

CUADRO 5: Principales productos agrarios importados y países de procedencia (1999)

Partida	Producto	Total	Países	Mill. pta
45.03.	Manufacturas de corcho natural	2.297	Francia Portugal Marruecos	1.495 514 288
45.01.	Corcho natural en bruto	2.024	Portugal Marruecos Francia	1.515 299 199
09.01.	Café	1.261	Portugal Alemania	1.248 10
02.07.	Carne de aves	1.221	Reino Unido Países Bajos Francia	644 369 175
10.01.	Trigo	1.145	Portugal Alemania	1.132 13
20.02.	Preparados de tomates	912	Portugal Italia Turquía	692 102 96
21.06.	Preparados alimenticios diversos	789	Irlanda	789
03.03.	Pescado congelado	491	Chile Portugal Reino Unido	174 170 133
12.14.	Nabos y remolachas	487	Portugal	487
12.08.	Harina	467	Portugal	467
02.03.	Carne porcina fresca	461	Dinamarca Italia Hungria Países Bajos	147 89 87 54
22.04.	Vino de uvas	454	Portugal Italia	356 98
19.05.	Productos de panadería y pastelería	367	Reino Unido Portugal	314 52

3. EL SISTEMA FINANCIERO EN EXTREMADURA

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

1. INTRODUCCIÓN

Uno de los aspectos más importantes del pasado ejercicio en Europa fue el nacimiento de la moneda única el 1 de enero de 1999. Los esfuerzos de adaptación realizados los años previos han permitido una transición al euro sin complicaciones significativas en el ámbito financiero. La depreciación que ha experimentado el euro frente al dólar a lo largo del año se ha debido, fundamentalmente, al diferencial de crecimiento entre Estados Unidos y la UEM. No obstante, los últimos indicadores confirman un mayor dinamismo en la economía de los países de la zona euro.

En lo que respecta a la economía española, su pertenencia a la UEM le ha permitido seguir creciendo a un fuerte ritmo superando claramente la media de los países de la zona euro. Si nos centramos en la economía extremeña, los resultados son aún más positivos. Según se desprende del informe elaborado por la Fundación de las Cajas de Ahorros (FUNCAS), el crecimiento de la economía extremeña se ha situado en el 4,73%, cifra notablemente superior al 4,24% de la media nacional y que sitúa a Extremadura como la segunda región española en crecimiento relativo, tras Baleares.

En el ámbito financiero, el pasado ejercicio se ha caracterizado fundamentalmente por el mantenimiento de los tipos de interés en unos niveles significativamente bajos. Debemos recordar que a finales de 1998 los bancos centrales de los países de la zona euro acordaron situar el tipo de convergencia en el 3%. Cuatro meses más tarde, el Banco Central Europeo¹

¹ Desde el 1 de enero de 1999, el Banco Central Europeo se constituyó en el órgano responsable de instrumentar la política monetaria común y, por tanto, el encargado de fijar el precio oficial del dinero para la zona euro, algo que anteriormente tenían reservados los respectivos Bancos Centrales.

decidió rebajarlo hasta el 2,5%, con el objetivo de favorecer el crecimiento económico. Sin embargo, los riesgos de tensiones inflacionistas motivaron la subida en el precio oficial del dinero, que a finales de 1999 se situó de nuevo en el 3%.

Este contexto de bonanza económica y tipos de interés reducidos, define el ámbito en que se ha desarrollado la actividad financiera en 1999 y su influencia en la actividad y resultados de las entidades de crédito en el ámbito nacional. Por un lado, se ha producido un notable crecimiento, tanto del crédito al sector privado como de la calidad del mismo: en el año 1999 la morosidad bancaria ha marcado nuevos mínimos históricos, situándose en torno al 1,3% para el conjunto del sector bancario. Este hecho ha permitido a las entidades bancarias reducir considerablemente las dotaciones que tienen por finalidad la cobertura de insolvencias y con ello mejorar sus resultados antes de impuestos.

Por otro lado, el menor atractivo de la rentabilidad ofrecida por los fondos de inversión y la aparición de productos bancarios renovados, sobre todo en depósitos a plazo, ha roto la tendencia de ejercicios anteriores, favoreciendo que muchos ahorradores retornen hacia los productos bancarios tradicionales. Con todo, el incremento de los depósitos de ahorro ha sido insuficiente para financiar la fuerte demanda de crédito comentada anteriormente, acentuándose un poco más el desequilibrio entre los recursos captados con reflejo en balance y los prestados a clientes.

