cajas de Ahorros y Bancos con un 47 por 100 cada uno, mientras que en el ámbito nacional la Banca representa el 49,2 por 100 de la cuota de mercado frente al 41,8 de las Cajas de Ahorros. Este dato demuestra la importancia creciente de las Cajas de Ahorro en la estructura del sistema financiero extremeño.

Dentro de las Cajas de Ahorros que operan en Extremadura destacan principalmente la Caja de Badajoz en la provincia de Badajoz y la Caja de Extremadura y Caja de Salamanca y Soria en la provincia de Cáceres. En cuanto a la Banca destacan por su implantación en la región el Banco Español de Crédito, el Banco Central Hispano y el Banco Extremadura, sin olvidar a la Banca Pueyo que tiene una amplia red de sucursales en la provincia de Badajoz.

En lo que se refiere a la implantación de las oficinas bancarias por intervalo de población, el gráfico 10 nos indica una mayor presencia de las Cajas de Ahorros en las poblaciones pequeñas (menos de 10.000 habitantes), mientras que en las grandes poblaciones son los Bancos los que tienen una mayor concentración.

GRÁFICO 10. Distribución de las oficinas bancarias por intervalo de población



Fuente: Asociación Española Banca Privada, CECA y elaboración propia.

4. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

A continuación exponemos algunos datos a 31 de diciembre de 1994 que demuestran la eficacia, solvencia y compromiso social de las cajas extremeñas.

4.1. Solvencia

* **Caja Badajoz.** Al finalizar el año 1994, los recursos propios se elevan a 16.409 millones de pesetas. El coeficiente solvencia alcanza un valor del 19,08 por 100, superando en más de once puntos al nivel establecido por la autoridad monetaria.

* **Caja Extremadura.** Los recursos propios ascienden a 19.954 millones de pesetas. Su coeficiente de solvencia se sitúa en un 16,3 por 100 de las inversiones netas computables, notablemente superior al 8 por 100 mínimo requerido por la normativa vigente.

Estos datos demuestran un alto grado de solvencia y solidez de las Cajas de Ahorros extremeñas.

4.2. Recursos ajenos

* **Caja Badajoz.** Éstos ascendieron a 169.295 millones de pesetas, registrando un crecimiento del 10,71 por 100, al tiempo que se ha observado un incremento en su productividad.

* **Caja Extremadura.** El volumen total fue de 244.569 millones de pesetas, lo que ha supuesto un crecimiento del 10,17 por 100 respecto al ejercicio anterior.

4.3. Inversión Crediticia

* **Caja Badajoz.** Alcanzó un volumen de 84.358 millones de pesetas, cifra que supone un aumento de 6.827 millones respecto del ejercicio anterior. La mayor parte de la inversión global se ha destinado a la financiación del sector Vivienda y Construcción.

* **Caja Extremadura.** Los recursos destinados a la inversión crediticia ascendieron a 130.069 millones de pesetas con un aumento anual de 36.735 millones respecto de 1993. El 43,48 por 100 de la inversión total se ha destinado al sector de la Construcción.

4.4. Resultados

* **Caja Badajoz.** El resultado antes de impuestos ascendió a 3.836 millones de pesetas, posibilitando la obtención de una tasa de rentabilidad del 2,08 por 100, superior en más del doble a la media del sector. La tasa de rentabilidad después de impuestos alcanzó un valor de 1,65 por 100, cifra que la sitúa al igual que en 1993 en el primer puesto del ranking nacional de Cajas de Ahorros.

* **Caja Extremadura.** El resultado antes de impuestos ascendió a 4.624 millones de pesetas, un 11,4 por 100 más que en 1993, representando una tasa de rentabilidad del 1,64 por 100. La tasa de rentabilidad después de impuestos fue de 1,18 por 100.

Ambas entidades alcanzaron unos resultados extraordinarios, si tenemos en cuenta el aumento de la presión competitiva en el sector y especialmente en aquellos segmentos del negocio bancario que tradicionalmente han sido el soporte de la actividad financiera de las Cajas de Ahorros.

