

### 3. EL SISTEMA FINANCIERO EXTREMEÑO.

---

*Juan Luis Corral Sánchez  
Pedro Mora López*

#### 1. INTRODUCCIÓN.

El desarrollo de la actividad financiera a lo largo de 1998 se vio claramente condicionado por tres bloques de circunstancias. En primer lugar, la economía española terminó dicho ejercicio con unos excelentes resultados macroeconómicos, que le permitieron cumplir, incluso con holgura, los requisitos impuestos en el tratado de Maastricht para el acceso a la Tercera Fase de la Unión Económica y Monetaria (UEM). El intenso crecimiento del P.I.B.(3,8%), fundamentado en el dinamismo de la demanda interna, y la reducción de la tasa de inflación hasta niveles de mínimos históricos (1,4%) hizo posible que se confirmaran las expectativas bajistas de los tipos de interés y que aumentara la confianza de los agentes económicos, especialmente de las familias, lo que repercutió en un aumento significativo de la demanda de financiación a las entidades de depósito que, en combinación con una abundante oferta crediticia, permitieron que el crédito a las personas físicas creciera un 20% y a las empresas un 15%.

En segundo término, la actividad en los mercados financieros, tanto nacionales como internacionales, estuvo condicionada por los continuos descensos de los tipos de interés y la consiguiente mejora de las cotizaciones en la mayor parte de los mercados. Dentro de este escenario claramente alcista, cabe reseñar, no obstante, la drástica y repentina caída de las cotizaciones, fruto de la aguda crisis financiera internacional sufrida a lo largo del tercer trimestre, y cuyo epicentro pudo situarse en el sureste asiático principalmente. En nuestro país, el Banco de España redujo a lo largo de 1998 sus tipos de intervención en 1,75 puntos porcentuales hasta colocarlos, de forma coordinada con los bancos centrales del área euro, en el 3%.

El tercer factor a considerar al evaluar el desarrollo de la actividad financiera durante 1998 es el incremento en el nivel de competencia dentro del sector bancario, tal y como ponen de manifiesto los datos recogidos en el cuadro 1. A la vista de ellos puede apreciarse

como, un año más, la presión de la competencia tuvo fiel reflejo en el estrechamiento del margen de intermediación que alcanzó niveles mínimos en todos y cada uno de los grupos de instituciones. Tanto las Cajas de Ahorros como las Cooperativas de Crédito mantienen todavía unos resultados medios superiores a los de las entidades bancarias, aunque debe señalarse que su principal ventaja competitiva, los menores costes financieros, tiende a reducirse conforme se alcanza un cierto suelo en la retribución de los depósitos administrados.

**CUADRO 1: Aspectos destacados de los resultados bancarios.**  
Datos en % sobre Activos Totales Medios (A.T.M.)

	Margen de intermediación			Productos Financieros			Costes Financieros		
	1996	1997	1998	1996	1997	1998	1996	1997	1998
Entidades depósito	2,54	2,42	2,29	8,39	6,67	5,65	5,84	4,25	3,36
Total Banca	2,05	1,94	1,88	8,29	6,50	5,54	6,24	4,56	3,66
Cajas Ahorros.	3,34	3,20	2,95	8,52	6,95	5,83	5,18	3,74	2,88
Total Cooperativas	4,23	3,98	3,70	9,02	7,23	6,10	4,79	3,26	2,40

Fuente: Boletín Económico Banco de España, Abril 1999, pp. 30-33

Los resultados comentados son la consecuencia de un fuerte crecimiento de la inversión crediticia, especialmente de los créditos con garantía real y, en menor medida, de los créditos personales, que no pudieron ser cubiertos con un aumento equivalente de los depósitos bancarios. Esto fue debido al continuo trasvase de recursos desde los tradicionales depósitos bancarios hacia los fondos de inversión que, un año más, tuvieron un desarrollo importante, con un aumento del volumen de recursos del 25%, alcanzando el patrimonio gestionado en diciembre de 1998 la cifra de 34 billones de pesetas.

