

3. EL SISTEMA FINANCIERO

*Borja Encinas Goenechea
Francisco Javier Fragoso Martínez*

1. ANÁLISIS DEL ENTORNO ECONOMICO

Durante el año 2006, el crecimiento de la economía mundial continuó siendo robusto, lo que caracteriza a este ciclo como uno de los más expansivos desde los años setenta. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial creció un 5,1% (4,9% en 2005). Este mayor dinamismo se sustentó en un sólido crecimiento de las economías industrializadas así como en el acelerado crecimiento de China (10,7%) e India (9,4%). En la zona euro, la recuperación económica ha sido superior a lo previsto, alcanzando un crecimiento del 2,6%, la tasa más alta de los últimos seis años.

Respecto a la economía española, el año 2006 ha sido un ejercicio muy favorable ya que, en contra de lo inicialmente esperado, no ha mostrado una desaceleración sino que, con un avance del 3,9%, ha superado en medio punto porcentual el ya elevado ritmo de crecimiento registrado en 2005 y ha mostrado un mayor dinamismo que el resto de las economías de la Unión Europea. Este contexto de crecimiento dinámico ha tenido su reflejo en el mercado laboral donde, un año más, España sigue siendo uno de los principales países generadores de empleo en la eurozona. El pasado año se crearon cerca de 700.000 empleos, lo que ha permitido que la tasa de paro se redujera hasta el 8,2%, medio punto porcentual inferior a la registrada en 2005, y aumentara el número de afiliados a la Seguridad Social hasta alcanzar los 18.770.259 cotizantes.

En el terreno de los precios, los resultados también han sido mejor de lo previsto, ya que la contención de los precios energéticos ha permitido que la tasa de inflación cerrase el año en el 2,7%, un punto porcentual menos que en el ejercicio anterior y la menor tasa de los últimos tres años. El aspecto negativo es que el diferencial con la Zona Euro se situó en 0,8 puntos porcentuales, lo que provoca nuevamente una pérdida de competitividad de la economía española frente a sus principales competidores.

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, el vigor demostrado por la economía europea ha llevado al Banco Central Europeo a cambiar su política monetaria. Después de dos años y medio de tipos mínimos, en el 2%, a lo largo de 2006 ha realizado

hasta cinco subidas consecutivas de 0,25 puntos porcentuales, hasta situar su tipo de intervención en el 3,5%. En el caso de los Estados Unidos, la Reserva Federal ha continuado con su política monetaria restrictiva de los dos años anteriores elevando su tipo de interés oficial en un punto porcentual, hasta situarlo a finales de año en el 5,25%. Estos movimientos alcistas tuvieron su reflejo en los tipos de mercado provocando un repunte del Euribor desde el 2,78% al 3,92% a finales de año, su mayor nivel desde mayo de 2002.

Respecto a la evolución del mercado de valores español, la recuperación de la economía europea y los excelentes resultados empresariales han favorecido el cierre de un ejercicio claramente alcista, con una revalorización del principal índice de referencia, el IBEX 35, del 32%, la mayor de su historia.

En definitiva, el entorno económico y financiero en el que se ha desarrollado la actividad del sector bancario español, ha estado determinado por dos factores: el dinamismo de la economía española y el incremento de los tipos de interés, que ha permitido aflojar algo la presión sobre sus márgenes de intermediación.

Como era de esperar, las entidades bancarias no han dejado pasar la oportunidad y han aprovechado este contexto favorable para lograr crecimientos significativos de actividad y de beneficios, y mejorar sus ratios de rentabilidad y eficiencia.

En lo que se refiere a los resultados, el año 2006 ha vuelto a confirmar que el sector bancario español es uno de los más eficientes y pujantes de Europa. Las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito) obtuvieron el año pasado un beneficio neto de 25.717 millones de euros, lo que, además de representar un 33,6% más que el ejercicio anterior, supone un récord histórico. Entre los motivos que permiten explicar este crecimiento se pueden destacar los siguientes:

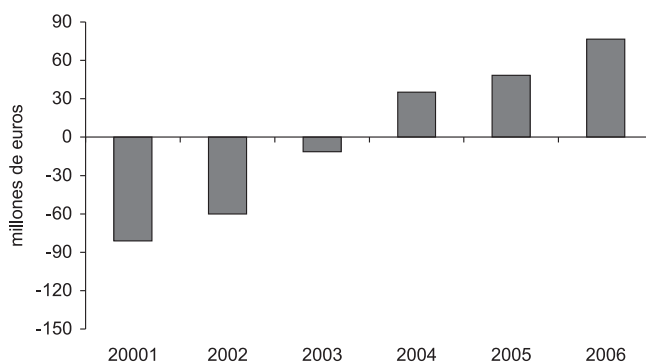
- La fuerte expansión del crédito al sector privado que creció en torno al 25%¹. Además, debemos destacar que este importante crecimiento de la inversión crediticia se ha conseguido con unos niveles de morosidad muy reducidos, en torno al 0,61%, sobre todo si se compara con otros sistemas bancarios europeos.
- El notable aumento de los ingresos derivados de los servicios bancarios (comisiones), que crecieron un 12% con respecto al año 2005.
- Los excelentes beneficios extraordinarios obtenidos por las plusvalías procedentes de la venta de participaciones empresariales.
- El buen comportamiento de los gastos de explotación, que crecieron menos de un 7,5%, a pesar del incremento neto de 8.820 empleados y de 1.687 nuevas oficinas.