Dentro del sector bancario debemos destacar también el incremento en el grado de concentración por las fusiones entre grandes entidades, que dieron lugar al Banco Santander Central Hispano (BSCH) y al Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA). Estas fusiones y otras de menores dimensiones que han tenido lugar dentro del sector de las cajas de ahorros se justifican, en parte, por la necesidad de buscar economías de escala que permitan mayores niveles de eficiencia en el desarrollo de la actividad bancaria.

2. LA RED DE OFICINAS DEL SISTEMA BANCARIO EN EXTREMADURA

La gestión comercial y el papel de la red de oficinas en la banca minorista, han experimentado grandes transformaciones en los últimos años, en una búsqueda de nuevas ventajas competitivas en un entorno caracterizado, cada vez más, por un estrechamiento progresivo de los márgenes de intermediación y el aumento de la competencia.

En el cuadro 1 se recoge la evolución del número de oficinas bancarias y su distribución por tipo de entidad, tanto a nivel nacional como autonómico. Si comparamos la evolución seguida en Extremadura y España podemos apreciar que existen algunas diferencias significativas como son las siguientes:

1.- En el periodo 1992/1999 el número total de oficinas operativas en la región extremeña aumentó un 19,7%, 10 puntos más que a nivel nacional. En lo que respecta al último año, la situación ha sido similar, ya que el número de oficinas bancarias en nuestra región crecieron más del doble que en España, concretamente un 2,1% frente a un 0,9%. Este mayor crecimiento ha permitido que el porcentaje de oficinas situadas en Extremadura respecto al total nacional haya aumentado considerablemente en la última década pasando del 2,66% de 1992, al 2,90% del pasado año.

2.- En lo que respecta a la evolución por tipo de entidad, podemos observar que en Extremadura, a diferencia de lo sucedido a nivel nacional, el número de oficinas de

bancos ha crecido ligeramente hasta 1999, año en que cambió esta tendencia, produciéndose un descenso similar, en términos relativos, al experimentado a nivel nacional. No obstante, este crecimiento a nivel regional no ha impedido la pérdida de peso específico de los bancos en Extremadura, pasando del 49% en 1992, al 43,1% en el último año. En el sector de las Cajas de Ahorros la tendencia ha sido muy distinta, ya que entre 1992 y 1999 se ha producido un fuerte crecimiento en el número de oficinas tanto en Extremadura (24,7%) como en España (28,3%). Este fuerte crecimiento, debido fundamentalmente a su política de expansión territorial como estrategia para aumentar cuotas de mercado fuera de sus regiones de origen, ha permitido que desde 1994 en Extremadura y 1998 en España, las cajas de ahorros dispongan de un número de oficinas superior a la red de bancos. Por último, debemos destacar la evolución del número de oficinas de las cooperativas de crédito en Extremadura, que en tan sólo 7 años ha crecido un 117,4% frente al 19,7% en España. Este crecimiento ha permitido aumentar considerablemente el peso específico de estas entidades, que en 1999 representaban el 8,8% del total de oficinas en Extremadura frente al 4,9% de 1992.

Si hacemos el mismo análisis pero a nivel provincial, debemos destacar la evolución del número de oficinas en la provincia de Badajoz, que desde 1992 ha aumentado un 29%, cifra tres veces superior a la experimentada en la provincia de Cáceres. En esta última pro-

