

3. EL SISTEMA FINANCIERO

José Luis Miralles Marcelo
José Luis Miralles Quirós
M^a del Mar Miralles Quirós

1. INTRODUCCIÓN

El complejo escenario económico en el que se ha desarrollado el ejercicio 2007 se ha caracterizado por la crisis desencadenada durante el mes de agosto por los denominados préstamos *subprime*. Los impagos derivados de estas hipotecas de alto riesgo estadounidenses han dado lugar a una crisis financiera que rápidamente se vio extendida a todos los mercados, generando un clima de desconfianza y volatilidad de dimensión internacional.

Si bien durante el primer semestre del año la economía mundial vivió una situación de bonanza económica, con favorables tasas de crecimiento (apoyada por el dinamismo de las economías emergentes), la segunda mitad del año quedará marcada por la aparición de las turbulencias en los mercados financieros, un acusado retraimiento de la liquidez, una mayor presión sobre los precios y el inicio de una fase de moderación del crecimiento que han tenido como consecuencia una modificación en el diseño de las políticas monetarias.

Por áreas geográficas, cabe destacar que el crecimiento del PIB estadounidense fue del 2,2%, correspondiendo tan sólo el 0,6% al último trimestre del año. El temor a una recesión económica condujo a la Reserva Federal a reducir los tipos de interés hasta en tres ocasiones: en 50 puntos básicos tras la aparición de las primeras turbulencias, otros 25 puntos básicos a finales de octubre y, de nuevo, 25 puntos adicionales el 11 de diciembre, cerrando el año con un tipo de referencia oficial del 4,25%.

La Zona Euro, en cambio, cerró el ejercicio económico con un crecimiento del 2,6%, apoyada por el crecimiento de la demanda interna y la inversión en bienes de

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

equipo. Como dato negativo, la inflación se situó en el 3,1% a finales de año, consecuencia de las tensiones en los precios del petróleo¹ y los alimentos.

En cuanto a la evolución de los tipos de interés, el Banco Central Europeo intervino hasta en dos ocasiones durante el primer semestre del año, con dos subidas de 0,25 puntos, que colocaron el tipo de referencia oficial en el 4%.

Por su parte, las bolsas europeas se han visto inmersas en un periodo de elevada volatilidad e incertidumbre. Con cierta anticipación a la convulsión de los mercados financieros, las cotizaciones de las principales plazas bursátiles registraron un movimiento a la baja entre julio y agosto, para reiniciar una recuperación durante el mes de septiembre, volver a descender en octubre y remontar posteriormente en los últimos meses del ejercicio.

En cambio, el mercado de cambios sigue dominado por la continua e intensa apreciación del euro frente a la mayor parte de las restantes monedas, particularmente respecto a la divisa americana que, en noviembre último, alcanzó un máximo histórico al cotizar cerca de los 1,50 dólares.

En cuanto a la situación económica en nuestro país, dentro del proceso de suave desaceleración iniciado en la pasada primavera, la economía española sigue presentando un balance claramente positivo en términos de crecimiento y de creación de empleo, que se evidencia por el diferencial favorable respecto a los países de la Unión Europea, con un crecimiento del PIB en 2007 del 3,8%; teniendo como nota negativa el importante crecimiento del Índice de Precios al Consumo, que se situó a finales de año en el 4,2%.

Otros importantes aspectos a destacar son, por un lado, la desaceleración de la economía que encuentra su raíz en el proceso de normalización de la actividad en el sector de la construcción, tanto por el lado de la demanda como de la oferta; y por otro, el endurecimiento de las condiciones monetarias que parece afectar a la demanda de crédito, donde se advierte un cierto retraimiento tanto en el caso de los hogares, especialmente en el destinado a la vivienda, como de las empresas.

Dentro de este panorama del sistema financiero español, presentamos una visión general de la situación actual y evolución en la última década 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.

1. El precio del crudo registró durante el año 2007 un notable aumento hasta alcanzar máximos históricos. Esta acusada subida obedece, entre otros factores, al notable incremento del consumo de las economías emergentes y, particularmente, de China.