Por último, se debe hacer referencia a la banca online ya que cada vez son más las personas que realizan sus transacciones bancarias a través de la red por la facilidad, rapidez y seguridad que ofrecen estas operaciones. En efecto, gracias a la excelente progresión en la captación de clientes que la banca online ha experimentado en España, la cuenta de resultados conjunta del sector ha mejorado, de forma continua, en los últimos años. En el año 2002, *Openbank* y *Bancopopular-e* fueron las primeras entidades online en obtener resultados positivos en España. *ING Direct* entró en beneficios en 2003 y *Uno-e* lo hizo en 2004, mientras que *Inversis* es la única entidad online que todavía no ha conseguido resultados positivos.

¹ La fuerte expansión del crédito bancario no se ha visto acompañada de un crecimiento similar de sus depósitos que ha sido inferior al 20%. Este desequilibrio entre la evolución del crédito y los depósitos tradicionales, ha obligado a un gran número de entidades a acudir a los mercados de capitales e interbancarios para poder financiar el mencionado proceso de expansión crediticia.

En el último ejercicio, estas entidades obtuvieron un beneficio conjunto que alcanzó los 76,68 millones de euros², un 58,3% más que en el ejercicio anterior. Estas cifras ponen de manifiesto que la opción de la banca por Internet sigue consolidándose en España, aunque sus beneficios sean todavía escasos si se comparan con los logrados por el conjunto el sector. En el gráfico 1, se recoge la espectacular evolución de los beneficios de la banca online que opera en España durante los últimos 6 años.

GRÁFICO 1: Beneficios de la banca online en España



Fuente: Asociación Española de Banca (AEB) y elaboración propia

2. RED DE OFICINAS BANCARIAS

Para analizar la red de oficinas bancarias, se ha elaborado el cuadro 1, en el que se recoge la evolución del número de sucursales y su distribución por tipo de entidad tanto a nivel nacional como en el ámbito autonómico y provincial.

Como se puede observar, a finales del año 2006 el sistema bancario español contaba con un total de 43.286 sucursales, lo que supone un crecimiento del 4% con respecto al año anterior y casi un 20% en la última década. Estos datos reflejan que, a pesar de la aparición de nuevos canales de distribución, como la banca online, y de que España es el país europeo con mayor índice de bancarización³, las entidades bancarias españolas siguen apostando de manera muy fuerte por la apertura de nueva sucursales como estrategia competitiva.

Al analizar la evolución del número de oficinas por tipo de entidad, se puede apreciar que los bancos no sólo mantienen la trayectoria ascendente iniciada en el año 2002, sino que además se acentúa, ya que en el último año su red de sucursales experimentó un fuerte cre-

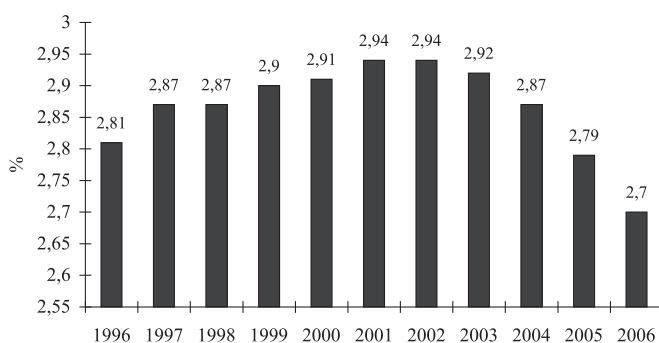
2 Por entidades destaca ING, que consiguió un beneficio de 47,8 millones de euros, lo que supuso un aumento próximo al 10%, mientras que Bancopopular-e ganó 12 millones, un 13,5% más. Uno-e, aumentó su beneficio cerca del 38%, hasta 10,3 millones de euros, en tanto que Openbank, obtuvo un resultado en 2006 de 8,4 millones de euros, casi el triple que los tres millones que ganó el año anterior.

3 Entendemos por índice de bancarización el número de oficinas abiertas por cada 10.000 habitantes. De acuerdo con esta definición, a finales del año 2006 nuestro país presentaba un índice de bancarización igual a 9,7, frente a las 10,7 oficinas por cada 10.000 habitantes existentes en Extremadura. Estos datos son muy superiores a los de otros países europeos donde, en la mayoría de los casos, el índice de bancarización es inferior a 6.

cimiento del 3,9%. A pesar de ello, los bancos no logran ganar cuota de mercado debido a que sus principales competidores, las cajas de ahorros, han continuado con su política de expansión y diversificación geográfica, iniciada hace más de una década, para lograr una mayor proximidad al cliente y, de esta forma, aumentar considerablemente sus posibilidades de negocio. Esta política ha dado lugar a que tan sólo en el año 2006 hayan abierto otras 1.008 oficinas (2,75 oficinas nuevas cada día), lo que representa un crecimiento anual del 4,5%. En la actualidad, la red comercial de los bancos representa, a nivel nacional, el 34,9% del total de oficinas del sistema bancario (a mediados de la década de los noventa su cuota de mercado era casi del 50%), frente al 54,1% de las cajas de ahorros⁴. Para finalizar con el análisis a nivel nacional, un año más se debe destacar el gran esfuerzo que siguen realizando las cooperativas de crédito por hacerse un hueco en un sector cada vez más competitivo. Prueba de ello es que en los últimos diez años su red de oficinas ha crecido casi un 50%, destacando la cuota de penetración que tienen en Navarra, Aragón y Castilla-La Mancha.