En el ámbito estrictamente regional, el sector bancario se vio completado durante 1998 con 29 nuevas oficinas, hasta alcanzar un total de 1.111 oficinas bancarias. De ellas, tal y como ha ocurrido a nivel nacional, la mayor parte han correspondido a Cajas de Ahorros (14) y Cooperativas de Crédito (13). Éste último grupo de instituciones ha duplicado su red de distribución en Extremadura durante los últimos seis años.

## 2. LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO.

El volumen de recursos financieros gestionados bajo la forma de depósitos por las entidades bancarias instaladas en nuestra región alcanzó al finalizar 1998 la cifra de 1,22 billones de pesetas, después de haberse incrementado un 5,9% respecto al año anterior. Como puede apreciarse en el cuadro 2, este crecimiento fue sensiblemente superior a la media nacional (2,5%) y ello como consecuencia, entre otros factores, del menor trasvase de recursos desde los tradicionales depósitos hacia fondos de inversión. La participación de los depósitos extremeños en el total nacional se situó en el 1,74% recuperándose, de este modo, el nivel alcanzado en 1996.

**CUADRO 2: Depósitos del sistema bancario.**  
(Datos en miles de millones de pesetas)

	31-12-1997	21-12-1998	Tasa de variación %
<b>EXTREMADURA:</b>	1.151	1.220	5,9
Administraciones Publicas	31	35	12,9
Otros Sectores residentes	1.120	1.185	5,8
<b>ESPAÑA:</b>	68.434	70.123	2,5
Administraciones Publicas	2.438	2.882	18,2
Otros Sectores residentes	65.996	67.241	1,9

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

Como ya es habitual en nuestra Comunidad, la distribución provincial de los depósitos no presenta un perfil proporcional respecto a la población residente. Así, la provincia de Cáceres con el 40% de la población ostenta, sin embargo, el 45% de los depósitos totales, en tanto que Badajoz con el 60% de la población sólo es titular del 55% de los mismos. No obstante, debe advertirse que durante 1998 la tasa de crecimiento de los depósitos en la provincia pacense (7,12%), fue significativamente mayor que en la de Cáceres (4,6%).

La distribución del ahorro por tipos de depósitos presenta, en cada uno de los grupos de instituciones que componen el sistema bancario regional, notas diferenciales frente a la situación nacional. Así, como puede observarse en el cuadro 3, tanto en los bancos como en las cajas, el peso de los depósitos a la vista es significativamente menor en Extremadura que en el resto del país. Por el contrario, los depósitos formalizados en libretas de ahorro suponen en todos los grupos de instituciones porcentajes superiores a la media nacional. Especialmente llamativos son los valores que alcanzan los depósitos de ahorro en los Bancos ya que frente a una cuota del 17,3% en el conjunto del país en Extremadura los depósitos de ahorro en dichas entidades suponen el 37,7%.

**CUADRO 3: Distribución del ahorro por tipos de depósitos.**  
Situación al 31-12-1998. (Datos en %).

	Bancos			Cajas de Ahorro			Coop. de Crédito		
	A la vista	De ahorro	A plazo	A la vista	De ahorro	A plazo	A la vista	De ahorro	A plazo
Badajoz	22,1	37,4	40,5	15,6	39,9	44,5	21,3	31,5	47,2
Cáceres	19,7	38,3	42,0	14,4	35,1	50,5	26,0	39,1	34,9
Extremadura	21,3	37,7	41,0	14,9	37,1	48,0	21,6	32,0	46,4
España	34,3	17,3	48,4	18,8	26,5	54,7	17,9	31,8	50,3

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España, Abril 1999, pp. 30-33

Esta distinta configuración en la estructura de los depósitos no genera sin embargo grandes consecuencias sobre los resultados bancarios, toda vez que las diferencias de coste entre los depósitos a la vista y de ahorro son, en la actualidad, prácticamente insignificantes.