EL SISTEMA FINANCIERO

Como podemos observar en el cuadro 1, a finales del año 2007 la red de oficinas del sistema bancario español está compuesta por 45.086 sucursales, suponiendo un crecimiento del 4,16% con respecto al año anterior y del 21,59% en la última década. Estos datos indican que las entidades bancarias españolas siguen apostando muy fuerte por la apertura de nuevas oficinas como estrategia competitiva. Si realizamos un análisis por tipo de entidad, los bancos mantienen la trayectoria ascendente iniciada en 2002, aunque si analizamos la evolución durante la última década es de signo negativo. Los bancos no logran ganar cuota de mercado frente a sus principales competidores, las cajas de ahorros, ya que estas últimas han continuado con su política de expansión y diversificación geográfica iniciada hace más de una década. Tan sólo en el año 2007 las cajas de ahorros han abierto en el conjunto nacional un total de 1.173 oficinas, lo que representa un crecimiento del 5% anual, siendo el crecimiento en los últimos diez años superior al 50%. Para finalizar con el análisis a nivel nacional, es preciso señalar el gran esfuerzo que siguen realizando las cooperativas de crédito por hacerse un hueco en este sector que cada vez es más competitivo.

En el análisis regional, observamos que a 31 de diciembre de 2007 existen en Extremadura un total de 1.191 oficinas, lo que supone un incremento anual del 1,79% y del 14,3% en la última década. También se observa como el mayor número de las mismas, 623 (52,3%), corresponde a las cajas de ahorros, seguido de bancos con 413 (34,7%) y, finalmente, de cooperativas de crédito con 155 (13%).

Si analizamos la cuota de mercado según el número de oficinas a finales de 2007 (gráfico 1), 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, 65,7%, frente a los bancos que representan tan sólo el 29,9% del total. En cambio, en la provincia de Badajoz, de la red total de oficinas, el 44,1% pertenece a las cajas de ahorros y el 37,6% a los bancos. Por otro lado, las cooperativas de crédito tienen una presencia muy superior en la provincia de Badajoz, 18,3% frente al 4,4% en Cáceres.

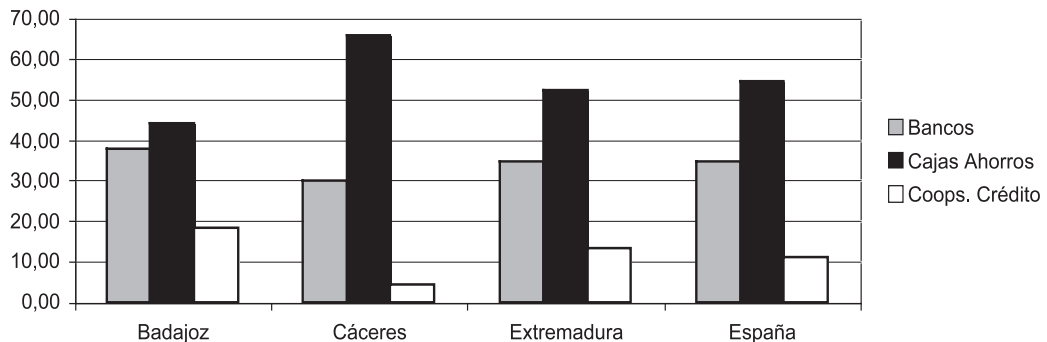
LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

CUADRO 1: Evolución del número de oficinas bancarias

	1996		1999		2002		2005		2006		2007		Variación	
	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	núm	%	07/96	07/06
Badajoz														
Bancos	305	53,0	321	49,1	284	42,3	273	39,2	273	38,4	278	37,6	-8,85	1,83
Cajas Ahorro	207	36,0	245	37,5	274	40,8	297	42,6	308	43,2	326	44,1	57,49	5,84
Coop. Crédito	63	11,0	88	13,5	114	17,0	127	18,2	131	18,4	135	18,3	114,29	3,05
Total	575	100,0	654	100,0	672	100,0	697	100,0	712	100,0	739	100,0	28,52	3,79
Cáceres														
Bancos	182	39,0	168	35,0	140	29,8	131	28,2	133	29,0	135	29,9	-25,82	1,50
Cajas Ahorro	282	60,4	300	62,5	316	67,2	317	68,3	307	67,0	297	65,7	5,32	-3,26
Coop. Crédito	3	0,6	12	2,5	14	3,0	16	3,4	18	4,0	20	4,4	566,67	11,11
Total	467	100,0	480	100,0	470	100,0	464	100,0	458	100,0	452	100,0	-3,21	-1,31
Extremadura														
Bancos	487	46,7	489	43,1	424	37,1	404	34,8	406	34,7	413	34,7	-15,20	1,72
Cajas Ahorro	489	46,9	545	48,1	590	51,7	614	52,9	615	52,5	623	52,3	27,40	1,30
Coop. Crédito	66	6,3	100	8,8	128	11,2	143	12,3	149	12,8	155	13,0	134,85	4,03
Total	1.042	100,0	1.134	100,0	1.142	100,0	1.161	100,0	1.170	100,0	1.191	100,0	14,30	1,79
España														
Bancos	17.674	47,7	16.905	43,4	14.072	36,4	14.533	34,9	15.096	34,9	15.542	34,5	-12,06	2,95
Cajas Ahorro	16.094	43,4	18.337	47,0	20.326	52,6	22.410	53,9	23.418	54,1	24.591	54,5	52,80	5,01
Coop. Crédito	3.311	8,9	3.744	9,6	4.275	11,1	4.656	11,2	4.772	11,0	4.953	11,0	49,59	3,79
Total	37.079	100,0	38.986	100,0	38.673	100,0	41.599	100,0	43.286	100,0	45.086	100,0	21,59	4,16
Extremadura/ España (%)	—	2,81	—	2,91	—	2,95	—	2,79	—	2,70	—	2,64	—	—