En cuanto a Extremadura, a finales del año 2006 el sector bancario tenía operativas 1.170 oficinas, tan sólo 9 más que el año anterior, lo que supone un ligero crecimiento del 0,8%. Si extendemos nuestro análisis hasta el año 2001, podemos observar que en el último quinquenio la red de oficinas bancarias en nuestra región ha crecido un escaso 2,8%, cifra que es muy inferior al 12% alcanzado a nivel nacional en el mismo periodo. Una de las razones que explican este menor dinamismo desde el año 2001⁵ se encuentra en el diferente comportamiento que han seguido los bancos a nivel nacional y regional. Así, mientras en el primer caso la red de sucursales aumentó un 2,30%, en nuestra región los bancos han continuado cerrando oficinas hasta acumular un descenso del 7,31%. Por otro lado, también hay que destacar el mal comportamiento del sector bancario en la provincia de Cáceres, como se verá a continuación en el análisis provincial. Este diferencial entre el crecimiento nacional y regional ha supuesto una importante pérdida de peso relativo del sector bancario extremeño hasta situarse en el nivel más bajo de los últimos diez años (gráfico 2).

GRÁFICO 2: Peso relativo del sector bancario extremeño



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

- 4 Los bancos sólo superan a las cajas en cuota de penetración en tres comunidades: Galicia, Asturias y País Vasco.
- 5 Este hecho resulta aún más llamativo si tenemos en cuenta que, en el periodo comprendido entre los años 1992 y 2000, Extremadura fue, junto con Madrid y Murcia, una de las tres Comunidades Autónomas que registró un mayor crecimiento en el número de oficinas, superando en más de 10 puntos porcentuales a la media nacional.

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas del sistema bancario

	1995		1998		2001		2004		2005		2006		Variación (%)	
	número	%	número	%	número	%	número	%	número	%	número	%	06/95	06/05
Badajoz														
Bancos	294	53,3	324	50,8	293	44,0	274	40,0	273	39,2	273	38,4	-7,1	0,0
Cajas Ahorros	203	36,8	234	36,7	267	40,1	288	42,0	297	42,6	308	43,2	51,7	3,7
Coop. Crédito	54	9,9	80	12,5	105	15,9	123	18,0	127	18,2	131	18,4	142,6	3,1
Total	551	100,0	638	100,0	665	100,0	685	100,0	697	100,0	712	100,0	29,2	2,1
Cáceres														
Bancos	175	38,7	178	37,6	145	30,7	136	28,8	131	28,2	133	29,0	-24,0	1,5
Cajas Ahorros	272	60,2	284	60,0	314	66,4	319	67,8	317	68,3	307	67,0	12,9	-3,1
Coop. Crédito	5	1,1	11	2,4	14	3,0	16	3,4	16	3,5	18	4,0	260,0	12,5
Total	452	100,0	473	100,0	473	100,0	471	100,0	464	100,0	458	100,0	1,32	-1,3
Extremadura														
Bancos	469	46,8	502	45,2	438	38,5	410	35,4	404	34,8	406	34,7	-13,4	0,5
Cajas Ahorros	475	47,3	518	46,6	581	51,0	607	52,5	614	52,9	615	52,5	29,5	0,2
Coop. Crédito	59	5,9	91	8,2	119	10,5	139	12,1	143	12,3	149	12,8	152,5	4,2
Total	1.003	100,0	1.111	100,0	1.138	100,0	1.156	100,0	1.161	100,0	1.170	100,0	16,6	0,8
España														
Bancos	17.842	49,2	17.450	45,2	14.756	38,2	14.168	35,2	14.533	34,9	15.096	34,9	-15,4	3,9
Cajas Ahorros	15.214	42,0	17.582	45,5	19.829	51,3	21.503	53,4	22.410	53,9	23.418	54,1	53,9	4,5
Coop. Crédito	3.195	8,8	3.607	9,3	4.091	10,5	4.559	11,4	4.656	11,2	4.772	11,0	49,3	2,5
Total	36.251	100,0	38.639	100,0	38.676	100,0	40.230	100,0	41.599	100,0	43.286	100,0	19,4	4,0
Extremadura /España (%)		2,76		2,87		2,94		2,87		2,79		2,70		

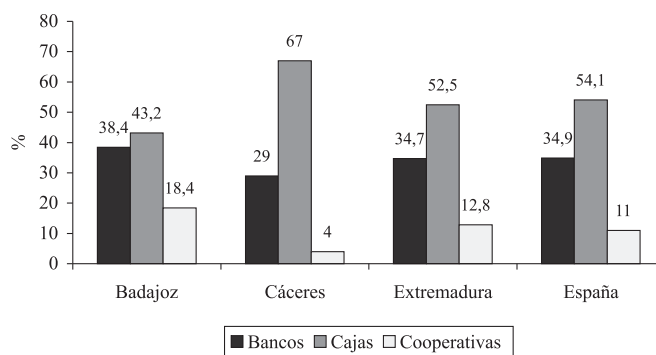
Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España y elaboración propia.

También debemos destacar que cada vez son más las cajas de ahorro interesadas en explorar el mercado bancario extremeño. En efecto, a finales del último año operaban en nuestra región un total de 12 cajas de ahorros procedentes de otras regiones, frente a las 4 que lo hacían en 1997. En ese año, la red de sucursales de las cajas de ahorros foráneas representaban el 28% del total de oficinas de las cajas en Extremadura, mientras que en 2006 dicha cifra alcanza ya el 38%.

