

Análisis comparativo de la estructura económico-financiera de las entidades de depósito españolas

PILAR IBARRONDO DÁVILA*

En la actualidad, los bancos, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito están legalmente equiparados desde el punto de vista operativo. No obstante, la distinta trayectoria histórica seguida por cada grupo institucional, así como las limitaciones legales del pasado han condicionado una orientación diferente en la actividad desarrollada por cada una de las categorías referidas, lo cual tiene su reflejo en el peso relativo de los distintos componentes de los estados financieros.

Desde esta perspectiva, en el presente trabajo se efectúa un análisis comparativo de los componentes más relevantes del balance, de manera agregada, de las distintas categorías de empresas bancarias españolas, al objeto de poner de relieve las diferencias existentes entre las mismas.

Palabras clave: entidades de depósito, sistema bancario, bancos, cajas de ahorro, cooperativas de crédito.

Clasificación: JEL: G21.



COLABORACIONES

1. Introducción

El sistema bancario español está formado por la banca, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito, que constituyen las denominadas *entidades de depósito* y representan las únicas entidades que pueden captar fondos del público mediante depósitos reembolsables, entre los cuales, los depósitos a la vista pueden ser utilizados como medios de pago por lo que poseen la consideración de dinero. El entorno competitivo donde estas empresas desarrollan su actividad ha sufrido fuertes cambios durante las dos últimas décadas. Así, de un contexto altamente estable, apoyado en una regulación que protegía a las entidades operantes de la competencia, se ha pasado a un entorno caracterizado por una

fuerte rivalidad entre las empresas del sector potenciada por el desarrollo de la Unión Monetaria Europea.

Los tres grupos de empresas antes referidos difieren entre sí tan sólo en su forma jurídica y, por tanto, en las peculiaridades que de ella se derivan. Todas están legalmente equiparadas desde el punto de vista operativo y autorizadas a realizar las mismas actividades, dentro del marco de banca universal, no existiendo más diferencias que las procedentes de las propias estrategias de las distintas entidades. No obstante, si bien es cierto que todas estas entidades tienen hoy las mismas posibilidades operativas, la trayectoria histórica de bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, así como las limitaciones impuestas en el pasado, han condicionado una orientación diferente en la actividad desarrollada por cada una de las categorías referidas. Así, pues, las cajas de ahorro y cooperativas de crédito tienen una fuerte vinculación con su provincia,

* Doctora en Ciencias Económicas y Empresariales. Profesora Asociada. Departamento de Economía Financiera y Contabilidad. Universidad de Granada.

CUADRO 1
BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO
COMPOSICION DEL ACTIVO POR AGRUPACIONES INSTITUCIONALES

ACTIVO (millones de euros) a 31 de diciembre de 1998							
	Total	Bancos	% sobre total sistema	Cajas Ahorro	% sobre total sistema	Cooperativas de crédito	% sobre total sistema
Sistema crediticio.....	162.963	102.079	62,64	53.063	32,56	7.821	4,80
Administraciones Públicas.....	127.002	74.121	58,36	49.653	39,10	3.228	2,54
Otros sectores residentes.....	419.348	223.872	53,39	176.464	42,08	19.012	4,53
<i>Créditos.....</i>	<i>390.145</i>	<i>209.650</i>		<i>161.912</i>		<i>18.583</i>	
<i>Valores renta fija.....</i>	<i>6.563</i>	<i>3.057</i>		<i>3.444</i>		<i>62</i>	
<i>Valores renta variable.....</i>	<i>22.640</i>	<i>11.165</i>		<i>11.109</i>		<i>366</i>	
Sector exterior.....	108.672	87.482	80,50	21.037	19,36	153	0,14
Inmovilizado.....	21.001	9.073	43,20	11.016	52,45	912	4,35
Periodificación y diversas.....	33.401	25.809		6.998		594	
Total activo.....	872.387	522.436	59,88	318.231	36,48	31.721	3,64

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

CUADRO 2
BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO
COMPOSICION DEL PASIVO POR AGRUPACIONES INSTITUCIONALES

PASIVO (millones de euros) a 31 de diciembre de 1998							
	Total	Bancos	% sobre total sistema	Cajas Ahorro	% sobre total sistema	Cooperativas de crédito	% sobre total sistema
Sistema crediticio.....	163.726	126.212	77,09	35.276	21,55	2.238	1,36
Administraciones Públicas.....	23.270	13.907	59,76	8.567	36,82	796	3,42
Otros sectores residentes.....	427.961	186.117	43,49	217.564	50,84	24.280	5,67
<i>Depósitos.....</i>	<i>318.079</i>	<i>128.123</i>		<i>166.980</i>		<i>22.976</i>	
<i>Cesiones temporales de activos.....</i>	<i>86.049</i>	<i>46.786</i>		<i>38.024</i>		<i>1.239</i>	
<i>Valores.....</i>	<i>13.915</i>	<i>5.530</i>		<i>8.385</i>		<i>—</i>	
<i>Otros acreedores.....</i>	<i>9.920</i>	<i>5.679</i>		<i>4.176</i>		<i>65</i>	
Sector exterior.....	153.569	132.119	86,03	21.130	13,75	320	0,21
Cuentas de capital.....	76.197	42.789	56,16	29.626	38,89	3.782	4,96
Pasivos de la obra benéficos-social.....	1.885	—		1.885			
Periodificación y diversas.....	25.780	21.292		4.183		305	
Total pasivo.....	872.388	522.436	59,88	318.231	36,48	31.721	3,64