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

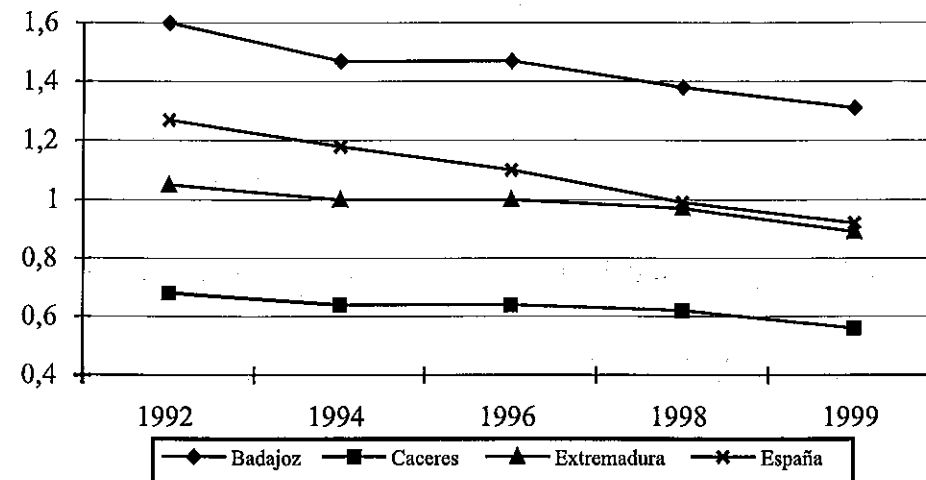
	1992		1995		1998		1999		Variaciones	
	número	%	número	%	número	%	número	%	99/92(%)	99/98(%)
Badajoz										
Bancos	287	56,6	294	53,3	324	50,8	321	49,1	11,8	-0,30
Cajas de Ahorros	177	34,9	203	36,8	234	36,7	245	37,5	38,4	4,70
Coop. Crédito	43	8,5	54	9,9	80	12,5	88	13,4	104,6	10,0
Total	507	100,0	551	100,0	638	100,0	654	100,0	29,0	2,5
Cáceres										
Bancos	177	40,2	175	38,7	178	37,6	168	35,0	-5,1	-5,6
Cajas de Ahorros	260	59,1	272	60,2	284	60,0	300	62,5	15,4	5,6
Coop. Crédito	3	0,7	5	1,1	11	2,4	12	2,5	300,00	9,1
Total	440	100,0	452	100,0	473	100,0	480	100,0	9,1	1,5
Extremadura										
Bancos	464	49,0	469	46,8	502	45,2	489	43,1	5,4	-2,6
Cajas de Ahorros	437	46,1	475	47,3	518	46,6	545	48,1	24,7	5,2
Coop. Crédito	46	4,9	59	5,9	91	8,2	100	8,8	117,4	9,9
Total	947	100,0	1.003	100,0	1.111	100,0	1.134	100,0	19,7	2,1
España										
Bancos	18.131	51,0	17.842	49,2	17.450	45,2	16.905	43,4	-6,8	-3,1
Cajas de Ahorros	14.291	40,2	15.214	42,0	17.582	45,5	18.337	47,0	28,3	4,3
Coop. Crédito	3.127	8,8	3.195	8,8	3.607	9,3	3.744	9,6	19,7	3,8
Total	35.549	100,0	36.251	100,0	38.639	100,0	38.986	100,0	9,6	0,9
Extrem./Esp.(%)	2,66		2,76		2,87		2,90			

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

vincia podemos observar como, un año más, los bancos pierden peso específico en beneficio de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito. En el cuadro 1 también se aprecia que la distribución del número de oficinas por tipo de entidad es radicalmente distinta en ambas provincias. Así, mientras en Badajoz continúa siendo mayoritaria la red de oficinas de bancos, aunque cada vez con menor peso específico, en Cáceres destaca la fuerte implantación de las cajas de ahorros que poseen el 62,5% de las oficinas bancarias.

En el gráfico 1 podemos observar que en 1999 ha continuado la trayectoria descendente del ratio bancos/cajas de ahorro (medido según el número de oficinas) tanto a nivel nacional y regional como en cada una de las provincias de nuestra comunidad.

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



	1992	1994	1996	1998	1999
Badajoz	1,62	1,47	1,47	1,38	1,31
Cáceres	0,68	0,64	0,64	0,62	0,56
Extremadura	1,05	1,00	1,00	0,97	0,89
España	1,27	1,18	1,10	0,99	0,92

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Por último, vamos a valorar el grado de accesibilidad de la población a los servicios prestados por las entidades de depósitos a nivel autonómico. Para ello utilizaremos el Índice de Presencia en la Población (IPPit)² que nos relaciona el número de habitantes por oficina en cada Comunidad Autónoma frente al número de habitantes por oficina a nivel nacional, utilizando para su cálculo la siguiente expresión:

$$IPP_{it} = \frac{\alpha_{it}}{\alpha_{nt}}$$

² CALVO BERNARDINO, A. y J. I. GONZÁLEZ RODRÍGUEZ: "Criterios de Valoración de la eficacia social de las sociedades cooperativas de crédito españolas". Banca y Finanzas, nº 42, 1999

Siendo IPPit el valor de dicho índice en la Comunidad Autónoma i en el año t, α_{it} el número de habitantes por oficina en la Comunidad i en el año t, y α_{nt} el número de habitantes por oficina en todo el territorio nacional en el año t.

En base a este ratio, la accesibilidad a los servicios bancarios en cada Comunidad Autónoma será mayor cuanto menor sea el valor del Índice de Presencia en la Población. Como puede apreciarse en el cuadro 2, Extremadura es de las pocas Comunidades Autónomas que entre 1991 y 1998 ha mejorado notablemente su Índice de Presencia en la Población, pasando de 1,01 a 0,94. La mejora de este ratio se ha debido fundamentalmente al fuerte crecimiento que ha experimentado el número de oficinas bancarias en nuestra región en los últimos años.

