

3. EL SISTEMA FINANCIERO

*José Luis Miralles Marcelo
M^a del Mar Miralles Quirós
José Luis Miralles Quirós*

1. INTRODUCCIÓN

Durante la última década (1996-2005), el sistema financiero español ha experimentado una profunda transformación. La introducción del euro supuso la eliminación de los costes por cambio de divisa y del riesgo de tipo de cambio en las transacciones financieras entre países del área, al tiempo que se liberalizaron definitivamente los movimientos de capitales y las barreras a las inversiones comunitarias. Por su parte, el proceso tecnológico y, en particular, los avances en las telecomunicaciones y en la informática, posibilitaron la aparición de nuevos canales de distribución de los productos bancarios (banca telefónica, banca electrónica e internet).

Sin embargo, uno de los factores que más notablemente ha influido en la evolución reciente del sistema financiero español ha sido la desintermediación financiera, impulsado por la titulización de activos y la institucionalización del ahorro. Hasta 1998, la proporción de activos titulizados era muy residual, pero a partir de dicha fecha adquirió un considerable dinamismo, de modo que, a finales de 2004, alrededor del 8,5% del crédito bancario estaba titulizado. En cuanto a la institucionalización del ahorro, actualmente los inversores destinan una proporción cada vez más elevada de sus carteras a adquirir participaciones en instituciones de inversión colectiva en un sentido amplio, es decir, incluyendo tanto fondos de inversión como de pensiones o de cobertura (*hedge funds*), que mayoritariamente adquieren valores negociables.

El desarrollo de los mercados financieros y de los intermediarios no bancarios, ha reducido la importancia relativa de las entidades bancarias como proveedoras de financiación y como destinatarias de ahorro. En este sentido, el efectivo y los depósitos bancarios suponen solamente algo más del 22% de los activos financieros de la economía española, frente al casi 37% que representaban hace una década. Por otro lado, a finales de 2004 los valores negociables representaban el 39% del total de activos financieros,

ocho puntos más que en 1995, superando en importancia relativa a los instrumentos en forma de crédito.

Si nos centramos en el último ejercicio económico, el contexto económico en el que se ha desarrollado el año 2005 se ha caracterizado por el crecimiento económico mundial, liderado por Estados Unidos y China, al que se ha sumado el avance sostenido de la economía japonesa y, tan sólo en la segunda mitad del año, la eurozona.

En este contexto, la economía española ha vivido un año positivo en términos de actividad y empleo (el PIB ha crecido a una tasa del 3,4%, tres décimas más que el crecimiento registrado en el año anterior, siendo el crecimiento del empleo del 3,2%). En cambio, el dato más negativo lo aporta la tasa de inflación, cerrando el año en el 3,7%, motivado por la escalada de los precios energéticos.¹

Por su parte, la evolución de los tipos de interés ha sido dispar. La Reserva Federal ha mantenido una política monetaria restrictiva, elevando su tipo de interés de referencia dos puntos porcentuales, situándose a una tasa del 4,25% a finales de año. Por otro lado, en la zona euro, el Banco Central Europeo decidió, el pasado 1 de diciembre, aumentar su tipo de interés en 25 puntos básicos. De este modo, el tipo de interés de referencia pasó a ser del 2,25% a finales de año. Respecto a la evolución del mercado de valores español, ha dado muestras de fortaleza durante 2005, experimentando el índice de referencia Ibex-35 un crecimiento superior al 18%.

Dentro de este panorama del sistema financiero español, presentamos una visión general de la situación actual y la evolución en la última década del sistema financiero extremeño, haciendo especial referencia a la red de oficinas bancarias, así como a la estructura de los depósitos y la inversión crediticia.

2. RED DE OFICINAS BANCARIAS

Uno de los rasgos característicos del sistema financiero es su red de establecimientos bancarios. Dentro del análisis de la configuración de la red de oficinas en Extremadura, hacemos referencia, en primer lugar, a la evolución del número de oficinas en las provincias de Badajoz y Cáceres, así como en el agregado autonómico y nacional.

Como podemos observar en el cuadro 1, a finales del año 2005 la red de oficinas del sistema bancario español estaba compuesta por 41.599 sucursales, suponiendo un crecimiento del 3,4% con respecto al año anterior y del 12,19% en la última década. Si analizamos este crecimiento por tipo de entidad, observamos que las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito siguen una clara trayectoria ascendente y ganando terreno a los bancos que, en la actualidad, tan sólo poseen el 34,9% del total de oficinas, siendo diez años antes del 47,7%.

El análisis para Extremadura es similar al del agregado nacional. Observamos que a 31 de diciembre de 2005 existía un total de 1.161 oficinas. El mayor número de ellas, 614 (52,9%), correspondía a las cajas de ahorros, seguido de bancos con 404 (34,8%) y, finalmente, de cooperativas de crédito con 143 (12,3%).

¹ Durante el año 2005 el precio del petróleo se ha incrementado más de un 40%, alcanzando máximos históricos en el mes de septiembre cuando el precio del barril de calidad Brent rozó los 68 dólares.

