

descenso que venía sufriendo, alcanzando el valor de 1.341 millones de pesetas, volviendo a ser Portugal prácticamente nuestro único proveedor. El país vecino también es el principal abastecedor de los *preparados de tomates*, de la *harina*, el *corcho descortezado*, el *matz*, *pescado congelado*, *granos de cereales* y del *aceite de soja*. En cuanto a la *carne* tiene otras procedencias: la de *ave* de Reino Unido y Países Bajos, la *porcina* de Francia e Italia y la *bovina* de Francia.

3. EL SISTEMA FINANCIERO EN EXTREMADURA

Borja Encinas Goenechea
Francisco Javier Frago Martínez

1. INTRODUCCIÓN

Durante el ejercicio 2000, las entidades que componen el sistema bancario (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito) han desarrollado su actividad en un entorno económico y financiero favorable, marcado por la buena marcha económica del país, en especial en el primer semestre, pero condicionado por una situación internacional más incierta que la vivida en 1999 debido al encarecimiento del petróleo, las tensiones inflacionistas y la progresiva depreciación del euro frente al dólar.

En lo que se refiere a la evolución de los tipos de interés, a lo largo del último año ha continuado el proceso de repunte iniciado a mediados de 1999. El tipo de intervención del Eurosistema pasó del 3% al 4,75%, mientras que el mercado interbancario al plazo de un año comenzó a ceder en noviembre. Con relación a los tipos de interés bancarios aplicados por las entidades a sus operaciones nuevas, estos han seguido un ascenso generalizado a lo largo del año. El aumento ha sido sensiblemente superior en los tipos activos que en los pasivos, lo que ha incrementado el diferencial global entre ambos.

La evolución al alza de los tipos de interés, unida a la reducción de la morosidad, la expansión del crédito (gracias al enorme crecimiento de la demanda de vivienda), así como los ahorros de costes fruto de las fusiones, han sido los causantes principales de que el resultado antes de impuestos del conjunto de entidades de depósito haya crecido un 12,2%, superior en más de 3 puntos porcentuales al alcanzado en los dos años anteriores. Dentro de la cuenta de resultados cabe destacar los siguientes aspectos:

- Aumento importante del margen de intermediación (el 8,4%) frente al estancamiento del año anterior.

- Fuerte crecimiento de los otros productos de carácter ordinario (14,3%), derivado tanto del incremento de los ingresos por comisiones (11%), como de los obtenidos por operaciones en moneda extranjera (76,6%).

- Aumento importante de los gastos de explotación (5,6%), frente a la moderación de los pasados ejercicios.

- La entrada en vigor, en junio de 2000, de la Circular 9/1999, de 17 de diciembre, que modifica la regulación sobre provisión del riesgo de crédito creando el denominado Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias, ha supuesto que las dotaciones netas al saneamiento de créditos se hayan incrementado un 69,8%.

En cuanto a la evolución del negocio bancario por Internet, las cinco entidades españolas online (Uno-e, Patagon, Activo Bank, Bancopopular-e y All Funds) perdieron a lo largo del año pasado cerca de 14.000 millones de pesetas, lo que representa el 60% de los 23.715 millones de pérdidas que registraron el año pasado los 13 bancos que concluyeron el ejercicio con números rojos. La mayoría de estos bancos no tienen previsto obtener beneficios hasta dentro de, al menos, dos años. La causa fundamental de estos malos resultados es que la cuota de clientes ha sido mucho menor de la esperada¹. No obstante, la utilización de Internet está aumentando rápidamente y sus usuarios están en un segmento de mercado interesante, mejor preparados y más jóvenes que la media de clientes del sector bancario, tanto que prometen nuevas oportunidades de negocios (cuadro 1).

CUADRO 1. Previsión del número de usuarios de banca online en España

	2000	2001	2002	2003
Usuarios de e-banca	780.000	1.820.000	3.900.000	5.271.000
Usuarios e-banca / Total clientes bancarios	3%	7%	15%	20%

Fuente: Merrill Lynch

Tras el proceso de fusiones que se ha desarrollado en los últimos años dentro de la banca, parece que ahora le toca el turno al sector de las cajas de ahorros. Entre 1989 y 1992 las cajas de ahorros vivieron un intenso proceso de concentración pasando de 78 a 54 entidades. A partir de entonces, son escasas las fusiones que se han llevado a cabo dentro de este sector. Las dos últimas fusiones han tenido lugar el año pasado, con lo que el número total de cajas de ahorros se ha situado en 48. Las entidades fusionadas han sido, por un lado, la Caja de Ahorros de Navarra con la Caja de Ahorros de Pamplona y, por otro, la Caja de Ahorros de Vigo y Orense con la Caja de Ahorros de Pontevedra.