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

EL SISTEMA FINANCIERO

GRÁFICO 1: Oficinas. Cuotas de mercado (2007)

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 2007 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 2006; sin embargo, ese incremento es inferior al observado entre los ejercicios 2005 y 2006. La explicación a estos datos la podemos encontrar en que los depósitos bancarios cada vez van teniendo una menor importancia como consecuencia del proceso de desintermediación bancaria. Este fenómeno ha dado lugar a cambios radicales en la estructura del ahorro financiero de las familias, observándose un trasvase de recursos desde los productos más tradicionales a los de ahorro y previsión, como son los fondos de inversión o de pensiones.

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

CUADRO 2: Evolución de los depósitos bancarios.

	2005		2006		2007		Variación	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	06/05	07/06
Badajoz								
Bancos	2.839,45	38,93	3.275,03	38,75	3.598,53	38,30	15,34	9,88
Cajas Ahorros	3.455,55	47,38	4.035,77	47,75	4.566,80	48,61	16,79	13,16
Coop. Crédito	998,99	13,70	1.140,71	13,50	1.229,15	13,08	14,19	7,75
Total	7.293,99	100,0	8.451,51	100,0	9.394,48	100,0	15,87	11,16
Cáceres								
Bancos	1.205,45	23,32	1.376,94	23,32	1.558,96	23,63	14,23	13,22
Cajas Ahorros	3.909,21	75,61	4.459,77	75,54	4.966,64	75,27	14,08	11,37
Coop. Crédito	55,56	1,07	66,98	1,13	72,84	1,10	20,56	8,74
Total	5.170,21	100,0	5.903,69	100,0	6.598,44	100,0	14,19	11,77
Extremadura								
Bancos	4.044,89	32,45	4.651,98	32,41	5.157,49	32,25	15,01	10,87
Cajas Ahorros	7.364,75	59,09	8.495,54	59,18	9.533,45	59,61	15,35	12,22
Coop. Crédito	1.054,55	8,46	1.207,69	8,41	1.301,99	8,14	14,52	7,81
Total	12.464,20	100,0	14.355,20	100,0	15.992,92	100,0	15,17	11,41
España								
Bancos	353.457,81	42,12	424.583,32	42,68	468.513,53	42,36	20,12	10,35
Cajas Ahorros	429.307,05	51,16	504.687,94	50,73	565.501,40	51,13	17,56	12,05
Coop. Crédito	56.406,37	6,72	65.535,92	6,59	71.959,94	6,51	16,19	9,80
Total	839.171,23	100,0	994.807,18	100,0	1.105.974,86	100,0	18,55	11,17
Extremadura/ España (%)	—	1,49	—	1,44	—	1,45	—	—

Fuente: Boletines Estadísticos 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 59,61% (ocho 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.