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas bancarias

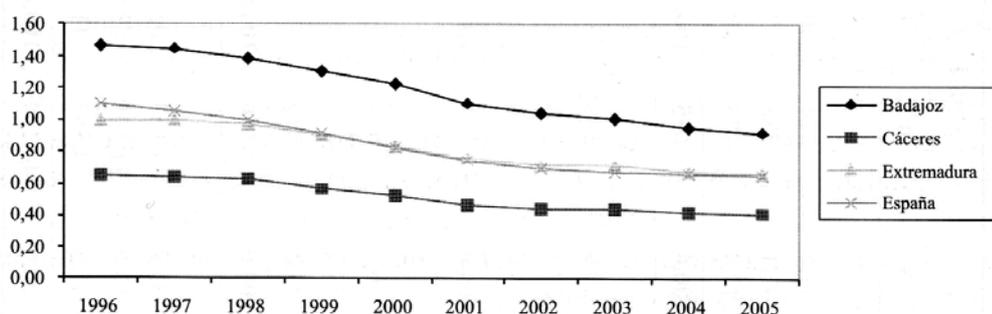
	1996		1999		2002		2003		2004		2005		Variación	
	nº	%	05/96	05/04										
Badajoz														
Bancos	305	53,0	321	49,1	284	42,3	282	41,5	274	40,0	273	39,2	-10,49	-0,36
Cajas Ahorro	207	36,0	245	37,5	274	40,8	279	41,1	288	42,0	297	42,6	43,48	3,13
Coop. Crédito	63	11,0	88	13,5	114	17,0	118	17,4	123	18,0	127	18,2	101,59	3,25
Total	575	100,0	654	100,0	672	100,0	679	100,0	685	100,0	697	100,0	21,22	1,75
Cáceres														
Bancos	182	39,0	168	35,0	140	29,8	141	29,9	136	28,9	131	28,2	-28,02	-3,68
Cajas Ahorro	282	60,4	300	62,5	316	67,2	316	67,1	319	67,7	317	68,3	12,41	-0,63
Coop. Crédito	3	0,6	12	2,5	14	3,0	14	3,0	16	3,4	16	3,4	433,33	0,00
Total	467	100,0	480	100,0	470	100,0	471	100,0	471	100,0	464	100,0	-0,64	-1,49
Extremadura														
Bancos	487	46,7	489	43,1	424	37,1	423	36,8	410	35,5	404	34,8	-17,04	-1,46
Cajas Ahorro	489	46,9	545	48,1	590	51,7	595	51,7	607	52,5	614	52,9	25,56	1,15
Coop. Crédito	66	6,3	100	8,8	128	11,2	132	11,5	139	12,0	143	12,3	116,67	2,88
Total	1.042	100,0	1.134	100,0	1.142	100,0	1.150	100,0	1.156	100,0	1.161	100,0	11,42	0,43
España														
Bancos	17.674	47,7	16.905	43,4	14.072	36,4	14.074	35,7	14.168	35,2	14.533	34,9	-17,77	2,58
Cajas Ahorro	16.094	43,4	18.337	47,0	20.326	52,6	20.871	53,0	21.503	53,5	22.410	53,9	39,24	4,22
Coop. Crédito	3.311	8,9	3.744	9,6	4.275	11,1	4.460	11,3	4.559	11,3	4.656	11,2	40,62	2,13
Total	37.079	100,0	38.986	100,0	38.673	100,0	39.405	100,0	40.230	100,0	41.599	100,0	12,19	3,40

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

Observamos una notable variación con respecto a 1996, año en el que el porcentaje de oficinas de bancos y cajas era muy similar. En cambio, el número de oficinas bancarias ha ido disminuyendo paulatinamente a medida que ha ido aumentando el de cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

Esta misma tendencia decreciente se observa en el gráfico 1, en el que recogemos la evolución del ratio bancos/cajas medido según el número de oficinas. No obstante, se observa que no existen diferencias significativas entre el agregado nacional y regional, pero sí entre provincias. Es la provincia de Badajoz la que registra un descenso más significativo. Como podemos ver en el cuadro 2, el ratio bancos/cajas para dicha provincia varía de 1,47 en el año 1996 a 0,92 en 2005.

GRÁFICO 1: Evolución del ratio Bancos/Cajas (según nº de oficinas)



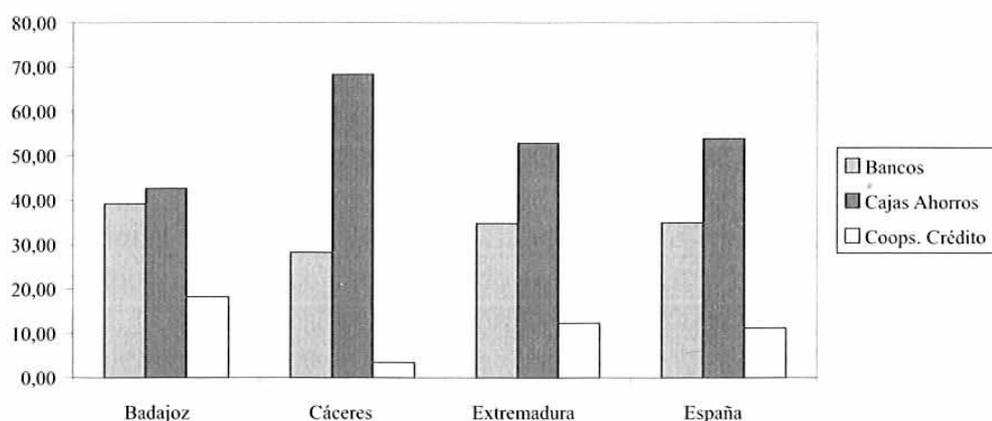
CUADRO 2: Ratio Bancos/Cajas (según el número de oficinas)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Badajoz	1,47	1,45	1,38	1,31	1,22	1,10	1,04	1,01	0,95	0,92
Cáceres	0,64	0,64	0,63	0,56	0,52	0,46	0,44	0,45	0,42	0,41
Extremadura	1,00	0,99	0,97	0,90	0,83	0,75	0,72	0,71	0,67	0,66
España	1,10	1,05	0,99	0,92	0,82	0,74	0,69	0,67	0,66	0,65