Para finalizar, si se analiza la red de oficinas bancarias a nivel provincial, cabe destacar tres aspectos:

- En la provincia de Cáceres el sector bancario parece estancado, si tenemos en cuenta que el número de oficinas operativas en el año 2006 (458 oficinas) es prácticamente el mismo que en 1995 (452 oficinas). Desde entonces el sector tan sólo ha crecido un 1,32%. Sin embargo, en la provincia de Badajoz la situación es muy distinta ya que, en el mismo periodo, el crecimiento registrado ha sido cercano al 30%, diez puntos superior al ámbito nacional. Actualmente, el 61% de las oficinas abiertas en Extremadura se encuentran en la provincia de Badajoz y el 39% restante en la provincia de Cáceres.
- Como se puede apreciar en el gráfico 3, existen diferencias muy significativas en la composición del sector bancario en las provincias extremeñas. En ambos casos, como también sucede a nivel regional y nacional, las cajas de ahorros lideran claramente el mercado, pero su implantación es especialmente importante en la provincia de Cáceres donde su cuota de mercado alcanza el 67%, frente al 43,2% de Badajoz y el 54,1% de la media nacional.
- En la provincia de Badajoz, las cooperativas de crédito continúan incrementando su presencia y en la actualidad disponen de una red compuesta por 131 oficinas que representa un 18,4% de cuota de mercado, cifra que es muy superior al 11% que alcanzan estas entidades a nivel nacional. En Cáceres la situación es totalmente distinta ya que a pesar del fuerte crecimiento experimentado en los últimos años su cuota de mercado actual apenas alcanza el 4%.

GRÁFICO 3: Composición del sector bancario en 2006



Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

3. LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO

Antes de comenzar con nuestro análisis, es conveniente señalar que los depósitos bancarios cada vez tienen una menor importancia, como consecuencia del proceso de desintermediación bancaria que se viene desarrollando desde hace varios años y que ha dado lugar a cambios radicales en la estructura del ahorro financiero de las familias. Concretamente, se ha producido un trasvase de recursos desde los productos más tradicionales a los de ahorro y previsión (fondos de inversión, fondos de pensiones e inversión directa en bolsa). Si hace 14 años casi el 60% del ahorro familiar se colocaba en depósitos y dinero en efectivo, a finales del último año esta partida apenas alcanzó el 38%.

Centrándonos ya en el análisis de la evolución de los depósitos bancarios, en el cuadro 2 podemos observar que, en el año 2006, los depósitos bancarios han registrado un crecimiento espectacular, tanto a nivel nacional (18,55%) como autonómico (15,17%), siendo en ambos casos el mayor crecimiento de los últimos 20 años. De hecho, los depósitos en el último año han duplicado su ritmo de crecimiento a nivel nacional y casi cuadruplicado su evolución en Extremadura, evolución que es fundamentalmente explicable si observamos la recuperación del ritmo de crecimiento de los

CUADRO 2: Evolución de los depósitos bancarios

	2004		2005		2006		Variación (%)	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	05/04	06/05
Badajoz								
Bancos	2.531,09	37,11	2.839,45	38,93	3.275,03	38,75	12,18	15,34
Cajas Ahorros	3.421,23	50,16	3.455,55	47,38	4.035,77	47,75	1,00	16,56
Coop. Crédito	867,70	12,72	998,99	13,70	1.140,71	13,50	15,13	14,19
Total	6.820,03	100,0	7.293,99	100,0	8.451,51	100,0	6,95	15,87
Cáceres								
Bancos	1.165,54	22,58	1.205,45	23,32	1.376,94	23,32	3,42	14,23
Cajas Ahorros	3.942,19	76,37	3.909,21	75,61	4.459,77	75,54	-0,84	14,08
Coop. Crédito	54,20	1,05	55,56	1,07	66,98	1,13	2,50	20,56
Total	5.161,94	100,0	5.170,21	100,0	5.903,69	100,0	0,16	14,19
Extremadura								
Bancos	3.696,63	30,85	4.044,89	32,45	4.651,98	32,41	9,42	15,01
Cajas Ahorros	7.363,42	61,45	7.364,75	59,09	8.495,54	59,18	0,02	15,35
Coop. Crédito	921,91	7,69	1.054,55	8,46	1.207,69	8,41	14,39	14,52
Total	11.981,97	100,0	12.464,20	100,0	14.355,20	100,0	4,02	15,17
España								
Bancos	300.180,46	39,22	353.457,81	42,12	424.583,32	42,68	17,75	20,12
Cajas Ahorros	413.872,49	54,07	429.307,05	51,16	504.687,94	50,73	3,75	17,56
Coop. Crédito	51.328,70	6,71	56.406,37	6,72	65.535,92	6,59	9,89	16,19
Total	765.381,66	100,0	839.171,23	100,0	994.807,18	100,0	9,65	18,55
Extremadura/España(%)		1,57		1,49		1,44		

Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España y elaboración propia

depósitos captados por las Cajas de Ahorros, tanto a nivel nacional, donde pasaron de crecer un 3,75% en el año 2005 a crecer un 17,56% en el último año; como en nuestra comunidad autónoma, donde el crecimiento pasó de ser casi nulo, un 0,02%, en el año 2005, a un 15,35% en el año 2006. Dicho ritmo de crecimiento contrasta con la evolución de los depósitos en la banca electrónica, que ha pasado de crecer en los años 2004 y 2005 a tasas superiores al 20%, muy por encima de la banca tradicional, a crecer en el año 2006 a un ritmo del 7,93%. Una diferencia tan significativa, tal vez podría explicarse por los efectos de la intervención judicial sufrida, en mayo del año 2006, por las empresas de inversión en bienes tangibles (AFINSA y Forum Filatélico), que podría haber generado reticencias de los ahorradores hacia cualquier forma de ahorro diferente de los canales tradicionales.