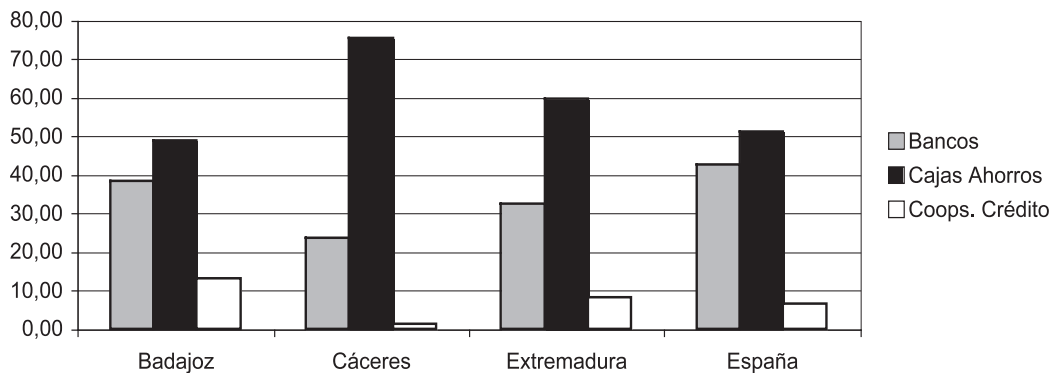
Una posible explicación a estos datos la podemos encontrar en las dispares estrategias seguidas tradicionalmente por las distintas entidades financieras. Bancos y cajas reaccionan de manera diferente ante un contexto económico caracterizado por el incremento de la competencia y la reducción de tipos. Los primeros, por lo general, prefieren reforzar la financiación procedente de otras fuentes, mientras que las segundas mantienen su inclinación por la captación de depósitos, dada su preferencia por el negocio minorista. Esto ha dado lugar a que las cajas de ahorros ganen

EL SISTEMA FINANCIERO

cuota de mercado en los depósitos y, como consecuencia, tengan más recursos para financiar el crédito.

En el gráfico 2 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 2: Depósitos. Cuota de mercado (2007)



Analizamos también el volumen de depósitos y la tasa de participación que presenta en cada comunidad autónoma cada tipo de entidad durante el ejercicio 2007. De este modo, en el cuadro 3 se observa la importancia que tiene cada comunidad autónoma en la captación de recursos dentro de España.

La importancia de las distintas entidades de crédito en la captación de depósitos difiere según la comunidad en la que nos encontremos. Madrid y Cataluña destacan sustancialmente con respecto al resto de comunidades autónomas como núcleos financieros con el mayor número de depósitos. Extremadura ocupa la décimoquinta posición en esta clasificación, con un total de 15.992 millones de euros, lo que supone tan sólo el 1,45% 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 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.

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

CUADRO 3: Depósitos del sistema bancario por Comunidades Autónomas a 31/12/07

	Volumen de Depósitos (millones euros)				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	328.752,7	228.514,7	98.146,6	2.091,4	29,73	48,77	17,36	2,91
Cataluña	175.852,7	46.974,9	126.488,0	2.389,8	15,90	10,03	22,37	3,32
Andalucía	110.773,1	33.105,7	62.168,7	15.498,7	10,02	7,07	10,99	21,54
C. Valenciana	101.917,8	26.264,7	63.156,6	12.496,6	9,22	5,61	11,17	17,37
Pais Vasco	65.433,0	19.786,8	34.968,6	10.677,6	5,92	4,22	6,18	14,84
Castilla-León	56.789,0	15.848,8	36.022,7	4.917,5	5,13	3,38	6,37	6,83
Galicia	45.939,1	19.758,1	25.841,3	339,7	4,15	4,22	4,57	0,47
C.-La Mancha	32.446,9	7.607,1	19.559,4	5.280,4	2,93	1,62	3,46	7,34
Aragón	29.891,5	5.891,6	19.902,3	4.097,5	2,70	1,26	3,52	5,69
Canarias	24.621,7	9.587,2	13.083,7	1.950,7	2,23	2,05	2,31	2,71
Murcia	23.337,6	4.855,1	15.077,9	3.404,6	2,11	1,04	2,67	4,73
Asturias	20.303,5	8.565,0	9.670,6	2.067,9	1,84	1,83	1,71	2,87
Baleares	18.132,0	6.139,2	11.699,1	293,7	1,64	1,31	2,07	0,41
Navarra	16.550,9	3.661,0	8.755,4	4.134,5	1,50	0,78	1,55	5,75
Extremadura	15.992,9	5.157,5	9.533,4	1.302,0	1,45	1,10	1,69	1,81
Cantabria	10.053,5	4.189,8	5.712,1	151,6	0,91	0,89	1,01	0,21
La Rioja	6.885,6	2.018,3	4.082,9	784,4	0,62	0,43	0,72	1,09
Ceuta	782,3	348,5	392,5	41,3	0,07	0,07	0,07	0,06
Melilla	767,8	388,3	349,6	29,9	0,07	0,08	0,06	0,04
Total*	1.105.974,9	468.513,5	565.501,4	71.959,9	100,00	100,00	100,00	100,00

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

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

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, supone un 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 ocho puntos porcentuales inferior al conjunto nacional.