4.5. Expansión

* **Caja Badajoz.** En 1994 se abrió al público la oficina de Talavera de la Reina (Toledo). Una vez concluida la primera fase del Plan Estratégico de Expansión, la red de distribución queda integrada por 154 oficinas operativas, de las cuales 18 están situadas fuera de la región extremeña y repartidas por 13 Comunidades Autónomas. Este dato demuestra que la Caja de Badajoz ha sido la más activa de las cajas extremeñas en cuanto a su expansión fuera de nuestra región.

* **Caja Extremadura.** Su red de distribución está integrada por 204 oficinas. En 1994 se abrieron 15 nuevas oficinas en la región, así como otras en Salamanca y Leganés (Madrid). Su implantación abarca 3 Comunidades Autónomas. Es la entidad de crédito con más número de oficinas en toda la región extremeña.

5. DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

Durante 1994 podemos destacar, dentro del sistema financiero extremeño, un fuerte crecimiento del volumen de créditos, 23 puntos por encima de la media nacional; por contra el crecimiento del volumen de depósitos (7,8 por 100) es ligeramente inferior a la media nacional (cuadro 3).

CUADRO 3. Créditos y depósitos al 31-12-94. (Miles de millones de pesetas)

		1993	1994	Incremento (%)
Créditos	España	41.007,2	49.759,8	14,1
	Extremadura	458,9	631,1	37,5
Depósitos	España	51.174	55.436,7	8,3
	Extremadura	915,1	986,9	7,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

Esta diferencia tan notable en el crecimiento del volumen de créditos es motivada principalmente por un incremento importantísimo de los créditos concedidos a las Administraciones Públicas que durante 1994 ascendieron en Extremadura a 108.400 millones de pesetas, lo que ha significado un incremento del 291 por 100 muy por encima de la media nacional que fue del 64 por 100.

CUADRO 4. Incremento del crédito por sectores

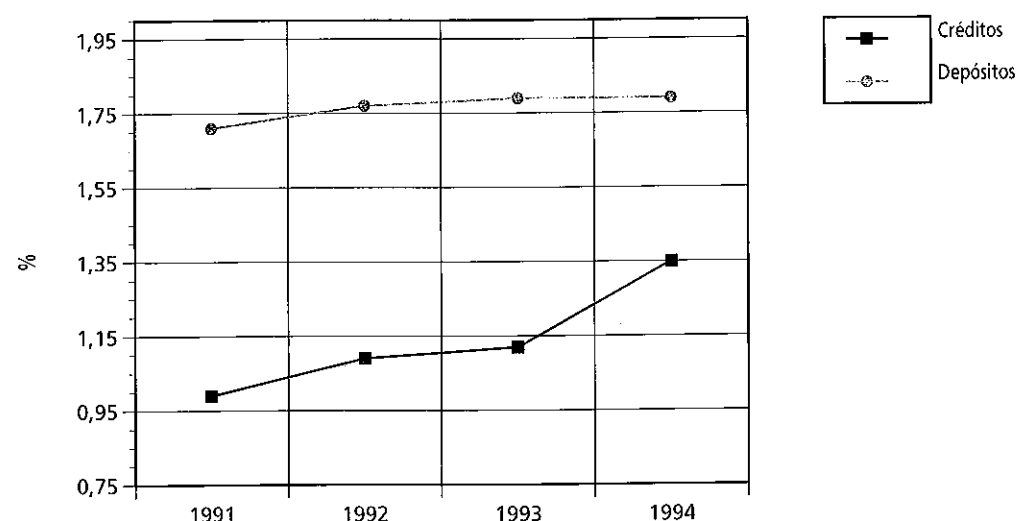
	Δ Administraciones Públicas (%)	Δ Otros Sectores Residentes (%)	Δ Total (%)
Extremadura	291	21,2	37,5
España	64	9,5	14,1

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

También es importante resaltar el mayor crecimiento en los créditos concedidos a otros sectores residentes en Extremadura en relación al total nacional. Si observamos los incrementos totales podemos deducir un mayor dinamismo de la economía extremeña, en un intento de acercarse a la media nacional. Como hemos visto, este crecimiento se debe principalmente a las Administraciones Públicas, lo cual nos demuestra el excesivo papel de éstas en el desarrollo de la región.

Este fuerte crecimiento ha hecho posible que nuestras variables aumenten su peso relativo respecto del total nacional (gráfico 11).

GRÁFICO 11. Evolución del crédito y depósitos en Extremadura en relación al total nacional



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España.

