

3. EL SISTEMA FINANCIERO

José Luis Miralles Marcelo
José Luis Miralles Quirós
María del Mar Miralles Quirós

1. INTRODUCCIÓN

El contexto económico en el que se ha desarrollado el ejercicio 2003 se ha caracterizado por el inicio en los últimos meses de la recuperación económica a nivel mundial, si bien con un ritmo notablemente superior en las economías norteamericana y asiáticas que en Europa. En la Zona Euro los síntomas de reactivación aún son débiles, aunque España mantiene un ritmo de crecimiento mayor que la media. Con un incremento anual del Producto Interior Bruto del 2,4%, se confirma a nuestro país en el grupo de cabeza de las economías de la Unión Europea.

Los tipos de interés, por su parte, se mantienen en niveles históricamente bajos. Los principales bancos centrales han prolongado durante el pasado año sus políticas macroeconómicas de corte expansivo, apoyados en la ausencia de tensiones inflacionistas y con el objetivo de afianzar la recuperación de la economía global.

En el caso de los Estados Unidos, la Reserva Federal, a pesar de comenzar el ejercicio con un tipo de interés oficial del 1,25%, el más bajo en los últimos cuarenta años, decidió en el mes de junio continuar relajando su política monetaria con un descenso de 25 puntos básicos en el tipo de intervención de los fondos federales. Por otro lado, el Banco Central Europeo, al igual que su homólogo norteamericano, redujo a lo largo del año 2003 el tipo de interés oficial, recortándolo en un total de 75 puntos básicos. Así, se situó en el 2,5% en el mes de marzo y en el 2% en junio, nivel que se mantiene en la actualidad.

No obstante, también hay que destacar la incertidumbre en cuanto a la evolución futura de los tipos de interés, ya que aunque la recuperación económica podría permitir ligeras subidas, el actual tipo de cambio del euro respecto al dólar favorecería una corrección en sentido contrario.

Respecto a la evolución de los mercados de divisas, lo más destacable ha sido la sorprendente evolución del euro, moneda que cerró el año 2003 en una cotización de

1,25 dólares, lo que significa una revalorización en el ejercicio del 19,8% y del 40,8% desde que se implantara el 1 de enero de 2002.

Por último, y después de tres años consecutivos de importantes pérdidas, los mercados bursátiles han vivido durante 2003 un periodo de notable recuperación. La bolsa española también ha dejado atrás la crisis de los últimos años y ha cerrado un ejercicio claramente alcista, con una revalorización del Ibex-35 del 27,8%, sólo superada en la Zona Euro por la bolsa de Francfort.

Dentro de este panorama del sistema financiero español, presentamos una visión general de la situación actual y evolución del sistema financiero extremeño durante el ejercicio 2003, 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 en los últimos cuatro años del número de oficinas en las provincias de Badajoz y Cáceres, así como en el agregado autonómico y nacional.

La evolución del número de oficinas bancarias entre 2000 y 2003 se ha caracterizado por el aumento del número de oficinas de cajas de ahorro y cooperativas de crédito, disminuyendo en cambio el de entidades bancarias. Como podemos observar en el cuadro 1, en Extremadura, a 31 de diciembre de 2003, existen un total de 1.150 oficinas, lo que supone un 2,91% del total nacional. El mayor número de las mismas, 595 (51,7%), corresponde a las cajas de ahorro, seguido de bancos con 423 (36,8%) y finalmente de cooperativas de créditos, que cuentan con 132 oficinas, lo que equivale a un 11,5% del total de la región. Porcentajes que no difieren sustancialmente de los del conjunto nacional.

Por provincias, es Badajoz la que cuenta con un mayor número de oficinas, 59,04% respecto al total regional, seguida de Cáceres con el 40,96% restante. Como podemos ver en el gráfico 1, el porcentaje por tipos de establecimientos financieros difiere sensiblemente entre las provincias extremeñas. En la provincia de Badajoz existe un ligero predominio de los bancos (41,5%) seguidos por las cajas de ahorro (41,1%), mientras que en la provincia de Cáceres la cuota de mercado se distribuye de forma inversa. Son las cajas de ahorro las que dominan la red de oficinas, con un 67,1%, frente a los bancos que presentan el 29,9% del total. Por otro lado, las cooperativas de crédito tienen una presencia muy superior en la provincia de Badajoz, 17,4% frente a un 3%, 11,5% y 11,3% en Cáceres, Extremadura y España respectivamente. No obstante, se puede también apreciar como la media regional no difiere sustancialmente de la cuota de mercado media nacional por tipos de entidades financieras.