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia

Si analizamos la cuota de mercado según el número de oficinas a finales de 2005, como refleja el gráfico 2, observamos de nuevo cómo la media regional no difiere sustancialmente de la cuota de mercado media nacional por tipos de entidades financieras. En cambio, a nivel provincial, las diferencias son significativas. Son las cajas de ahorros las que dominan la red de oficinas en la provincia de Cáceres, 68,3%, frente a los bancos que representan tan sólo el 28,2% del total. En cambio, en la provincia de Badajoz, de la red total de oficinas, el 42,6% pertenece a las cajas de ahorros y el 39,2% a los bancos. Por otro lado, las cooperativas de crédito tienen una presencia muy superior en la provincia de Badajoz, 18,2% frente al 3,4% en Cáceres.

GRÁFICO 2: Oficinas. Cuota de mercado (2005)

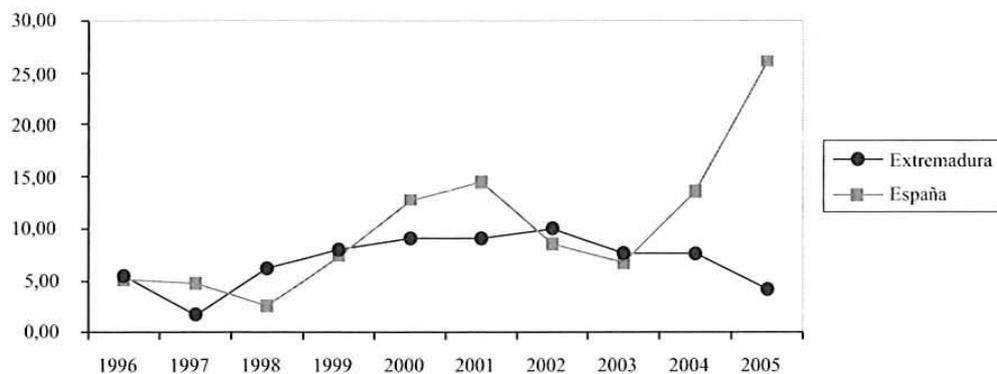


3. ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO

Una de las principales funciones de los intermediarios financieros consiste en canalizar recursos desde las unidades con superávit hacia las que presentan déficit. Es necesario, por tanto, estudiar la recepción de depósitos y la concesión de créditos en nuestra comunidad autónoma con el objetivo de realizar un análisis exhaustivo de la situación del sistema financiero extremeño.

El análisis de la evolución de los depósitos bancarios se muestra en el cuadro 3. Uno de los datos más destacados es que, a lo largo de 2005 así como de los últimos diez años, el crecimiento respectivo de los depósitos bancarios a nivel nacional (25,85% y 145,11%) ha sido muy superior al registrado en Extremadura (4,02% y 83,11% respectivamente). Este dato se confirma al comparar, en el gráfico 3, las tasas de variación anual de depósitos del agregado nacional y regional.

GRÁFICO 3: Tasa de variación anual de depósitos



En relación al análisis de la distribución de los depósitos por tipos de entidad (cuadro 3), hay que señalar que la cuota de las distintas entidades bancarias en la captación de depósitos en Extremadura difiere de la que presentan en el conjunto nacional. La cuota de mercado que presentan los bancos en la región es inferior en más de ocho pun-

CUADRO 3: Evolución de los depósitos bancarios

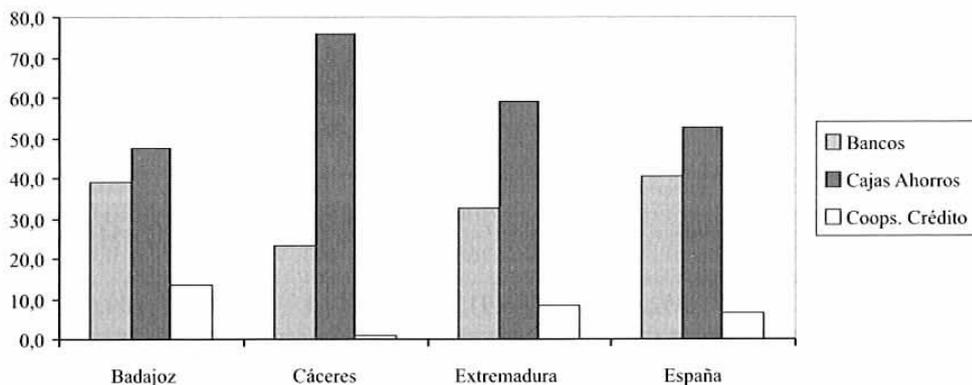
	1996		1999		2003		2004		2005		Variación	
	Mill. euros	%	05/96	05/04								
Badajoz												
Bancos	2.139,9	56,6	2.231,9	50,6	2.511,6	39,5	2.531,1	37,1	2.839,4	38,9	32,69	12,18
Cajas Ahorro	1.378,0	36,4	1.784,4	40,4	3.074,1	48,4	3.421,2	50,2	3.455,5	47,4	150,76	1,00
Coop. Crédito	263,0	7,0	398,7	9,0	769,2	12,1	867,7	12,7	999,0	13,7	279,81	15,13
Total	3.780,9	100,0	4.415,0	100,0	6.354,9	100,0	6.820,0	100,0	7.294,0	100,0	92,91	6,95
Cáceres												
Bancos	1.074,0	35,5	1.077,9	30,7	1.143,7	24,0	1.165,5	22,6	1.205,4	23,3	12,24	3,42
Cajas Ahorro	1.951,8	64,5	2.399,2	68,3	3.577,2	74,9	3.942,2	76,4	3.909,2	75,6	100,28	-0,84
Coop. Crédito	0,0	0,0	33,4	1,0	53,5	1,1	54,2	1,1	55,6	1,1	-	2,50
Total	3.025,9	100,0	3.510,5	100,0	4.774,4	100,0	5.161,9	100,0	5.170,2	100,0	70,87	0,16
Extremadura												
Bancos	3.213,9	47,2	3.309,8	41,8	3.655,3	32,8	3.696,6	30,9	4.044,9	32,5	25,86	9,42
Cajas Ahorro	3.329,9	48,9	4.183,6	52,8	6.651,3	59,8	7.363,4	61,5	7.364,8	59,1	121,17	0,02
Coop. Crédito	263,0	3,9	432,1	5,5	822,7	7,4	921,9	7,7	1.054,5	8,5	300,94	14,39
Total	6.806,8	100,0	7.925,5	100,0	11.129,3	100,0	11.982,0	100,0	12.464,2	100,0	83,11	4,02
España												
Bancos	182.036,8	46,3	194.752,2	43,1	270.414,5	40,1	300.180,5	39,2	392.658,5	40,8	115,70	30,81
Cajas Ahorro	190.451,0	48,5	229.636,5	50,8	359.531,9	53,3	413.797,5	54,1	505.913,1	52,5	165,64	22,26
Coop. Crédito	20.437,0	5,2	27.858,2	6,2	44.452,7	6,6	51.328,7	6,7	64.543,1	6,7	215,81	25,74
Total	392.924,8	100,0	452.246,8	100,0	674.399,1	100,0	765.306,7	100,0	963.114,7	100,0	145,11	25,85