CUADRO 2. Índice de presencia de población a nivel autonómico

Comunidades autónomas	Ipp-1991	Ipp-1998
Andalucía	1,29	1,30
Aragón	0,68	0,70
Asturias	1,19	1,19
Baleares	0,72	0,78
Canarias	1,45	1,64
Cantabria	0,97	1,02
Castilla La Mancha	0,82	0,90
Castilla y León	0,83	0,82
Cataluña	0,79	0,82
Com. Valenciana	0,90	0,96
Extremadura	1,01	0,94
Galicia	1,04	1,06
Madrid	1,34	1,09
Murcia	1,14	1,10
Navarra	0,68	0,69
Pais Vasco	1,18	1,21
La Rioja	0,61	0,62
Ceuta y Melilla	3,28	3,58

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

3. DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

A lo largo de 1999, la evolución de los créditos y los depósitos ha sido positiva tanto en el ámbito nacional como en nuestra Comunidad Autónoma, todo ello en consonancia con el ciclo expansivo que viven las economías españolas y, muy especialmente, la extremeña. Los depósitos han aumentado a nivel nacional en más de 5 billones de pesetas (30.796 millones de €) y en Extremadura en 98.334 millones de pesetas (591 millones de €). En cuanto a los créditos, crecieron en España en 9,5 billones de pesetas (56.993 millones de €) y en nuestra región en 164.057 millones de pesetas (986 millones de €). 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 3, se observa que, a diferencia de otros años, el crecimiento del volumen de depósitos y, sobre todo del de créditos a nivel nacional, fue inferior al registrado en Extremadura, dato éste que es explicable si tenemos en cuenta que la economía extremeña creció a mayor ritmo que la media nacional. El hecho de que el principal motor del crecimiento de la economía regional durante 1999 hayan sido el consumo interno y el sector industrial, sector cuyo índice de producción creció el doble que en 1998, puede explicar el mayor dinamismo regional en el ámbito de la inversión crediticia.

CUADRO 3. Créditos y depósitos (millones de euros)

		1998	1999	Variación 99/98	
				mill.	(%)
Créditos	España	419.790	476.783	56.993	13,58
	Extremadura	5.693	6.679	986	17,31
Depósitos	España	421.451	452.247	30796	7,30
	Extremadura	7.335	7.926	591	8,06

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Si observamos en el cuadro 4 la evolución de la inversión crediticia por sectores, observamos que el sector privado, reflejado en el epígrafe de "otros sectores residentes", ha sido el motor del crecimiento de la inversión crediticia. Los créditos concedidos a las administraciones públicas han disminuido a nivel nacional, frente al crecimiento del 5,92% en Extremadura. El dato nacional es razonable, si tenemos en cuenta el saneamiento que se está llevando a cabo en las arcas públicas, por ser éste uno de los requisitos de la convergencia europea y de los Pactos de Estabilidad y Crecimiento. Además, no hay que olvidar que en etapas de crecimiento económico, como la actual, 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. El sorprendente dato del crecimiento de los créditos a las administraciones públicas en Extremadura, puede ser explicado desde una doble perspectiva. Por un lado, no podemos olvidar que 1999 fue un año electoral en las circunscripciones locales y autonómicas, con el consiguiente incremento que cíclicamente ello supone para el gasto público. Por otra parte, debemos destacar que en el sector de la construcción la licitación pública creció un 44,9%, frente al 1,6% de media nacional, sector en el que influyó decisivamente la construcción de las

CUADRO 4. Incremento del crédito por sectores (% 1999/98)

	Administraciones Públicas	Otros Sect. Residentes
España	-3,10	14,84
Extremadura	5,92	18,33

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

viviendas de realojo, de las fatídicas inundaciones de noviembre de 1998 en el barrio pacense de Cerro de Reyes, cuya inversión ha superado los 5.000 millones de pesetas.

También hay que señalar que seguimos observando un excesivo peso del sector público en la economía extremeña, superando a la media nacional en 3,7 puntos porcentuales a nivel regional y en más de 7 puntos porcentuales en la provincia de Badajoz (cuadro 5). Este excesivo peso no se debe, según nuestro criterio, a una excesiva dimensión del sector público en Extremadura sino a la necesidad de un mayor desarrollo de los sectores privados.