Según los analistas, las fusiones entre las cajas de ahorros tienen dos pasos ineludibles para prosperar. El primero sería la unión entre las entidades de la misma Comunidad. El siguiente sería la fusión entre cajas de Comunidades diferentes. Sin embargo, entre esos dos pasos media un abismo, ya que si el primer proceso es suma-

¹ Según un estudio elaborado por la Fundación de las Cajas de Ahorros, el 41,4% de los internautas reconoce que confía poco o nada en la seguridad de los servicios bancarios por Internet, lo que provoca que la banca "on-line" cuente todavía con una escasa aceptación en España.

mente complicado por las disputas de poder², el segundo se encuentra con el obstáculo territorial, ya que las cajas tienen una vinculación muy arraigada con la Comunidad donde están ubicadas. A pesar de estas dificultades es de esperar que en los próximos años asistamos a numerosas fusiones dentro del sector de cajas de ahorros, ya que la intensa competencia y los cada vez más estrechos márgenes, está obligando a estas entidades a abaratar costes y crecer mucho más, y las fusiones son un mecanismo para lograrlo.

Por último, en el ámbito regional, debemos destacar la polémica desatada debido a la intención del ejecutivo extremeño de implantar un impuesto a las entidades de crédito que grave fiscalmente la captación del ahorro extremeño. No pretendemos, ya que no es el objetivo de este artículo, entrar a valorar la conveniencia o no de este tributo, pero sí queremos plantear una serie de cuestiones que, a nuestro juicio, deberían ser analizadas antes de implantar un impuesto de estas características y que son las siguientes:

- Qué capacidad real tiene este impuesto, tal y como está diseñado, para alcanzar su objetivo que, según la Junta de Extremadura, es promover que todo el ahorro de los extremeños captado por las entidades de depósito se reinvierta en la concesión de créditos que financien proyectos productivos en la región. En este sentido, sería conveniente analizar si la escasa inversión privada en Extremadura es debida a la falta de compromiso de las entidades bancarias para financiar proyectos productivos o a la ausencia de iniciativa empresarial.
- En qué medida puede influir esta iniciativa legislativa en las decisiones que adopten las entidades de depósito regionales o foráneas en cuanto a la apertura de nuevas oficinas en el territorio extremeño e incluso en el cierre de oficinas ya existentes. Es lógico pensar que estas entidades preferirán abrir nuevas sucursales en aquellas regiones que no graven la captación de depósitos por el consiguiente ahorro de costes que ello supone.
- La implantación del impuesto supondrá que aumenten los costes que soportan las entidades de depósito por los recursos que capten en nuestra región, y, por tanto, es de esperar que estas entidades intenten mantener sus márgenes reduciendo el tipo de interés con el que remuneren los depósitos que capten o aumentando el tipo de interés que cobren por los créditos que concedan.
- Cuales son las posibilidades reales de aplicar este impuesto con generalidad e igualdad a todas las entidades de depósito, cuando actualmente existen entidades que sólo operan por Internet o teléfono y, por tanto, sus depósitos no estarán gravados por el impuesto, ya que no tienen su domicilio en territorio extremeño.
- Que posibilidades existen realmente para evitar que las entidades de depósito desvíen los ahorros captados en nuestra región a otras sucursales que tengan su sede fuera de la Comunidad Autónoma Extremeña y, por tanto, no sujetas al impuesto.
- En qué medida este tributo discrimina a unas entidades en favor de otras, al fijar una serie de deducciones que no benefician por igual a todas las entidades de depósito.

² Un ejemplo claro de esta situación lo encontramos en el proceso de fusión de la Caja San Fernando y El Monte, que cuenta con la oposición de la Junta de Andalucía.

2. LA RED DE OFICINAS DEL SECTOR BANCARIO EN EXTREMADURA

A la vista de las cifras recogidas en el cuadro 2, podemos observar que las variaciones que han tenido lugar a *nivel nacional* confirman las tendencias observadas ya desde principios de la década, cuando la red de oficinas de los bancos españoles empezó a acusar un descenso que en el último año ha supuesto la desaparición de 1.094 oficinas (2.319 desde 1992). La reducción del número de oficinas de la banca, debido fundamentalmente al proceso de concentración que ha tenido lugar dentro del sector en los últimos años, puede calificarse de moderada, sobre todo si se pone en relación con la evolución de sus plantillas que desde 1992 se ha reducido un 20%, frente a la caída del 12,8% en las oficinas.

Por el contrario, las cajas de ahorros han continuado un año más desarrollando una política de crecimiento y diversificación geográfica bajo la idea de que la proximidad con el cliente aumenta considerablemente las posibilidades de negocio y, por tanto, permite ganar cuota de mercado a la banca. Esta política ha dado lugar a que tan sólo en el año 2000 hayan abierto otras 931 oficinas, lo que representa un crecimiento superior al 5% sobre el año anterior (desde 1992 la red de oficinas de cajas de ahorros se ha incrementado en casi un 35%). Algo similar ha sucedido con las cooperativas de crédito, que a finales del pasado ejercicio tenían abiertas 3.888 oficinas, 144 más que el año anterior (el crecimiento acumulado desde 1992 supera el 26%).