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

tos porcentuales respecto a la nacional. Por el contrario, las cajas de ahorros presentan un porcentaje del 59,1% (6,6 puntos básicos sobre la media nacional). Este tipo de entidades es el que cuenta con un mayor alcance en la captación de depósitos en todos los ámbitos: nacional, regional y por provincias. En cuanto a las cooperativas de crédito, su importancia dentro de la comunidad es superior a la que tiene a nivel nacional, especialmente motivado por su capacidad operativa en la provincia de Badajoz.

La explicación la encontramos en las dispares estrategias seguidas tradicionalmente por las distintas entidades financieras. Bancos y cajas reaccionan de manera diferente ante un contexto económico caracterizado por el incremento de la competencia y la reducción de tipos. Los primeros, por lo general, prefieren reforzar la financiación procedente de otras fuentes, mientras que las segundas mantienen su inclinación por la captación de depósitos, dada su preferencia por el negocio minorista. Para ello, las cajas han prestado múltiples servicios de medios de pago, retrasando así la elevación de los costes financieros. Esto ha dado lugar a que las cajas de ahorros ganen cuota de mercado en los depósitos y, como consecuencia, tengan más recursos para financiar el crédito.

GRÁFICO 4: Depósitos. Cuota de mercado (2005)



En el gráfico 4 podemos observar los datos detallados anteriormente, presentando las cuotas de mercado de las distintas entidades de depósito por provincias y a nivel autonómico y nacional. Al igual que para el análisis desarrollado por número de oficinas bancarias, se observan notables diferencias entre las provincias de Cáceres y Badajoz. Mientras que en Cáceres el volumen de depósitos se concentra principalmente en las cajas de ahorros, en la provincia de Badajoz la cuota de mercado está más repartida entre tipos de entidades financieras. No obstante, el agregado regional refleja notables similitudes con el observado a nivel nacional.

Analizamos también el volumen de depósitos y la tasa de participación que presenta en cada comunidad autónoma cada tipo de entidad. De este modo, podemos observar en el cuadro 4 la importancia en la captación de recursos en relación a España. Los datos que aparecen están referenciados a la fecha de 31 de diciembre de 2005 y se expresan en millones de euros, ordenados por orden decreciente de volumen de depósitos totales.

La importancia de las distintas entidades de crédito en la captación de depósitos difiere según la comunidad en la que nos encontremos. Madrid y Cataluña destacan sus-

CUADRO 4: Depósitos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/05 (millones de euros)

	Volumen de Depósitos				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	235.868,9	168.555,8	65.765,3	1.547,8	24,49	42,93	13,00	2,40
Cataluña	141.214,8	35.675,9	103.636,3	1.902,7	14,66	9,09	20,48	2,95
Andalucía	87.942,2	25.303,3	49.373,8	13.265,0	9,13	6,44	9,76	20,55
C. Valenciana	71.832,2	20.536,8	41.235,3	10.060,2	7,46	5,23	8,15	15,59
País Vasco	48.870,4	14.173,8	26.917,7	7.778,9	5,07	3,61	5,32	12,05
Castilla y León	45.394,8	11.877,7	29.863,4	3.653,6	4,71	3,02	5,90	5,66
Galicia	35.639,6	15.111,5	20.245,9	282,3	3,70	3,85	4,00	0,44
C.-La Mancha	25.080,2	5.770,2	15.216,1	4.093,9	2,60	1,47	3,01	6,34
Aragón	22.290,8	4.246,8	14.971,6	3.072,4	2,31	1,08	2,96	4,76
Canarias	19.908,0	8.083,9	10.282,6	1.541,5	2,07	2,06	2,03	2,39
Murcia	17.870,8	3.905,8	11.402,0	2.563,0	1,86	0,99	2,25	3,97
Asturias	15.502,9	6.273,7	7.647,7	1.581,5	1,61	1,60	1,51	2,45
Balcares	14.685,7	4.968,6	9.478,9	238,2	1,52	1,27	1,87	0,37
Extremadura	12.464,2	4.044,9	7.364,8	1.054,5	1,29	1,03	1,46	1,63
Navarra	12.206,7	2.427,1	6.724,3	3.055,3	1,27	0,62	1,33	4,73
Cantabria	7.952,9	3.173,0	4.692,3	87,6	0,83	0,81	0,93	0,14
La Rioja	5.063,7	1.305,1	3.193,4	565,3	0,53	0,33	0,63	0,88
Ceuta	621,3	286,7	304,8	29,8	0,06	0,07	0,06	0,05
Melilla	583,3	296,5	260,5	26,3	0,06	0,08	0,05	0,04
Total Nacional*	963.114,7	392.658,5	505.913,1	64.543,1	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

