

### 3. EL SISTEMA FINANCIERO

---

*José Luis Miralles Marcelo*  
*José Luis Miralles Quirós*  
*M<sup>a</sup> del Mar Miralles Quirós*

#### 1. INTRODUCCIÓN

En el año 2008 las entidades financieras han desarrollado su actividad en un entorno muy complejo. Durante el primer semestre la economía se ha caracterizado por un débil crecimiento y una elevada inflación. Sin embargo, a partir del segundo semestre del año la crisis económica se ha intensificado, llegando incluso en algunas de las principales economías mundiales a situación de recesión.

El segundo semestre del año se ha caracterizado también por una fuerte inestabilidad financiera, con la quiebra de diversas instituciones financieras y firmas de inversión y la intervención pública de entidades bancarias así como procesos de fusión. Todo ello ha provocado la pérdida de confianza de los inversores y ahorradores, contribuyendo al empeoramiento de la actividad económica en general.

Por áreas geográficas, cabe destacar que la economía de *Estados Unidos* registró en 2008 un crecimiento del 1,1% interanual, debido al mal comportamiento del consumo privado y la inversión. En este entorno económico, la Reserva Federal rebajó drásticamente el tipo oficial de referencia, que pasó del 4,25% a principios de año a situarse en una horquilla entre el 0% y el 0,25% a finales de diciembre.

En la *Zona Euro*, en cambio, el PIB se incrementó en un 0,7% en 2008, tras experimentar un brusco retroceso en el cuarto trimestre. La fuerte desaceleración económica frenó la inflación, que acabó descendiendo al 1,6% interanual a finales de año. En este entorno, el Banco Central Europeo, tras decidir un incremento de 25 puntos básicos en el mes de julio para contrarrestar la elevada inflación de los primeros meses, optó en los meses posteriores por realizar sucesivos recortes, dejando los tipos en el 2,50% al cierre del ejercicio.

La *economía española* no ha permanecido ajena a este escenario de crisis a nivel internacional. Además, en el caso de España, se han unido otros problemas propios como la crisis del sector inmobiliario y el fuerte incremento del desempleo (registrándose una

tasa de paro del 13,9% al cierre del ejercicio económico). España finalizó 2008 con un crecimiento del PIB del 1,2%, aunque las caídas del crecimiento de esta magnitud en los dos últimos trimestres del año confirmaban que el país ha entrado en recesión por primera vez en quince años.

En este contexto, la evolución de la inflación ha sido muy dispar. Mientras que en el primer semestre la tasa alcanzó cotas muy elevadas por la escalada en el precio del petróleo, posteriormente ha empezado a recortarse, cerrando el año en una tasa del 1,4%, la tasa anual más baja de los últimos diez años.

Por último, el recrudecimiento de las tensiones financieras y el riesgo de una profunda recesión económica han penalizado la evolución de la bolsa española, sufriendo el Ibex-35, su principal índice de referencia, un retroceso del 39,4% en el conjunto del año.

No obstante, es preciso señalar que en este contexto económico durante el ejercicio 2008 las entidades financieras españolas sólo se han visto marginalmente salpicadas por la adquisición de los denominados “activos tóxicos”, que tanto han dañado a sus competidores internacionales. Esto ha sido debido a que el modelo del negocio bancario en España está orientado al cliente y es completamente ajeno al modelo de “originar para distribuir”, que ha dado tantas pérdidas a los bancos internacionales que lo han practicado. Por último, podemos decir que, en líneas generales, las entidades financieras españolas se encuentran en su gran mayoría, y salvo casos concretos, en buena situación, con positivos ratios de rentabilidad, de solvencia y de eficiencia.

Dentro de este panorama del sistema financiero español, presentamos una visión general de la situación actual 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 2008 la red de oficinas del sistema bancario español estaba compuesta por 45.662 sucursales. Esto supone que durante el último año se ha moderado drásticamente el ritmo de apertura de nuevas oficinas para diversificar el ámbito de actuación. En cifras supone tan sólo un crecimiento del 1,28% con respecto al año anterior frente al 21,33% de la última década.

Si realizamos el análisis por tipos de entidades, observamos que el reducido crecimiento en número de oficinas del último año en España se ha traducido en un 0,24% en bancos, el 1,60% en cajas de ahorro y el 2,91% en cooperativas de crédito, consecuencia evidente del difícil contexto económico en el que nos encontramos. El análisis para la última década es muy distinto. Mientras los bancos ven minorada su red de Oficinas (-11,12%), las cajas de ahorro y cooperativas de crédito crecen en número de sucursales alrededor del 50%.