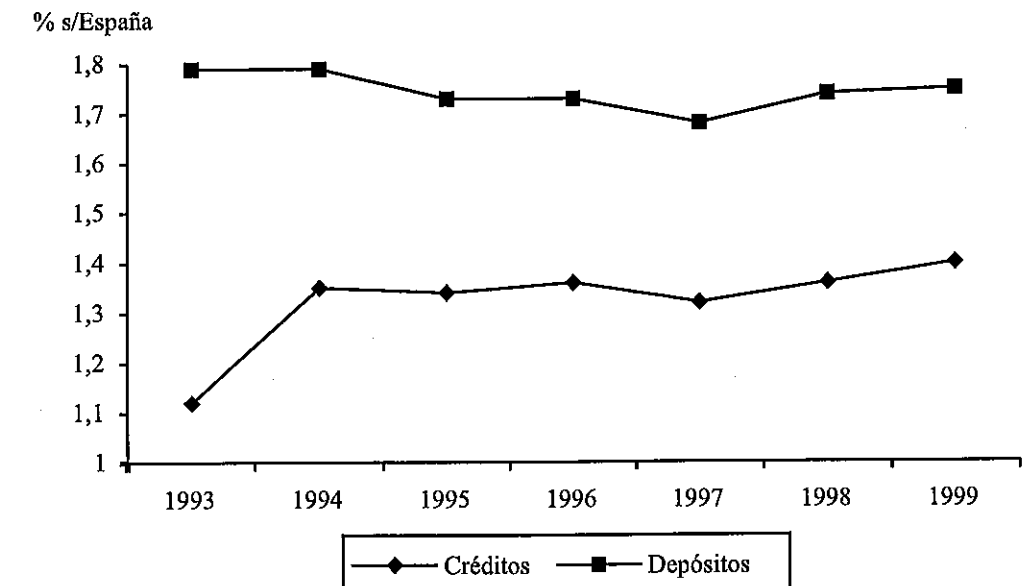
CUADRO 5. Porcentaje de los créditos al sector público con relación al total (%)

España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
6,03	10,72	13,87	5,52

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

El mayor dinamismo, antes mencionado, en el crecimiento de los depósitos y créditos en Extremadura, ha permitido que recuperemos parte del peso relativo que se había perdido en los últimos años con respecto al mercado nacional, y situarnos en posiciones no vistas en los últimos 15 años en créditos y desde 1994 en depósitos (gráfico 2).

GRÁFICO 2: Evolución de los créditos y depósitos en Extremadura en relación al total nacional (%)



	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Créditos	1,12	1,35	1,34	1,36	1,32	1,36	1,40
Depósitos	1,79	1,79	1,73	1,73	1,68	1,74	1,75

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Al analizar la **inversión crediticia** dentro de nuestra Comunidad Autónoma (cuadro 6), observamos que en la provincia de **Badajoz** su crecimiento ha sido de 97.336 millones de pta (585 millones de €), cifra que representa un crecimiento del 15,8%; y que en la provincia de **Cáceres** el incremento fue de un 20,1%, es decir de 66.554 millones de pta (400 millones de €). Esta evolución ha supuesto que en 1999 la provincia de Badajoz representase el 64,22% del total del crédito regional.

Si realizamos un análisis de la evolución de los créditos por tipo de entidad de depósito, en el cuadro 6 podemos apreciar que, tanto a nivel nacional como en Extremadura, el crecimiento de los créditos concedidos por las cajas de ahorro ha sido superior al de los bancos (3,7 pp en el caso nacional y 7,56 pp en Extremadura), lo que refleja un mayor dinamismo en el sector de cajas, debido a que su adaptación al nuevo entorno europeo les obliga a ganar mercados por encima del encasillamiento territorial que históricamente tenían. También es destacable el esfuerzo realizado por las cooperativas de crédito, cuya inversión crediticia creció un 18,33% en el total de España y un 19,93% en nuestra Comunidad Autónoma. A nivel provincial, observamos que en Badajoz el esfuerzo inversor de las cajas de ahorro ha sido muy superior al registrado a nivel nacional. En cuanto a la provincia de Cáceres, dicho esfuerzo inversor ha sido superior a la media nacional, tanto en bancos como en cajas de ahorro.

CUADRO 6. Incremento del crédito por tipo de entidad (% 1999/98)

	Bancos	Cajas	Cooperativas	Total
España	11,80	15,50	18,33	13,58
Extremadura	13,62	21,18	19,93	17,31
Badajoz	11,88	21,23	18,89	15,80
Cáceres	18,23	21,24	33,00	20,10