* Cantidad resultante del total regional más banca electrónica y otras entidades sin clasificar.

CUADRO 5: Distribución del ahorro por tipos de depósitos. Situación a 31-12-05 (millones de euros y %)

	Vista		Ahorro		Plazo	
	Volumen	%	Volumen	%	Volumen	%
Badajoz	1.280,7	19,5	2.531,8	38,5	2.766,8	42,1
Cáceres	967,2	19,2	1.908,3	37,9	2.162,2	42,9
Extremadura	2.247,9	19,3	4.440,2	38,2	4.929,0	42,4
España	226.578,2	24,9	173.745,4	19,1	507.832,2	56,0

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

tancialmente con respecto al resto de comunidades autónomas como núcleos financieros con el mayor número de depósitos. Extremadura ocupa la décimocuarta posición en esta clasificación, con un total de 12.464 millones de euros, lo que supone tan sólo el 1,29% del total nacional. También observamos cómo son las cajas de ahorros las que controlan el mayor porcentaje del volumen de depósitos en Extremadura, llegando prácticamente a duplicar a los bancos.

Antes de finalizar el análisis de la situación y evolución de los depósitos en Extremadura, no podemos dejar de hacer referencia a la estructura de los depósitos del sector privado (principal cliente de las entidades de depósito), la variación de sus componentes a nivel provincial y confrontarlos con los datos a nivel nacional para obtener una visión comparada. Datos que aparecen reflejados en el cuadro 5.

Según los vencimientos, el pasivo puede clasificarse en: a la vista, de ahorro y a plazo fijo. A nivel provincial no existen prácticamente diferencias en relación a la distribución del ahorro del sector privado residente, concentrándose en un mayor porcentaje, por encima del 42%, en depósitos a plazo. En este sentido cabe destacar la existencia de una relación entre estabilidad y coste de los depósitos. Los depósitos a plazo, frente a los de ahorro y a la vista, se caracterizan por su menor exigencia de liquidez, lo que ofrece unos márgenes de maniobra superiores para sus inversiones. Sin embargo, a mayor plazo, mayor coste para la entidad bancaria. La diferencia más significativa con el agregado nacional la encontramos en los depósitos a la vista, siendo el porcentaje de distribución en nuestra región casi once puntos porcentuales inferior al conjunto nacional.

4. LA INVERSIÓN CREDITICIA

Una vez analizado el protagonismo de cada tipo de entidad financiera en la captación de recursos ajenos, el objetivo de este nuevo apartado consiste en desarrollar un análisis similar del lado del activo de dichas entidades.

A partir de los datos presentados en el cuadro 6, podemos estudiar la evolución experimentada en los últimos diez años del volumen de créditos concedidos, a nivel nacional y autonómico.

La evolución de los créditos en los últimos años, tanto a nivel nacional como en nuestra región, ha sido de un continuo aumento, consecuencia del ciclo expansivo que viven la economía española y la extremeña. A finales de 2005, el volumen de créditos concedidos en Extremadura asciende a 15.681 millones de euros, un 21,5% superior al año precedente. Crecimiento ligeramente inferior al del agregado nacional (26,8%).

Para completar esta información, el gráfico 5 presenta las tasas de variación anual del crédito en Extremadura y España. En él se observa cómo dicha evolución ha sido bastante uniforme entre los dos agregados objeto de estudio.

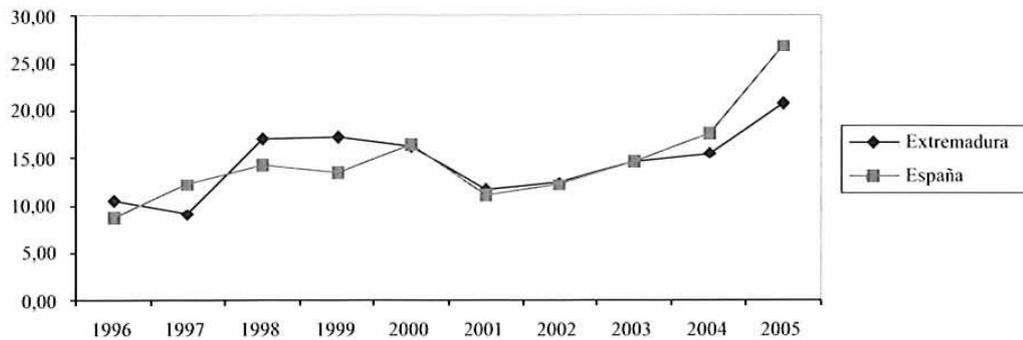
Dentro de Extremadura, la extensión de la actividad crediticia ha sido muy similar en ambas provincias. En Badajoz, a finales de 2005, el volumen de créditos ascendía a 9.988 millones de euros, que supone un incremento del 22,2% con respecto al año anterior, mientras que en Cáceres, los créditos concedidos ascienden a 5.693 millones de euros, con un incremento anual del 20,2%.