**CUADRO 1: Evolución del número de oficinas bancarias**

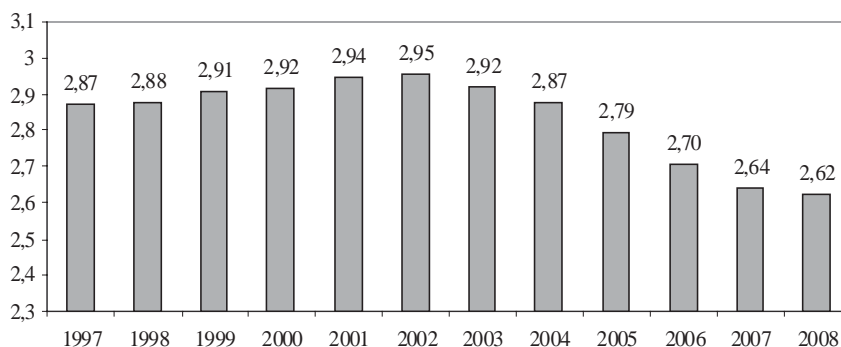
	1997		2000		2003		2006		2007		2008		Variación (%)	
	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	08/97	08/97
<b>Badajoz</b>														
Bancos	317	52,2	308	47,0	282	41,5	273	38,3	278	37,6	279	37,3	-11,99	0,36
Cajas Ahorro	219	36,1	253	38,6	279	41,1	308	43,3	326	44,1	332	44,4	51,60	1,84
Coop. Crédito	71	11,7	94	14,4	118	17,4	131	18,4	135	18,3	136	18,2	91,55	0,74
Total	607	100,0	655	100,0	679	100,0	712	100,0	739	100,0	747	100,0	23,06	1,08
<b>Cáceres</b>														
Bancos	183	38,5	159	33,1	141	29,9	133	29,0	135	29,9	137	30,4	-25,14	1,48
Cajas Ahorro	285	60,0	308	64,0	316	67,1	307	67,0	297	65,7	292	64,9	2,46	-1,68
Coop. Crédito	7	1,5	14	2,9	14	3,0	18	3,9	20	4,4	21	4,7	200,00	5,00
Total	475	100,0	481	100,0	471	100,0	458	100,0	452	100,0	450	100,0	-5,26	-0,44
<b>Extremadura</b>														
Bancos	500	46,2	467	41,1	423	36,8	406	34,7	413	34,7	416	34,8	-16,80	0,73
Cajas Ahorro	504	46,6	561	49,4	595	51,7	615	52,6	623	52,3	624	52,1	23,81	0,16
Coop. Crédito	78	7,2	108	9,5	132	11,5	149	12,7	155	13,0	157	13,1	101,28	1,29
Total	1.082	100,0	1.136	100,0	1.150	100,0	1.170	100,0	1.191	100,0	1.197	100,0	10,63	0,50
<b>España</b>														
Bancos	17.530	46,6	15.811	40,6	14.074	35,7	15.096	34,9	15.542	34,5	15.580	34,1	-11,12	0,24
Cajas Ahorro	16.636	44,2	19.268	49,4	20.871	53,0	23.418	54,1	24.591	54,5	24.985	54,7	50,19	1,60
Coop. Crédito	3.468	9,2	3.888	10,0	4.460	11,3	4.772	11,0	4.953	11,0	5.097	11,2	46,97	2,91
Total	37.634	100,0	38.967	100,0	39.405	100,0	43.286	100,0	45.086	100,0	45.662	100,0	21,33	1,28
<b>Extremadura</b> <b>/España (%)</b>		2,88		2,92		2,92		2,70		2,64		2,62		

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

En el análisis regional, observamos que, a 31 de diciembre de 2008, existen en Extremadura un total de 1.197 oficinas (tan sólo 6 más que el año anterior), lo que supone un incremento anual del 0,50% frente al 10,63% en la última década. También se observa como el mayor número de las mismas, 624 (52,1%), corresponde a las cajas de ahorros, seguido de bancos con 416 (34,8%) y finalmente de cooperativas de crédito con 157 (13,1%).

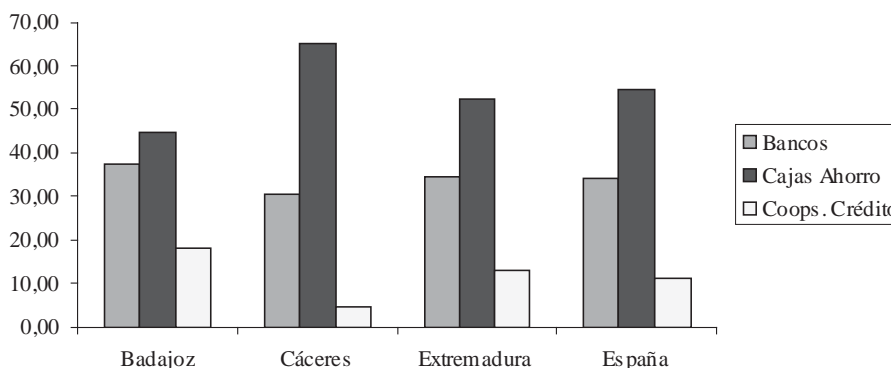
El análisis comparativo entre el agregado nacional y regional lo podemos observar en el gráfico 1, en el que se presenta la evolución en los últimos doce años del peso relativo del sector bancario extremeño en relación al número de establecimientos bancarios. El aspecto más importante a destacar es que desde el año 2002 se observa una progresiva caída del peso del número de oficinas en Extremadura con respecto al conjunto del país, llegando en el año 2008 a su nivel más bajo de todos (2,62%).

**GRÁFICO 1: Peso relativo del sector bancario extremeño**



Si analizamos la cuota de mercado según el número de oficinas a finales de 2008, como refleja el gráfico 2, observamos como 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, 64,9%, frente a los bancos, que representan tan sólo el 30,4% del total. En cambio, en la provincia de Badajoz, de la red total de oficinas, el 44,4% pertenece a las cajas de ahorros y el 37,3% a los bancos. Por otro lado, las cooperativas de crédito tienen una presencia muy superior en la provincia de Badajoz: 18,2% frente a 4,7% en Cáceres.