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



COLABORACIONES

región o territorio de origen y, básicamente, realizan operaciones relacionadas con particulares y pequeñas y medianas empresas (1) —negocio al por menor—, mientras que los bancos muestran una mayor conexión con las actividades de banca al por mayor —grandes empresas— y presentan un menor arraigo local y una mayor presencia internacional.

En el presente trabajo efectuamos un análisis comparativo de los componentes más relevantes del balance, a nivel agregado, de las distintas categorías de empresas bancarias españolas. Con este análisis pretendemos poner de relieve las

diferencias existentes entre las mismas, divergencias éstas que tienen su origen en la distinta trayectoria histórica seguida por cada grupo institucional, y que se manifiestan en el peso relativo de los distintos componentes de los estados financieros.

2. Importancia relativa de las distintas entidades de depósito en el sistema bancario español (2)

Los Cuadros 1 y 2 reflejan, respectivamente, el activo y el pasivo del balance de situación

(1) Asimismo, las cajas de ahorro tradicionalmente han suministrado financiación a las Administraciones locales y territoriales.

(2) IBARRONDO (2001).

agregado para las distintas entidades que forman el sistema bancario español a 31 de diciembre de 1998 —según datos del Banco de España—. A partir de esta información trataremos de analizar la estructura de la inversión y de la financiación de los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito.

La información recogida en dichos cuadros pone de relieve el mayor peso relativo que el conjunto de bancos ostenta dentro del sistema bancario, seguido de las cajas de ahorros y, por último, a gran distancia, las cooperativas de crédito, que constituyen el grupo menos relevante. Así, los bancos suponen el 59,88 por 100 del balance total bancario, las cajas de ahorro el 36,48 por 100 y las cooperativas de crédito el 3,64 por 100.

Si nos centramos en el activo, el mayor peso relativo de la banca se aprecia en todas las partidas contempladas. Los bancos suministran más del 50 por 100 de la financiación recibida por las Administraciones Públicas y por otros sectores privados residentes, las cajas de ahorro aportan el 39,10 por 100 de la financiación al sector público y el 42,08 por 100 al sector privado residente y, finalmente, las cooperativas de crédito sólo contribuyen al 2,54 por 100 de la financiación recibida por el sector público y al 4,53 por 100 de los créditos otorgados al sector privado. Además, la financiación al sector exterior resulta cubierta en un 80,50 por 100 por el conjunto de la banca, un 19,36 por 100 por las cajas de ahorros y sólo el 0,14 por 100 por las cooperativas de crédito.

Por el lado del pasivo, los bancos captan el 59,76 por 100 de los fondos procedentes del sector público, frente al 36,82 por 100 de las cajas de ahorro y el 3,42 por 100 de las cooperativas de crédito. Además, de los recursos procedentes del sector exterior la banca recibe el 86,03 por 100, las cajas de ahorro el 13,75 por 100 y las cooperativas de crédito el 0,21 por 100. Sin embargo, con relación a los fondos obtenidos del sector privado residente las cajas de ahorro ostentan la mayor cuota de mercado, toda vez que, alcanzan el 50,84 por 100 respecto al total del sistema bancario, los bancos el 43,49 por 100 y las cooperativas de crédito el 5,67 por 100.

3. Estructura de la inversión

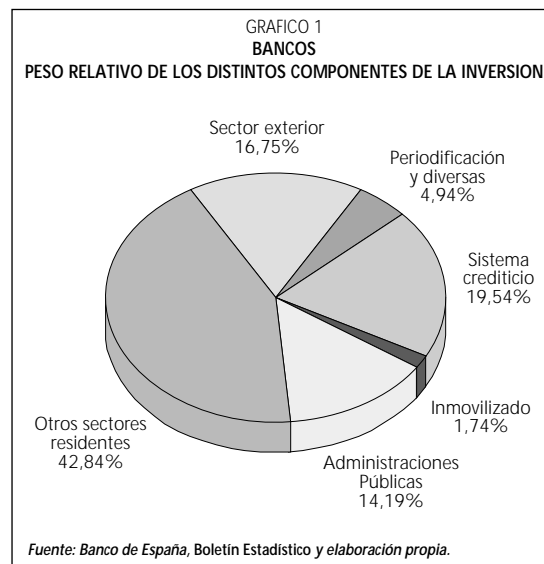
En base a la información recogida en el Cuadro 1 analizaremos el peso relativo de los distintos componentes del activo en cada una de las agrupaciones consideradas dentro del sector bancario.