CUADRO 6: Evolución de la inversión crediticia

	1996		1999		2003		2004		2005		Variación	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	05/96	05/04						
Badajoz												
Bancos	1.717,3	60,2	2.335,3	54,4	3.339,5	47,1	3.830,1	46,9	4.659,6	46,6	171,3	21,7
Cajas Ahorro	950,6	33,3	1.633,0	38,1	3.157,9	44,5	3.638,7	44,5	4.512,7	45,2	374,7	24,0
Coop. Crédito	182,6	6,4	320,7	7,5	595,8	8,4	704,4	8,6	816,5	8,2	347,2	15,9
Total	2.850,4	100,0	4.288,9	100,0	7.093,2	100,0	8.173,3	100,0	9.988,8	100,0	250,4	22,2
Cáceres												
Bancos	671,8	41,7	939,8	39,3	1.336,1	32,8	1.471,2	31,1	1.864,4	32,7	177,5	26,7
Cajas Ahorro	940,6	58,3	1.422,0	59,5	2.683,1	65,9	3.196,5	67,5	3.753,9	65,9	299,1	17,4
Coop. Crédito	0,0	0,0	28,2	1,2	49,6	1,2	67,5	1,4	74,7	1,3	10,8	10,8
Total	1.612,5	100,0	2.389,9	100,0	4.068,7	100,0	4.735,2	100,0	5.693,1	100,0	253,1	20,2
Extremadura												
Bancos	2.389,1	53,5	3.275,1	49,0	4.675,5	41,9	5.301,3	41,1	6.524,0	41,6	173,1	23,1
Cajas Ahorro	1.891,2	42,4	3.055,0	45,7	5.841,0	52,3	6.835,2	53,0	8.266,6	52,7	337,1	20,9
Coop. Crédito	182,6	4,1	348,8	5,2	645,3	5,8	771,9	6,0	891,3	5,7	388,1	15,5
Total	4.462,9	100,0	6.678,9	100,0	11.161,8	100,0	12.908,4	100,0	15.681,9	100,0	251,4	21,5
España												
Bancos	186.522,1	57,0	254.691,5	53,4	383.623,3	48,3	439.851,1	47,1	551.984,4	46,6	195,9	25,5
Cajas Ahorro	127.522,4	39,0	199.677,2	41,9	368.457,1	46,4	444.478,6	47,6	567.958,2	47,9	345,4	27,8
Coop. Crédito	13.333,3	4,1	22.498,0	4,7	42.319,3	5,3	49.911,1	5,3	64.968,7	5,5	387,3	30,2
Total	327.377,8	100,0	476.866,4	100,0	794.399,7	100,0	934.240,9	100,0	1.184.911,4	100,0	261,9	26,8

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

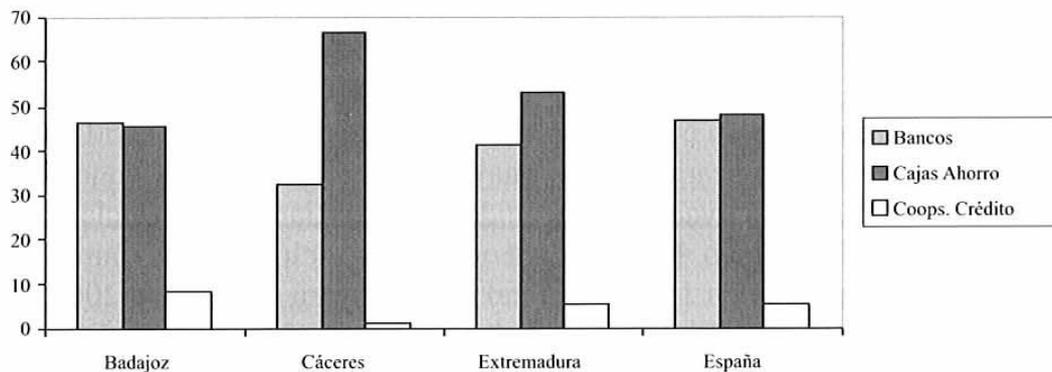
GRÁFICO 5: Tasa de variación anual de créditos



No obstante, si atendemos a la distribución de la inversión crediticia por tipos de entidades financieras, podemos observar claras diferencias entre ambas provincias. A finales de 2005, las cajas de ahorros son las que mayores cuantías de crédito conceden, un 52,7% del total de la región. Cuota de mercado bastante superior a la nacional y que se sitúa en el 47,9%. En ambos casos, este porcentaje es superior al de los bancos, poniendo de manifiesto el esfuerzo que estas entidades están haciendo por ganar cuota de mercado a la banca. Sin embargo, a nivel provincial se observan claras diferencias.

En la provincia de Cáceres, las cajas de ahorros son las que concentran la mayor actividad crediticia, alcanzando una cuota de mercado del 65,9%. En cambio, en la provincia de Badajoz, la cuota de mercado es muy similar para bancos y cajas, 46,6% y 45,2% respectivamente, destacando la actividad crediticia desarrollada por las cooperativas de crédito, que alcanza el 8,2% de cuota de mercado, hasta tres puntos porcentuales superior a la media regional y nacional (gráfico 6).

GRÁFICO 6: Créditos. Cuota de mercado



Adicionalmente, en el cuadro 7 se aprecia cuál es el volumen de créditos concedidos por los distintos tipos de entidades financieras así como la tasa de participación de las distintas autonomías en el panorama nacional (se encuentran situadas por orden decreciente de volumen total de créditos concedidos).