Por lo que se refiere a la distribución de los depósitos por tipos de entidades, información que recoge el cuadro 4, puede apreciarse que las cuotas de participación que les corresponden a los diferentes grupos de entidades en Extremadura son muy semejantes a las que existen en el conjunto nacional. Sin embargo, la configuración del mapa bancario, en término de depósitos, presenta grandes diferencias entre las dos provincias extremeñas. Así, las Cajas de Ahorros en la provincia de Cáceres no sólo han mantenido sino que incluso han reforzado su posición de liderazgo alcanzando una cuota de mercado del 68,2%. Este crecimiento de las cajas se ha producido a costa de las entidades puramente bancarias, que han visto recortada su cuota de mercado durante los últimos dos años en cuatro puntos porcentuales.

**CUADRO 4: Distribución de los depósitos por tipos de entidades.  
Situación al 31-12-1998 (Datos en %)**

	Bancos	Cajas de ahorro	Coop. Crédito
Badajoz	53,0	38,5	8,5
Cáceres	31,1	68,2	0,7
Extremadura	43,1	52,0	4,9
España	43,9	50,2	5,9

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

Como claramente reflejan los datos recogidos en el cuadro 5, el retroceso de los bancos en la captación y gestión de los depósitos bancarios no se limita al último ejercicio. Durante los últimos seis años los bancos han visto recortada su cuota de mercado desde el 53% en 1993 al 43% en 1998<sup>1</sup>. Los beneficiarios de esta reducción han sido tanto las Cajas de Ahorro como las Cooperativas de Crédito. Éstas últimas han multiplicado por dos su cuota de mercado en dicho período.

**CUADRO 5: Depósitos bancarios en Extremadura.  
Cuotas de mercado por tipo de entidades. (Datos en %)**

	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Bancos	53	51	51	47	44	43
Cajas de Ahorro	45	46	46	49	52	52
Coop. Crédito	2	3	3	4	4	5

Fuente: Boletín Estadístico Banco de España, Abril 1999, pp. 30-33

<sup>1</sup> Debe advertirse, no obstante, que el trasvase de recursos desde las diferentes formas de depósitos hacia los fondos de inversión ha afectado de forma mucho más intensa a los bancos que a las cajas, lo que contribuye a explicar la pérdida de cuota de mercado comentada.

La cuota de participación de las cajas de ahorros extremeñas (Caja Badajoz y Caja Extremadura) en la administración de los depósitos bancarios al finalizar 1998, se elevaba hasta 45,9%, lo que les otorga una posición de claro liderazgo frente al resto de las entidades.

### 3. LA INVERSIÓN CREDITICIA EN 1998.

El volumen de deuda contraída por las Administraciones Públicas y Otros Sectores Residentes con las entidades financieras ubicadas en nuestra región ascendía al finalizar el ejercicio 1998 a 947.000 millones de pesetas, después de haberse incrementado en un 17% respecto a las cifras del año anterior. Dicha tasa de variación fue ligeramente superior a la media nacional que se situó en el 14,2% (cuadro 6).

El intenso ritmo de crecimiento de la demanda crediticia que ponen de manifiesto las cifras comentadas, tuvo su origen en el fuerte crecimiento del consumo, tanto en el ámbito regional como nacional, y, sobre todo, en la continuación de la senda bajista de los tipos de interés, lo que contribuyó de manera decisiva al aumento de las operaciones con garantía real. No obstante, debe advertirse que el aumento del endeudamiento se ha concentrado sobre todo en el Sector Privado, ya que, como puede también apreciarse en el cuadro 6, la tasa de variación del crédito otorgado a las Administraciones Públicas fue sólo del 6,7% en Extremadura, mientras que disminuyó en el conjunto del país el 14,7%.

El desarrollo de la actividad crediticia se ha producido en un contexto altamente satisfactorio para las entidades financieras, caracterizado por nuevos recortes en las tasas de morosidad, fruto de la excelente coyuntura económica. De este modo, durante 1998 las entidades de depósito han podido reducir sus aportaciones al fondo de insolvencia en más del 7% habiéndose situado, no obstante, la tasa de cobertura (Fondos de insolvencia / Activos Dudosos) en el 124%, lo que les otorga un amplio margen de garantía.