**GRÁFICO 2: Oficinas. Cuota de Mercado (2008)**



### 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 2. Uno de los datos más destacados es la desaceleración del crecimiento de los depósitos en 2008 con respecto al año anterior. Tanto para el agregado nacional y regional como por provincias, se observa un incremento en el volumen de depósitos bancarios con respecto al ejercicio 2007. Sin embargo ese incremento es en todo momento inferior al observado entre los ejercicios 2006 y 2007, como consecuencia de la fuerte desaceleración económica. Sin embargo, si realizamos el análisis por tipos de entidades, dicha desaceleración tan sólo se produce en cajas de ahorro y cooperativas de crédito frente a los bancos, que crecen a un ritmo superior al del ejercicio anterior.

**CUADRO 2: Evolución de los depósitos bancarios**

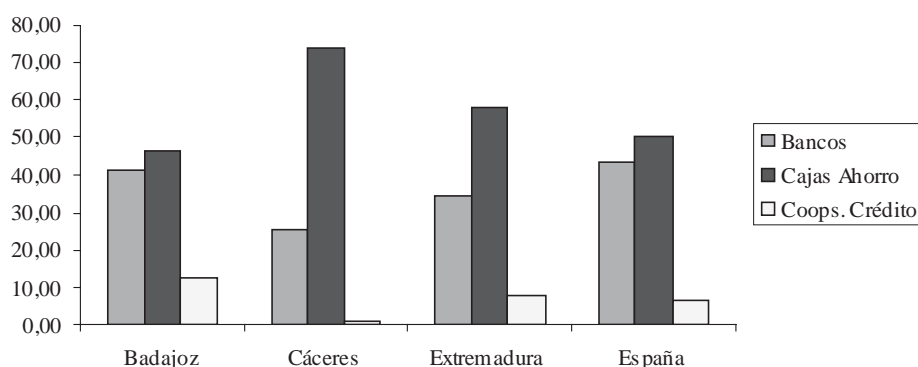
	2006		2007		2008		Variación (%)	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	07/06	08/07
<b>Badajoz</b>								
Bancos	3.275,03	38,75	3.598,53	38,30	4.110,94	40,94	9,88	14,24
Cajas Ahorro	4.035,77	47,75	4.566,80	48,61	4.672,17	46,52	13,16	2,31
Coop. Crédito	1.140,71	13,50	1.229,15	13,08	1.259,41	12,54	7,75	2,46
<b>Total</b>	<b>8.451,51</b>	<b>100,0</b>	<b>9.394,48</b>	<b>100,0</b>	<b>10.042,51</b>	<b>100,00</b>	<b>11,16</b>	<b>6,90</b>
<b>Cáceres</b>								
Bancos	1.376,94	23,32	1.558,96	23,63	1.849,21	25,33	13,22	18,62
Cajas Ahorro	4.459,77	75,54	4.966,64	75,27	5.375,42	73,62	11,37	8,23
Coop. Crédito	66,98	1,13	72,84	1,10	77,21	1,06	8,74	6,00
<b>Total</b>	<b>5.903,69</b>	<b>100,0</b>	<b>6.598,44</b>	<b>100,0</b>	<b>7.301,84</b>	<b>100,00</b>	<b>11,77</b>	<b>10,66</b>
<b>Extremadura</b>								
Bancos	4.651,98	32,41	5.157,49	32,25	5.960,14	34,36	10,87	15,56
Cajas Ahorro	8.495,54	59,18	9.533,45	59,61	10.047,59	57,93	12,22	5,39
Coop. Crédito	1.207,69	8,41	1.301,99	8,14	1.336,62	7,71	7,81	2,66
<b>Total</b>	<b>14.355,20</b>	<b>100,0</b>	<b>15.992,92</b>	<b>100,0</b>	<b>17.344,35</b>	<b>100,00</b>	<b>11,41</b>	<b>8,45</b>
<b>España</b>								
Bancos	424.583,32	42,68	468.513,53	42,36	531.414,80	43,61	10,35	13,43
Cajas Ahorro	504.687,94	50,73	565.501,40	51,13	611.190,80	50,16	12,05	8,08
Coop. Crédito	65.535,92	6,59	71.959,94	6,51	75.882,02	6,23	9,80	5,45
<b>Total</b>	<b>994.807,18</b>	<b>100,0</b>	<b>1.105.974,86</b>	<b>100,0</b>	<b>1.218.487,62</b>	<b>100,00</b>	<b>11,17</b>	<b>10,17</b>
<b>Extremadura/España (%)</b>		<b>1,44</b>		<b>1,45</b>		<b>1,42</b>		

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

Concretamente y en relación al análisis de la distribución de los depósitos por tipos de entidad, hay que señalar que la cuota de las distintas entidades bancarias en la captación de depósitos en Extremadura difiere de la del conjunto nacional. La cuota de mercado que presentan los bancos en la región es inferior en diez puntos porcentuales respecto a la nacional. Por el contrario, las cajas de ahorros presentan un porcentaje del 57,93% (más de siete 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 la comunidad es superior a la que tiene a nivel nacional, especialmente motivado por su capacidad operativa en la provincia de Badajoz.

En el gráfico 3 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 ahorro, 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.

**GRÁFICO 3: Depósitos. Cuota de Mercado (2008)**



Analizamos también el volumen de depósitos y la tasa de participación que presenta cada comunidad autónoma en cada tipo de entidad durante el ejercicio 2008. 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 2008 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 sustancialmente con respecto al resto de comunidades autónomas como núcleos financieros con el mayor número de depósitos, seguidos de Andalucía y la Comunidad Valenciana. Extremadura ocupa la décimoquinta posición en esta clasificación, con un total de 17.344 millones de euros, lo que supone tan sólo el 1,42% del total nacional.