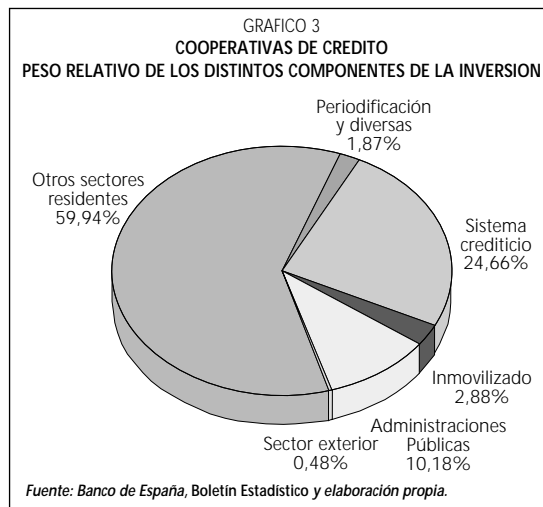
Los Gráficos 1, 2 y 3 permiten ver las diferencias entre las distintas categorías de entidades de crédito, según la importancia relativa que poseen los distintos componentes del balance en cada una de ellas. Se observa que las partidas de inversión correspondientes al sector privado residente representan en los bancos el 42,84 por 100 del total de su activo, en las cajas de ahorro el 55,45 por 100 y en las cooperativas de crédito el 59,94 por 100. Este sector —privado residente—, formado básicamente por los particulares y las empresas residentes en España, ostenta un mayor peso relativo en el balance de las cooperativas, seguido por las cajas de ahorro y, finalmente, por el conjunto de bancos. Lo anterior es reflejo de la mayor vinculación que tienen los dos primeros grupos de entidades —cooperativas de crédito y cajas de ahorro— a la actividad de banca minorista.

Asimismo, resultan relevantes las diferencias observadas en la participación de cada uno de los agregados en el sector exterior. En este sentido, las partidas de activo relacionadas con dicho sector representan en los bancos el 16,75 por 100 de su activo total, en las cajas de ahorro el 6,61 por

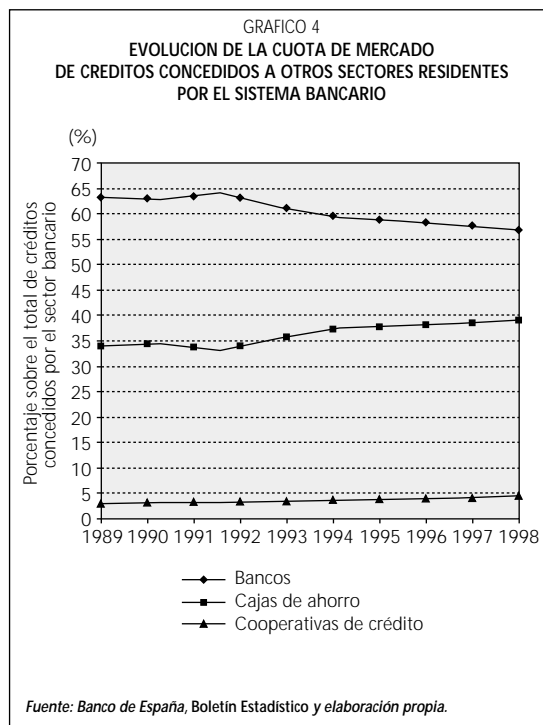


COLABORACIONES





100 y en las cooperativas de crédito tan sólo el 0,48 por 100. De lo anterior, se desprende una mayor conexión de los bancos con la actividad al por mayor en relación a las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito que, como ya hemos comentado, básicamente se dedican a la realización de actividades de banca minorista.



COLABORACIONES

El Cuadro 3 y el Gráfico 4 —obtenido a partir de dicho cuadro— muestran la evolución de los créditos concedidos a otros sectores residentes para cada una de las categorías de entidades consideradas. A través del gráfico, se puede analizar la evolución seguida por la cuota de mercado, para cada grupo de entidades, en el mercado de créditos a otros sectores residentes. Se observa en el mismo que los bancos han ido perdiendo participación en los créditos otorgados por el sistema bancario de forma constante desde 1991, las cajas de ahorro, por el contrario, han ganado cuota ininterrumpidamente desde la misma fecha (3) a

CUADRO 3
EVOLUCION DE LOS CREDITOS CONCEDIDOS A OTROS SECTORES RESIDENTES POR EL SISTEMA BANCARIO
(Miles de millones de pesetas)

Años	Bancos			Cajas de ahorro		Coop. de crédito	
	Importe total del sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema
1989	26.313	16.618	63,16	8.918	33,89	777	2,95
1990	29.135	18.273	62,72	9.981	34,26	881	3,02
1991	34.105	21.799	63,92	11.255	33,00	1.051	3,08
1992	36.894	22.572	61,18	13.076	35,44	1.246	3,38
1993	37.957	22.436	59,11	14.171	37,33	1.350	3,56
1994	41.685	24.384	58,50	15.745	37,77	1.556	3,73
1995	44.609	25.731	57,68	17.066	38,26	1.812	4,06
1996	48.257	27.315	56,60	18.831	39,02	2.111	4,37
1997	55.360	30.609	55,29	22.178	40,06	2.573	4,65
1998	64.915	34.883	53,73	26.940	41,50	3.092	4,77