En definitiva, en los últimos años, el número total de oficinas operativas del sistema bancario español ha permanecido estable (entre 38.500 y 39.000 oficinas), ya que la reducción en la red de bancos se ha visto compensada con los aumentos en el número de oficinas de cajas de ahorro y cooperativas de crédito (en el último ejercicio la red de sucursales del sector bancario ha variado tan sólo en 19 oficinas). Esta tendencia ha supuesto que a finales del año 2000 la red de bancos representen el 40% del total de oficinas del sector bancario, frente al casi 50% de las cajas de ahorros, porcentajes similares a los del año 1992, pero entonces eran los bancos quienes disponían de una red de oficinas más extensa.

En *Extremadura*, el sector bancario contaba a finales del año 2000 con 1.136 oficinas (2 más que el año anterior). Si analizamos la evolución por tipo de entidad, observamos que la tendencia es muy similar a la ya comentada para el ámbito nacional: disminución del número de oficinas de bancos que se ve compensada con el aumento de cajas y cooperativas de crédito. La principal diferencia entre el ámbito nacional y el autonómico reside en que en *Extremadura* la pérdida del peso específico de los bancos ha sido aprovechada fundamentalmente por las cooperativas de crédito, que desde 1992 han duplicado su cuota de mercado.

También debemos destacar que cada vez son más las cajas de ahorros que sitúan a *Extremadura* entre sus preferencias para la apertura de nuevas sucursales, como lo demuestra el hecho de que a finales del último año operaban en nuestra región un total de 10 cajas de ahorros frente a las 6 de 1997. Lógicamente, de todas estas entidades, las que cuentan con una mayor red de oficinas en nuestra región son la Caja de Badajoz y la Caja de Extremadura, seguidas por Caja Duero, La Caixa y Caja Madrid.

A nivel provincial, observamos que en Badajoz los bancos siguen perdiendo cuota de mercado en favor de las cajas y muy especialmente de las dos cooperativas de crédito que operan en la provincia (Caja Rural de Extremadura y Caja Rural de Almendralejo). En cuanto a Cáceres, debemos destacar que un año más las cajas de ahorros siguen ampliando su implantación en esta provincia, cuya cuota de mercado supera ya el 64% (15 puntos porcentuales por encima de la media nacional y regional). También debemos destacar que las cooperativas de crédito están logrando poco a poco hacerse con un hueco en esta provincia, en la que hace tan sólo 7 años tenían una presencia prácticamente testimonial.

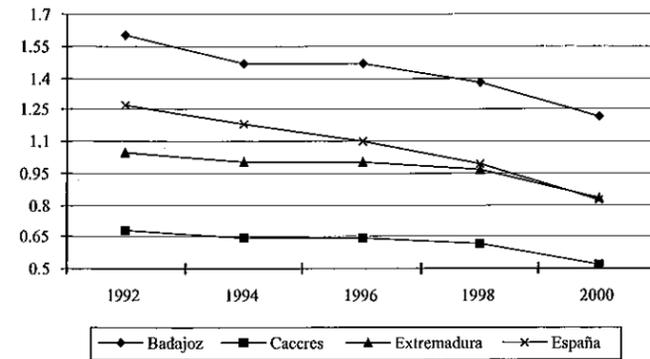
CUADRO 2. Evolución del número de oficinas del sistema bancario.

	1992		1998		1999		2000		Variaciones (%)	
	número	%	número	%	número	%	número	%	00/92	00/99
Badajoz										
Bancos	287	56,6	324	50,8	321	49,1	308	47,0	7,3	-4,0
Cajas Ahorros	177	34,9	234	36,7	245	37,5	253	38,7	42,9	3,3
Coop. Crédito	43	8,5	80	12,5	88	13,4	94	14,3	118,6	6,8
Total	507	100,0	638	100,0	654	100,0	655	100,0	29,2	0,1
Cáceres										
Bancos	177	40,2	178	37,6	168	35,0	159	33,0	-10,1	-5,3
Cajas Ahorros	260	59,1	284	60,0	300	62,5	308	64,1	18,4	2,6
Coop. Crédito	3	0,7	11	2,4	12	2,5	14	2,9	366,6	16,6
Total	440	100,0	473	100,0	480	100,0	481	100,0	9,32	0,2
Extremadura										
Bancos	464	49,0	502	45,2	489	43,1	467	41,1	0,6	-4,5
Cajas Ahorros	437	46,1	518	46,6	545	48,1	561	49,4	28,4	2,9
Coop. Crédito	46	4,9	91	8,2	100	8,8	108	9,5	134,8	8,0
Total	947	100,0	1.111	100,0	1.134	100,0	1.136	100,0	19,9	0,2
España										
Bancos	18.130	51,1	17.450	45,2	16.905	43,4	15.811	40,6	-12,8	-6,5
Cajas Ahorros	14.291	40,2	17.582	45,5	18.337	47,0	19.268	49,4	34,8	5,1
Coop. Crédito	3.080	8,7	3.607	9,3	3.744	9,6	3.888	10,0	26,2	3,8
Total	35.501	100,0	38.639	100,0	38.986	100,0	38.967	100,0	9,7	-0,05
Extrem/Esp(%)	2,66		2,87		2,90		2,91			

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia.