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

**CUADRO 3: Depósitos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/08 (millones de euros)**

	Volumen de Depósitos				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	376.680,9	263.879,1	110.889,2	1.912,6	30,91	49,66	18,14	2,52
Cataluña	193.614,6	54.014,1	137.049,8	2.550,7	15,89	10,16	22,42	3,36
Andalucía	114.702,8	34.757,4	63.984,8	15.960,5	9,41	6,54	10,47	21,03
C. Valenciana	104.831,6	29.589,1	62.940,0	12.302,5	8,60	5,57	10,30	16,21
Pais Vasco	76.343,6	23.251,5	40.729,8	12.362,3	6,27	4,38	6,66	16,29
Castilla-León	63.406,2	18.853,6	38.985,9	5.566,7	5,20	3,55	6,38	7,34
Galicia	51.056,3	21.410,6	29.278,5	367,3	4,19	4,03	4,79	0,48
C.-La Mancha	35.246,4	9.030,6	20.640,0	5.575,8	2,89	1,70	3,38	7,35
Aragón	33.488,5	6.821,2	22.233,6	4.433,7	2,75	1,28	3,64	5,84
Canarias	25.599,3	10.342,4	13.475,2	1.781,6	2,10	1,95	2,20	2,35
Murcia	24.500,6	5.518,2	15.500,8	3.481,5	2,01	1,04	2,54	4,59
Asturias	22.680,8	9.623,2	10.792,9	2.264,7	1,86	1,81	1,77	2,98
Baleares	19.148,4	6.572,6	12.278,7	297,1	1,57	1,24	2,01	0,39
Navarra	17.528,7	3.531,8	9.428,5	4.568,4	1,44	0,66	1,54	6,02
<b>Extremadura</b>	<b>17.344,4</b>	<b>5.960,1</b>	<b>10.047,6</b>	<b>1.336,6</b>	<b>1,42</b>	<b>1,12</b>	<b>1,64</b>	<b>1,76</b>
Cantabria	11.353,9	4.751,3	6.439,5	163,1	0,93	0,89	1,05	0,21
La Rioja	7.887,6	2.342,4	4.676,5	868,7	0,65	0,44	0,77	1,14
Ceuta	866,6	391,8	439,2	35,6	0,07	0,07	0,07	0,05
Melilla	813,0	424,0	354,0	35,0	0,07	0,08	0,06	0,05
<b>Total Nacional</b>	<b>1.218.487,6</b>	<b>531.414,8</b>	<b>611.190,8</b>	<b>75.882,0</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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 4.

**CUADRO 4: Distribución del ahorro por tipos de depósitos. Situación a 31-12-08 (millones de euros y %)**

	Vista		Ahorro		Plazo	
	Volumen	%	Volumen	%	Volumen	%
Badajoz	1.460,5	16,0	2.921,3	32,0	4.752,2	52,0
Cáceres	994,2	14,0	2.126,7	30,0	3.974,0	56,0
Extremadura	2.454,7	15,1	5.048,0	31,1	8.726,1	53,8
España	248.998,4	21,8	179.815,2	15,7	714.860,8	62,5

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 en depósitos a plazo, seguido de los depósitos de ahorro y a la vista. 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 que, si bien más de la mitad de los depósitos son a plazo en ambos agregados, el volumen restante es en más del 30% del tipo de ahorro en Extremadura (frente al 15% del agregado nacional) y el volumen restante depósitos a la vista, siendo el porcentaje de distribución en nuestra región de este tipo de depósitos casi siete 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 5, podemos realizar un análisis de la evolución experimentada en los últimos tres años del volumen de créditos concedidos a nivel nacional y autonómico.

Al igual que ya observábamos en el análisis de la evolución de los depósitos bancarios, como consecuencia del difícil contexto económico del ejercicio 2008, a nivel nacional la inversión crediticia ha aumentado en el último año (6,48%) pero a un ritmo muy inferior al del ejercicio anterior (16,68%). Este incremento es muy similar en los distintos tipos de entidades.

La explicación económica que encontramos al retraimiento en el crecimiento de la inversión crediticia es que las fases de desaceleración económica o crisis suelen venir acompañadas de dos factores importantes: la caída de la demanda, en primer lugar, y el deterioro de la solvencia de los demandantes, en segundo. Así sucedió en las recesiones de 1984 y de 1993 cuando el crecimiento nominal del crédito registró tasas negativas.

A nivel regional y provincial observamos la misma evolución. Aunque es preciso destacar que la inversión crediticia ha aumentado en el último año en Extremadura un punto porcentual más que en el agregado nacional (7,16%) y que dicho crecimiento ha sido en todos los tipos de entidad, aunque en mayor cuantía en las cajas de ahorro. A finales de 2008 el conjunto de cajas de ahorro tenía una inversión crediticia en Extremadura de 12.205 millones de euros, frente a los 9.774 millones de las entidades bancarias y 1.297 millones de las cooperativas de crédito.

Si realizamos el análisis por provincias, en Badajoz a finales de 2008 el volumen de créditos ascendía a 15.195 millones de euros, que supone un incremento del 7,7% con respecto al año anterior, mientras que en Cáceres los créditos concedidos ascienden a 8.081 millones de euros, con un incremento anual del 6,15% .