Por otra parte, puede apreciarse que se mantiene la tendencia iniciada en 2004, por la cual el crecimiento de los depósitos bancarios a nivel nacional es superior al registrado en Extremadura. El motivo fundamental de esta diferencia lo encontramos en el menor dinamismo del sector privado cuyo volumen de depósitos en nuestra comunidad autónoma creció, un 13,38%, cinco puntos porcentuales menos que a nivel nacional. Diferencia que hubiera sido mayor de no haber mediado el extraordinario comportamiento, antes comentado, de las Cajas de Ahorros en nuestra Región.

El menor dinamismo antes mencionado, ha supuesto una pérdida de peso relativo de los depósitos extremeños en relación al total nacional hasta situarse a niveles no observados en los últimos 20 años (gráfico 4).

Si analizamos la cuota de mercado por tipo de entidad, podemos observar que las cajas de ahorros siguen manteniendo una cuota de mercado superior a los bancos en el ámbito nacional y, muy especialmente, en el regional. En efecto, en los últimos diez años la cuota de mercado de los bancos en Extremadura ha descendido en más de 15 puntos porcentuales hasta situarse en el 32,41%. A nivel nacional el descenso ha sido de poco más de 3 puntos porcentuales y se sitúa a finales del 2006 en el 42,68%.

A nivel provincial cabe destacar, por un lado, la fuerte presencia de las cajas de ahorros en la provincia de Cáceres donde alcanzan una cuota de mercado del 75,54% y, por otro, el gran esfuerzo que están realizando las cooperativas de crédito por hacerse un hueco en la provincia de Badajoz, donde su cuota de mercado casi dobla la media nacional.

Si se realiza un breve análisis por tipo de depósitos, en el cuadro 3 podemos apreciar que los depósitos a plazo, que son los que conllevan una mayor remuneración debido a su menor liquidez, siguen teniendo en nuestra región un menor peso que a nivel nacional. Como consecuencia de ello, podemos deducir que el coste medio de los depósitos captados por las entidades de crédito en Extremadura es inferior al coste medio en el conjunto del país.

CUADRO 3. Peso relativo de los depósitos a plazo con relación al total (%)

	España	Extremadura	Badajoz	Cáceres
2005	48,95	42,43	42,05	42,92
2006	51,32	43,42	42,58	44,51

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

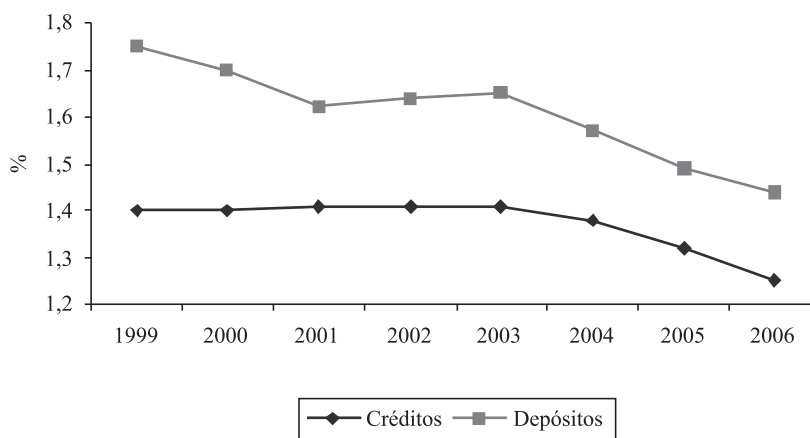
4. LA INVERSIÓN CREDITICIA

Durante el último año la evolución de los créditos, tanto a nivel nacional como en nuestra región, se puede calificar de forma muy positiva, debido al ciclo expansivo que vive la economía española y la extremeña y, muy especialmente, al enorme aumento de la demanda de vivienda. Como se observa en el cuadro 4, a finales de 2006 el volumen de la deuda contraída por las Administraciones Públicas y el sector privado con las entidades de crédito ubicadas en nuestra región ascendía a 18.548 millones de euros, después de haberse incrementado un 18,28% respecto a las cifras de 2005. En el conjunto nacional el crecimiento ha sido superior (25,18%) lo cual es bastante coherente si tenemos en cuenta que durante el pasado año la economía extremeña creció a un ritmo inferior a la media española. Como es evidente, este menor crecimiento de los créditos en Extremadura ha supuesto una pérdida de peso relativo, situándonos en niveles inferiores a los del año 1994 (gráfico 4).

CUADRO 4. Evolución de la inversión crediticia.