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

CUADRO 4
DISTRIBUCION DEL CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES
(En millones de euros)

Comunidades autónomas	Total 31/12/98	Cuota de mercado por instituciones					
		Bancos		Cajas ahorro		Coop. cré.	
		Total	%	Total	%	Total	%
País Vasco.....	25.087	12.811	51,07	9.247	36,86	3.029	12,07
Cataluña.....	75.227	34.215	45,48	40.492	53,83	520	0,69
Galicia.....	15.374	8.382	54,52	6.938	45,13	54	0,35
Andalucía.....	43.886	20.442	46,58	18.855	42,96	4.589	10,46
Asturias.....	7.764	4.199	54,08	3.085	39,73	480	6,19
Cantabria.....	3.888	1.893	48,69	1.960	50,41	35	0,90
La Rioja.....	2.467	1.094	44,35	1.284	52,05	89	3,60
Murcia.....	8.521	3.763	44,16	4.204	49,34	554	6,50
Valencia.....	35.208	16.051	45,59	15.867	45,07	3.290	9,34
Aragón.....	9.946	3.600	36,20	5.336	53,65	1.010	10,15
Castilla-La Mancha.....	9.806	3.361	34,27	5.070	51,70	1.375	14,03
Canarias.....	10.799	6.628	61,38	3.754	34,76	417	3,86
Navarra.....	5.660	1.679	29,66	2.612	46,15	1.369	24,19
Extremadura.....	5.017	2.418	48,20	2.311	46,06	288	5,74
Baleares.....	8.745	4.670	53,40	4.005	45,80	70	0,80
Madrid.....	105.192	77.030	73,23	27.833	26,46	329	0,31
Castilla y León.....	16.689	6.995	41,92	8.627	51,69	1.067	6,39
Ceuta.....	256	151	58,98	101	39,45	4	1,57
Melilla.....	255	178	69,80	64	25,10	13	5,10
Sin clasificar.....	358	89	24,86	266	74,30	3	0,84
TOTAL.....	390.145	209.649	53,74	161.911	41,50	18.585	4,76

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

costa del mercado perdido por el agregado bancos y, finalmente, las cooperativas de crédito muestran una leve pero incesante tendencia de crecimiento en dicho mercado. Así, los bancos otorgaban en 1989 el 63,16 por 100 de los créditos al sector privado residente y en 1998 han reducido su participación al 53,73 por 100; las cajas de ahorro concedían en 1989 el 33,89 por 100 de los créditos y en 1998 el 41,50 por 100 y las cooperativas de crédito proporcionaban en 1989 el 2,95 por 100 y en 1998 el 4,77 por 100.

Por consiguiente, se observa una escasa —aunque creciente— relevancia del subsector cooperativas de crédito en el conjunto del sistema bancario español con relación al mercado de créditos a otros sectores residentes. Sin embargo, si analizamos la cuota de mercado por Comunidades Autónomas comprobamos que el peso relativo de las cooperativas de crédito difiere de unas regiones a

otras (4). La participación de estas entidades en la concesión de créditos se muestra sensiblemente superior a la media nacional en las Comunidades de País Vasco, Andalucía, Valencia, Aragón, Castilla-La Mancha y Navarra. En cambio, en las Comunidades de Cataluña, Galicia, Cantabria, Baleares y Madrid, la participación de las cooperativas en el crédito concedido a otros sectores residentes resulta insignificante.

Por último, respecto al peso relativo de las distintas partidas de activo, el *sistema crediticio* representa cerca del 25 por 100 de la inversión total en las cooperativas de crédito, frente al 16,67 por 100 en las cajas de ahorro y al 19,54 por 100 en los bancos. Este hecho pone de manifiesto un exceso de liquidez en las cooperativas de crédito. Este exceso de tesorería, que ha sido normal en la trayectoria histórica de estas entidades, además de afectar de forma negativa a su rentabilidad económica ha supuesto el trasvase de fondos hacia sectores ajenos al cooperativo.