El reparto del mercado de créditos nos refleja un aumento de la posición de los Bancos en la región, motivado principalmente por el incremento de los créditos que concedieron a las Administraciones Públicas, que se multiplicaron por 8, pasando de 8.600 millones de pesetas en 1993 a 68.700 millones de pesetas en 1994. Este incremento hace que la distribución del crédito por entidades se acerque a la situación nacional; aunque las Cajas de Ahorros siguen teniendo mayor peso en Extremadura del que tienen en España (cuadro 5).

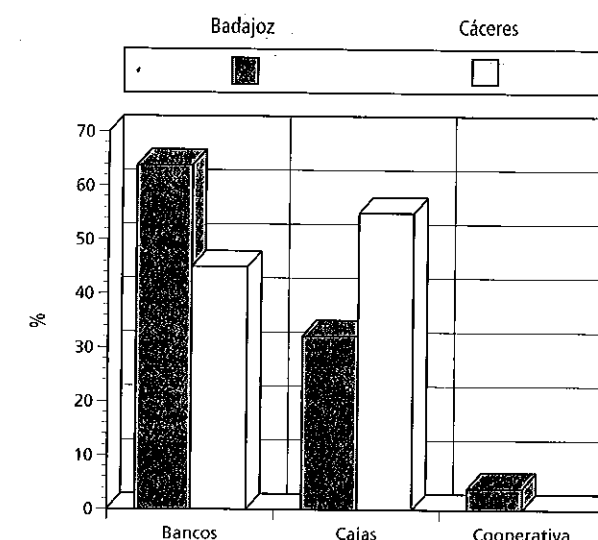
CUADRO 5. Evolución de la cuota de mercado en función del crédito (%)

	1993			1994		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
España	58,5	38,1	3,4	58,8	37,7	3,5
Extremadura	52,3	44,7	3	56,9	40,5	2,6

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

Si analizamos la distribución del crédito por provincias, observamos que la provincia de Badajoz representa el 63,6 por 100 del crédito regional, mientras que la provincia de Cáceres representa el 36,4 restante. A su vez, el mayor volumen de créditos en la provincia de Badajoz lo conceden los Bancos (63,8 por 100), por contra en la provincia de Cáceres el mayor peso crediticio corresponde a las Cajas de Ahorros (55 por 100) (gráfico 12).

GRÁFICO 12. La distribución del crédito provincial por entidades (%)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

La distribución de los depósitos ha evolucionado de forma parecida en el mercado nacional y en el extremeño. Durante 1994 se ha producido un incremento muy superior de los depósitos captados por las Cajas de Ahorros que por los Bancos, demostrando una mayor capacidad para atraer depósitos, deduciéndose de ello que están sabiendo adaptarse al nuevo entorno muy competitivo donde les toca operar (cuadro 6).

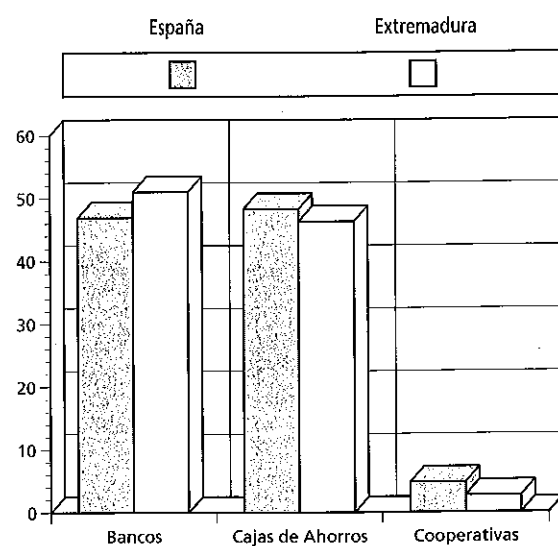
CUADRO 6. Incremento de los depósitos por tipo de entidad (%)

	Bancos	Cajas de Ahorros	Total
España	5	11,3	8,3
Extremadura	4	11,4	7,8

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España

La distribución de los depósitos por tipos de entidad nos indica una situación inversa a la distribución del crédito; pues en España las Cajas de Ahorros tienen mayor peso en la captación de recursos ajenos que en Extremadura (gráfico 13).