**CUADRO 5: Evolución de la inversión crediticia**

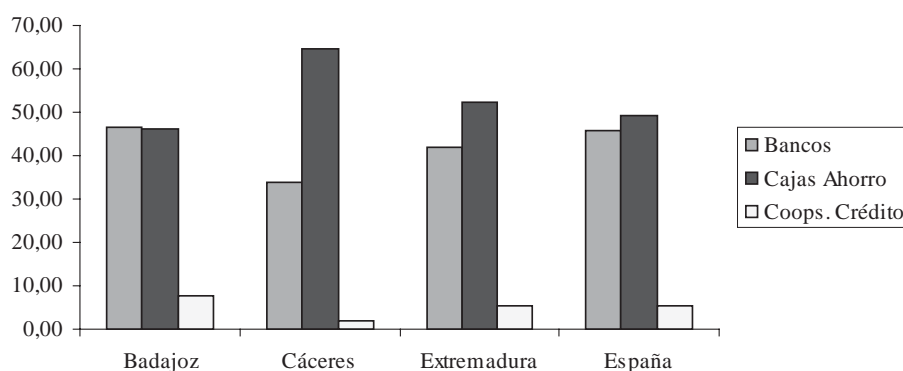
	2006		2007		2008		Variación	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	07/06	08/07
<b>Badajoz</b>								
Bancos	5.381,90	45,38	6.537,84	46,34	7.045,99	46,37	21,48	7,77
Cajas Ahorro	5.480,53	46,22	6.444,43	45,68	6.994,41	46,03	17,59	8,53
Coop. Crédito	995,96	8,40	1.127,01	7,99	1.155,14	7,60	13,16	2,50
<b>Total</b>	<b>11.858,39</b>	<b>100,00</b>	<b>14.109,28</b>	<b>100,00</b>	<b>15.195,54</b>	<b>100,00</b>	<b>18,98</b>	<b>7,70</b>
<b>Cáceres</b>								
Bancos	2.240,77	33,50	2.599,95	34,15	2.728,11	33,76	16,03	4,93
Cajas Ahorro	4.347,54	64,99	4.882,07	64,12	5.211,03	64,48	12,30	6,74
Coop. Crédito	101,44	1,52	131,51	1,73	142,57	1,76	29,64	8,41
<b>Total</b>	<b>6.689,75</b>	<b>100,00</b>	<b>7.613,53</b>	<b>100,00</b>	<b>8.081,71</b>	<b>100,00</b>	<b>13,81</b>	<b>6,15</b>
<b>Extremadura</b>								
Bancos	7.622,67	41,10	9.137,79	42,07	9.774,09	41,99	19,88	6,96
Cajas Ahorro	9.828,07	52,99	11.326,50	52,14	12.205,45	52,44	15,25	7,76
Coop. Crédito	1.097,40	5,92	1.258,52	5,79	1.297,71	5,58	14,68	3,11
<b>Total</b>	<b>18.548,14</b>	<b>100,00</b>	<b>21.722,81</b>	<b>100,00</b>	<b>23.277,25</b>	<b>100,00</b>	<b>17,12</b>	<b>7,16</b>
<b>España</b>								
Bancos	681.686,68	45,96	792.059,12	45,77	840.262,27	45,60	16,19	6,09
Cajas Ahorro	723.143,85	48,75	847.262,54	48,96	906.080,83	49,17	17,16	6,94
Coop. Crédito	78.449,05	5,29	91.366,73	5,28	96.453,61	5,23	16,47	5,57
<b>Total</b>	<b>1.483.279,57</b>	<b>100,00</b>	<b>1.730.688,39</b>	<b>100,00</b>	<b>1.842.796,71</b>	<b>100,00</b>	<b>16,68</b>	<b>6,48</b>
<b>Extremadura/ España (%)</b>		<b>1,25</b>		<b>1,26</b>		<b>1,26</b>		

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

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 2008, las cajas de ahorros son las que mayores cuantías de crédito conceden, un 52,44% del total de la región. Cuota de mercado superior a la nacional y que se sitúa en el 49,17%. 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 actividad crediticia alcanzando una cuota de mercado del 64,48%. En cambio, en la provincia de Badajoz la cuota de mercado es muy similar para bancos y cajas, 46,37% y 46,03% respectivamente. Destaca en esta provincia la actividad crediticia desarrollada por las cooperativas de crédito, que alcanza el 7,6% de cuota de mercado, bastante superior a la media regional y nacional (gráfico 4).

Adicionalmente, en el cuadro 6 se aprecia cuál es el volumen de créditos concedidos por los distintos tipos de entidades financieras así como la tasa de participación de las