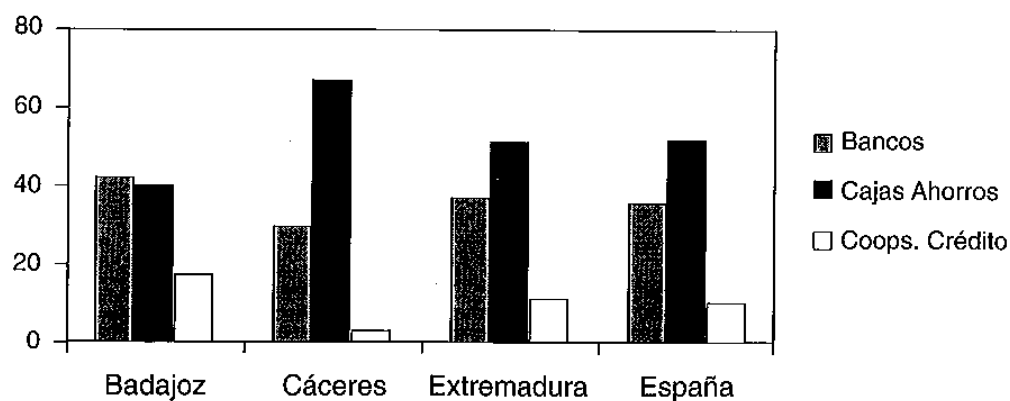
EL SISTEMA FINANCIERO

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas bancarias

	2000		2001		2002		2003		Variación
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%	2003/2002
BADAJOS									
Bancos	308	47,0	293	44,0	284	42,2	282	41,5	-0,7%
Cajas Ahorros	253	38,6	267	40,1	274	40,8	279	41,1	+1,8%
Coop. Crédito	94	14,4	105	15,9	114	17,0	118	17,4	+3,5%
Total	655	100	665	100	672	100	679	100	+1,0%
CÁCERES									
Bancos	159	33,1	145	30,7	140	29,8	141	29,9	-0,7%
Cajas Ahorros	308	64,0	314	66,4	316	67,2	316	67,1	s/v
Coop. Crédito	14	2,9	14	3,0	14	3,0	14	3,0	s/v
Total	481	100	473	100	470	100	471	100	-0,2%
EXTREMADURA									
Bancos	467	41,1	438	38,5	424	37,1	423	36,8	-0,2%
Cajas Ahorros	561	49,4	581	51,0	590	51,7	595	51,7	+0,8%
Coop. Crédito	108	9,5	119	10,5	128	11,2	132	11,5	+3,1%
Total	1136	100	1138	100	1142	100	1150	100	+0,7%
ESPAÑA									
Bancos	15811	40,6	14756	38,2	14072	36,3	14074	35,7	+0,01%
Cajas Ahorros	19268	49,4	19829	51,3	20326	52,6	20871	53,0	+2,7%
Coop. Crédito	3888	10,0	4091	10,5	4275	11,1	4460	11,3	+4,3%
Total	38967	100	38676	100	38673	100	39405	100	+1,9%

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

GRÁFICO 1: Oficinas. Cuota de Mercado



Por otro lado, realizamos un análisis del índice de presencia en la población de los distintos tipos de entidades de depósito, representado en el cuadro 2, aplicando un estudio comparado entre Extremadura y el resto de Comunidades Autónomas. La fórmula IPP nos relaciona el número de habitantes por oficina en cada Comunidad Autónoma frente al número de habitantes por oficina a nivel nacional. Formalmente:

$$IPP = \frac{\text{Población}_{\text{región}} / \text{N}^{\circ} \text{ de oficinas tipo entidad}_{\text{región}}}{\text{Población}_{\text{nacional}} / \text{N}^{\circ} \text{ de oficinas tipo entidad}_{\text{nacional}}}$$

De este modo, dado que el índice representa la población que potencialmente puede ser atendida por las oficinas de cada tipo de entidad, cuanto menor sea el valor obtenido mayor será la eficacia de los distintos tipos de entidades de depósito en la comunidad autónoma correspondiente en relación con el agregado nacional.

CUADRO 2: Índice de Presencia en la Población (datos en %)

	Bancos	Cajas de Ahorros	Cooperativas de Crédito
Andalucía	4,20	2,25	6,93
Aragón	2,79	1,39	2,61
Asturias	2,15	3,26	10,02
Baleares	1,70	1,55	32,37
Canarias	3,55	3,37	15,47
Cantabria	2,35	2,20	63,38
Castilla-León	2,39	1,56	5,28
Castilla-La Mancha	3,82	1,88	3,98
Cataluña	2,83	1,24	46,85
Comunidad Valenciana	2,75	2,14	5,51
Extremadura	2,34	1,66	7,50
Galicia	2,03	2,37	59,02
Madrid	2,43	2,05	64,34
Murcia	3,76	2,09	4,68
Navarra	2,38	1,88	3,14
País Vasco	2,71	2,82	6,39
Rioja (La)	2,27	0,98	6,17
Ceuta y Melilla	7,78	6,96	33,07
TOTAL	2,80	1,89	8,84

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

Como podemos observar en el cuadro 2, Extremadura presenta un ratio por debajo de la media nacional para los tres tipos de entidades de depósito, al igual que Aragón, Castilla y León, Navarra y La Rioja. No obstante, también es conveniente indicar que un valor excesivamente elevado del índice, indicativo de una menor eficacia de las entidades de depósito, puede deberse fundamentalmente a dos motivos: una gran densidad de población, como es el caso de Madrid y Cataluña; o la escasa presencia del tipo de entidad en dicha comunidad, como ocurre en Cantabria o Galicia en relación con las cooperativas de crédito.

