

3. EL SISTEMA FINANCIERO EN EXTREMADURA

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

1. INTRODUCCIÓN

El ejercicio 2002 comenzó con la puesta en circulación del euro, que ya había exigido un considerable esfuerzo técnico y organizativo por parte de las entidades financieras durante los últimos ejercicios de cara a la introducción de la nueva moneda y que podemos calificar de notable éxito. No obstante, el año 2002 se ha caracterizado por un ambiente de desaceleración económica y de incertidumbre en los mercados de valores con importantes consecuencias negativas sobre la actividad de intermediación financiera. A estas circunstancias hay que añadir el actual escenario de reducción de tipos de interés que, con la bajada efectuada por el Banco Central Europeo en el mes de diciembre, se ha situado en el 2,75%, la cifra más baja de los últimos tres años. Lo que supone un considerable estrechamiento de los márgenes, que ha obligado a bancos y cajas en el último ejercicio económico a cuidar especialmente su negocio tradicional, siendo clave para su crecimiento el conocer bien al cliente y mejorar la calidad de servicios.

Concretamente, de las 46 cajas de ahorros que componen el panorama español, 35 incrementaron su beneficio y de éstas, 6 crecieron por encima del 20%. Sin embargo, el beneficio atribuido de todas ellas cayó un 2,8% hasta 3.992,8 millones de euros. El fuerte peso que tiene La Caixa sobre el sector, casi un 25%, penalizó los resultados totales, ya que realizó unas dotaciones extraordinarias de 340 millones de euros para compensar la negativa evolución de sus participadas Telefónica y Repsol.

Por su parte, los grupos bancarios que operan en España cerraron 2002 con un beneficio bruto consolidado atribuido de 5.509 millones de euros, un 12,1% inferior al de 2001. Sin embargo, el comportamiento de las entidades matrices fue bastante diferente al de los grupos consolidados. El beneficio neto creció un 1,3% hasta los 4.753 millones de euros.

La banca online, por otro lado, no ha alcanzado los objetivos previstos en su nacimiento. Sin embargo, ha contribuido a que los usuarios gocen de más cultura financie-

ra y utilicen nuevos canales. De hecho, el sistema financiero se ha vuelto multicanal. Ahora los bancos están redescubriendo las ventajas de la red para ahorrar costes dentro de sus procesos internos.

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 2002, 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 bancario es su red de establecimientos financieros. Dentro del análisis de la configuración de la red de oficinas bancarias 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 regional y nacional.

Como podemos observar en el cuadro 1, la evolución del número de oficinas entre 1999 y 2002, se ha caracterizado por el aumento del número de oficinas de cajas de ahorros y cooperativas de crédito, disminuyendo en cambio el de entidades bancarias. En Extremadura, a 31 de diciembre de 2002, existen un total de 1.142 oficinas, lo que supone un 2,95% del total nacional. El mayor número de las mismas, 590 (51,7%), corresponde a las cajas de ahorros, seguido de bancos con 424 (37,1%) y finalmente de cooperativas de crédito, que cuentan con 128 oficinas, lo que equivale a un 11,2% 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, 58,95% respecto al total regional, seguida de Cáceres con el 41,05% 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 predominio de los bancos (42,2%) seguido por las cajas de ahorro (40,8%), 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 67,2% frente a los bancos que presentan el 29,8% del total. Por otro lado, las cooperativas de crédito tienen una presencia muy superior en la provincia de Badajoz, 17% frente a un 3%, 11,2% y 11,1% en Cáceres, Extremadura y España respectivamente.

En este sentido, debemos destacar que por lo general las cajas de ahorro se orientan a un negocio minorista, mientras que los bancos a uno mayorista. El negocio minorista se caracteriza por operar con un elevado número de clientes, utilizar instrumentos poco complejos, sus clientes son poco sensibles a los cambios de interés, la mayoría de los préstamos se conceden a personas físicas o pequeñas empresas, etc. Por todo ello es necesario una amplia red de sucursales que permitan una gran proximidad al cliente. El riesgo es que los cambios en las características de la demanda puedan producirse más rápido que la adaptación de los costes, para pasar a niveles más bajos ya que se trata de una estructura de costes pesada y rígida.