**GRÁFICO 4: Créditos. Cuota de mercado (2008)**

**CUADRO 6: Créditos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/08 (millones de euros)**

	Volumen de Depósitos				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	376.680,9	263.879,1	110.889,2	1.912,6	30,91	49,66	18,14	2,52
Cataluña	193.614,6	54.014,1	137.049,8	2.550,7	15,89	10,16	22,42	3,36
Andalucía	114.702,8	34.757,4	63.984,8	15.960,5	9,41	6,54	10,47	21,03
C. Valenciana	104.831,6	29.589,1	62.940,0	12.302,5	8,60	5,57	10,30	16,21
Pais Vasco	76.343,6	23.251,5	40.729,8	12.362,3	6,27	4,38	6,66	16,29
Castilla-León	63.406,2	18.853,6	38.985,9	5.566,7	5,20	3,55	6,38	7,34
Galicia	51.056,3	21.410,6	29.278,5	367,3	4,19	4,03	4,79	0,48
Canarias	35.246,4	9.030,6	20.640,0	5.575,8	2,89	1,70	3,38	7,35
C-La Mancha	33.488,5	6.821,2	22.233,6	4.433,7	2,75	1,28	3,64	5,84
Murcia	25.599,3	10.342,4	13.475,2	1.781,6	2,10	1,95	2,20	2,35
Aragón	24.500,6	5.518,2	15.500,8	3.481,5	2,01	1,04	2,54	4,59
Baleares	22.680,8	9.623,2	10.792,9	2.264,7	1,86	1,81	1,77	2,98
Asturias	19.148,4	6.572,6	12.278,7	297,1	1,57	1,24	2,01	0,39
Navarra	17.528,7	3.531,8	9.428,5	4.568,4	1,44	0,66	1,54	6,02
<b>Extremadura</b>	<b>17.344,4</b>	<b>5.960,1</b>	<b>10.047,6</b>	<b>1.336,6</b>	<b>1,42</b>	<b>1,12</b>	<b>1,64</b>	<b>1,76</b>
Cantabria	11.353,9	4.751,3	6.439,5	163,1	0,93	0,89	1,05	0,21
La Rioja	7.887,6	2.342,4	4.676,5	868,7	0,65	0,44	0,77	1,14
Ceuta	866,6	391,8	439,2	35,6	0,07	0,07	0,07	0,05
Melilla	813,0	424,0	354,0	35,0	0,07	0,08	0,06	0,05
<b>Total Nacional</b>	<b>1.218.487,6</b>	<b>531.414,8</b>	<b>611.190,8</b>	<b>75.882,0</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

distintas autonomías en el panorama nacional (se encuentran situadas por orden decreciente de volumen total de créditos concedidos).

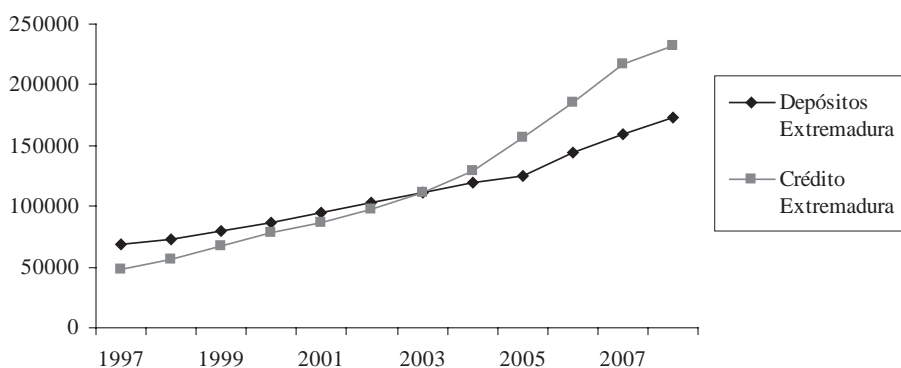
Igual que ocurría en el análisis del volumen de depósitos, Madrid y Cataluña destacan como núcleos bancarios con el mayor número de créditos concedidos (con un 24,57% y 19,01% respectivamente), seguidos a distancia por Andalucía, la Comunidad Valenciana y el País Vasco.<sup>1</sup> Extremadura ocupa la posición décimo quinta en esta clasificación, lo que supone un 1,26% del total nacional para el ejercicio 2008.

También es importante realizar el análisis conjunto de la evolución de los créditos y los depósitos a nivel autonómico. Dicho análisis permite conocer la posición financiera neta (ahorradora o inversora) de nuestra región.

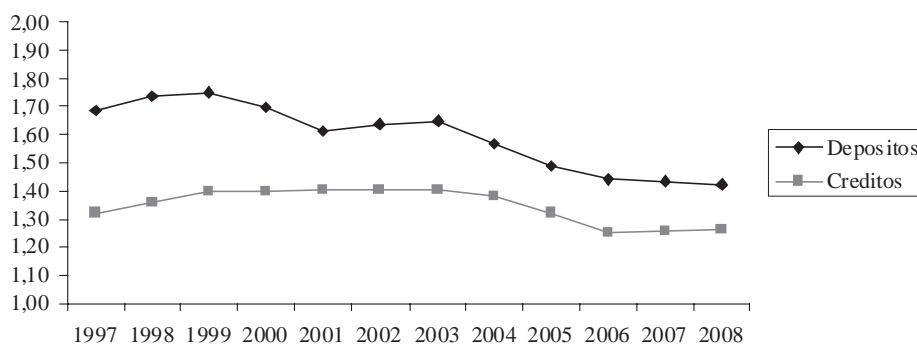
El gráfico 5 presenta la evolución de los créditos y depósitos en Extremadura en millones de euros y refleja un verdadero cambio estructural en la actividad bancaria. La brecha existente a mediados de los noventa a favor de los depósitos se ha reducido notablemente en los últimos años, hasta llegar a 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 seguido en ascenso para el año 2008, siendo este dato un indicador de la posición inversora neta de Extremadura.