**CUADRO 6: Créditos del sistema bancario  
(Datos en miles de millones de pesetas)**

	31-12-1997	31-12-1998	Tasa de variación (%)
BADAJOS	521	616	18,2
CÁCERES	288	331	14,9
<b>EXTREMADURA:</b>	<b>809</b>	<b>947</b>	<b>17,0</b>
Administraciones Públicas	105	112	6,7
Otros Sectores residentes	704	835	18,6
<b>ESPAÑA:</b>	<b>61.147</b>	<b>69.846</b>	<b>14,2</b>
Administraciones Públicas	5.787	4.932	- 14,7
Otros Sectores residentes	55.360	64.914	17,2

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

Dentro de nuestra región, el crecimiento del crédito ha sido homogéneo en las dos provincias si bien debe advertirse que Badajoz absorbe el 65% del endeudamiento regional en tanto que el 35% restante corresponde a la provincia de Cáceres.

La distribución del crédito bancario por tipo de entidades presentaba a finales de 1998 algunas diferencias en Extremadura respecto a la configuración existente a nivel nacional. Así, la cuota de mercado de los bancos es inferior en más de 3,5 puntos porcentuales a la participación a nivel nacional. La menor participación de los bancos en la concesión de riesgos es la consecuencia del esfuerzo realizado por las entidades de ahorro, respaldado por un significativo aumento de su red de distribución.

**CUADRO 7: Distribución de los créditos por tipos de entidades  
Situación al 31-12-1998 (Datos en % )**

	Bancos	Cajas de Ahorro	Coop. Crédito
BADAJOZ	56,3	36,4	7,3
CÁCERES	39,9	59,0	1,1
EXTREMADURA:	50,6	44,3	5,1
ESPAÑA:	54,3	41,2	4,5

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

Como sucedía con los depósitos, la distribución de la inversión crediticia por tipo de entidades presenta notables diferencias entre Cáceres y Badajoz. Así, como puede apreciarse en el cuadro 7, en la provincia de Cáceres la participación de las cajas de ahorros se eleva hasta el 59%, correspondiendo a las entidades bancarias el 39,9%. Por el contrario, en Badajoz, la cuota de mercado de las entidades de ahorro es minoritaria (36,4%) frente a los bancos que ocupan el 56,3%.

La participación de las Cooperativas de Crédito (Cajas Rurales) en el ámbito de las inversiones crediticias ha ido aumentando de forma constante durante los últimos años, hasta alcanzar una cuota de mercado del 5,1%, ligeramente superior a la existente en el resto del país (4,5%).

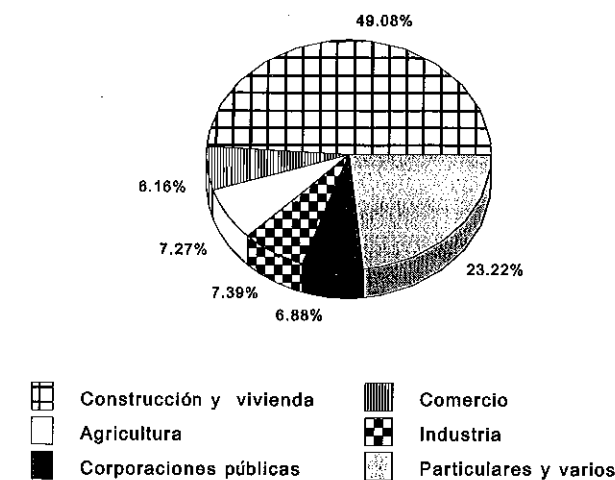
Por lo que se refiere a la distribución de la inversión crediticia por sectores de actividad, cabe señalar que no ha sido posible elaborar una estadística de ámbito regional debido a que las entidades bancarias no publican este tipo de información a escala regional. Ante tal circunstancia, hemos optado por aproximar dicha distribución utilizando los datos publicados por las Cajas de Ahorros extremeñas en sus informes anuales<sup>2</sup>. El gráfico 1 recoge la importancia relativa que presentan los diferentes sectores económicos en la asignación del crédito bancario. A la vista del mismo cabe destacar que prácticamente el 50% del crédito concedido por las cajas de ahorros extremeñas al finalizar 1998 estaba destinado a facilitar la financiación para la construcción y posterior adquisición de viviendas, tanto a promotores como a familias. Por