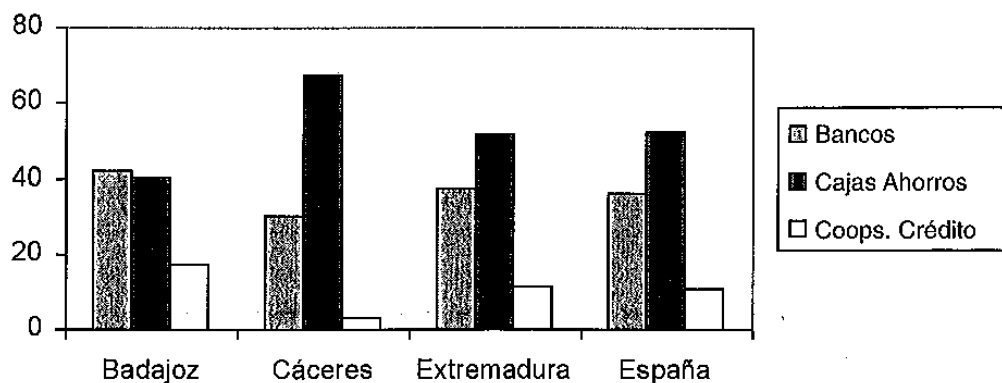
EL SISTEMA FINANCIERO EN EXTREMADURA

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas bancarias

	1999		2000		2001		2002		Variación 2002/2001
	número	%	número	%	número	%	número	%	
BADAJOZ									
Bancos	321	49,1	308	47,0	293	44,0	284	42,2	-3,1%
Cajas Ahorros	245	37,5	253	38,6	267	40,1	274	40,8	+2,6%
Coop. Crédito	88	13,4	94	14,4	105	15,9	114	17,0	+8,6%
Total	654	100	655	100	665	100	672	100	+1,1%
CÁCERES									
Bancos	168	35,0	159	33,1	145	30,7	140	29,8	-3,4%
Cajas Ahorros	300	62,5	308	64,0	314	66,4	316	67,2	+0,6%
Coop. Crédito	12	2,5	14	2,9	14	3,0	14	3,0	0,0%
Total	480	100	481	100	473	100	470	100	-0,6%
EXTREMADURA									
Bancos	489	43,1	467	41,1	438	38,5	424	37,1	-3,2%
Cajas Ahorros	545	48,1	561	49,4	581	51,0	590	51,7	+1,5%
Coop. Crédito	100	8,8	108	9,5	119	10,5	128	11,2	+7,6%
Total	1134	100	1136	100	1138	100	1142	100	+0,4%
ESPAÑA									
Bancos	16905	43,4	15811	40,6	14756	38,2	14072	36,3	-4,6%
Cajas Ahorros	18337	47,0	19268	49,4	19829	51,3	20326	52,6	+2,5%
Coop. Crédito	3744	9,6	3888	10,0	4091	10,5	4275	11,1	+4,5%
Total	38986	100	38967	100	38676	100	38673	100	+0,01%

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

GRÁFICO 1: Oficinas. Cuota de mercado (2002)



Adicionalmente, analizamos el índice de presencia en la población de los distintos tipos de entidades financieras (cuadro 2), realizando un estudio comparado entre Extremadura y el resto de Comunidades Autónomas. Su cálculo se realiza aplicando la siguiente fórmula:

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

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	2,30	7,04
Aragón	2,77	1,41	2,65
Asturias	2,07	3,44	10,17
Baleares	1,65	1,56	31,53
Canarias	3,51	3,40	16,00
Cantabria	2,33	2,24	62,93
Castilla-León	2,40	1,59	5,46
Castilla-La Mancha	3,79	1,87	3,96
Cataluña	2,76	1,24	46,82
Comunidad Valenciana	2,70	2,13	5,64
Extremadura	2,34	1,69	7,66
Galicia	2,02	2,43	59,10
Madrid	2,34	2,05	80,17
Murcia	3,75	2,11	4,69
Navarra	2,34	1,87	3,17
País Vasco	2,73	2,82	6,66
Rioja (La)	2,20	0,99	6,38
Ceuta y Melilla	7,94	7,94	44,97
TOTAL	2,76	1,90	8,99

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España, INE (Padrón Municipal 01/01/02) y elaboración propia.

Como podemos observar, Extremadura presenta un ratio por debajo de la media nacional para los tres tipos de entidades de depósito, al igual que Castilla-León, Navarra y La Rioja. No obstante, hay que señalar que un valor muy elevado del índice, lo que supone una menor eficacia de las entidades de depósito, puede deberse a dos motivos fundamentalmente, una gran densidad de población (como por ejemplo Madrid y Cataluña) o la escasa presencia del tipo de entidades en dicha comunidad (tal es el caso de Cantabria o Galicia, en relación a las cooperativas de crédito).