	2004		2005		2006		Variación (%)	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	05/04	06/05
Badajoz								
Bancos	3.830,09	46,86	4.659,61	46,65	5.381,90	45,38	21,66	15,50
Cajas Ahorros	3.638,71	44,52	4.512,65	45,18	5.480,53	46,22	24,02	21,45
Coop. Crédito	704,43	8,62	816,55	8,17	995,96	8,40	15,91	21,97
Total	8.173,25	100,0	9.988,81	100,0	11.858,39	100,0	22,21	18,72
Cáceres								
Bancos	1.471,23	31,07	1.864,40	32,75	2.240,77	33,50	26,72	20,19
Cajas Ahorros	3.196,47	67,51	3.753,93	65,94	4.269,13	64,99	17,44	15,81
Coop. Crédito	67,45	1,42	74,70	1,31	101,44	1,52	10,81	35,71
Total	4.735,16	100,0	5.693,08	100,0	6.689,75	100,0	20,23	17,51
Extremadura								
Bancos	5.301,32	41,07	6.524,02	41,60	7.622,67	41,10	23,06	16,85
Cajas Ahorros	6.835,19	52,95	8.266,58	52,71	9.828,07	52,99	20,94	18,89
Coop. Crédito	771,89	5,98	869,59	5,68	1.073,33	5,92	15,47	23,12
Total	12.908,41	100,0	15.681,90	100,0	18.548,14	100,0	21,49	18,28
España								
Bancos	439.851,13	47,08	551.984,44	46,58	681.684,95	45,96	26,17	24,42
Cajas Ahorros	444.478,59	47,58	567.958,22	47,93	723.143,85	48,75	27,78	27,32
Coop. Crédito	49.911,12	5,34	64.968,70	5,48	78.449,05	5,29	30,17	20,75
Total	934.240,88	100,0	1.184.911,38	100,0	1.483.279,65	100,0	26,83	25,18
Extremadura/España(%)		1,38		1,32		1,25		

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

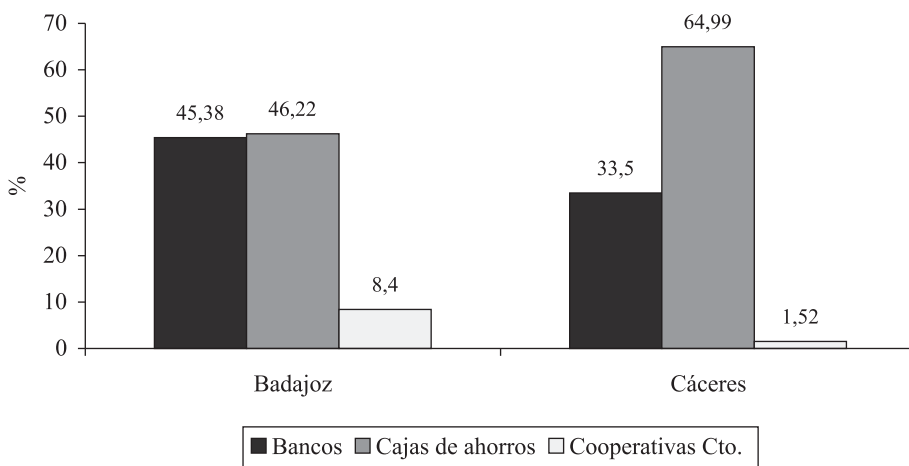
GRÁFICO 4. Peso relativo de los créditos y depósitos en Extremadura en relación al total nacional

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

En el cuadro 4 también se puede observar la evolución de los créditos por tipo de entidad. En este sentido, cabe destacar que tanto a nivel nacional como en Extremadura, los créditos concedidos por las cajas de ahorro han crecido a un ritmo superior al de los bancos. Este hecho, que confirma la tendencia de los últimos años, pone de manifiesto el esfuerzo que están realizando estas entidades por ganar cuota de mercado a la banca y ha permitido que en España, desde el año 2004, la cuota de mercado de las cajas sea superior a la de los bancos⁶. En el mismo sentido, en nuestra región, donde hace tan sólo seis años dominaban los bancos, actualmente existe una clara diferencia a favor de las cajas de casi de 12 puntos porcentuales. También debemos destacar el esfuerzo realizado por las cooperativas de crédito, especialmente en Extremadura, donde fueron las entidades más dinámicas alcanzando un crecimiento del 23,12%, frente al 20,75% de la media nacional.

Dentro de nuestra región el aumento del crédito ha sido muy similar en ambas provincias (en Badajoz 18,72% y en Cáceres 17,51%). A finales del año 2006, los créditos concedidos en la provincia de Badajoz representaban el 65,23% del total de la inversión crediticia regional. Si se compara la distribución del crédito por tipo de entidad en cada una de las provincias extremeñas, se puede observar que existen diferencias significativas entre ambas (gráfico 5). En la provincia de Badajoz, el hecho más destacable en el año 2006 es que por primera vez las cajas de ahorro lideran el mercado de crédito, superando en casi un punto porcentual a los bancos. Por otro lado, las cooperativas de crédito siguen teniendo una importante presencia en Badajoz, ya que cuentan con una cuota de mercado del 8,40% (superior en más de 3 puntos a la que tienen a nivel nacional). En cuanto a la provincia de Cáceres la situación es muy distinta ya que existe un dominio claro de las cajas (64,99%) frente a los bancos (33,50%) y una escasa actividad de las cooperativas de crédito (1,52%).

6 Hace apenas 10 años los créditos concedidos por los bancos en España representaban aproximadamente el 57% del total de créditos del sistema bancario, frente al 39% de las cajas de ahorros.

GRÁFICO 5. La distribución del crédito provincial por tipo de entidad.