En cuanto al peso relativo de los créditos y depósitos en Extremadura frente al agregado nacional, reflejado en el gráfico 6, observamos como, a pesar de que ha ido decre-

**GRÁFICO 5: Créditos y depósitos en Extremadura**



**GRÁFICO 6: Peso relativo de créditos y depósitos en Extremadura en relación al total nacional**



<sup>1</sup> Es preciso 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.

ciendo a lo largo de la última década, en los dos últimos años se está manteniendo estable. Esto puede ser debido al menor impacto que la desaceleración económica está ejerciendo sobre nuestra región con respecto al agregado nacional.

Por último, vamos a analizar el esfuerzo crediticio de nuestra región mediante el cálculo del ratio entre el volumen de créditos concedidos y el volumen de depósitos captados por el sector bancario y lo comparamos con el agregado nacional.

Este ratio nos indica la parte del ahorro captado que se reinvierte en la economía en forma de créditos y, por tanto, permite medir el grado de dinamismo alcanzado por nuestra región. Un ratio superior a la unidad revela que la región tiene una posición inversora neta, es decir, que parte de los créditos concedidos en la misma se han financiado con el ahorro generado en otras regiones.

En el Cuadro 7 presentamos la evolución del esfuerzo crediticio durante los últimos doce años tanto en el agregado nacional y regional como por provincias. El dato más importante a destacar es que se observa que, al igual que en años anteriores, el valor de este ratio en nuestra región a diciembre de 2008 (134,21) es bastante inferior a la media nacional (151,24). No obstante, debemos destacar que los últimos años el esfuerzo crediticio en Extremadura ha experimentado un fuerte crecimiento pasando de ser una región exportadora neta de capital a importadora neta.

**CUADRO 7: Evolución del esfuerzo crediticio (%)**

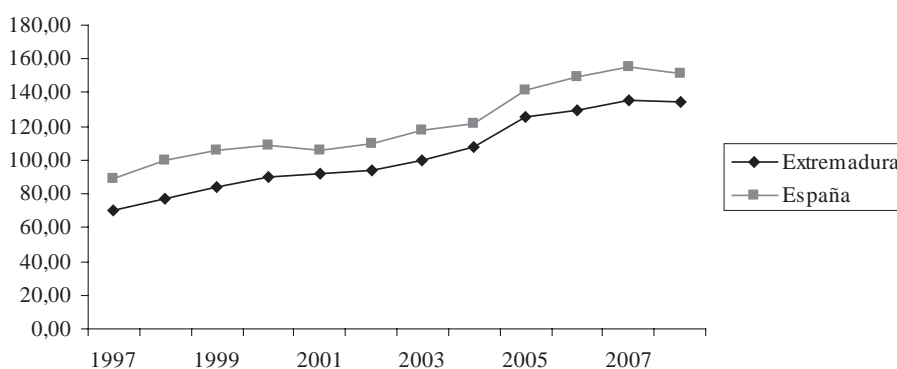
	1997	2000	2003	2006	2007	2008
<b>Badajoz</b>						
Bancos	88,66	110,11	132,96	164,33	181,68	171,40
Cajas Ahorro	74,83	98,42	102,73	135,80	141,11	149,70
Coop. Crédito	77,79	83,31	77,46	87,31	91,69	91,72
<b>Total</b>	<b>82,44</b>	<b>102,76</b>	<b>111,62</b>	<b>140,31</b>	<b>150,19</b>	<b>151,31</b>
<b>Cáceres</b>						
Bancos	72,57	94,35	116,82	162,74	166,77	147,53
Cajas Ahorro	47,22	64,23	75,00	97,48	98,30	96,94
Coop. Crédito	98,53	78,18	92,57	151,46	180,56	184,65
<b>Total</b>	<b>55,54</b>	<b>73,37</b>	<b>85,22</b>	<b>113,31</b>	<b>115,38</b>	<b>110,68</b>
<b>Extremadura</b>						
Bancos	83,34	105,07	127,91	163,86	177,18	163,99
Cajas Ahorro	58,63	78,88	87,82	115,69	118,81	121,48
Coop. Crédito	78,57	82,94	78,44	90,87	96,66	97,09
<b>Total</b>	<b>70,31</b>	<b>89,85</b>	<b>100,29</b>	<b>129,21</b>	<b>135,83</b>	<b>134,21</b>
<b>España</b>						
Bancos	108,25	131,91	141,86	160,55	166,61	158,12
Cajas Ahorro	73,53	92,69	102,48	143,29	148,90	148,25
Coop. Crédito	71,61	83,60	95,20	119,70	126,11	127,11
<b>Total</b>	<b>89,35</b>	<b>108,98</b>	<b>117,79</b>	<b>149,10</b>	<b>154,96</b>	<b>151,24</b>

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

Al analizar esta variable por tipo de entidad, observamos que el mayor esfuerzo inversor, tanto a nivel nacional como regional, corresponde a los bancos, que a finales del año 2008 tenían un ratio del 158%, es decir, de cada 100 euros que captaron en depósitos destinaron 158 euros a la concesión de créditos.

Si observamos el Gráfico 7 llegamos a las mismas conclusiones. En la última década el esfuerzo crediticio en Extremadura ha experimentado un fuerte crecimiento pasando de ser una región exportadora neta de capital a importadora neta a partir del año 2003, evolucionando al alza en los últimos años, pese a tener un ratio claramente inferior al del agregado nacional.