Con respecto al ejercicio económico anterior, en Extremadura han mejorado el índice de presencia en la población de las cajas de ahorro, situándose en el 1,66% frente al 1,69% de 2002, y de las cooperativas de crédito, con un porcentaje del 7,5% frente al 7,66% del año anterior. Indicando en ambos casos una mejora en la eficacia de ambos tipos de entidad.

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.

Como primer paso, analizamos el volumen de depósitos y la tasa de participación que presenta cada Comunidad Autónoma en cada tipo de entidad. De este modo podemos observar en el cuadro 3 la importancia que tiene cada Comunidad Autónoma en la captación de recursos dentro de España. Los datos que aparecen están referenciados a la fecha de 31 de diciembre de 2003 y corresponden a millones de euros, ordenados por orden decreciente de volumen de depósitos totales.

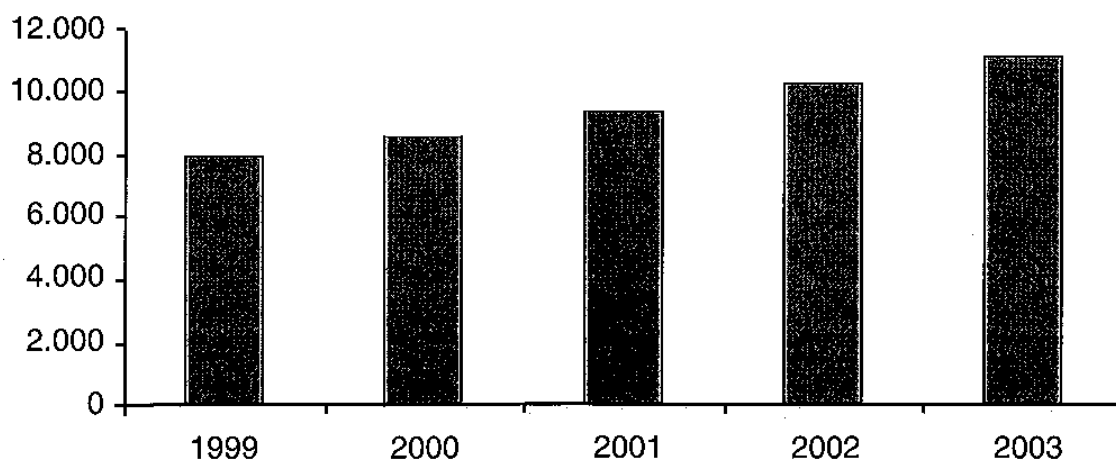
La importancia de las distintas entidades de crédito en la captación de depósitos difiere según la comunidad en la que nos encontremos. Madrid y Cataluña destacan sustancialmente con respecto al resto de comunidades autónomas como núcleos financieros con el mayor número de depósitos. Extremadura ocupa la décimoquinta posición en esta clasificación (al igual que en el ejercicio económico anterior), con un total de 11.129 millones de euros, lo que supone tan sólo el 1,7% del total nacional. También observamos como son las cajas de ahorros las que controlan el mayor porcentaje del volumen de depósitos en Extremadura, llegando prácticamente a duplicar a las entidades bancarias.

CUADRO 3: Depósitos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/03 (Datos en millones de euros)

	Volumen de depósitos				Tasa de participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	165.117	111.259	52.738	1.119	24,9	43,0	14,7	2,5
Cataluña	115.174	31.370	82.200	1.604	17,4	12,1	22,9	3,6
Andalucía	72.049	20.287	42.048	9.715	10,9	7,8	11,7	21,9
C. Valenciana	54.724	17.196	29.822	7.706	8,3	6,6	8,3	17,3
Pais Vasco	44.855	13.245	24.562	7.048	6,8	5,1	6,8	15,9
Castilla-León	43.043	11.316	28.762	2.964	6,5	4,4	8,0	6,7
Galicia	32.153	13.311	18.608	234	4,9	5,1	5,2	0,5
C.-La Mancha	21.876	5.305	13.180	3.391	3,3	2,1	3,7	7,6
Aragón	21.416	4.552	14.394	2.470	3,2	1,8	4,0	5,6
Canarias	17.307	7.258	9.029	1.020	2,6	2,8	2,5	2,3
Murcia	14.054	3.192	8.974	1.887	2,1	1,2	2,5	4,2
Asturias	13.185	5.640	6.252	1.294	2,0	2,2	1,7	2,9
Baleares	12.578	4.317	8.068	194	1,9	1,7	2,2	0,4
Navarra	11.686	2.148	7.065	2.473	1,8	0,8	2,0	5,6
Extremadura	11.129	3.655	6.651	823	1,7	1,4	1,8	1,9
Cantabria	6.749	2.784	3.915	50	1,0	1,1	1,1	0,1
La Rioja	4.401	1.250	2.741	410	0,7	0,5	0,8	0,9
Melilla	556	280	253	23	0,1	0,1	0,1	0,1
Ceuta	551	255	268	28	0,1	0,1	0,1	0,1
España	662.603	258.621	359.532	44.450	100,0	100,0	100,0	100,0

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

GRÁFICO 2: Evolución de los depósitos en Extremadura



CUADRO 4: Evolución de los depósitos (datos en millones de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003	Variación 2003/2002
Extremadura	7.926	8.642	9.413	10.347	11.129	+7,56 %
España	452.247	509.678	582.849	632.122	674.399	+6,69 %

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

En relación con la variación del volumen de depósitos en Extremadura en los últimos cinco años, como podemos observar en el cuadro 4 y el gráfico 2, se ha caracterizado por ser monótona creciente, al igual que ha ocurrido para el agregado nacional. Concretamente, la variación experimentada en el último año ha sido del 7,56% para Extremadura, ligeramente superior a la observada para el conjunto del territorio nacional, del 6,69%, teniendo también en cuenta el volumen de depósitos captados por la banca electrónica (sin clasificar por localización geográfica).