En el gráfico 1, donde se recoge la evolución del ratio bancos/cajas (medido según el número de oficinas), se observa claramente como un año más los bancos siguen cediendo terreno a las cajas de ahorros tanto a nivel nacional y regional como en cada una de las provincias de nuestra Comunidad.

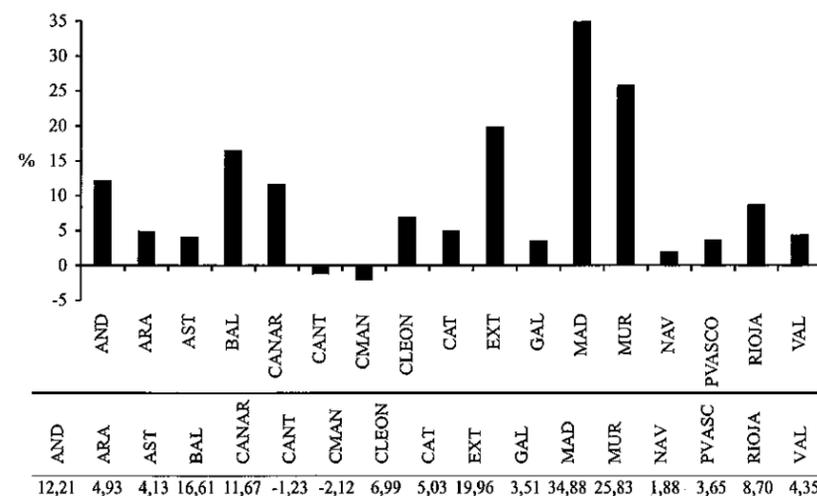
GRÁFICO 1: Evolución del ratio Bancos/Cajas (según nº de oficinas)



	1992	1994	1996	1998	2000
Badajoz	1,62	1,47	1,47	1,38	1,22
Cáceres	0,68	0,64	0,64	0,62	0,52
Extremadura	1,05	1,00	1,00	0,97	0,83
España	1,27	1,18	1,10	0,99	0,82

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia

GRÁFICO 2: Crecimiento del número de oficinas del sector bancario (1992/2000)



Fuente: Boletín Estadístico Banco de España y elaboración propia

Por último, en el gráfico 2 podemos apreciar que en el periodo comprendido entre el año 1992 y el 2000, Extremadura es, junto con Madrid y Murcia, una de las tres Comunidades Autónomas en las que ha tenido lugar un mayor crecimiento del número de oficinas del sector bancario, superando en algo más de 10 puntos porcentuales a la media nacional que fue del 9,7%. Este mayor crecimiento ha permitido que el número total de oficinas bancarias situadas en Extremadura haya pasado de representar el 2,66% del total nacional en 1992, al 2,91% del último año.

3. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS Y CRÉDITOS DEL SISTEMA BANCARIO

A lo largo del año 2000, los créditos y depósitos han evolucionado de forma positiva tanto a nivel nacional como en nuestra región, debido en gran medida al ciclo expansivo que viven las economías españolas y, muy especialmente, la extremeña. En España, los depósitos han aumentado en más de 9,5 billones de pesetas (57.431 millones de €) y en Extremadura en 119.490 millones de pesetas (716 millones de €). En cuanto a la evolución de los créditos, un año más su crecimiento ha sido superior al de los depósitos: a nivel nacional fue de 13 billones de pesetas (78.662 millones de €) y en nuestra región en 180.695 millones de pesetas (1.086 millones de €).

En el cuadro 3, se aprecia que, a diferencia del año 1999, el crecimiento del volumen de depósitos a nivel nacional fue superior al registrado en Extremadura. Este dato podría justificarse teniendo en cuenta que la subida de tipos de interés³ y los negativos resultados de las bolsas⁴, ha provocado que en aquellas regiones donde existe una mayor cultura financiera, y que en años anteriores sus inversores habían decidido colocar sus ahorros en otros productos financieros como por ejemplo los fondos de inversión, hayan decidido recuperar sus ahorros para colocarlos de nuevo en los productos tradicionales del negocio bancario. En cuanto a la inversión crediticia, podemos observar que el crecimiento ha sido similar en Extremadura y en el conjunto nacional.

CUADRO 3. Evolución de los créditos y depósitos.

		(En millones de €)		
		1999	2000	2000/99 (%)
Créditos	España	476.783	555.445	16,50
	Extremadura	6.679	7.765	16,26
Depósitos	España	452.247	509.678	12,70
	Extremadura	7.926	8.642	9,03

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

3 El tipo de interés oficial subió durante el año 2000 en seis ocasiones hasta situarse en el 4,75% frente al 3% del que partíamos al comienzo del ejercicio.
 4 A modo de ejemplo, podemos señalar que el índice más significativo de las bolsas españolas, el selectivo IBEX-35, cerró el ejercicio 2000 con una caída en su valoración del 21,75%.