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

Los datos recogidos en el cuadro 5 permiten observar que, en los últimos años, la importancia de los créditos concedidos a las AA.PP., con relación al total, es cada vez menor. Esta tendencia es razonable si tenemos en cuenta que en etapas de crecimiento económico, como la actual, los ingresos públicos aumentan y, por lo tanto, los déficit presupuestarios son menores. Además, no hay que olvidar el saneamiento que se está llevando a cabo en las arcas públicas por ser éste uno de los requisitos de los Pactos de Estabilidad y Crecimiento. También se puede apreciar que, en Extremadura, el peso de los créditos a las AA. PP. es muy superior a la media nacional a lo largo de toda la serie. Este excesivo peso, más del doble en 2006, no se debe exclusivamente a una excesiva dimensión del sector público en la economía extremeña sino a la necesidad de un mayor desarrollo de los sectores privados.

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

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
España	5,07	4,46	4,09	3,62	3,14	2,56
Extremadura	8,70	9,42	8,28	7,16	6,21	5,33

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

Por último, vamos a analizar la posición financiera neta (ahorradora o inversora) de nuestra región. Para ello, vamos a calcular el esfuerzo crediticio, ratio que se obtiene dividiendo los créditos concedidos entre los depósitos captados por el sector bancario⁷. Los valores que puede tomar esta ratio son los siguientes:

⁷ Es decir, el esfuerzo crediticio representa qué parte del ahorro captado se reinvierte en la economía en forma de créditos y, por tanto, permite medir la actividad o el grado de dinamismo de una región.

- Un esfuerzo crediticio igual a 1 (créditos = depósitos) indica un equilibrio intraregional en el sentido de que todos los depósitos captados en la región son destinados a la concesión de créditos dentro de la misma.
- Un esfuerzo crediticio inferior a 1 (créditos < depósitos) refleja que la región tiene una posición ahorradora neta, es decir, que parte de su ahorro se destina a financiar las necesidades crediticias de otras regiones (región exportadora neta de capital).
- Un esfuerzo crediticio superior a 1 (créditos > depósitos) revela que la región tiene una posición inversora neta en el sentido de que parte de los créditos concedidos en la misma se han financiado con el ahorro generado en otras regiones (región importadora neta de capital).

En el cuadro 6 se observa que, al igual que en años anteriores, el valor de esta ratio en nuestra región (129,21%) es bastante inferior a la media nacional (149,10%). No obstante, debemos destacar que en 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.

Los datos del último año confirman que el sistema bancario español, en su vertiente más tradicional del negocio es un sistema deficitario, pues el volumen de créditos

CUADRO 6. Evolución del esfuerzo crediticio (%)

	2000	2002	2004	2005	2006
Badajoz					
Bancos	110,11	114,92	151,32	164,10	164,33
Cajas Ahorros	98,42	103,07	106,36	130,59	135,80
Coop. Crédito	83,31	73,91	81,18	81,74	87,31
Total	102,76	104,81	119,84	136,95	140,31
Cáceres					
Bancos	94,35	115,03	126,23	154,66	162,74
Cajas Ahorros	64,23	68,45	81,08	96,03	97,48
Coop. Crédito	78,18	72,79	124,44	134,54	151,46
Total	73,37	80,62	91,73	110,11	113,31
Extremadura					
Bancos	105,07	114,96	143,41	161,29	163,86
Cajas Ahorros	78,88	83,94	92,83	112,25	115,69
Coop. Crédito	82,94	73,83	83,73	84,52	90,87
Total	89,95	94,17	107,73	125,82	129,21
España					
Bancos	131,91	127,51	146,53	156,17	160,55
Cajas Ahorros	92,69	97,49	107,40	132,30	143,29
Coop. Crédito	83,60	89,04	97,24	115,18	119,70
Total	108,98	109,66	122,06	141,20	149,10

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

concedidos supera a los depósitos captados. Por este motivo, las entidades de depósito españolas tuvieron que recurrir, para financiar el crecimiento de sus préstamos, a fuentes alternativas como la titulización de activos bancarios.

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 2006 tenían una ratio por encima del 160%, es decir, de cada 100 euros que captaron en depósitos destinaron más de 160 euros a la concesión de créditos. No obstante, también debemos señalar que el fuerte crecimiento del esfuerzo crediticio de los bancos en Extremadura se ha debido, fundamentalmente, al bajo ritmo de crecimiento de sus depósitos en nuestra región y no, como hubiese sido deseable, a un fuerte aumento de la inversión crediticia.

En cuanto a las cajas de ahorros, el esfuerzo inversor en nuestra región está aún lejos de la media nacional ya que a finales del 2006 existía una diferencia superior a los 27 puntos porcentuales. Sin embargo, debemos destacar que esta diferencia no es mayor debido al esfuerzo crediticio de las cajas de ahorros en la provincia de Badajoz (135,80%) que supera al de la provincia de Cáceres en más de 38 puntos porcentuales (97,48%). En definitiva, sería deseable que en Cáceres aumentase el esfuerzo crediticio de las cajas de ahorros, por ser las que lideran claramente el sector bancario en esta provincia.

5. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

Del conjunto de entidades de crédito que operan en nuestra región debemos destacar fundamentalmente a las cajas de ahorros extremeñas, Caja Badajoz y Caja Extremadura, por ser dos entidades básicas para el desarrollo económico de nuestra región. En este sentido basta recordar que las dos cajas extremeñas tienen abiertas en nuestra región casi 400 sucursales, aproximadamente el 33% del total de oficinas del sector bancario, en las que trabajan cerca de 2.000 personas. En cuanto al negocio bancario, estas dos entidades captan aproximadamente el 40% del ahorro que los extremeños tienen colocados en depósitos bancarios y el volumen de créditos que tienen concedidos representan casi el 30% del total de la inversión crediticia en la región.