EL SISTEMA FINANCIERO

CUADRO 4: Distribución del ahorro por tipos de depósitos. Situación a 31-12-07

	Vista		Ahorro		Plazo	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%
Badajoz	1.478,6	17,8	2.831,5	34,1	4.000,8	48,1
Cáceres	1.042,1	16,3	2.101,8	32,9	3.250,9	50,8
Extremadura	2.520,8	17,1	4.933,3	33,5	7.251,7	49,3
España	262.732,0	25,5	179.428,9	17,4	589.343,0	57,1

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

4. LA INVERSIÓN CREDITICIA

A partir de los datos presentados en el cuadro 5, podemos realizar un análisis de la evolución experimentada en los últimos 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, a nivel nacional la inversión crediticia ha aumentado en el último año (16,68%), pero a un ritmo inferior al del ejercicio anterior (25,18%). Este incremento es muy similar en los distintos tipos de entidades. En Extremadura, en cambio, el crecimiento de la inversión crediticia ha sido algo superior en el último año al del agregado nacional (17,12%), suponiendo un volumen de 21.722 millones de euros a finales de 2007.

Dentro de Extremadura, la extensión de la actividad crediticia ha sido diferente entre provincias. En Badajoz, a finales de 2007, el volumen de créditos ascendía a 14.109 millones de euros, que supone un incremento del 18,98% con respecto al año anterior, mientras que en Cáceres los créditos concedidos fueron de 7.613 millones de euros, con un incremento anual del 13,81%.

No obstante, si atendemos a la distribución de la inversión crediticia por tipos de entidades, podemos observar claras diferencias entre ambas provincias. A finales de 2007, las cajas de ahorros son las que mayores cuantías de crédito conceden, un 52,14% del total de la región. Cuota de mercado superior a la nacional, que se sitúa en el 48,96%. 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.

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

En la provincia de Cáceres las cajas de ahorros son las que concentran la actividad crediticia alcanzando una cuota de mercado del 64,12%. En cambio, en la provincia de Badajoz la cuota de mercado es muy similar para bancos y cajas, 46,34% y 45,68% respectivamente. Destaca en esta provincia la actividad crediticia desarrollada por las cooperativas de crédito, que alcanza el 7,99% de cuota de mercado, bastante superior a la media regional y nacional (gráfico 3).

Adicionalmente, en el cuadro 6, se aprecia el volumen de créditos concedidos por los distintos tipos de entidades financieras, así como la tasa de participación de las distintas autonomías en el panorama nacional. (Se encuentran situadas por orden decreciente del volumen total de créditos concedidos).

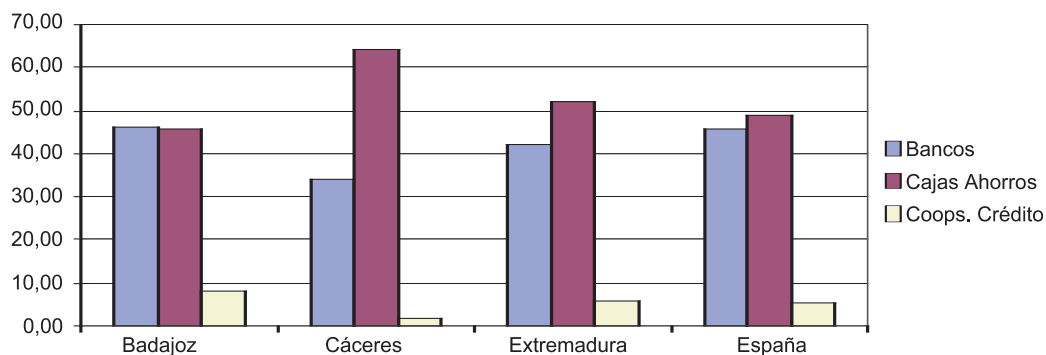
CUADRO 5: Evolución de la inversión crediticia.