Este índice es especialmente significativo para el caso de las cooperativas de crédito. El objetivo social de estas entidades es atender a las necesidades financieras de sus socios. Éste es el motivo de que su ámbito de actuación sea reducido, ya que los intereses de los socios se ciñen a una zona limitada, y por tanto, su crecimiento no haya sido tan espectacular como en el caso de las cajas. En parte, los requisitos que se les exigen a las cooperativas de crédito para su constitución, y que difieren de los bancos y cajas, podrían explicar la diversa distribución de estas entidades en las distintas comunidades. Su presencia es más importante en aquellas regiones donde sus características económicas son más propensas a su finalidad, como es el caso de Extremadura, ligada a la producción agraria.

3. ESTRUCTURA DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO

Dado que una de las principales funciones de los intermediarios financieros es canalizar recursos desde las unidades con superávit hacia las que presentan déficit, es necesario estudiar la recepción de depósitos y la concesión de créditos.

En primer lugar, vemos en el cuadro 3 el volumen de depósitos y la tasa de participación que presenta cada comunidad autónoma en cada tipo de entidades. De este modo, podemos observar 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 2002 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 como núcleos bancarios con el mayor número de depósitos. Extremadura ocupa la decimoquinta posición en esta clasificación, con un total de 10.348 millones de euros, lo que supone tan sólo el 1,6% 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 31/12/02 (Datos en millones de euros)

	Volumen de Depósitos				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	172.919	124.285	47.765	870	27,4	46,4	14,7	2,1
Cataluña	106.161	30.188	74.515	1.459	16,8	11,3	23,0	3,6
Andalucía	65.575	19.771	36.933	8.871	10,4	7,4	11,4	21,9
C. Valenciana	48.309	16.168	25.111	7.030	7,6	6,0	7,8	17,3
País Vasco	42.985	12.825	23.395	6.764	6,8	4,8	7,2	16,7
Castilla-León	40.426	11.114	26.670	2.642	6,4	4,2	8,2	6,5
Galicia	30.067	13.070	16.779	218	4,8	4,9	5,2	0,5
C.-La Mancha	20.296	5.212	11.969	3.115	3,2	1,9	3,7	7,7
Aragón	19.382	4.366	12.875	2.141	3,1	1,6	4,0	5,3
Canarias	15.861	7.016	7.908	938	2,5	2,6	2,4	2,3
Asturias	12.919	5.979	5.751	1.190	2,0	2,2	1,8	2,9
Murcia	12.622	3.062	7.962	1.598	2,0	1,1	2,5	3,9
Baleares	11.952	4.225	7.552	175	1,9	1,6	2,3	0,4
Navarra	10.690	2.173	6.170	2.347	1,7	0,8	1,9	5,8
Extremadura	10.348	3.645	5.995	708	1,6	1,4	1,9	1,7
Cantabria	6.329	2.694	3.592	43	1,0	1,0	1,1	0,1
La Rioja	4.177	1.290	2.517	370	0,7	0,5	0,8	0,9
Ceuta	566	260	277	29	0,1	0,1	0,1	0,1
Melilla	535	276	241	18	0,1	0,1	0,1	0,0
Total nacional	632.120	267.617	323.977	40.526	100,0	100,0	100,0	100,0

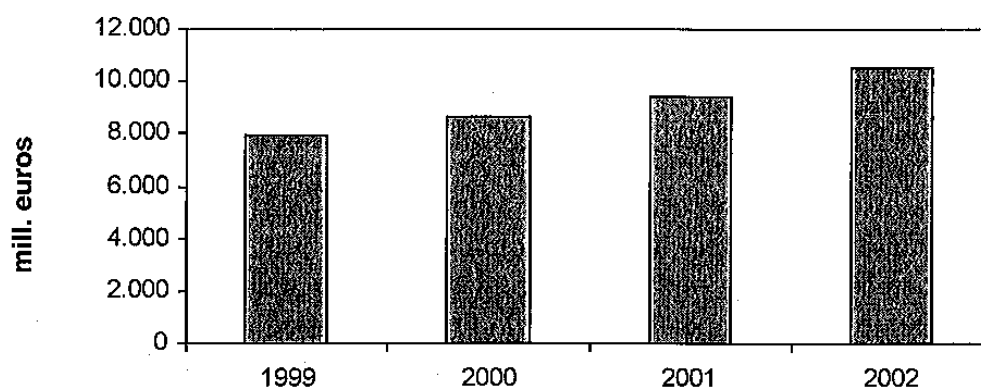
Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

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

	1999	2000	2001	2002	Variación 2002/2001
Extremadura	7.926	8.642	9.413	10.347	+9,9 %
España	452.247	509.678	582.849	632.122	+8,5 %

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

GRÁFICO 2: Evolución de los depósitos en Extremadura



Una vez analizada la situación a nivel nacional, pasamos a estudiar más en profundidad la situación actual del sistema de depósitos extremeño. La evolución del volumen de depósitos en Extremadura en los últimos cuatro 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 9,9% para Extremadura y del 8,5% para España.