**GRÁFICO 7: Evolución del esfuerzo crediticio**



En definitiva, en un contexto de fuerte crisis financiera internacional y de profunda recesión económica, en el ejercicio 2008 las entidades financieras han desacelerado su ritmo de crecimiento con respecto a años anteriores y están recomponiendo su estructura, incrementándose la financiación mediante depósitos captados de la clientela, para compensar el cierre de los mercados mayoristas y conseguir una progresiva reducción de las necesidades de financiación en estos mercados.

La duración y profundidad de la crisis está afectando a las entidades financieras de todo el mundo y las entidades españolas no son una excepción. Sin embargo, la viabilidad y rentabilidad de su modelo de negocio, su elevada solvencia y la prudencia en la gestión de sus riesgos les han servido para afrontar con éxito las dificultades del pasado ejercicio y les permite encarar desde una mejor posición los retos futuros.

## 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 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 trayectoria seguida por ambas entidades en el último año.

En el cuadro 8 reflejamos los resultados obtenidos por las cajas de ahorro extremeñas durante el ejercicio económico 2008, con las magnitudes expresadas en porcentaje sobre activos totales medios (ATM) y bajo su nueva estructura según la Circular 6/2008 del Banco de España.<sup>4</sup>

**CUADRO 8: Resultados de las Cajas de Ahorros extremeñas en 2008  
(% sobre Activos Totales Medios)**

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas
Productos Financieros	5,04	5,37	5,06
Costes Financieros	-2,48	-2,56	-3,60
<b>= Margen de Intereses</b>	<b>2,56</b>	<b>2,82</b>	<b>1,46</b>
Instrumentos de Capital	0,16	0,07	0,29
Ingresos Netos por Comisiones	0,52	0,42	0,42
Rdo. Operac. Fras y Dif. Cambio	-0,04	0,08	0,15
Otros Resultados de Explotación	0,28	0,15	0,03
<b>= Margen Bruto</b>	<b>3,50</b>	<b>3,54</b>	<b>2,36</b>
Gastos de Explotación	-2,00	-1,41	-1,17
Gastos de Personal	-1,32	-0,96	-0,75
Gastos Generales	-0,55	-0,37	-0,32
Amortización	-0,13	-0,08	-0,10
Pérdida Deterioro Activos Fros y Dot. Provisiones	-0,50	-1,10	-0,71
<b>= Resultado de la Actividad de Explotación</b>	<b>0,99</b>	<b>1,03</b>	<b>0,47</b>
Pérdidas Deterioro Resto Activos	0,00	0,00	-0,04
Otros Resultados	0,01	0,00	0,13
<b>= Resultados antes de Impuestos</b>	<b>1,00</b>	<b>1,03</b>	<b>0,56</b>

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

En el difícil contexto económico del ejercicio 2008, Caja de Badajoz ha registrado una moderación en el ritmo de crecimiento de las principales magnitudes de balance, lo que unido a la volatilidad de los mercados financieros y a una política prudente en la dotación de provisiones por deterioro de activos, se ha traducido en una disminución del be-

<sup>4</sup> En el ejercicio 2008 se publicó la Circular 6/2008 del Banco de España, de 26 de noviembre, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. Con la publicación de esta Circular se adapta la normativa contable a las modificaciones que se han producido en los últimos años tanto en la legislación española como en las Normas Internacionales de Información Financiera.

neficio obtenido. El resultado individual antes de impuestos al cierre del ejercicio 2008 ascendió a 38,8 millones de euros, experimentando un descenso interanual del 13,7% respecto a los resultados registrados en 2007. No obstante, la tasa de rentabilidad sobre activos totales medios, de un 1%, se situaba entre las más elevadas del sector de cajas, superando ampliamente el valor obtenido, por términos medios, por el sector de cajas de ahorros (0,56%).

Asimismo, es preciso destacar que la solidez financiera de Caja de Badajoz ha sido ratificada durante 2008 por la agencia internacional Fitch Ratings, que ha confirmado su calificación por octavo año consecutivo en los siguientes valores: A- a Largo Plazo con Perspectiva estable. Según se recoge en la nota de prensa de la propia agencia, las calificaciones de Caja Badajoz reflejan su fuerte presencia provincial, su sólida rentabilidad operativa, la saneada calidad de sus activos y sus buenos niveles de liquidez y de capital. También destacamos el coeficiente de solvencia de esta entidad (16,06%), muy superior al de su competidora regional (12,55%).

En relación con Caja de Extremadura, el resultado antes de impuestos obtenido en 2008 ha ascendido a 71,7 millones de euros, lo que supone una disminución del 21,4% sobre el resultado neto alcanzado en el ejercicio anterior. En la cuenta de resultados de Caja de Extremadura destacan los elevados niveles de rentabilidad, muy superiores a la media del sector de Cajas. Esta ventaja hace que, finalmente, el resultado después de impuestos de la Caja, se sitúe en el 0,78% sobre activos totales medios.

Caja Extremadura también se ha sometido al análisis de la prestigiosa agencia inglesa de rating Fitch, que ha otorgado una calificación de A- y destacado los buenos indicadores de solvencia, rentabilidad, liquidez, eficiencia y calidad de activos con que cuenta.

Por último, es preciso señalar que la liquidez, la solvencia, el control de la morosidad y de los riesgos, la mejora del grado de eficiencia y un crecimiento equilibrado de las magnitudes de balance son los pilares sobre los que se sustenta la actividad de las entidades financieras con sede social en Extremadura, lo que contribuye a mantener un clima de confianza y estabilidad en el sistema financiero de nuestra región.