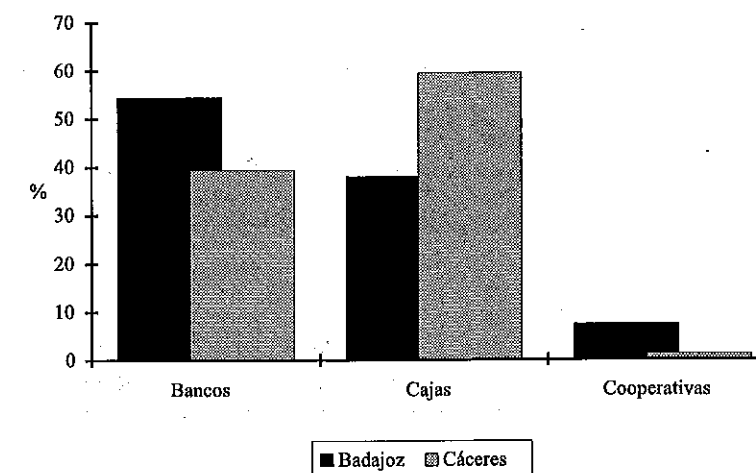
Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Por último, el mayor crecimiento en el volumen de créditos concedidos por las cajas de ahorro se ha traducido, lógicamente, en un aumento de su cuota de mercado con respecto a los bancos en ambas provincias hasta situarse en los niveles que refleja el gráfico 3.

Con relación 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 derivadas de la privatización de las antiguas empresas públicas. No obstante, dicha tendencia se está suavizando en las últimas fechas por las subidas de los tipos de interés.

En el caso extremeño, es destacable el crecimiento de los depósitos captados por las cajas de ahorro, que no sólo es superior al de los bancos, como ocurre a nivel nacional, sino que a su vez, dicho crecimiento supera en más de 1,16 puntos porcentuales la media nacional del sector. En este sentido, es especialmente significativo el caso de la provincia de Badajoz, donde los depósitos captados por las cajas crecieron un 12,76%, superando en 4,19 puntos porcentuales la media de crecimiento nacional de dicho sector (cuadro 7). El

GRÁFICO 3: Distribución del crédito provincial por tipo de entidad (%)



	Bancos	Cajas	Cooperativas
Badajoz	54,44	38,07	7,49
Cáceres	39,33	59,5	1,17

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

menor crecimiento en los depósitos captados por los bancos se debe fundamentalmente a la política expansiva de las cajas de ahorro y también al 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 bancarios en inversiones mediante fondos o directamente en bolsa.

CUADRO 7. Variación de los depósitos por tipo de entidad (%)

	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito
España	5,19	8,57	12,39
Extremadura	4,68	9,73	20,00
Badajoz	3,89	12,76	18,62
Cáceres	5,93	8,12	43,47

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Como se observa en el cuadro 8, el mayor crecimiento en los depósitos captados por las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito, se ha traducido en un aumento de su cuota de mercado con respecto a los bancos, tanto en España como en Extremadura.

Si realizamos un breve análisis por tipos de depósitos, podemos observar que en Extremadura el coste de los recursos ajenos captados por las entidades es inferior que a nivel nacional, debido al menor peso de los depósitos a plazo, que son los que necesitan

CUADRO 8. Cuota de mercado de los depósitos por tipo de entidad (%)

	Bancos		Cajas Ahorros		Cooperativas Crédito	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999
España	43,93	43,06	50,19	50,78	5,88	6,16
Extremadura	43,11	41,76	51,98	52,79	4,91	5,45
Badajoz	52,58	50,53	39,09	40,41	8,33	9,06
Cáceres	31,29	30,70	68,00	68,33	0,71	0,97

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

más remuneración frente a los depósitos a la vista y de ahorro que tienen una remuneración a un tipo de interés sensiblemente inferior (cuadro 9).

Por último, vamos a analizar el Esfuerzo Crediticio³ del sistema financiero extremeño, que es una variable que se define como "volumen de créditos/volumen de depósitos" y nos permite medir la actividad o el grado de dinamismo de una región. Del análisis de este

CUADRO 9. Porcentaje relativo de los depósitos a plazo con relación al total

	España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
	49,5	44,9	42,8	47,4

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

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 supone el 68,10% de los depósitos captados (cuadro 10). 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 su rentabilidad. No obstante, existe una gran diferencia entre los valores alcanzados por esta variable en las provincias extremeñas, ya que en Badajoz supera el 97% y se aproxima a la media nacional. Con los datos de 1999 podemos observar también como el sistema bancario español, en su vertiente más tradicional del negocio, es un sistema deficitario (el volumen de créditos concedidos supera a los depósitos captados) y, por lo tanto, debe buscar otras alternativas para financiar el vertiginoso ritmo de inversión de nuestra economía.

³ Coeficiente de Inversión

El incremento del esfuerzo crediticio que ha tenido lugar tanto en el ámbito nacional como regional, no sólo 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 a la huida del ahorro hacia otras alternativas más rentables.