**CUADRO 5: Distribución de los depósitos por tipos de entidades.
Situación a 31-12-02 (Datos en millones de euros y %)**

	Bancos		Cajas de Ahorros		Coops. Crédito	
	volumen	%	volumen	%	volumen	%
Badajoz	2.377	43,6	2.432	44,6	644	11,8
Cáceres	1.147	25,8	3.239	73,0	53	1,2
Extremadura	3.645	35,2	5.995	57,9	708	6,8
España	267.617	42,3	323.977	51,3	40.526	6,4

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

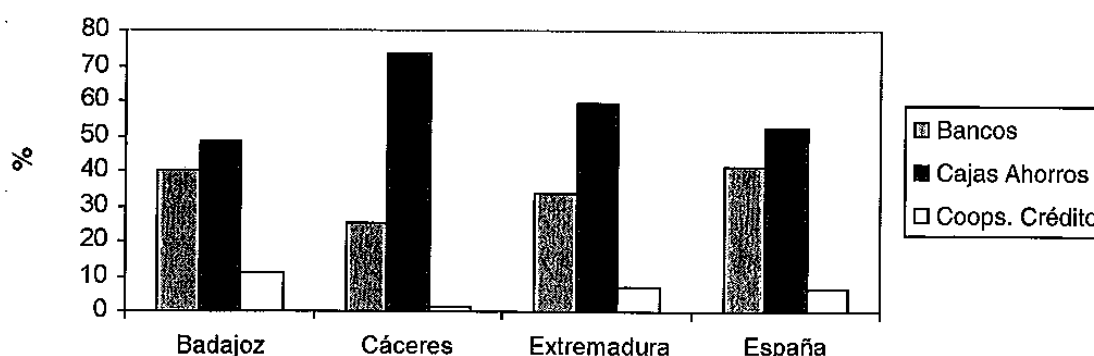
En relación al análisis de la distribución de los depósitos por tipos de entidad, como podemos ver en el cuadro 5, hay que señalar que la cuota de las distintas entidades bancarias en la captación de depósitos en Extremadura difiere de la que presentan en el conjunto nacional. La cuota que presentan los bancos en la región es inferior en casi siete puntos porcentuales respecto a la nacional. Por el contrario, las cajas de aho-

rros presentan un porcentaje del 57,9%. 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.

Estas relaciones son similares a las que se presentaban al observar el número de oficinas. Si bien cabe señalar que en bancos y cooperativas es superior el porcentaje en el caso de las oficinas que el de depósitos, mientras que para las cajas es al contrario. Esto sucede tanto en el ámbito nacional, como regional y provincial. La explicación la encontramos en las dispares estrategias seguidas por las distintas entidades.

El aumento de la competencia ha dado lugar a la dificultad de las empresas bancarias de mantener la captación de depósitos como un pasivo barato. La mayor importancia de los mercados financieros y el incremento de la negociación de títulos ha provocado que los depósitos crezcan a un menor ritmo. Bancos y cajas han reaccionado de manera diferente. Los primeros, por lo general, han preferido reforzar la financiación procedente de otras fuentes, mientras que las segundas han mantenido 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. Los bancos, por el contrario, han recurrido con frecuencia al mercado interbancario para conseguir financiación, de forma que en ocasiones el volumen de créditos concedidos supera el volumen de depósitos captados. En el gráfico 3 podemos observar los datos detallados anteriormente, relacionados con las cuotas de mercado de las distintas entidades de depósito por provincias y a nivel autonómico y nacional.