En relación al análisis de la distribución de los depósitos por tipos de entidad, como podemos ver en el cuadro 5, 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 seis puntos porcentuales respecto a la nacional. Por el contrario, las cajas de ahorro presentan un porcentaje del 59,8% (5 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. Y en cuanto a las cooperativas de crédito, su importancia dentro de Extremadura es superior a la que tienen a nivel nacional, especialmente por su capacidad operativa en la provincia de Badajoz.

**CUADRO 5: Distribución de los depósitos por tipos de entidades.
Situación a 31-12-03 (Datos en millones de euros y %)**

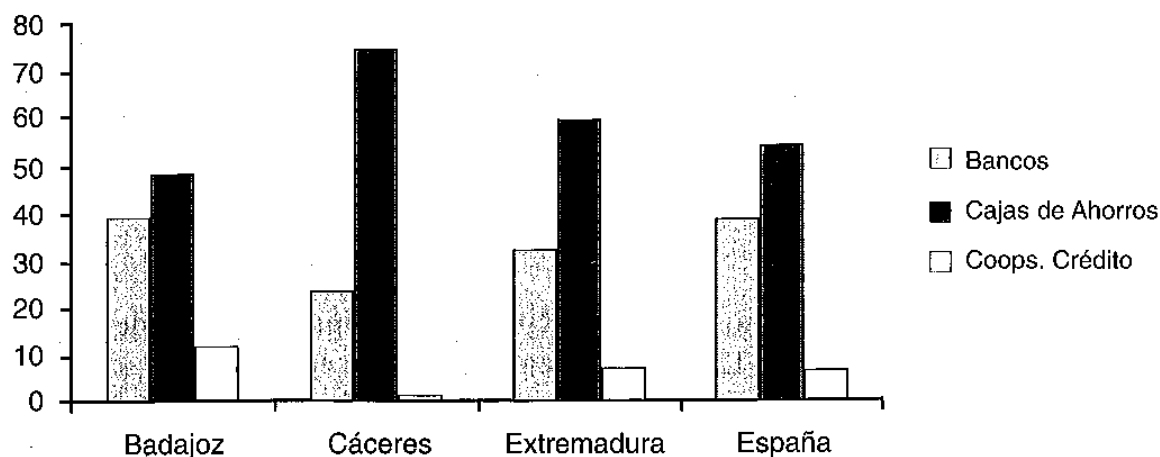
	Bancos		Cajas de Ahorros		Coops. Crédito	
	Volumen	%	Volumen	%	Volumen	%
Badajoz	2.511	39,5	3.074	48,4	769	12,1
Cáceres	1.144	24,0	3.577	74,9	54	1,1
Extremadura	3.655	32,8	6.651	59,8	823	7,4
España	258.621	39,0	359.532	54,3	44.450	6,7

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

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.

En el gráfico 3 podemos observar los datos detallados anteriormente, relacionando 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.

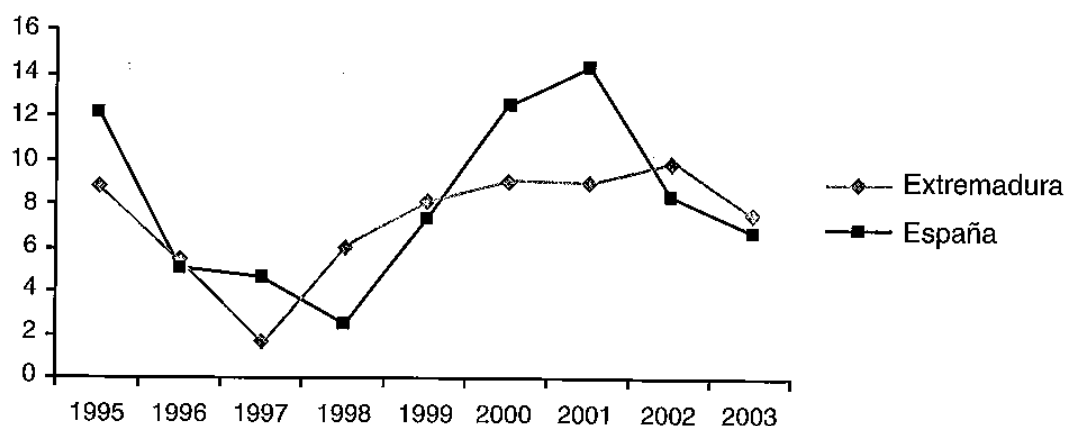
GRAFICO 3: Depósitos. Cuota de mercado



Realizando un análisis de la evolución temporal seguida por las cuotas de las entidades de depósito y teniendo como base el gráfico 4, en el que aparecen reflejadas las tasas de variación anual de depósitos para Extremadura y España, podemos observar la existencia de una evolución dispar entre Extremadura y el agregado nacional, produciéndose un crecimiento más estable a nivel de depósitos en nuestra región, especialmente a partir de 1999, año caracterizado por una fuerte ralentización de los fondos de inversión y una recuperación de los depósitos bancarios. En relación al ejercicio 2002,