CUADRO 7: Créditos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/05 (millones de euros)

	Volumen de Crédito				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	266.535,0	158.866,2	105.251,9	2.416,9	22,49	28,78	18,53	3,72
Cataluña	231.010,2	102.907,4	125.226,8	2.876,0	19,50	18,64	22,05	4,43
Andalucía	163.523,1	70.186,5	77.269,5	16.067,1	13,80	12,72	13,60	24,73
C. Valenciana	121.263,0	51.394,8	59.448,8	10.419,4	10,23	9,31	10,47	16,04
País Vasco	62.350,5	26.224,7	27.836,9	8.288,9	5,26	4,75	4,90	12,76
Castilla y León	51.846,1	19.410,7	28.026,4	4.408,9	4,38	3,52	4,93	6,79
Galicia	45.548,2	23.596,9	21.714,9	236,5	3,84	4,27	3,82	0,36
Canarias	40.335,4	21.755,3	17.156,0	1.424,0	3,40	3,94	3,02	2,19
C.-La Mancha	34.440,8	11.085,1	19.721,8	3.633,9	2,91	2,01	3,47	5,59
Aragón	33.016,0	11.499,7	17.914,3	3.602,0	2,79	2,08	3,15	5,54
Murcia	31.818,7	10.992,1	17.069,2	3.757,4	2,69	1,99	3,01	5,78
Baleares	29.736,5	14.430,4	14.947,3	358,9	2,51	2,61	2,63	0,55
Asturias	18.875,3	9.470,6	7.769,4	1.635,3	1,59	1,72	1,37	2,52
Navarra	16.215,8	4.660,7	7.556,9	3.998,1	1,37	0,84	1,33	6,15
Extremadura	15.681,9	6.524,0	8.266,6	891,3	1,32	1,18	1,46	1,37
Cantabria	11.510,7	4.854,7	6.471,4	184,7	0,97	0,88	1,14	0,28
La Rioja	8.650,5	3.050,7	4.906,4	693,4	0,73	0,55	0,86	1,07
Ceuta	906,2	401,0	464,5	40,7	0,08	0,07	0,08	0,06
Melilla	790,2	471,2	283,7	35,3	0,07	0,09	0,05	0,05
Total Nacional*	1.184.911,4	551.984,4	567.958,2	64.968,7	100,00	100,00	100,00	100,00

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

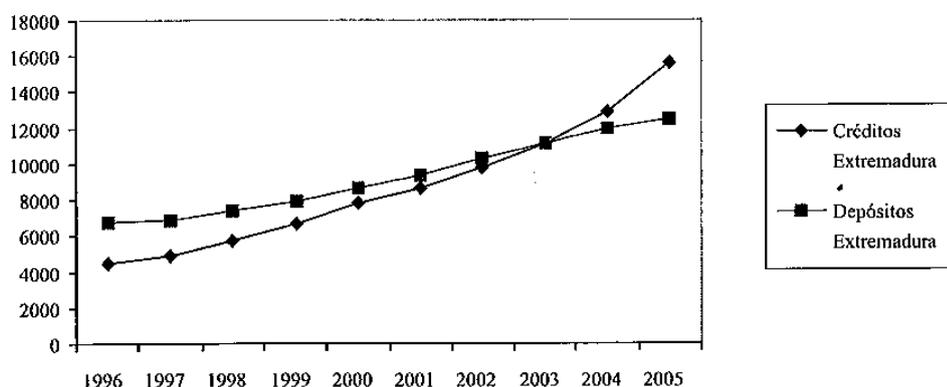
* Cantidad resultante del total regional más banca electrónica y otras entidades sin clasificar.

Igual que ocurría en el análisis del volumen de depósitos, Madrid y Cataluña destacan como núcleos bancarios con el mayor número de créditos concedidos (con un 22,49% y 19,5% respectivamente), seguidos a distancia por Andalucía, la Comunidad Valenciana y el País Vasco. Extremadura ocupa la posición décimo quinta en esta clasificación, lo que supone un 1,32% del total nacional para el ejercicio 2005.

En relación con la importancia de las distintas entidades financieras en la concesión de créditos, el papel que desempeñan los bancos en esta área es mucho más importante que en el caso de los depósitos. Dicha circunstancia se pone de manifiesto en el hecho de que en la mayoría de las comunidades el porcentaje que representan es superior al de las cajas. En el caso concreto de Extremadura, no obstante, volvemos a observar cómo son las cajas de ahorros las que superan al resto de entidades en cuota de mercado.

Por último, la evolución en los últimos diez años del crédito y los depósitos a nivel autonómico permite analizar la posición financiera neta de nuestra región. El gráfico 7 presenta la evolución de los créditos y depósitos en Extremadura en millones de

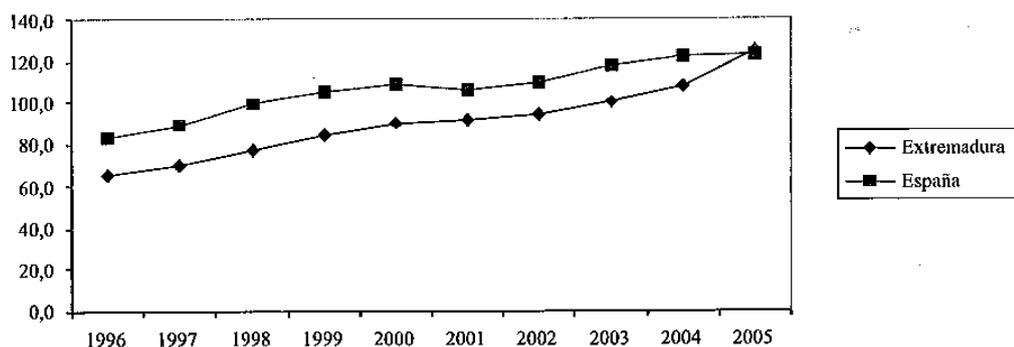
GRÁFICO 7: Créditos y depósitos en Extremadura