Si analizamos en el cuadro 4 la evolución de la inversión crediticia por sectores, observamos que, al igual que en años anteriores, el sector privado ha sido el motor del crecimiento de la inversión crediticia. En efecto, durante el pasado año los créditos concedidos a las administraciones públicas apenas han aumentado a nivel nacional y han disminuido un 3,21% en Extremadura. El dato nacional es razonable, si tenemos en cuenta que la necesidad de sanear las arcas públicas para cumplir con el Pacto de Estabilidad y Crecimiento obliga a establecer un férreo control sobre el gasto público. Además, el actual nivel de crecimiento económico permite aumentar considerablemente los ingresos públicos y, por lo tanto, las necesidades de financiación de la deuda pública son menores y los déficits presupuestarios se reducen. La disminución de los créditos a las administraciones públicas en Extremadura, puede ser explicado porque el año 1999 se caracterizó por un fuerte crecimiento en este epígrafe debido en buena parte a un factor distorsionante como fue la construcción de las viviendas de realojo de las fatídicas inundaciones en el barrio pacense de Cerro de Reyes, cuya inversión superó los 5.000 millones de pesetas. Por otro 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.

CUADRO 4. Incremento del crédito por sectores (% 2000/99)

	AA. PP.	Sector privado
España	0,30	17,54
Extremadura	-3,21	18,63

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

Por otro lado, y a pesar de que sigue existiendo un excesivo peso del sector público en la economía extremeña, debemos destacar que en el último ejercicio los créditos concedidos a las administraciones públicas en Extremadura representaron el 8,93% del total de créditos concedidos, cifra que es bastante inferior al 10,72% de 1999 (cuadro 5). Este excesivo peso, que es especialmente alto en la provincia de Badajoz, 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.

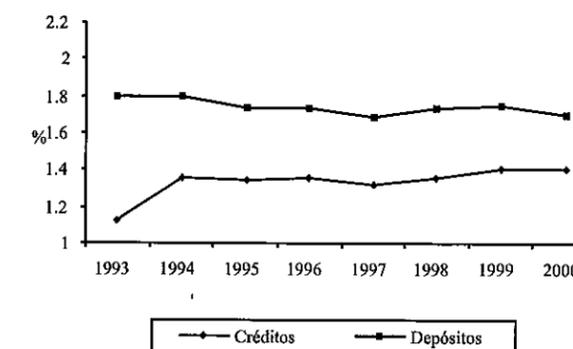
CUADRO 5. Peso relativo de los créditos a las AA.PP. con relación al total (%).

España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
5,19	8,93	11,48	4,35

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

El dinamismo en el crecimiento de los créditos en Extremadura, nos permite mantener el peso relativo recuperado en años anteriores situándonos en cotas no vistas en los últimos

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



	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Créditos	1,12	1,35	1,34	1,36	1,32	1,36	1,40	1,40
Depósitos	1,79	1,79	1,73	1,73	1,68	1,74	1,75	1,70

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

15 años. Por otra parte, la peor evolución de los depósitos con respecto a la media nacional ha supuesto la pérdida de peso relativo situándonos a los niveles del año 1997 (gráfico 3).

Al analizar en el cuadro 6 la inversión crediticia dentro de nuestra Comunidad Autónoma, observamos que el aumento en la provincia de Badajoz ha sido de 115.305 millones de ptas. (693 millones de €), cifra que representa un crecimiento del 16,16%, que es ligeramente inferior al registrado en la provincia de Cáceres que alcanzó el 16,49%. A pesar de este menor crecimiento, a finales del año 2000 los créditos concedidos en la provincia de Badajoz representaban el 64,16% del total de la inversión crediticia regional.

En el cuadro 6 también podemos observar que la evolución de los créditos por tipo de entidad ha sido bastante desigual. En este sentido, cabe destacar que tanto a nivel nacional como en Extremadura los créditos concedidos por las cajas de ahorro han crecido a un ritmo muy superior al de los bancos (6,75 puntos porcentuales en el caso nacional y 4,94 puntos porcentuales en Extremadura), lo que pone de manifiesto un año más el esfuerzo que están realizando estas entidades por ganar cuota de mercado a la banca⁵. No obstante, también debemos destacar el esfuerzo realizado por las cooperativas de crédito, cuya inversión crediticia creció un 17,67% en el total de España y un 20,92% en nuestra Comunidad Autónoma. A nivel provincial, la nota destacable está en el escaso crecimiento de las cooperativas de crédito en la provincia de Cáceres que apenas alcanzó el 3,6%, frente al excepcional crecimiento del 33% del año anterior. Por el contrario, en la provincia de Badajoz las cooperativas de crédito superan en casi 5 puntos porcentuales el crecimiento registrado a nivel nacional.

⁵ En 1996, los créditos concedidos por los bancos en España representaban aproximadamente el 57% del total de créditos del sistema bancario, frente al 39% de las cajas de ahorros. A finales del año 2000, la cuota de mercado de las cajas de ahorros supera ya el 43%, mientras que la de los bancos ha descendido al 52%.