observamos como el crecimiento fue de signo positivo en Extremadura a diferencia del conjunto nacional que experimentó un pronunciado descenso. Ya en el año 2003, la tendencia ha sido muy similar para los agregados regional y nacional, experimentándose un descenso en los niveles del crecimiento que se encuentran alrededor del 7,5%.

GRAFICO 4: Tasa de variación anual de depósitos



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 distribución de sus componentes a nivel provincial y los datos a nivel nacional para obtener una visión comparada, aparecen reflejados en el cuadro 6.

CUADRO 6: Distribución del ahorro por tipos de depósitos. Situación a 31-12-03 (datos en millones de euros y %)

	Vista		Ahorro		Plazo	
	Volumen	%	Volumen	%	Volumen	%
Badajoz	1.032	17,4	2.165	36,4	2.747	46,2
Cáceres	788	16,9	1.663	35,6	2.219	47,5
Extremadura	1.820	17,1	3.828	36,1	4.966	46,8
España	172.589	27,0	145.072	22,7	322.156	50,3

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

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, cerca del 50%, 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

Analizado el protagonismo de cada tipo de entidad financiera que opera en el sistema financiero extremeño y español 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. Concretamente, nos detendremos en el alcance que presentan respecto a la inversión crediticia. En primer lugar abordaremos la situación a nivel nacional, para posteriormente realizar un estudio más detallado de la situación en Extremadura.

En el cuadro 7 podemos apreciar 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).

Podemos observar que, al 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 22,8% y 19,7% respectivamente), seguidos a distancia por Andalucía, la Comunidad Valenciana y el País Vasco, situación similar a la que indicábamos en el caso de la captación de depósitos¹. Extremadura ocupa la posición décimoquinta en esta clasificación, con un volumen de 11.162 millones de euros, lo que supone un 1,4% del total nacional. Según estos datos, el volumen de créditos de nuestra comunidad es ligeramente superior al de depósitos, siendo su importancia a nivel nacional mayor en este último caso. 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 como son las cajas de ahorro las que superan al resto de entidades en cuota de mercado.

1. No obstante, hay que matizar que en el caso de Madrid el valor correspondiente al volumen de créditos concedidos, podría estar sesgado por la localización en esta región de las sedes de muchas empresas que pueden realizar sus inversiones en otras regiones, ya que el Banco de España sigue criterios de localización del demandante del crédito.

CUADRO 7: Créditos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/03 (datos en millones de euros)

	Volumen de Crédito				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	180.948	112.381	67.373	1.193	22,8	29,3	18,3	2,8
Cataluña	156.636	71.919	83.164	1.553	19,7	18,8	22,6	3,7
Andalucía	102.842	44.648	48.017	10.176	13,0	11,7	13,0	24,0
C. Valenciana	76.778	33.386	36.372	7.019	9,7	8,7	9,9	16,6
Pais Vasco	46.844	20.894	19.959	5.992	5,9	5,5	5,4	14,2
Castilla-León	36.137	13.951	19.217	2.969	4,6	3,6	5,2	7,0
Galicia	31.683	16.877	14.645	161	4,0	4,4	4,0	0,4
Canarias	26.750	15.189	10.554	1.007	3,4	4,0	2,9	2,4
Aragón	22.142	7.767	12.130	2.245	2,8	2,0	3,3	5,3
C.-La Mancha	21.908	7.033	12.211	2.664	2,8	1,8	3,3	6,3
Baleares	20.010	9.902	9.904	203	2,5	2,6	2,7	0,5
Murcia	19.035	6.949	10.120	1.966	2,4	1,8	2,7	4,6
Asturias	13.885	7.328	5.392	1.164	1,8	1,9	1,5	2,8
Navarra	11.262	3.458	5.078	2.726	1,4	0,9	1,4	6,4
Extremadura	11.162	4.676	5.841	645	1,4	1,2	1,6	1,5
Cantabria	8.165	3.749	4.323	93	1,0	1,0	1,2	0,2
La Rioja	5.930	2.217	3.234	479	0,7	0,6	0,9	1,1
Ceuta	639	272	335	32	0,1	0,1	0,1	0,1
Melilla	573	318	225	30	0,1	0,1	0,1	0,1
España	793.326	382.913	368.094	42.319	100,0	100,0	100,0	100,0

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

La evolución del volumen de créditos en los últimos cinco años la podemos observar en el cuadro 8 y el gráfico 5, en los que se aprecia un crecimiento continuado tanto a nivel regional como nacional, teniendo en cuenta en este último caso los concedidos por la banca electrónica y otras entidades sin clasificar por áreas geográficas.