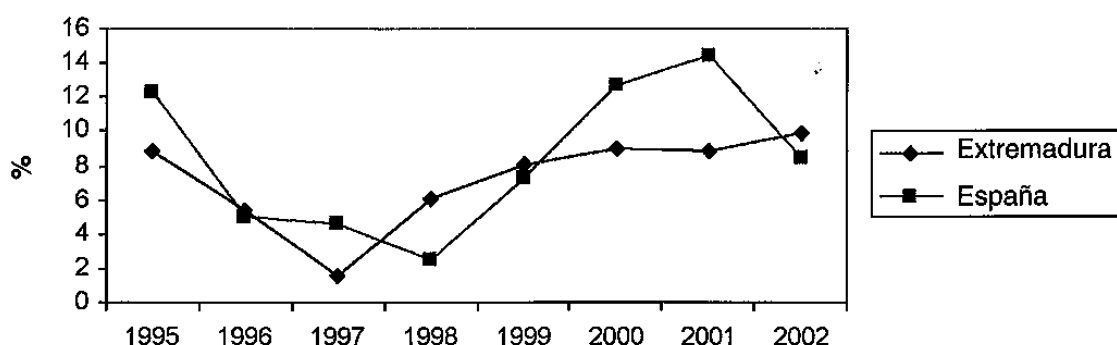
GRÁFICO 3: Depósitos. Cuota de mercado



En relación a la evolución seguida a lo largo de los últimos años 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 la Comunidad Autónoma de 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 ha sido de signo positivo en Extremadura a diferencia del conjunto nacional que ha experimentado un pronunciado descenso.

GRÁFICO 4: Tasa de variación anual de depósitos



No podemos dejar de hacer referencia a la estructura de los depósitos del sector privado (principal cliente de las entidades de depósito), la variación de sus componentes a nivel provincial y confrontarlos con los datos a nivel nacional, para obtener una visión comparada. Datos que aparecen reflejados en el cuadro 6.

**CUADRO 6: Distribución del ahorro por tipos de depósitos.
Situación a 31-12-02 (Datos en millones de euros y %)**

	Vista		Ahorro		Plazo	
	volumen	%	volumen	%	volumen	%
Badajoz	915	16,8	1.960	36,0	2.577	47,3
Cáceres	670	15,1	1.489	33,5	2.280	51,4
Extremadura	1.585	16,0	3.450	34,9	4.857	49,1
España	157.368	26,5	128.058	21,6	307.434	51,9

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

Según los vencimientos, el pasivo puede imponerse 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, alrededor 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

Del mismo modo que hemos analizado el protagonismo de cada tipo de entidad en la captación de recursos ajenos, en este nuevo apartado desarrollamos 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 la situación de las distintas autonomías en el panorama nacional (se encuentran situadas por orden decreciente de volumen total de créditos concedidos).

Podemos observar como Madrid y Cataluña destacan como núcleos bancarios con el mayor número de créditos concedidos (con un 24% y 19% 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 9.745 millones de euros lo que supone un 1,4% del total nacional. Según estos datos, el volumen de depósitos de nuestra comunidad es superior al de créditos siendo su importancia a nivel nacional mayor en este último caso. En relación con la importancia de las distintas entidades de depósito 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. Sin embargo, esta diferencia, con respecto a las entidades bancarias principalmente, es más reducida que la observada anteriormente en relación a

1. Hay que matizar, no obstante, que en Madrid este valor 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 el criterio de localización del demandante de crédito.

EL SISTEMA FINANCIERO EN EXTREMADURA

la estructura de los depósitos. La evolución del volumen de créditos en los últimos cuatro 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.

CUADRO 7: Créditos del sistema bancario. Detalle por Comunidades Autónomas a 31/12/02 (Datos en millones de euros)

	Volumen de Crédito				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	166.473	107.676	57.845	952	24,0	31,6	18,3	2,6
Cataluña	131.257	59.676	70.363	1.285	18,9	17,5	22,3	3,6
Andalucía	87.431	37.905	40.895	8.631	12,6	11,1	12,9	23,9
C. Valenciana	66.703	28.635	32.007	6.061	9,6	8,4	10,1	16,8
Pais Vasco	41.935	19.506	17.244	5.185	6,1	5,7	5,5	14,4
Castilla-León	30.898	11.902	16.523	2.473	4,5	3,5	5,2	6,9
Galicia	28.406	15.298	12.978	130	4,1	4,5	4,1	0,4
Canarias	22.676	13.035	8.731	909	3,3	3,8	2,8	2,5
Aragón	18.952	6.497	10.437	2.018	2,7	1,9	3,3	5,6
C.-La Mancha	18.827	6.035	10.365	2.360	2,7	1,8	3,3	6,5
Baleares	17.715	8.819	8.728	168	2,6	2,6	2,8	0,5
Murcia	16.166	6.031	8.613	1.522	2,3	1,8	2,7	4,2
Asturias	12.878	7.162	4.731	985	1,9	2,1	1,5	2,7
Navarra	10.000	3.087	4.555	2.358	1,4	0,9	1,4	6,5
Extremadura	9.745	4.190	5.032	522	1,4	1,2	1,6	1,4
Cantabria	6.961	3.301	3.581	80	1,0	1,0	1,1	0,2
La Rioja	5.005	1.895	2.726	384	0,7	0,6	0,9	1,1
Ceuta	559	257	275	27	0,1	0,1	0,1	0,1
Melilla	547	306	207	35	0,1	0,1	0,1	0,1
Total Nacional	693.133	341.213	315.835	36.085	100,0	100,0	100,0	100,0