4. Estructura de la financiación

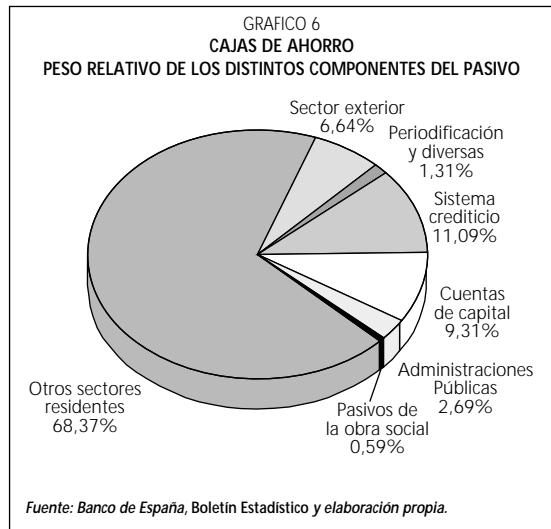
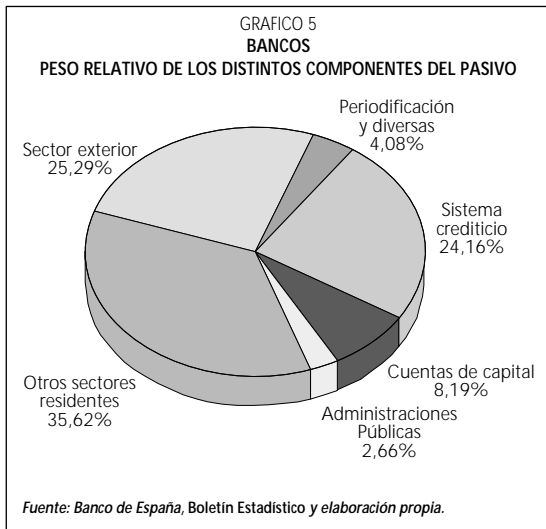
El peso relativo de los distintos componentes del pasivo del sistema bancario también mues-

(3) Respecto al crecimiento experimentado por las cajas de ahorro en la cuota del crédito desde el comienzo de la década de los noventa, las razones básicas, según expone FUENTES (1993) son dos: por un lado, puesto que estas entidades estaban sometidas a diferentes coeficientes que la banca y, además, tenían ciertas restricciones en algunas actividades crediticias —crédito comercial—, la disminución de coeficientes permitió que las cajas de ahorro destinasen los excedentes de liquidez resultantes a la concesión de créditos. Por otro lado, el sector de crédito hipotecario, al que se han dedicado tradicionalmente las cajas de ahorro, fue el menos perjudicado por la crisis económica.

(4) Cuadro 4.



COLABORACIONES



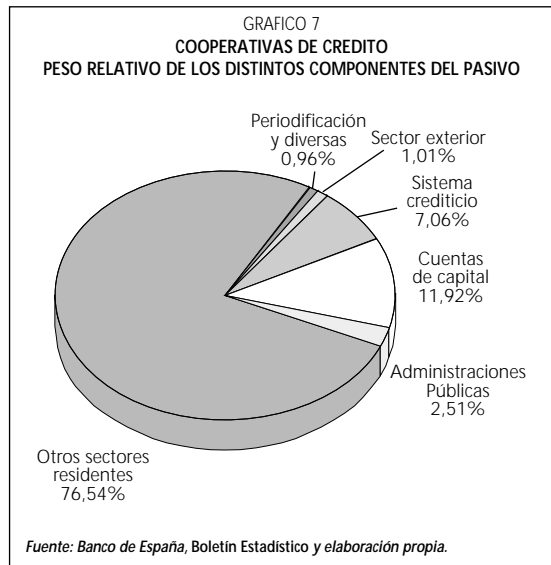
tra diferencias según las distintas categorías de entidades, y así queda reflejado en los Gráficos 5, 6 y 7.

En el conjunto de bancos se observa que los fondos procedentes de otros sectores residentes representan el 35,62 por 100 de la financiación total, el sistema crediticio el 24,16 por 100 y el sector exterior el 25,29 por 100.

En las cajas de ahorro la importancia relativa de los distintos componentes del pasivo resulta diferente. La financiación recibida de otros sectores residentes asciende a 68,37 por 100 —porcentaje considerablemente superior al de los bancos—, los recursos obtenidos en el sistema crediticio representan el 11,09 por 100, y los procedentes del sector exterior tan sólo el 6,64 por 100.

Finalmente, en las cooperativas de crédito el peso relativo de las distintas partidas de pasivo resulta más parecido al de las cajas de ahorro, si bien se aprecia una menor importancia de los fondos procedentes del sector exterior y del sistema crediticio y una mayor repercusión de la financiación captada frente a otros sectores residentes. Concretamente, los fondos procedentes de otros sectores residentes ascienden al 76,54 por 100, los del sistema crediticio al 7,06 por 100 y los del sector exterior al 1,01 por 100.

La distinta relevancia que muestra la financiación recibida de otros sectores residentes, del sistema crediticio y del sector exterior pone de manifiesto, una vez más, las diferencias existentes entre los distintos agregados respecto a



las actividades desarrolladas. Así, las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito presentan una fuerte vinculación al territorio de origen y, básicamente, realizan operaciones relacionadas con particulares y pequeñas y medianas empresas (5) —negocio al por menor—, mientras que el agregado bancos muestra una mayor conexión con las actividades de banca al por mayor —grandes empresas— por lo que estas entidades tienen un menor arraigo local y una mayor presencia internacional.

Al objeto de poner de relieve las diferencias existentes entre los distintos grupos considerados

(5) Asimismo, las cajas de ahorro tradicionalmente han suministrado financiación a las Administraciones locales y territoriales.