CUADRO 10. Evolución del esfuerzo crediticio (%)

España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
99,61	105,40	77,61	84,3	91,01	97,15	60,93	68,10

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

Al analizar esta variable por tipo de entidad (cuadro 11), 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 debido, un año más, al esfuerzo crediticio de las cajas de ahorro 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 del sector.

CUADRO 11. Esfuerzo crediticio por tipo de entidad (%)

	España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
	1998	1999	1998	1999	1998	1999	1998	1999
Bancos	123,04	130,80	91,14	98,94	97,52	104,66	77,79	87,20
Cajas de Ahorro	81,77	86,95	66,12	73,02	84,66	91,54	52,86	59,30
Cooperativas Crédito	76,74	80,80	80,83	80,78	80,12	80,45	91,30	84,85

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

4. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

A continuación exponemos una serie de indicadores referentes a las cajas de ahorros extremeñas por ser éstas las principales entidades del sistema bancario en Extremadura. La interpretación de estos datos revelan que nuestras cajas de ahorros poseen un alto nivel de solvencia, rentabilidad y eficiencia, que les permite competir con garantías de éxito en un sector caracterizado por ser cada día mucho más competitivo, especializado y globalizado.

4.1. Inversión crediticia

En lo que se refiere a la evolución de la inversión crediticia, magnitud que engloba la financiación prestada mediante los diversos instrumentos crediticios, los datos demuestran que uno de los objetivos básicos de las cajas extremeñas es apoyar el desarrollo de nuestra región participando activamente en la financiación de su economía. En

efecto, el esfuerzo inversor realizado por Caja Badajoz ha supuesto una tasa de crecimiento del 16,53%, alcanzando un volumen de 164.434 millones de pesetas. En cuanto a Caja Extremadura, el aumento experimentado en 1999 ha significado un crecimiento relativo del 21,04%; en ambos casos por encima del crecimiento medio del sector de Cajas de Ahorros que fue del 15,6%.

4.2. Recursos ajenos

Uno de los aspectos menos favorables del pasado año, ha sido la evolución del volumen de recursos de clientes captados por las cajas extremeñas, ya que en ambos casos obtuvieron una tasa de crecimiento inferior al 13,7% experimentado por el sector de Cajas de Ahorros. En el caso de Caja Badajoz, los recursos ajenos al cierre de 1999 ascendieron a 242.489 millones de pesetas, con un aumento de 12.635 millones de pesetas, equivalentes a una tasa de crecimiento anual del 5,50%. En Caja Extremadura, los recursos de clientes se situaron en 379.352 millones de pesetas, cifra que representa un crecimiento del 8,81%.

4.3. Expansión

Durante el pasado año las cajas extremeñas continuaron con la expansión de sus redes de oficinas. En lo que respecta a Caja Badajoz, la apertura de 6 nuevas sucursales (2 en Salamanca, 3 en Badajoz y 1 en Madrid) le ha permitido ampliar su esfera de influencia geográfica y situar su red comercial en 177 oficinas. A pesar de que la mayoría de sus oficinas se encuentran en Extremadura (140 en Badajoz y 8 en Cáceres), dispone de una amplia red de 29 oficinas repartidas por otras 12 Comunidades Autónomas, que demuestra su capacidad para competir en nuevos mercados. En cuanto a Caja Extremadura, sigue siendo la entidad de depósito que dispone de la mayor red de oficinas en Extremadura. Al cierre de 1999 su red de sucursales contaba con 219 oficinas (6 más que en 1998) distribuidas del siguiente modo: 163 en Cáceres, 52 en Badajoz, 2 en Madrid y 2 en Salamanca.

4.4. Solvencia

El aumento de la competencia en el sector bancario ha ido acompañado por el interés de las entidades en mejorar su imagen de estabilidad y garantía a largo plazo, cuya expresión más significativa es el coeficiente de solvencia⁴.

En este sentido, debemos destacar el coeficiente de solvencia de Caja Badajoz que en 1999 alcanzó un valor del 20,82%, superior en más de 12 puntos al nivel mínimo del 8% legalmente exigido. En cuanto a Caja Extremadura, su nivel de solvencia supera también claramente el mínimo exigido, pero es notablemente inferior al obtenido por Caja Badajoz, situándose concretamente en el 14,46%. A pesar de que en ambos casos se ha producido una ligera caída con respecto al año anterior (0,39 y 0,73 puntos respectivamente), estos datos demuestran el alto grado de solvencia y solidez patrimonial

⁴ El coeficiente de solvencia se define como la relación existente entre los recursos propios y la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetas a riesgo, debidamente ponderados en función del mismo.

de las cajas ahorros extremeñas, especialmente Caja Badajoz, si tenemos en cuenta que el valor medio del sector se situó en el 12,86%.