euros y refleja un verdadero cambio estructural en la actividad bancaria. La brecha existente a mediados de los noventa a favor de los depósitos se ha reducido notablemente en los últimos años, hasta llegar a cruzarse en el año 2003, a partir del cual se observa un incremento del volumen de créditos por encima del de los depósitos. Incremento que ha sido muy superior para el año 2005, siendo este dato un indicador de la aceleración económica de nuestra región que confirma la posición inversora neta de Extremadura.

Esta evolución ascendente se confirma en el gráfico 8, que presenta la evolución temporal del ratio créditos/depósitos tanto en Extremadura como en España. Pese a tener Extremadura un ratio claramente inferior al del agregado nacional a lo largo de la última década, en el último ejercicio económico (2005), ha alcanzado el mismo nivel que el conjunto nacional.

GRÁFICO 8: Evolución ratio créditos/depósitos



En líneas generales, podemos señalar que el sistema financiero extremeño se ha caracterizado en 2005 por el incremento de la inversión crediticia, por encima incluso del crecimiento experimentado por el volumen de depósitos. Este crecimiento también se ha podido observar en el número de oficinas. El análisis de los tipos de entidades financieras nos ha permitido observar cómo las cajas de ahorros lideran la cuota de mercado, bien sea por número de oficinas y depósitos captados, como por créditos concedidos, siendo esta diferencia más pronunciada para la provincia de Cáceres que para la de Badajoz, caracterizada esta última por un mayor peso de las cooperativas de crédito, muy por encima de la media nacional.

La evolución de todos estos indicadores financieros a lo largo del ejercicio 2005 supone la consolidación de una tendencia de crecimiento iniciada a finales de la década anterior.

5. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

Debido a la importancia de las cajas de ahorros en el sistema financiero extremeño, realizamos un análisis de las cajas de ahorro con sede social en Extremadura, *Caja Badajoz* y *Caja Extremadura*, estudiando la cuenta de resultados, la comparación con respecto al sector de cajas de ahorros, así como con respecto al ejercicio anterior, con el objetivo de poder identificar la situación actual y la trayectoria seguida por ambas entidades en el último año.

En el cuadro 8 reflejamos los resultados obtenidos por las cajas de ahorros extremeñas durante el ejercicio económico 2005, con las magnitudes expresadas en porcentaje sobre activos totales medios (ATM).²

Caja Badajoz ha obtenido en 2005 un resultado antes de impuestos de 31,86 millones de euros, suponiendo un incremento relativo del 28,7% en relación al año 2004. Esta cifra aporta una rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) para Caja Badajoz del 1,05%, muy superior al porcentaje medio registrado por el sector de cajas de ahorros, situado en el 0,79%.

Como podemos observar en el cuadro 8, el análisis comparativo con el sector muestra que, a excepción del margen de explotación, Caja Badajoz mantiene un diferencial favorable respecto a las cifras alcanzadas por el conjunto de las cajas de ahorros en la casi totalidad de los márgenes.

En relación con Caja Extremadura, el resultado antes de impuestos obtenido en 2005 en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 46,9 millones de euros, lo que supone una rentabilidad sobre los activos totales medios del 1,01% y un incremento con respecto al ejercicio anterior de tres puntos básicos. En cuanto al análisis comparativo con el sector, y al igual que ocurría para Caja Badajoz, continúa ocupando una posición aventajada en los márgenes intermedios en relación con el conjunto de las cajas de ahorros.

Hay que destacar la importancia de este diferencial positivo para las cajas con sede social en Extremadura, ya que ambas cajas han afrontado en el ejercicio 2005 un complejo escenario, repleto de novedades regulatorias y de retos en lo que a la actividad económica se refiere, tanto por la dificultad que entraña el actual marco de actuación como por la intensa competencia entre entidades.

² A efectos comparativos con estudios anteriores, hay que destacar que a partir del ejercicio 2005 los estados financieros de estas entidades deben ser elaborados de acuerdo con lo recogido en la Circular 4/2004 del Banco de España, que desarrolla las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad.

CUADRO 8: Resultados de las Cajas de Ahorros extremeñas en 2005
(en % sobre Activos Totales Medios)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas de Ahorro
Productos Financieros	3,62	3,68	3,43
Costes Financieros	-1,09	-1,21	-1,53
= Margen de Intermediación	2,53	2,47	1,90
Ingresos netos por comisiones	0,50	0,44	0,54
Rdo. Op. Fras y Dif. Cambio	0,01	0,35	0,11
= Margen Ordinario	3,04	3,27	2,56
Gastos de Explotación	-2,00	-1,78	-1,43
Gastos Generales	-0,59	-0,51	-0,43
Gastos de Personal	-1,39	-1,22	-0,92
Amortización	-0,14	-0,11	-0,15
Otros resultados de explotación	0,12	0,06	0,07
= Margen de Explotación	1,03	1,49	1,13
Pérdidas por deterioro de activos	-0,11	-0,32	-0,31
Dotación a provisiones (neto)	0,07	-0,21	-0,11
Otros Resultados	0,05	0,06	0,09
= Resultados antes de Impuestos	1,05	1,01	0,79

Fuente: Informe anual de Caja Badajoz y Caja Extremadura, Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