COLABORACIONES

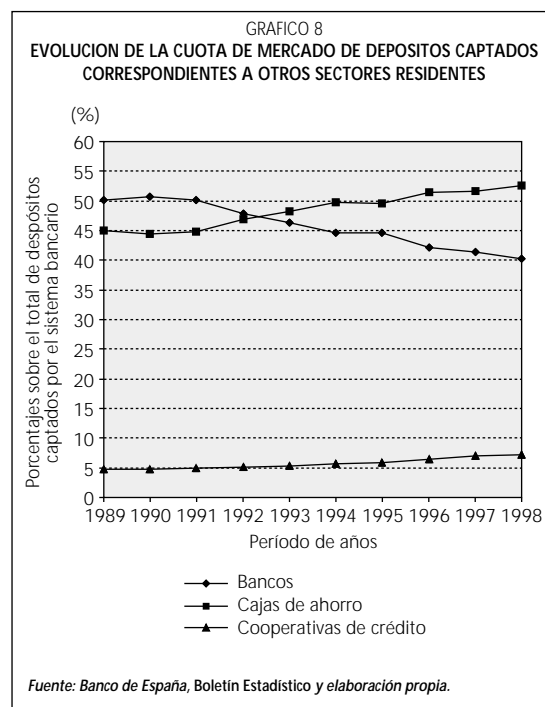
CUADRO 5 EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS CAPTADOS POR EL SISTEMA BANCARIO CORRESPONDIENTE A OTROS SECTORES RESIDENTES (Miles de millones de pesetas)							
Años	Bancos			Cajas de ahorro		Coop. de crédito	
	Importe total del sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema
1989	27.151	13.634	50,22	12.205	44,95	1.312	4,83
1990	31.053	15.746	50,71	13.824	44,52	1.483	4,78
1991	35.090	17.603	50,17	15.757	44,90	1.730	4,93
1992	37.344	17.892	47,91	17.539	46,97	1.913	5,12
1993	41.107	19.055	46,35	19.858	48,31	2.194	5,34
1994	44.060	19.658	44,62	21.921	49,75	2.481	5,63
1995	47.102	21.025	44,64	23.303	49,47	2.774	5,89
1996	48.208	20.342	42,20	24.769	51,38	3.097	6,42
1997	48.825	20.177	41,33	25.248	51,71	3.400	6,96
1998	52.924	21.318	40,28	27.783	52,50	3.823	7,22

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

respecto a los fondos obtenidos de otros sectores residentes, analizaremos la evolución sufrida por los depósitos totales captados a través del sistema bancario.

El Gráfico 8 —obtenido a partir de los datos del Cuadro 5— ilustra acerca de la evolución de la cuota de mercado en los depósitos captados por cada una de las agrupaciones institucionales. En el mismo se observa que las cajas de ahorro han ido ganando cuota de mercado a costa de los bancos, los cuales han visto reducida su participación. Desde 1993 las cajas de ahorro han superado en términos absolutos el volumen de depósitos obtenido por los bancos (6) y, además, las diferencias se han incrementado desde entonces en favor de aquéllas. En concreto, la participación relativa de las cajas de ahorro en el mercado de depósitos era del 44,95 por 100 en 1989, pasando en 1998 al 52,50 por 100. Los bancos captaban en 1989 el 50,22 por 100 del total y en 1998 se ha reducido su participación al 40,28 por 100. Uno de los factores explicativos de la distinta evolución seguida por bancos y cajas en la cuota de depósitos lo constituye el trasvase de recursos que se ha producido desde los depósitos hacia los fondos de inversión mobiliaria, toda vez que, los bancos han canalizado hacia estos instrumentos un mayor volumen de recursos que las cajas de ahorro (7).

Por último, las cooperativas de crédito ostentan una escasa relevancia en los depósitos capta-



dos por el sistema bancario, sin embargo, su cuota de mercado se muestra creciente de forma ininterrumpida a lo largo del período: en 1989 ascendía al 4,83 por 100 y en 1998 se ha situado en el 7,22 por 100.

Además, la importancia relativa de las cooperativas de crédito en la captación de depósitos en relación al sistema bancario globalmente considerado, debe ser matizada, puesto que la distribución de depósitos por Comunidades Autónomas revela que existen diferencias significativas en la cuota de mercado obtenida por las cooperativas de crédito en algunas regiones. El Cuadro 6 muestra que —al igual que en la distribu-

(6) Cuadro 5.
(7) CORRAL (1994).