GRÁFICO 13. La distribución del volumen de depósitos por tipos de entidad (%)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

La distribución de los depósitos por provincias plantea una gran diferencia entre ambas, mientras en la provincia de Cáceres el volumen de recursos ajenos captados por las Cajas de Ahorros es superior al de los Bancos, en la provincia de Badajoz se da la situación inversa (cuadro 7).

CUADRO 7. Distribución provincial de los depósitos (%)

	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito
Badajoz	60,1	34,9	5
Cáceres	40	60	-

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

Si analizamos el índice de productividad de la red de oficinas (créditos/nº de sucursales), observamos que la red de oficinas del sistema financiero extremeño es bastante menos productiva que la media de la red nacional. Esto se puede deber a la gran extensión de nuestra región,

su poca densidad de población y su gran dispersión. Si comparamos el índice de productividad de ambas provincias observamos la gran diferencia existente a favor de la provincia de Badajoz (cuadro 8). Uno de los motivos que puede explicar este fenómeno es la dispersión de la población en la provincia de Cáceres, debido al mayor número de municipios para una población menor que la de Badajoz, lo que obliga a una mayor red de sucursales y a un menor ratio habitantes/oficina (cuadro 8).

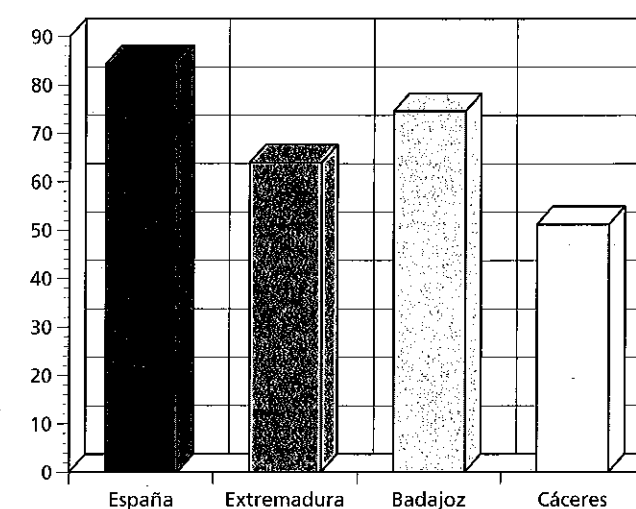
CUADRO 8. Índice de Productividad de la red de oficinas (miles de millones de crédito/oficina)

	España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
Índice de Productividad	1,31	0,65	0,77	0,51

Fuente: Elaboración propia.

Por último vamos a analizar el **Esfuerzo Crediticio** del sistema financiero extremeño. El esfuerzo crediticio es una variable que se define como "el volumen de créditos/volumen de depósitos". Esta variable nos mide la actividad o el grado de dinamismo de una región, utilizando la relación existente entre la inversión o créditos concedidos con referencia a la capacidad de ahorro o depósitos captados. Del análisis de este índice observamos que el dinamismo de la economía extremeña es menor que el nacional, siendo excesivamente pequeño si nos referimos a la provincia de Cáceres (gráfico 14)

GRÁFICO 14. El esfuerzo crediticio (% créditos/depósitos)



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

Si este mismo índice lo analizamos finalmente por tipos de entidades, podemos ver el esfuerzo de éstas a la hora de facilitar la inversión y conceder créditos. Destaca como un índice extraordinariamente alto el esfuerzo crediticio a nivel nacional de los Bancos, que supera el 100 por 100. Por otro lado, sería deseable un mayor esfuerzo crediticio por parte de las Cajas de Ahorros en la región, aunque cabe destacar que el esfuerzo crediticio de las Cajas de Ahorros en la provincia de Badajoz (68,9 por 100), no sólo es mayor al de las mismas en la provincia de Cáceres (46,9 por 100), sino que es mayor al de la media nacional (65,8 por 100) (cuadro 9).

CUADRO 9. El esfuerzo crediticio por tipo de entidad (% créditos/depositos)

	España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
Bancos	105,8	71,5	79,1	57,8
Cajas de Ahorro	65,8	56	68,9	46,9
Cooperativas de Crédito	62	60	60	-

Fuente: Elaboración propia.

II. LA APLICACIÓN EN EXTREMADURA DE LA POLÍTICA AGRARIA COMÚN