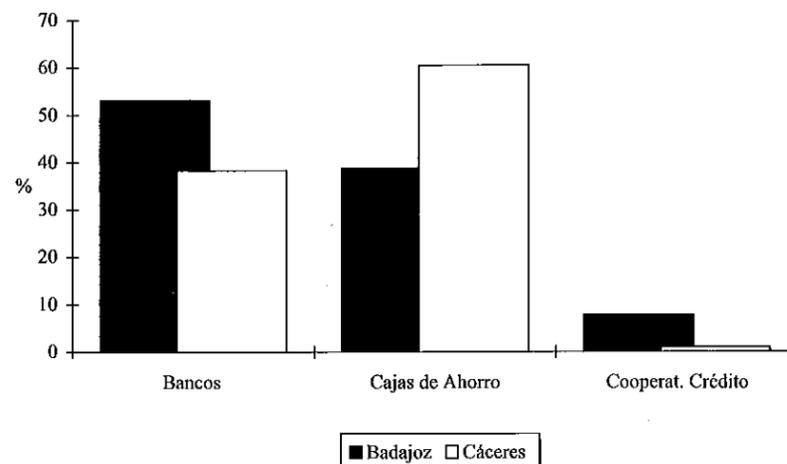
CUADRO 6. Incremento del crédito por tipo de entidad (% 2000/99).

	Bancos	Cajas	Cooperativas	Total
España	13,45	20,20	17,67	16,50
Extremadura	13,62	18,56	20,92	16,26
Badajoz	13,58	18,62	22,43	16,16
Cáceres	13,72	18,50	3,57	16,49

Fuente: Boletín Estadístico del 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 4.

GRÁFICO 4: La distribución del crédito provincial por tipo de entidad.



	Bancos	Cajas de Ahorro	Coop. de Crédito
Badajoz	53,23	38,88	7,89
Cáceres	38,41	60,55	1,04

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

Con relación a los depósitos, cabe destacar en primer lugar que dicha variable no es totalmente representativa del nivel de ahorro de un territorio, pues son muchos los ciudadanos que deciden canalizar sus ahorros a través de las Instituciones de Inversión Colectiva o directamente en bolsa. En cuanto al último ejercicio, debemos señalar que, al igual que en años anteriores, los depósitos captados por las cajas de ahorro han crecido a un ritmo superior que en los bancos. A nivel nacional esta diferencia no es signifi-

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

	Bancos	Cajas de Ahorros	Coop. de Crédito
España	12,47	12,77	13,73
Extremadura	7,01	9,73	17,82
Badajoz	7,93	10,26	18,30
Cáceres	5,10	9,34	12,12

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

cativa, sin embargo en Extremadura el crecimiento de las cajas de ahorros supera en 2,72 puntos porcentuales al crecimiento de los bancos (cuadro 7).

Por otro lado, debemos destacar el esfuerzo que están realizando las cooperativas de crédito por hacerse un hueco en el sector bancario regional, aunque su participación sea poco significativa por su todavía escasa implantación. Lógicamente y como se puede observar 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 en detrimento de los bancos.

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

	Bancos		Cajas de Ahorro		Coop. de Crédito	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000
España	43,06	42,98	50,78	50,81	6,16	6,22
Extremadura	41,76	40,99	52,79	53,12	5,45	5,89
Badajoz	50,53	49,69	40,41	40,57	9,06	9,74
Cáceres	30,70	29,89	68,33	69,14	0,97	0,98

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

Si realizamos un breve análisis por tipo de depósitos, podemos observar que el coste de los recursos ajenos captados por las entidades de crédito en Extremadura es inferior que a nivel nacional. Esto es así porque, como se aprecia en el cuadro 9 los depósitos a plazo, que necesitan una mayor remuneración que los depósitos a la vista y de ahorro, tienen menor peso en nuestra región.

CUADRO 9. Peso relativo de los depósitos a plazo con relación al total (%)

España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
52,66	47,35	45,79	49,31

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

Por último, vamos a analizar el esfuerzo crediticio (también denominado coeficiente de inversión) del sistema bancario extremeño. El esfuerzo crediticio se define como "volumen de créditos / volumen de depósitos" y nos permite medir la actividad o el grado de dinamismo de una región.

En el cuadro 10 observamos que, al igual que en años anteriores, en nuestra región el valor de este coeficiente es bastante inferior a la media nacional, siendo excesivamente bajo en la provincia de Cáceres donde el volumen de créditos concedidos apenas supera el 73,35% de los depósitos captados (en Badajoz este coeficiente toma un valor próximo al registrado a nivel nacional y se coloca en el 102,76%). Se confirma, un año más, la imagen de que el sistema bancario extremeño es un sistema ahorrador neto y, por lo tanto, se ve obligado a financiar inversiones en el exterior para mantener su rentabilidad.