CUADRO 6
DISTRIBUCION POR COMUNIDADES AUTONOMAS DE LA CUOTA DE MERCADO DE DEPOSITOS (*) CAPTADOS EN OTROS SECTORES RESIDENTES
(En millones de euros)

Comunidades autónomas	Total 31/12/98	Cuota de mercado por instituciones					
		Bancos		Cajas ahorro		Coop. créd.	
		Total	%	Total	%	Total	%
País Vasco.....	27.922	8.340	29,87	15.537	55,64	4.045	14,49
Cataluña.....	78.259	23.647	30,22	53.881	68,85	731	0,93
Galicia.....	20.367	9.668	47,47	10.580	51,95	119	0,58
Andalucía.....	38.865	13.313	34,25	20.087	51,68	5.465	14,07
Asturias.....	9.163	4.916	53,65	3.519	38,40	728	7,94
Cantabria.....	4.027	1.717	42,64	2.293	56,94	17	0,42
La Rioja.....	2.622	1.000	38,14	1.530	58,35	92	3,51
Murcia.....	7.706	2.217	28,77	4.801	62,30	688	8,93
Valencia.....	32.475	11.421	35,17	16.379	50,44	4.675	14,39
Aragón.....	12.800	3.720	29,06	7.732	60,41	1.348	10,53
Castilla-La Mancha.....	13.603	3.947	29,01	7.307	53,72	2.349	17,27
Canarias.....	9.248	4.700	50,82	4.125	44,60	423	4,58
Navarra.....	7.044	1.507	21,39	4.281	60,78	1.256	17,83
Extremadura.....	7.124	3.077	43,19	3.691	51,81	356	5,00
Baleares.....	7.746	2.996	38,68	4.687	60,51	63	0,81
Madrid.....	99.169	69.728	70,31	29.055	29,30	386	0,39
Castilla y León.....	25.207	8.501	33,72	15.245	60,48	1.461	5,80
Ceuta.....	408	227	55,64	178	43,63	3	0,73
Melilla.....	342	238	69,59	97	28,36	7	2,05
Sin clasificar.....	32	31	96,87	1	3,13	0,00	
TOTAL.....	404.129	174.911	43,28	205.006	50,73	24.212	5,99

(*) Incluye los depósitos ordinarios en pesetas y en moneda extranjera, las cesiones temporales de activos y las participaciones de activos.
Fuente: Banco de España, Boletín Estadístico y elaboración propia.



COLABORACIONES

ción del crédito al sector residente— en las Comunidades de País Vasco, Andalucía, Valencia, Aragón, Castilla-La Mancha y Navarra las cooperativas de crédito superan la cuota correspondiente a este agregado institucional a nivel nacional, situándose en algunos casos por encima del 15 por 100 de los depósitos captados por el sistema bancario en la Comunidad Autónoma correspondiente.

Finalmente, resulta interesante conocer la evolución de la financiación del sector bancario procedente del *sistema crediticio*. En el Cuadro 7 se observa, en todo el período estudiado, el mayor peso relativo que poseen los bancos, seguidos con mucha diferencia de las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito.

Lo anterior, unido a la importancia que tiene —como hemos comprobado anteriormente— en la estructura del activo de las cooperativas de crédito la inversión en otros intermediarios financieros —*sistema crediticio*—, nos lleva a reflexionar sobre la posición prestamista neta que estas entidades tienen en el mercado interbancario.

Desde esta perspectiva, al objeto de analizar la posición deudora o acreedora netas de los distintos agregados de entidades con relación al

mercado interbancario, distinguiremos, dentro de la partida *sector crediticio* —tanto en el activo como en el pasivo—, los saldos correspondientes a *entidades de crédito* y a partir de esta información deduciremos la posición, para cada una de las agrupaciones, tomadora neta o prestamista neta.

En el Cuadro 8 queda recogida dicha evolución y en él se puede observar que el conjunto de bancos, a partir de 1992 presenta una posición neta acreedora, es decir, tomadora de recursos en el mercado interbancario. Por el contrario, tanto las cajas de ahorro como las cooperativas de crédito muestran saldo deudor respecto al conjunto de entidades de crédito y, por consiguiente, resultan prestamistas en dicho mercado.

La posición deudora o acreedora netas en la financiación interbancaria afectará a los resultados de estas entidades, en función de la evolución que sigan los tipos de interés en dicho mercado. Si los tipos de interés crecen, se verán favorecidas aquellas entidades con posición neta deudora, toda vez que, se incrementará el ingreso correspondiente a los fondos cedidos a otras entidades; en cambio, si los tipos de interés en el mercado interbancario

CUADRO 7
EVOLUCION DE LOS FONDOS OBTENIDOS POR EL SISTEMA BANCARIO A TRAVES DEL SISTEMA CREDITICIO
(Miles de millones de pesetas)

Años	Bancos			Cajas de ahorro		Coop. de crédito	
	Importe total del sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema	Importe	% sobre total sistema
1989	8.949	7.551	84,38	1.311	14,65	87	0,97
1990	9.177	7.556	82,34	1.509	16,44	112	1,22
1991	11.454	9.813	85,67	1.537	13,42	104	0,91
1992	15.875	12.490	78,68	3.258	20,52	127	0,80
1993	23.536	20.344	86,44	3.041	12,92	151	0,64
1994	24.250	20.425	84,23	3.630	14,97	195	0,80
1995	26.335	21.934	83,29	4.181	15,88	220	0,84
1996	25.497	21.037	82,51	4.204	16,49	256	1,00
1997	25.887	21.177	81,81	4.370	16,88	340	1,31
1998	27.241	21.000	77,09	5.869	21,54	372	1,37