4.5. Eficiencia

La ratio de eficiencia determina qué porcentaje de los ingresos derivados del negocio bancario (actividad típica de intermediación, volumen de comisiones y resultados de otras operaciones financieras), se destinan a cubrir los gastos de explotación.

Durante el pasado ejercicio la evolución de este ratio ha sido distinta en las cajas de ahorros extremeñas. Así, para Caja Extremadura, la disminución en más de dos puntos le ha permitido mejorar su eficiencia, hasta situarse en torno al 62%. En el caso de Caja Badajoz el pasado año ha significado un ligero crecimiento de este coeficiente (lo que significa una leve reducción del nivel de eficiencia), hasta alcanzar una cifra próxima al 63%. No obstante, si tenemos en cuenta que el ratio de eficiencia del sector de las cajas es aproximadamente del 64%, podemos afirmar que las cajas extremeñas presentan un nivel de eficiencia superior a la media.

4.6. Morosidad

La tasa de morosidad o cociente entre activos dudosos y totalidad de la inversión, es un índice que nos permite evaluar la calidad de la cartera crediticia de una entidad.

Uno de los aspectos más positivos del pasado ejercicio ha sido que, un año más, ha continuado la evolución favorable de la tasa de morosidad de las cajas extremeñas y del negocio bancario en general⁵. En lo que respecta a Caja Badajoz, el índice de morosidad se situó al finalizar el ejercicio en el 1,17%, frente al 1,26% del comienzo. Por su parte, Caja Extremadura ha logrado una notable disminución de esta tasa, pasando del 1,70% del ejercicio anterior al 0,89%. En ambos casos la tasa de morosidad es inferior a la media del sector de las cajas, que se sitúa en el 1,25%, lo que revela la elevada calidad de la cartera crediticia de ambas entidades.

4.7. Rentabilidad

La tasa de rentabilidad sobre activos totales medios, entendida como la relación entre el resultado antes de impuestos y el tamaño de la entidad, es un índice que nos permite evaluar la gestión de los fondos administrados por una entidad. Al igual que en años anteriores, los resultados obtenidos por las cajas extremeñas les ha permitido situarse en unas posiciones de privilegio en el ranking de rentabilidad del sector. Así pues, mientras el conjunto de las cajas obtenían en el año 1999 una rentabilidad media del 1,17%, en Caja Extremadura dicha tasa de rentabilidad fue del 1,4%

⁵ La estrecha relación existente entre el ciclo económico y la morosidad bancaria (a mayor crecimiento económico menores índices de morosidad), y la fase expansiva que caracteriza a la economía española desde 1994, explican los bajos índices de morosidad que se están registrando en el negocio bancario en los últimos años y muy especialmente en 1999.

y en Caja Badajoz del 1,75%, lo que la sitúa, de nuevo, entre las diez cajas más rentables del país.

4.8. Obra social

Por último, no podemos olvidar que uno de los aspectos fundamentales que mejor definen a las cajas de ahorros es su vocación social y vinculación territorial. Por este motivo, uno de sus objetivos básicos es contribuir al bienestar de la sociedad española y participar activamente en el desarrollo socioeconómico regional mediante la asignación de recursos a través de sus Obras Sociales.

En este sentido, debemos destacar un año más, el compromiso social de las cajas de ahorros extremeñas y el esfuerzo que realizan destinando una gran parte de sus beneficios a elevar los índices de bienestar y desarrollo de nuestra región. En el pasado ejercicio, Caja de Badajoz destinó 1.405 millones de pesetas a la Obra Social, cifra que representa el 40% de sus beneficios líquidos. En cuanto a Caja Extremadura la cantidad empleada en la Obra Social fue de 1.600 millones de pesetas, que supone un 34% de sus resultados. En ambos casos el porcentaje de beneficios destinados a este fin es muy superior a la media del sector que fue del 25,6%.

CUADRO 12. Análisis de las cajas de ahorros extremeñas (%)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Cajas de Ahorro
Tasa variación. Inversiones crediticias	16,53	21,04	15,60
Tasa variación. Recursos ajenos	5,50	8,81	13,70
Tasa variación. Número de oficinas	3,51	2,81	4,20
Coefficiente solvencia	20,82	14,46	12,86
Ratio de eficiencia	63,37	62,17	64,21
Tasa de morosidad	1,17	0,89	1,25
Tasa de rentabilidad s/A.T.M.	1,75	1,40	1,17
Dotación a Obra Social s/beneficios líquidos	40,00	34,04	25,60

Fuente: Informes anuales Caja Badajoz, Caja Extremadura y elaboración propia.

2

La coyuntura agraria en 1999

999