A pesar de estos datos, debemos destacar que en los últimos años las diferencias entre el índice nacional y regional se han reducido considerablemente, gracias sobre todo al menor ritmo de crecimiento de los depósitos captados en nuestra región y no a un mayor ritmo de crecimiento de la inversión crediticia con respecto al nivel nacional como hubiese sido deseable. Los datos del último año confirman que 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, como por ejemplo la titulización de activos⁶.

CUADRO 10. Evolución del esfuerzo crediticio (%)

España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
105,4	108,98	84,3	89,85	97,15	102,76	68,10	73,35

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

Si analizamos esta variable por tipo de entidad, podemos resaltar que el esfuerzo inversor de las cajas de ahorro es inferior al de los bancos tanto a nivel nacional como regional. No obstante, en el cuadro 11 se observa que en Extremadura esta diferencia es bastante inferior a la que se da en España debido, un año más, al esfuerzo crediticio de las cajas de ahorro en la provincia de Badajoz que no solamente superan al de la provincia de Cáceres en más de 27 puntos porcentuales, sino que además es superior a la media nacional del sector.

6 La titulización es una innovación financiera que nace en los Estados Unidos y que se puede definir como el proceso mediante el cual derechos de crédito, actuales o futuros, de una o varias entidades, financieras o no, (denominadas cedentes) son agrupados y vendidos a otra entidad especializada e independiente creada para tal fin (denominada vehículo) que los transforma en algunas de sus características financieras y, con sólo su respaldo o complementado con técnicas de cobertura, emite valores fácilmente negociables en los mercados financieros, de tal forma que la entidad cedente transfiere al vehículo los riesgos asociados a los activos cedidos y, por tanto, salen de su balance pero conservando su gestión. Es decir, la titulización supone un avance importante para las empresas en general pero muy especialmente para las entidades financieras ya que les permite ceder parte de su cartera crediticia y, de esta forma, obtener liquidez con la que realizar nuevas operaciones de préstamo. A finales del año 2000 las emisiones de titulización superaban los 7.300 millones de euros frente a los 705 de hace tan sólo 3 años.

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

	España		Extremadura		Badajoz		Cáceres	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
Bancos	130,80	131,91	98,94	105,05	104,6	110,09	87,20	94,27
Cajas de Ahorro	86,95	92,69	73,02	78,89	91,54	98,47	59,30	64,24
Cooperat. Crédito	80,80	83,60	80,78	82,91	80,45	83,26	84,85	78,38

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

4. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

En el cuadro 12 recogemos los principales epígrafes que integran la cuenta escalar de resultados de las cajas de ahorros extremeñas y el conjunto del sector en porcentaje sobre sus activos totales medios (ATM).

La evolución de los distintos márgenes ha sido la siguiente:

- La tendencia alcista de los tipos de interés ha permitido que durante el pasado ejercicio creciera significativamente el **margen de intermediación** de las entidades de depósito. Concretamente el margen de intermediación de las cajas de ahorro creció el 8,2%, cifra muy superior al 1,78% de Caja Extremadura, pero inferior al 10,72% de Caja Badajoz. A pesar de este fuerte crecimiento, el margen de intermediación de las cajas ha seguido recortando su importancia en términos de ATM hasta el 2,66%. En el caso de Caja Badajoz el peso de esta magnitud sobre ATM creció hasta el 3,86% y en la Caja de Extremadura ha disminuido hasta el 3,21%.

- El fuerte crecimiento de los ingresos por comisiones ha permitido que a pesar de la caída en los productos por operaciones financieras el **margen ordinario** de las cajas de ahorros creciera un 7,4%. En el caso de las cajas extremeñas los malos resultados obtenidos por operaciones financieras ha supuesto que el crecimiento del margen ordinario (6,92% para Caja Badajoz y 1,23% para Caja de Extremadura) sea muy inferior al alcanzado en el margen de intermediación. A pesar de todo, en la Caja de Badajoz la ponderación del margen ordinario sobre ATM se sitúa en el 4,53%, casi 1,2 puntos porcentuales superior a la Caja de Extremadura y a la media del sector.

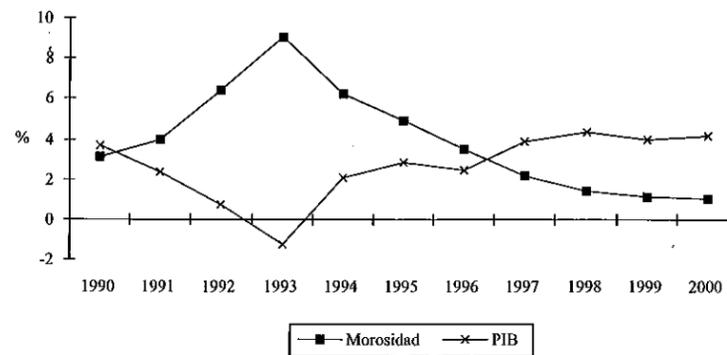
- A pesar de que los gastos de explotación del conjunto de las cajas de ahorros han mostrado una clara aceleración, aumentando el 6,6%, que es la cifra más alta de los últimos 6 años, esto no ha impedido que su **margen de explotación** crezca notablemente un 8,9%. A pesar de este fuerte crecimiento se ha producido un recorte en términos de ATM hasta situarse en el 1,20%. En lo que se refiere a las cajas de ahorros extremeñas debemos destacar que estas han continuado con la política de contención de los costes de explotación. Esta política ha permitido que en Caja Badajoz los gastos de explotación crecieran tan sólo un 2,27% y que su margen de explotación aumentara un 15,49%, pasando a representar el 1,72% de los ATM. En cuanto a Caja Extremadura, a pesar del bajo crecimiento