	2005		2006		2007		Variación	
	Mill. euros	%	Mill. euros	%	Mill. euros	%	06/05	07/06
Badajoz								
Bancos	4.659,61	46,65	5.381,90	45,38	6.537,84	46,34	15,50	21,48
Cajas Ahorro	4.512,65	45,18	5.480,53	46,22	6.444,43	45,68	21,45	17,59
Coop. Crédito	816,55	8,17	995,96	8,40	1.127,01	7,99	21,97	13,16
Total	9.988,81	100,00	11.858,39	100,00	14.109,28	100,00	18,72	18,98
Cáceres								
Bancos	1.864,40	32,75	2.240,77	33,50	2.599,95	34,15	20,19	16,03
Cajas Ahorro	3.753,93	65,94	4.347,54	64,99	4.882,07	64,12	15,81	12,30
Coop. Crédito	74,75	1,31	101,44	1,52	131,51	1,73	35,71	29,64
Total	5.693,08	100,00	6.689,75	100,00	7.613,53	100,00	17,51	13,81
Extremadura								
Bancos	6.524,02	41,60	7.622,67	41,10	9.137,79	42,07	16,84	19,88
Cajas Ahorro	8.266,58	52,71	9.828,07	52,99	11.326,50	52,14	18,89	15,25
Coop. Crédito	891,30	5,68	1.097,40	5,92	1.258,52	5,79	23,12	14,68
Total	15.681,90	100,00	18.548,14	100,00	21.722,81	100,00	18,28	17,12
España								
Bancos	551.984,44	46,58	681.686,68	45,96	792.059,12	45,77	23,50	16,19
Cajas Ahorro	567.958,22	47,93	723.143,85	48,75	847.262,54	48,96	27,32	17,16
Coop. Crédito	64.968,69	5,48	78.449,05	5,29	91.366,73	5,28	20,75	16,47
Total	1.184.911,35	100,00	1.483.279,57	100,00	1.730.688,39	100,00	25,18	16,68
Extremadura/ España (%)	-	1,32	-	1,25	-	1,26	-	-

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

EL SISTEMA FINANCIERO

GRÁFICO 3: Créditos. Cuota de mercado (2007)



CUADRO 6: Créditos del sistema bancario por Comunidades Autónomas a 31-12-07

	Volumen de Depósitos (millones euros)				Tasa de Participación (%)			
	Total	Bancos	Cajas	Coops.	Total	Bancos	Cajas	Coops.
Madrid	424.836,2	259.280,8	162.207,1	3.348,4	24,55	32,74	19,14	3,66
Cataluña	325.244,5	138.347,4	183.159,2	3.737,9	18,79	17,47	21,62	4,09
Andalucía	233.543,1	96.936,5	115.114,2	21.492,4	13,49	12,24	13,59	23,52
C. Valenciana	178.457,3	74.055,5	89.642,6	14.759,1	10,31	9,35	10,58	16,15
Pais Vasco	82.202,6	33.870,3	36.903,2	11.429,1	4,75	4,28	4,36	12,51
Castilla-León	71.553,2	25.714,9	39.482,2	6.356,0	4,13	3,25	4,66	6,96
Galicia	65.554,7	30.521,7	34.732,5	300,5	3,79	3,85	4,10	0,33
C.-La Mancha	55.886,5	28.002,9	25.820,5	2.063,1	3,23	3,54	3,05	2,26
Aragón	52.522,6	15.420,8	32.249,4	4.852,4	3,03	1,95	3,81	5,31
Canarias	48.137,2	16.166,8	26.161,0	5.809,4	2,78	2,04	3,09	6,36
Murcia	46.328,0	15.209,9	25.447,3	5.670,9	2,68	1,92	3,00	6,21
Asturias	42.405,5	19.666,3	22.212,0	527,3	2,45	2,48	2,62	0,58
Baleares	26.739,0	12.048,7	12.315,8	2.374,5	1,54	1,52	1,45	2,60
Navarra	22.766,8	6.260,0	10.767,7	5.739,1	1,32	0,79	1,27	6,28
Extremadura	21.722,8	9.137,8	11.326,5	1.258,5	1,26	1,15	1,34	1,38
Cantabria	15.877,5	6.055,5	9.459,4	362,7	0,92	0,76	1,12	0,40
La Rioja	12.423,9	4.116,4	7.118,7	1.188,8	0,72	0,52	0,84	1,30
Ceuta	1.265,8	540,7	677,7	47,4	0,07	0,07	0,08	0,05
Melilla	1.104,5	637,2	417,9	49,4	0,06	0,08	0,05	0,05
Total Nacional*	1.730.688,3	792.059,1	847.262,5	91.366,7	100,00	100,00	100,00	100,00