<sup>2</sup> Debe tenerse en cuenta que entre la distribución presentada y la real, considerando la totalidad del sector financiero, pueden existir algunas diferencias significativas, debido a la mayor presencia de las entidades bancarias en el crédito empresarial.

otra parte, los sectores Agricultura (7,27%), Industria (7,39%) y Comercio (6,16%), ostentan una participación muy semejante mientras que el crédito destinado a particulares absorbe el 23,2%.

Los recursos aplicados a financiar a las Corporaciones Públicas suponían a finales de 1998 el 6,88% del total.

**GRÁFICO 1: Distribución del crédito bancario otorgado por Caja Badajoz y Caja Extremadura por sectores de actividad. Datos a diciembre de 1998**



#### 4. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS.

El ejercicio 1998 ha supuesto para las cajas de ahorros extremeñas un nuevo período de brillantes resultados y ello a pesar de la fuerte presión competitiva. La afirmación anterior se apoya en los siguientes datos: Caja Badajoz obtuvo un Resultado Contable, expresado en términos de A.T.M., del 1,81%, es decir un 58% superior a la media del sector, en tanto que Caja Extremadura con un 1,40% mejoraba dicha media en un 17%.

Como puede apreciarse en el cuadro 8, los excelentes resultados de Caja Badajoz se fundamentan, principalmente, en los menores costes financieros y la menor dotación de provisiones para insolvencias. Junto a ello destaca, a nuestro juicio, el importante peso que ha alcanzado la partida Otros Productos Ordinarios (0,81%), cifra que supone más del 17% del Margen Ordinario. Por el contrario, la estructura de gastos de Caja Badajoz arroja unos resultados por encima de la media del sector (2,99%), frente a (2,39%), si bien debe tenerse en cuenta que los resultados medios del sector pueden estar en cierta medida sesgados por el mayor protagonismo de las grandes Cajas de Ahorro, caracterizadas por unos menores costes medios.

Por su parte, los resultados de Caja Extremadura vienen explicados en gran medida por los menores costes financieros y una mayor rentabilidad de sus inversiones. Sin

embargo, la aportación de Otros Productos Ordinarios al Margen Ordinario (0,31%) es significativamente inferior a la media del sector (0,79%) lo que constituye, a nuestro juicio, uno de los aspectos a mejorar. Los gastos de explotación de dicha caja se encuentran muy ajustados a los niveles medios del sector.

Los resultados antes comentados han hecho posible que, tanto Caja Badajoz como Caja Extremadura, hayan podido reforzar sus ya elevados niveles de solvencia hasta alcanzar unos coeficientes del 21,21% y 15,19% respectivamente, lo que constituye, a nuestro juicio, la mejor y más eficaz garantía de futuro para sus depositantes y para el resto de la Comunidad.

**Cuadro 8: Resultados de las Cajas de Ahorros extremeñas durante 1998.**  
(Datos expresados en % sobre A.T.M.)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Media del Sector
Productos Financieros.	+ 5,81	+ 6,01	+ 5,83
Costes Financieros.	- 1,94	- 2,55	- 2,88
Margen de Intermediación.	3,87	3,46	2,95
Otros productos ordinarios.	+ 0,81	+ 0,31	+ 0,79
Margen Ordinario.	4,67	3,77	3,74
Gastos de Explotación.	- 2,99	- 2,41	- 2,39
Margen de Explotación.	1,69	1,36	1,35
Dotación para insolvencias.	+ 0,02	- 0,07	- 0,20
Otros resultados.	+ 0,10	+ 0,11	+ 0,03
Resultado Contable.	1,81	1,40	1,19

Fuente: Elaboración propia a partir de los Informes anuales de Caja Badajoz y Caja Extremadura, y Boletín Estadístico del Banco de España.

# 2

## *La coyuntura agraria en 1998*