de los gastos de explotación (1,54%), su margen de explotación tan solo creció un 0,72%, lo que ha significado una pérdida de importancia en términos de ATM hasta el 1,30%.

- Por último, para llegar al **resultado antes de impuestos** hay que tener en cuenta otras partidas como son la venta de valores e inmuebles, los saneamientos de créditos y de valores y otros resultados. De todas las partidas que integran el bloque final de la cuenta de resultados cabe destacar que, a pesar de que la tasa de morosidad bancaria (cociente entre activos dudosos y el total de inversiones crediticias) sigue marcando mínimos históricos, debido en gran parte a la fase expansiva que caracteriza a la economía española desde 1994 (en el gráfico 5 se observa la estrecha relación existente entre el ciclo económico y la tasa de morosidad del conjunto de las entidades de depósito), durante el pasado ejercicio todas las entidades de crédito, y en particular las cajas de ahorros, se han visto obligadas a aumentar de forma considerable las dotaciones por insolvencia como respuesta a la entrada en vigor a partir del 1 de julio de 2000 de la CBE 1999/99, de 17 de diciembre, y su modificación posterior por CBE 4/2000, de 28 de junio⁷.

En lo que se refiere al conjunto del sector, la tasa de morosidad se situó a finales del año 2000 en el 1% (1,2 % en 1999). A pesar de esta disminución, durante el pasado ejercicio las cajas de ahorros aumentaron los saneamientos netos de crédito un 87,5%.

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



	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Morosidad	3,1	4,0	6,4	9,1	6,2	4,9	3,5	2,2	1,4	1,1	1,0
PIB	3,7	2,3	0,7	-1,2	2,1	2,8	2,4	3,9	4,3	4,0	4,1

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

⁷ La circular 9/1999 modifica la regulación existente hasta ese momento sobre provisión del riesgo de crédito o provisión de insolvencias con el objetivo de que las entidades de crédito puedan afrontar con garantías los efectos negativos de un posible cambio de ciclo económico. Para ello, se crea un fondo de provisión (Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias) que cubra el riesgo «latente», si se produce un repunte de la morosidad y que se unirá a las provisiones específicas y genéricas actuales. Con esta nueva normativa el banco emisor quiere que en los años de crecimiento económico esa provisión se acumule hasta un nivel determinado, para que en caso de crisis se utilice y su impacto sea menor en la cuenta de resultados.

En Caja Badajoz la tasa de morosidad se ha reducido al 0,84% mientras que las dotaciones netas al saneamiento de créditos han crecido casi un 23%. Por último, la Caja de Extremadura presenta uno de los índices de morosidad mas bajo de todo el sector bancario ya que apenas alcanza el 0,79% y, sin embargo, el saneamiento de créditos creció el 1.362%.

Por último, debemos concluir señalando que en el año 2000 las cajas de ahorros extremeñas han visto reducir sus resultados antes de impuestos en cifras próximas al 5%, debido fundamentalmente a la inestabilidad de los mercados financieros, especialmente el bursátil, y por las mayores necesidades de dotación a insolvencias. No obstante, presentan una rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) superior a la media del sector. Así, mientras el conjunto de las cajas obtenían en el año 2000 una rentabilidad media del 1,06%, en Caja Extremadura dicha tasa de rentabilidad fue del 1,22% y en Caja Badajoz del 1,53%, lo que la sitúa, un año más, entre las cajas mas rentables del país.

CUADRO 12: Principales componentes de la cuenta escalar de resultados

	(% s/Activos Totales Medios)		
	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas
Productos financieros	5,34	5,04	5,10
Costes financieros	(1,48)	(1,83)	(2,44)
= Margen Intermediación	3,86	3,21	2,66
Otros prod. ordinarios	0,67	0,25	0,68
= Margen Ordinario	4,53	3,46	3,34
Gastos de Explotación	(2,81)	(2,16)	(2,14)
de los que: Gastos Personal	(1,73)	(1,42)	(1,29)
= Margen Explotación	1,72	1,30	1,20
Otros resultados	(0,19)	(0,08)	(0,13)
de los que: Saneam. créditos	(0,24)	(0,19)	(0,25)
= Rdo. antes de Impuestos	1,53	1,22	1,06

Fuente: Boletín Económico Banco de España, Informe Anual Caja Badajoz e Informe Anual Caja Extremadura.