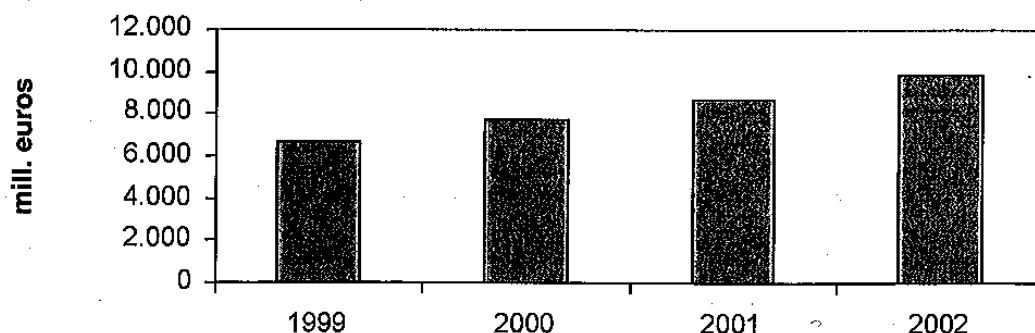
Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

CUADRO 8: Evolución del volumen de Créditos (Datos en millones de euros)

	1999	2000	2001	2002	Variación 2002/2001
Extremadura	6.679	7.766	8.676	9.745	+12,32 %
España	476.783	555.445	617.279	693.133	+12,28 %

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

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 31-12-02 (Datos en millones de euros y %)

	Bancos		Cajas de Ahorros		Coops. Crédito	
	volumen	%	volumen	%	volumen	%
Badajoz	2.828	46,5	2.765	45,5	484	8,0
Cáceres	1.362	37,1	2.268	61,8	39	1,1
Extremadura	4.190	43,0	5.032	51,6	522	5,4
España	341.213	49,2	315.835	45,6	36.085	5,2

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

Tal y como observamos previamente, las cajas de ahorros son las que mayores cuantías de crédito conceden, un 51,6% del total de la comunidad. Los bancos presentan una cuota de mercado en la región bastante inferior a la nacional (43% frente a 49,2%). Las cooperativas, por el contrario, tienen mayor importancia en nuestra comunidad que en el conjunto nacional (5,4% en Extremadura y 5,2% en España). Por provincias, destaca Badajoz como núcleo financiero, ya que el volumen de créditos conce-

didados supone cerca del 64% del total de la región. En el gráfico 6 también podemos observar la distribución de la inversión crediticia por tipo de entidades, apreciándose claramente las diferencias entre las provincias de Badajoz y Cáceres.

GRÁFICO 6: Créditos. Cuota de mercado

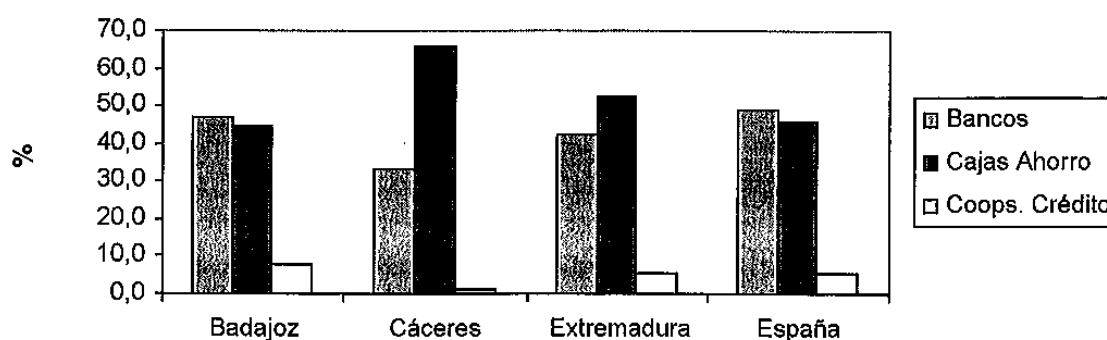
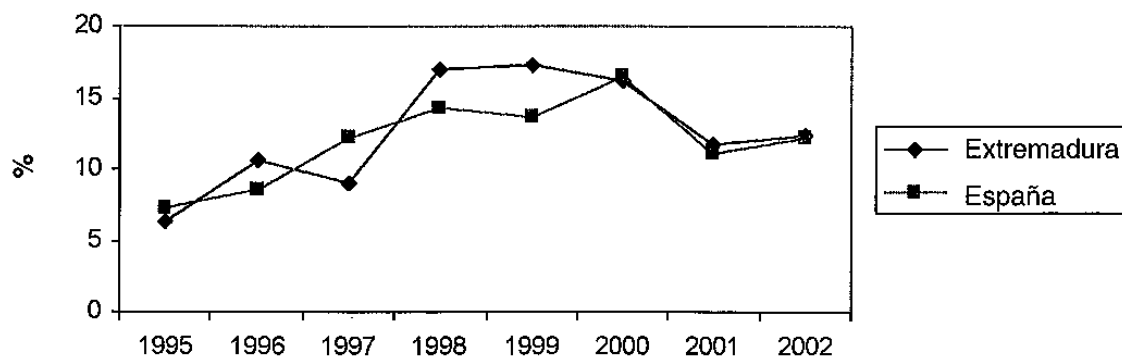