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

CUADRO 8
EVOLUCION DE LA POSICION NETA DE FONDOS RESPECTO AL CONJUNTO DE ENTIDADES DE CREDITO DEL SISTEMA
(Miles de millones de pesetas)

		1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998
Bancos	Entidades de crédito (activo).....	6.572	7.405	8.875	9.815	13.726	12.854	13.717	14.153	16.881	15.535
	Entidades de crédito (pasivo)	5.998	6.261	8.570	9.897	14.928	15.632	16.713	17.604	19.790	17.738
	Posición neta	574	1.144	305	-82	-1.202	-2.778	-2.996	-3.451	-2.909	-2.203
Cajas de Ahorro	Entidades de crédito (activo).....	2.892	3.271	3.915	5.378	6.392	5.365	6.001	6.752	6.800	7.448
	Entidades de crédito (pasivo)	752	1.215	1.208	1.570	1.964	2.430	2.819	3.252	3.533	4.720
	Posición neta	2.140	2.056	2.707	3.808	4.428	2.935	3.182	3.500	3.267	2.728
Cooperativas de Crédito	Entidades de crédito (activo).....	439	538	631	728	1.026	898	1.080	1.160	1.174	1.148
	Entidades de crédito (pasivo)	87	112	104	127	119	125	161	195	295	334
	Posición neta	352	426	527	601	907	773	919	965	879	814

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



COLABORACIONES

bajan se verán favorecidas aquellas entidades cuya posición neta sea acreedora, puesto que se reducirá el montante global del gasto por dicho concepto.

5. Conclusiones

Los intermediarios bancarios del sistema financiero español se encuentran en la actualidad legalmente equiparados desde el punto de vista operativo, pudiendo, por tanto, desarrollar todas las actividades comprendidas en el marco de la banca universal. No obstante, las limitaciones legales del pasado y su diferente evolución histórica condicionan en gran medida su presente y ayudan a explicar sus actuales líneas estratégicas.

El análisis comparativo de la estructura patrimonial de los tres grupos de entidades de depósito pone de manifiesto diferencias en el peso relativo que adquieren los diversos componentes estructurales, fruto de la orientación adoptada en relación al negocio bancario.

En este sentido, en las cajas de ahorro y en las cooperativas de crédito, caracterizadas por su vinculación a las actividades minoristas y el fuerte arraigo a sus territorios de origen, el sector residente presenta un elevado peso relativo en la estructura de sus balances agregados, respecto tanto de los créditos otorgados como de la financiación recibida. Asimismo, se observa una limitada participación de estas entidades en el sector exterior, lo cual se manifiesta en la escasa relevancia que muestra dicho sector tanto en el activo como en el pasivo de sus balances agregados.

En cambio, los bancos, como consecuencia de su menor vinculación al territorio de origen y su mayor conexión con las actividades mayoristas, muestran una menor relevancia del sector residente en la estructura de sus balances y un mayor peso del sector exterior.

Además, el análisis comparativo de la evolución de la cuota de mercado en los mercados de créditos y de depósitos correspondientes a otros sectores residentes pone de manifiesto el continuo

crecimiento experimentado por las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito frente a la paulatina pérdida de participación de los bancos en dichos mercados.

Por otro lado, el análisis de la evolución sufrida por las partidas de inversión y financiación correspondientes al sistema crediticio permite observar la posición que mantiene cada grupo de entidades en el sistema. A este respecto, los bancos han mantenido una posición tomadora de recursos en el mercado interbancario desde 1992, mientras que las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito han participado como prestamistas netas en dicho mercado durante todo el período considerado.

Finalmente, tomando como referencia el peso relativo de las distintas partidas que componen el activo y el pasivo del balance de situación agregado para el conjunto del sistema bancario español, las cooperativas de crédito constituyen el grupo menos relevante, seguidas, a gran distancia, por las cajas de ahorro y,

finalmente, por los bancos. No obstante, el análisis de la cuota de mercado por Comunidades Autónomas pone de relieve que la importancia relativa de las cooperativas de crédito resulta sensiblemente superior a la media nacional en las Comunidades de País Vasco, Andalucía, Valencia, Aragón, Castilla-La Mancha y Navarra.

Bibliografía

1. BANCO DE ESPAÑA (1997 y 1999): *Boletín Estadístico*, marzo.
2. CORRAL, J. L. (1994): «Modificaciones recientes en la estructura de los balances y cuentas de resultados de bancos y cajas de ahorros», *Perspectivas del Sistema Financiero*, número 48, páginas 98-107, Madrid.
3. FUENTES, I. (1993): «El crédito bancario en España. 1988-1993», *Boletín Económico. Banco de España*, diciembre, páginas 31-43; Madrid.
4. IBARRONDO, P. (2001): «Análisis comparativo de la estructura de la cuenta de resultados de las entidades de depósito españolas», *XI Jornadas Hispano-lusas de Gestión Científica*, Cáceres, 14-16 de febrero.



COLABORACIONES