Se pone de manifiesto de nuevo un crecimiento del volumen de créditos superior al crecimiento experimentado por el volumen de depósitos, tanto a nivel autonómico como nacional. Sin embargo, también se observa como el crecimiento del crédito en el último ejercicio económico a nivel nacional es ligeramente superior al experimentado en nuestra comunidad autónoma.

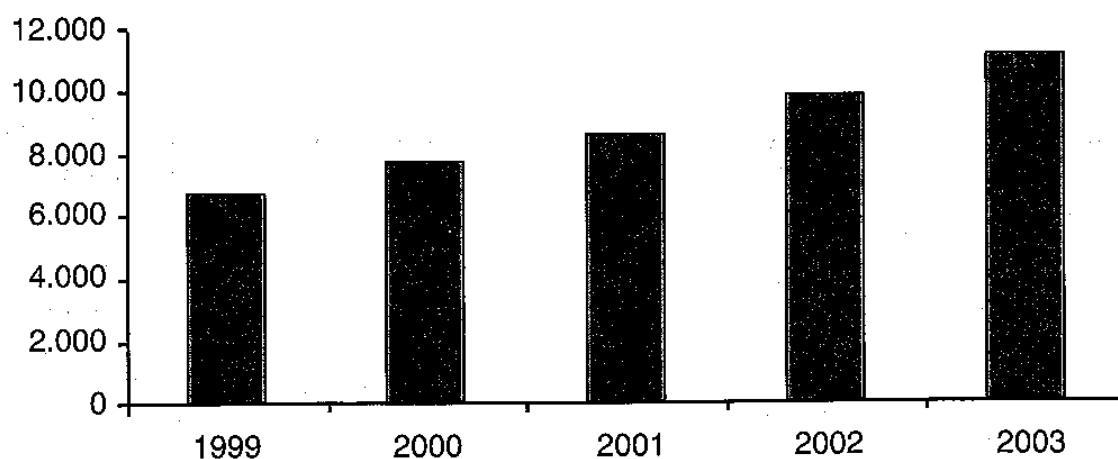
CUADRO 8: Evolución del volumen de créditos (datos en millones de euros)

	1999	2000	2001	2002	2003	Variación 2003/2002
Extremadura	6.679	7.766	8.676	9.745	11.162	+14,54 %
España*	476.783	555.445	617.279	693.133	794.400	+14,61 %

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

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

GRÁFICO 5: Evolución del crédito en Extremadura



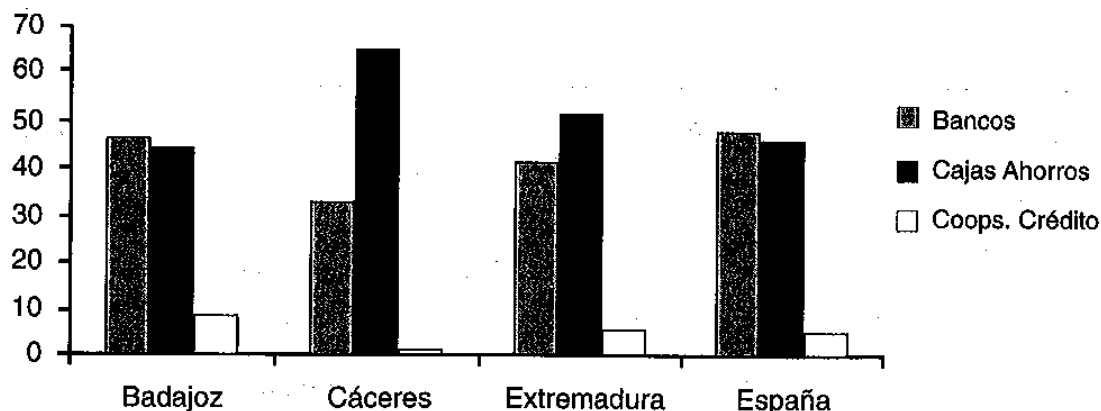
Un análisis más detallado de nuestra región es el que presentamos en el cuadro 9, donde recogemos el volumen de créditos y tasa de participación por provincias, así como en Extremadura y el conjunto de España.

CUADRO 9: Distribución del crédito por tipos de entidades. Situación a 31-12-03 (datos en millones de euros y %)

	Bancos		Cajas de Ahorros		Coops. Crédito	
	Volumen	%	Volumen	%	Volumen	%
Badajoz	3.340	47,1	3.158	44,5	596	8,4
Cáceres	1.336	32,8	2.683	66,0	49	1,2
Extremadura	4.676	41,9	5.841	52,3	645	5,8
España	382.913	48,3	368.094	46,4	42.319	5,3

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

GRÁFICO 6: Créditos. Cuota de mercado



Tal y como observamos previamente, las cajas de ahorros son las que mayores cuantías de crédito conceden, un 52,3% del total de Extremadura. Los bancos presentan una cuota de mercado en la región bastante inferior a la nacional (41,9% frente a 48,3%). Las cooperativas, por el contrario, tienen mayor importancia en nuestra comunidad que en el conjunto nacional (5,8% en Extremadura y 5,3% en España). Por provincias destaca Badajoz como núcleo financiero ya que el volumen de créditos concedidos supone cerca del 64% del total de la región. En el gráfico 6 podemos observar la distribución de la inversión crediticia por tipo de entidades, apreciándose claramente las diferencias entre las provincias de Badajoz y Cáceres, a pesar de que el agregado extremeño tenga claras similitudes con el agregado nacional.