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

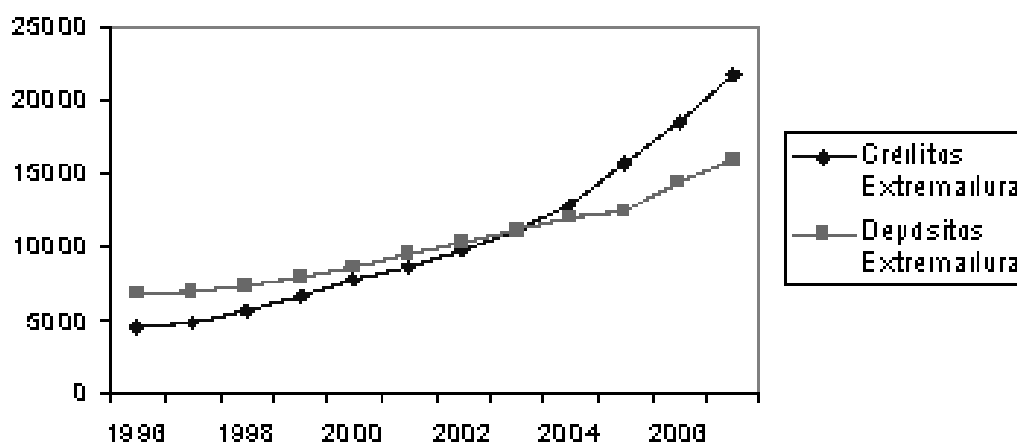
* Cantidad resultante del total regional más banca electrónica y otras entidades sin clasificar.

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

Igual que ocurría en el volumen de depósitos, Madrid² y Cataluña destacan como núcleos bancarios con el mayor número de créditos concedidos (con un 24,55% y 18,79% respectivamente), seguidos a distancia por Andalucía, la Comunidad Valenciana y el País Vasco. Extremadura ocupa la posición décimoquinta en esta clasificación, lo que supone un 1,26% del total nacional para el ejercicio 2007.

Por último, la evolución del crédito y los depósitos a nivel autonómico permite analizar la posición financiera neta de nuestra región.

GRÁFICO 4: Créditos y depósitos en Extremadura



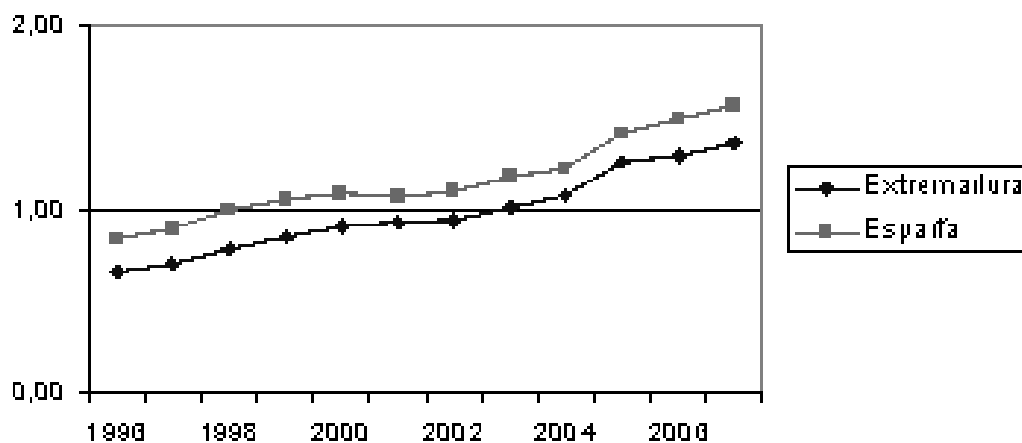
El gráfico 4 presenta la evolución de los créditos y depósitos en Extremadura en millones de euros y refleja un verdadero cambio estructural en la actividad bancaria. La brecha existente a mediados de los noventa a favor de los depósitos se ha reducido notablemente en los últimos años, hasta llegar a 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 2007, siendo este dato un indicador de la aceleración económica de nuestra región que confirma la posición inversora neta de Extremadura.

Esta evolución ascendente se confirma en el gráfico 5, que presenta la evolución temporal del ratio créditos/depósitos tanto en Extremadura como en España. Mediante este ratio entre los créditos concedidos y los depósitos captados por el sector bancario calculamos el esfuerzo crediticio de nuestra región y lo comparamos con el agregado nacional.