Respecto a la cuenta de resultados, el año 2006 ha sido un ejercicio excelente para las cajas extremeñas ya que obtuvieron los mayores resultados de su historia. En el caso de Caja Badajoz, el resultado antes de impuestos ascendió a 37.064 miles de euros, una cifra que representa un crecimiento del 16,32% con respecto al ejercicio precedente, y para Caja Extremadura este resultado fue de 65.133 miles de euros, lo que supone un aumento del 38,82%. Si analizamos dichos resultados en términos de activos totales medios (ATM), se puede observar que las cajas extremeñas ocupan una posición muy favorable ya que sus tasas de rentabilidad (1,11% Caja Badajoz y 1,23% Caja Extremadura) son muy superiores al dato medio (0,97%) obtenido por las cajas.

Los valores alcanzados por los principales epígrafes que integran la cuenta de resultados se recogen, expresado en porcentaje sobre los activos totales medios, en el cuadro 7 y entre ellos podemos destacar lo siguiente:

- El **margen de intermediación**⁸ experimentó un crecimiento importante con respecto al ejercicio anterior. En Caja Badajoz el incremento ha sido del 14,97% y en Caja Extremadura del 23,98%. En términos de porcentaje sobre los ATM, las dos cajas extremeñas obtuvieron unos resultados similares en torno al 2,67%, cifra muy superior a la media del sector que es del 1,83%.
- Respecto al **margen ordinario**, obtenido tras sumar al margen anterior el importe de otros productos y gastos ordinarios, la evolución también ha sido favorable y muy especialmente en Caja Badajoz, que experimentó un crecimiento del 21,58% debido al fuerte aumento de los ingresos netos por comisiones y al buen comportamiento de los mercados financieros. Si se realiza el análisis en términos de ATM, se puede observar en el cuadro 7, que las cajas extremeñas siguen manteniendo un diferencial importante con respecto al conjunto del sector.
- Tras aplicar los gastos y otros resultados de explotación, se obtiene el **margen de explotación** cuya evolución ha sido bastante positiva para las cajas extremeñas. En Caja Badajoz este margen experimentó un importante crecimiento interanual del 51,28%, frente al 23,31% de Caja Extremadura. Expresado en términos de ATM, las dos cajas extremeñas presentan unos márgenes explotación por encima de la media del sector.
- Por último, considerando las pérdidas netas por deterioro de activos, las dotaciones a provisiones y otros resultados llegamos al **resultado antes de impuestos**, cuyas cifras han sido comentadas anteriormente.

CUADRO 7. Principales componentes de la cuenta de resultados (% sobre ATM)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas
Productos financieros	4,04	4,07	3,91
Costes financieros	(1,38)	(1,39)	(2,08)
= Margen Intermediación	2,66	2,68	1,83
Otros productos y gastos ordinarios	0,72	0,51	0,72
= Margen Ordinario	3,38	3,19	2,55
Gastos y otros resultados Explotación	(1,94)	(1,59)	(1,28)
de los que: Gastos Personal	(1,38)	(1,11)	(0,84)
= Margen Explotación	1,44	1,60	1,27
Resto de productos y costes	(0,33)	(0,38)	(0,3)
= Rdo. antes de Impuestos	1,11	1,23	0,97

Fuente: Memoria de la CECA, Informe Anual de Caja Badajoz y Caja Extremadura.

Para finalizar, no podemos olvidar que uno de los aspectos fundamentales que mejor definen a las cajas de ahorros es su vocación social y vinculación territorial. En

⁸ Este margen refleja los ingresos que obtienen las entidades de crédito por su labor de intermediación.

este sentido, debemos destacar, un año más, la fuerte apuesta de las cajas de ahorros extremeñas por contribuir al desarrollo socioeconómico de nuestra región destinando una gran parte de sus beneficios al Fondo de la Obra Benéfico Social. De los beneficios netos obtenidos en el año 2006, la Caja de Badajoz destinó el 50% al Fondo de Obra Social, frente al 23,80% de media del conjunto de cajas, equivalente a 14,8 millones de euros. En cuanto a Caja Extremadura la cantidad destinada a estos fines fue de 12 millones de euros, que supone un 27% de sus beneficios líquidos.

BIBLIOGRAFÍA

- Asociación Española de Banca (AEB): *Anuario Estadístico de la Banca en España 2006*.
- Banco de España: *Boletín Económico*, varios números.
- Banco de España: *Boletín Estadístico*, varios números.
- Caja de Ahorros de Badajoz: *Informe anual 2006*.
- Caja de Ahorros Extremadura: *Informe anual 2006*.
- Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA): *Anuario Estadístico de las Cajas de Ahorros 2006*.
- Encinas Goenechea, B., F. J. Fragoso Martínez y J. M. Ausín Gómez (2001): “Dimensión y estructura del sector crediticio en Extremadura”, *II Encuentro Iberoamericano de Finanzas y Sistemas de Información*, Palma de Mallorca, 28-30 de noviembre.
- Unión Nacional de Cooperativas de Crédito (UNACC): *Anuario Estadístico de las Cooperativas de Crédito 2006*.