Por otro lado, destacamos también el análisis comparado de la evolución experimentada en los últimos diez años por el volumen de créditos concedidos a nivel nacional y autonómico. De este modo, presentamos en el gráfico 7 las tasas de variación anual del crédito en Extremadura y en España. En este caso se observa como dicha evolución ha sido bastante uniforme, especialmente en los últimos años, entre los dos agregados objeto de estudio. Dicha gráfica es reflejo de las dificultades que han atravesado en los últimos cuatro años las entidades de depósito para la expansión de su actividad crediticia.

GRÁFICO 7: Tasa de variación anual de créditos

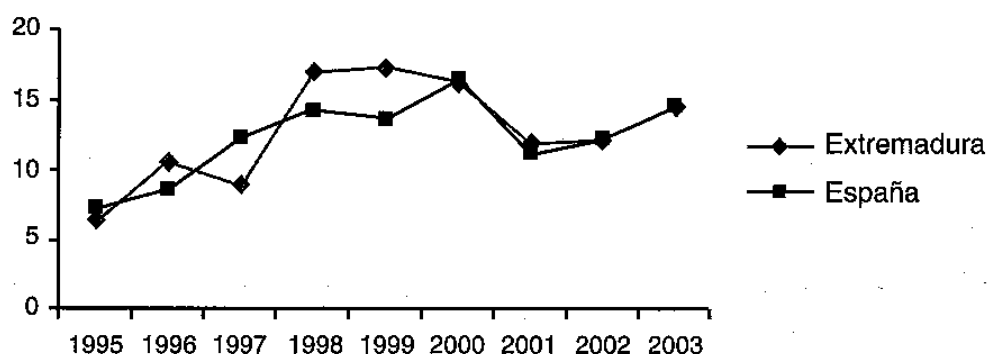


GRÁFICO 8. Evolución ratio créditos/depósitos

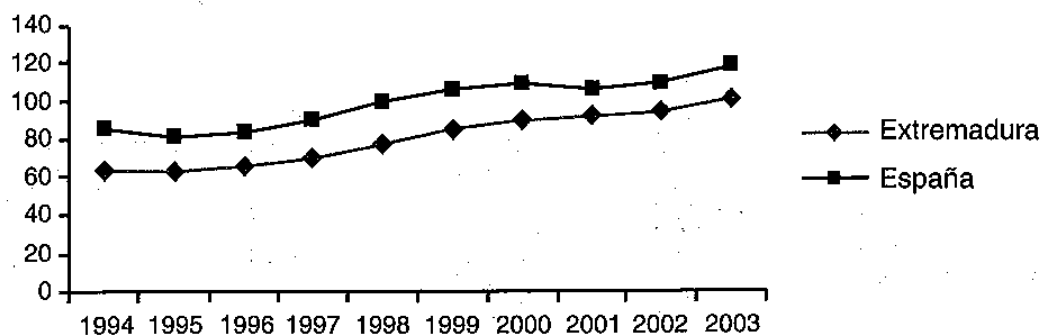


GRÁFICO 9. Créditos y Depósitos en Extremadura

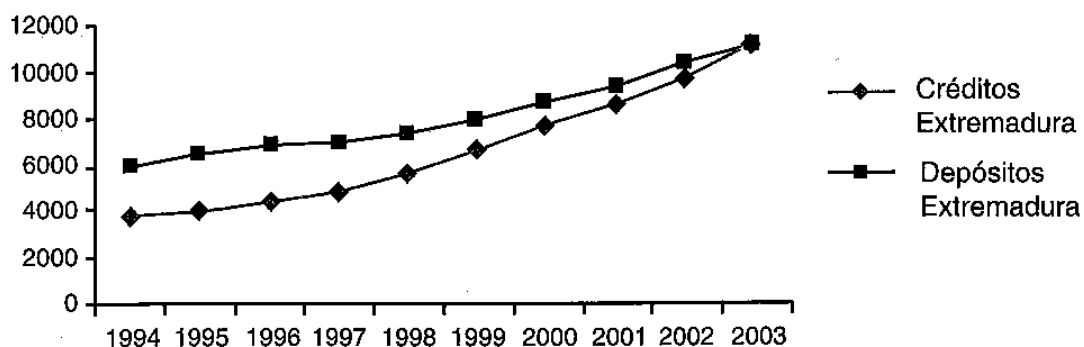
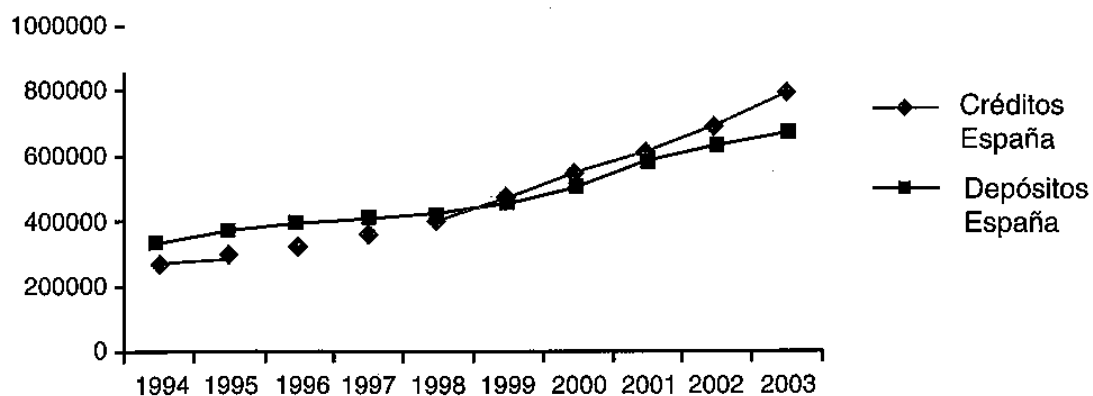