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

EL SISTEMA FINANCIERO

GRÁFICO 5: Evolución del esfuerzo crediticio



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 gráfico 5 observamos también como 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.

En líneas generales podemos señalar que el sistema financiero extremeño se ha caracterizado en 2007 por un incremento de la inversión crediticia (17,12%) por encima incluso del crecimiento experimentado por el volumen de depósitos (11,41%). Este crecimiento también se ha podido observar en el número de oficinas. El análisis de los tipos de entidades financieras ha permitido observar como las cajas de ahorros lideran la cuota de mercado, bien sea por número de oficinas y depósitos captados, como por créditos concedidos, siendo esta diferencia más pronunciada para la provincia de Cáceres que para la de Badajoz, caracterizada esta última también por un mayor peso de las cooperativas de crédito, muy por encima de la media nacional.

La evolución de todos estos indicadores financieros a lo largo del ejercicio 2007 supone la consolidación de una tendencia de crecimiento iniciada a finales de la década anterior.

LA AGRICULTURA Y LA GANADERÍA EXTREMEÑAS EN 2007

5. LAS CAJAS DE AHORROS EXTREMEÑAS

Debido a la importancia de las Cajas de Ahorros en el sistema financiero extremeño, realizamos un análisis detallado de las Cajas de Ahorros con sede social en Extremadura, Caja Badajoz y Caja Extremadura, estudiando la cuenta de resultados, la comparación con respecto al sector de cajas de 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 7 se reflejan los resultados obtenidos por las Cajas de Ahorros extremeñas durante el ejercicio económico 2007, con las magnitudes expresadas en porcentaje sobre activos totales medios (ATM).

CUADRO 7: Resultados de las cajas de ahorros extremeñas en 2007.

(Datos en % sobre Activos Totales Medios)

	Caja Badajoz	Caja Extremadura	Sector Cajas de Ahorros
Productos Financieros	4,75	4,84	4,94
Costes Financieros	-1,93	-1,95	-2,99
= Margen de Intermediación	2,82	2,90	1,95
Ingresos netos por comisiones	0,48	0,44	0,45
Rdo. Op. Fras y Dif. Cambio	0,07	0,11	0,35
= Margen Ordinario	3,37	3,44	2,75
Gastos de Explotación	-2,00	-1,46	-1,21
Gastos Generales	-0,55	-0,39	-0,35
Gastos de Personal	-1,32	-1,00	-0,76
Amortización	-0,12	-0,08	-0,10
Otros resultados de explotación	0,10	0,06	0,05
= Margen de Explotación	1,47	2,04	1,60
Pérdidas por deterioro de activos	-0,26	-0,67	-0,47
Dotación a provisiones (neto)	-0,04	-0,02	-0,05
Otros Resultados	0,05	0,04	0,08
= Resultados antes de Impuestos	1,22	1,39	1,15

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

Caja Badajoz ha obtenido en 2007 un resultado antes de impuestos de 44,97 millones de euros, suponiendo un incremento relativo del 21,34% respecto al año anterior. Esta cifra aporta una rentabilidad sobre los activos totales medios (ROA) para Caja Badajoz del 1,22%, por encima del valor obtenido en términos medios por el sector (1,15%). Como podemos observar en el cuadro 7, el análisis comparativo con el sector muestra que Caja Badajoz mantiene un diferencial favorable respecto a las cifras alcanzadas por el conjunto de las cajas de ahorros en la casi totalidad de los márgenes.

EL SISTEMA FINANCIERO

En relación con Caja Extremadura, el resultado antes de impuestos obtenido en 2007 en el desarrollo de su actividad ha ascendido a 86,6 millones de euros, lo que supone una rentabilidad sobre los activos totales medios del 1,39% y un incremento con respecto al ejercicio anterior del 33%. En cuanto al análisis comparativo con el sector, y al igual que ocurría para Caja Badajoz, continúa ocupando una posición aventajada en los márgenes intermedios en relación con el conjunto de las Cajas de Ahorros.

Hay que destacar la importancia de este diferencial positivo para las cajas con sede social en Extremadura, ya que ambas han afrontado en el ejercicio 2007 un complejo escenario económico. Ambas entidades han sabido sobreponerse con soltura a los factores de inestabilidad en los que se ha desarrollado la actividad financiera en los últimos meses del ejercicio y se sitúan actualmente entre las entidades más rentables y eficientes del sector de Cajas de Ahorros en España.