GRÁFICO 7: Tasa de variación anual de créditos



La evolución experimentada en los últimos nueve años por el volumen de créditos concedidos a nivel nacional y autonómico, se presenta en el gráfico 7, mediante las tasas de variación anual del crédito en Extremadura y en España. 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 años las entidades de depósito para la expansión de su actividad crediticia, siendo lógicamente más pronunciada a nivel nacional.

GRÁFICO 8: Evolución ratio créditos/depósitos

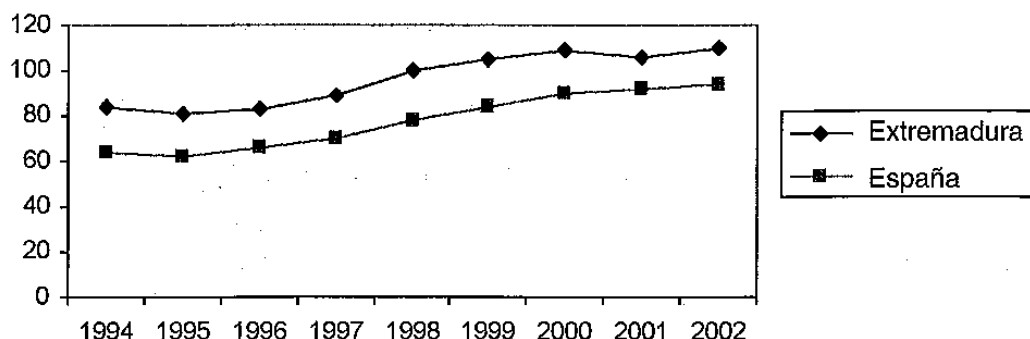


GRÁFICO 9: Créditos y Depósitos en Extremadura

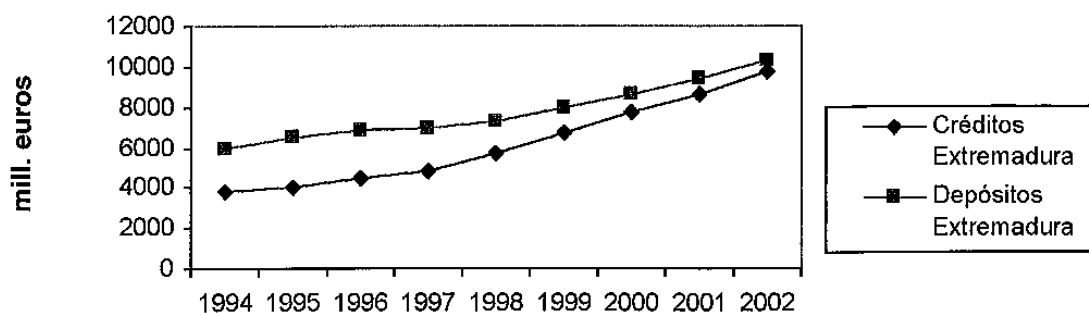
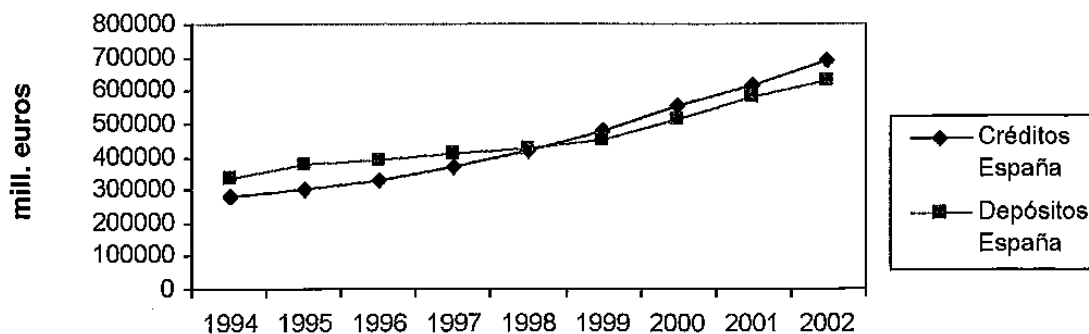