GRÁFICO 10. Créditos y Depósitos en España



Por último, realizamos un estudio comparado de la evolución en los últimos diez años del crédito y los depósitos a nivel nacional y autonómico. Como base para dicho análisis presentamos los gráficos 8, 9 y 10. La evolución del ratio créditos/depositos, que podemos observar en los gráfico 8, presenta una situación muy similar para Extremadura y el resto de España. No obstante, los gráficos 9 y 10, que presentan la evolución de los créditos y depósitos en Extremadura y España respectivamente, son más significativos al reflejar 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 el ámbito extremeño en los últimos cuatro años hasta llegar a cruzarse en el último ejercicio económico, como podemos ver en el gráfico 9, indicador de la aceleración económica de nuestra región. Con respecto al agregado nacional, (gráfico 10), este fenómeno se produce desde finales de los noventa, incrementándose año tras año, y aún más en el último ejercicio 2003.

En líneas generales podemos señalar que el sistema financiero extremeño se ha caracterizado en 2003 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, exceptuando en este último caso a las entidades bancarias. El análisis de los tipos de entidades financieras nos ha permitido observar como 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 de 2003 suponen 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 detallado de las cajas de ahorros con sede social en Extremadura, Caja Badajoz y Caja Extremadura, estudiando la cuenta de resultados, la comparación con respecto al sector de cajas de ahorro, así como con respecto al ejercicio anterior, con el objetivo de poder identificar la situación actual y trayectoria seguida por ambas entidades en los últimos años.

En el cuadro 10 reflejamos los resultados obtenidos por las cajas de ahorros extremeñas durante el ejercicio económico 2003, con las magnitudes expresadas en porcentaje sobre activos totales medios. La información se presenta de acuerdo con la disposición utilizada por el Banco de España en sus estudios sectoriales.

Concretamente, el resultado antes de impuestos obtenido en 2003 por Caja Badajoz asciende a 26,95 millones de euros, suponiendo un incremento relativo del 10,71% en relación al año 2002. Esta cifra aporta una rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) para Caja Badajoz del 1,11%, muy superior al porcentaje medio registrado por el sector de cajas de ahorros, situado en el 0,85%.

La positiva evolución del resultado alcanzado por Caja Badajoz se basa en el crecimiento experimentado por los distintos márgenes intermedios, unido a un incremento moderado de los costes. Como podemos observar en el cuadro 10, el análisis comparativo con el sector permite observar que Caja Badajoz continúa ocupando una posición aventajada en todos los márgenes intermedios, en relación con el conjunto de las cajas de ahorros.

CUADRO 10: Resultados de las cajas de ahorro extremeñas en 2003
(datos en % sobre Activos Totales Medios)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas de Ahorro
Productos Financieros	4,32	4,33	4,07
Costes Financieros	-1,22	-1,31	-1,71
Margen de Intermediación	3,10	3,03	2,36
Otros Productos Ordinarios	0,55	0,47	0,65
Margen Ordinario	3,65	3,50	3,01
Gastos de Explotación	-2,46	-1,95	-1,84
Gastos Generales	-0,71	-0,60	-0,54
Gastos de Personal	-1,61	-1,22	-1,13
Amortización	-0,14	-0,13	-0,18
Margen de Explotación	1,19	1,54	1,17
Dotación para insolvencias	-0,22	-0,43	-0,36
Otros Resultados	0,14	-0,16	0,04
Resultados antes de Impuestos	1,11	0,94	0,85

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

En relación con Caja Extremadura, el resultado antes de impuestos obtenido en 2003 en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 30,4 millones de euros, lo que supone una rentabilidad sobre los activos totales medios del 0,94% y un incremento con respecto al ejercicio anterior de cinco puntos básicos.

Más concretamente, el margen financiero de Caja Extremadura se ha incrementado en 2003 un 5,07%, alcanzando una rentabilidad sobre balance medio del 3,03%. Hay que subrayar también el moderado aumento de los gastos de explotación, así como extraordinarios, que ha experimentado la Entidad con respecto al año anterior. Este puede ser considerado el motivo fundamental para que el coeficiente de rentabilidad sobre activos totales medios (ROA) obtenido por Caja Extremadura en 2003 sea tan sólo 9 puntos básicos superior a la media del sector de cajas de ahorros.