GRÁFICO 10: Créditos y Depósitos en España



Por último cabe realizar un estudio comparado de la evolución en los últimos nueve 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/depó-

sitos, que podemos observar en el 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, como podemos ver en el gráfico 9. Esto supone una clara tendencia a que los depósitos generados por la región permanezcan en la misma mediante la concesión de créditos. En el ámbito nacional incluso, como podemos apreciar en el gráfico 10, se ha invertido la situación inicial, tal y como ya habíamos apuntado, superando actualmente el volumen de créditos al de depósitos.

En líneas generales podemos señalar que el sistema financiero extremeño se ha caracterizado en el ejercicio económico 2002 por el incremento del volumen de depósitos, así como de la inversión crediticia y del número de oficinas (exceptuando en este último caso a las entidades bancarias). Esto supone el mantenimiento de una tendencia de crecimiento iniciada a finales de la década anterior. El análisis de los tipos de entidades de crédito nos ha permitido observar como las cajas de ahorro 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.

5. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

Dada 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 dos últimos años.

En el cuadro 10 presentamos los resultados obtenidos por las cajas de ahorro extremeñas durante el año 2002, con las magnitudes expresadas en porcentaje sobre balance medio. 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 el ejercicio 2002 por Caja Badajoz asciende a 24,3 millones de euros, suponiendo un incremento del 7,65% en relación al año 2001. Esta cifra aporta una rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) para Caja Badajoz del 1,14%, muy superior al porcentaje medio registrado por el sector de cajas de ahorros, situado en el 0,76%.

**CUADRO 10: Resultados de las cajas de ahorros extremeñas en 2002
(Datos en % sobre Activos Totales Medios)**

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas de Ahorro
Productos Financieros	5,25	4,79	4,63
Costes Financieros	-1,53	-1,71	-2,17
Margen de Intermediación	3,72	3,09	2,46
Otros Productos Ordinarios	0,57	0,29	0,62
Margen Ordinario	4,29	3,38	3,08
Gastos de Explotación	-2,69	-2,04	-1,94
Gastos Generales	-0,78	-0,59	-0,57
Gastos de Personal	-1,77	-1,31	-1,18
Amortización	-0,15	-0,13	-0,19
Margen de Explotación	1,60	1,34	1,14
Dotación para insolvencias	-0,45	-0,28	-0,31
Otros Resultados	-0,01	-0,16	-0,07
Resultados antes de Impuestos	1,14	0,89	0,76

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

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, presentándose ésta como la principal ventaja competitiva de la Entidad. 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.

Hay que destacar el incremento experimentado por los productos financieros con respecto a 2001, que asciende al 7,8%, mientras que los costes ha sido reducidos en un 1,1%. De este modo se ha podido alcanzar un margen de intermediación en términos de porcentaje sobre balance medio del 3,72%. No obstante, hay que matizar que el buen comportamiento del margen de intermediación se ve influenciado por dos factores, el mayor volumen de negocio gestionado y el dividendo percibido por una de sus sociedades participadas por la venta de parte de sus inversiones.

En relación con Caja Extremadura, el resultado antes de impuestos obtenido en 2002 en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 33,1 millones de euros, lo que supone una rentabilidad sobre los activos totales medios del 0,89% y una disminución con respecto al ejercicio anterior del 11,73%.

Podemos señalar que los recortes en los tipos de interés iniciados en el ejercicio 2001 han tenido consecuencias importantes en la cuenta de resultados de Caja Extremadura del ejercicio 2002. De esta forma, los productos financieros se sitúan con una rentabilidad sobre activos totales medios del 4,79%, inferior en 49 puntos básicos a la del ejercicio anterior, mientras que los costes financieros se sitúan en el 1,71%, con una disminución de 39 puntos básicos respecto a 2001. Todo ello ha provocado un estrechamiento del margen de intermediación que se sitúa en el 3,09% sobre balance medio. Hay que subrayar también el incremento 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 2002 sea tan sólo 13 puntos básicos superior a la media del sector de cajas de ahorros.

