

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN EXPERIMENTADA POR LAS ENTIDADES DE CRÉDITO EN ESPAÑA: 1997-2003

Constantino García Ramos

ABSTRACT

This paper aims to analyse the evolution of the financial institutions in Spain. Statistical Bulletins published by the Bank of Spain from 1997 to 2003 are used in this research. A description of the current situation and changes happened to banks, saving banks, credit unions, E.F.C. and I.C.O. are shown in the paper.

KEY WORDS: Banks, Saving Banks, Credit Unions, E.F.C., I.C.O.

1. INTRODUCCIÓN

Hay que comenzar señalando que “el Sistema Financiero de un país está formado por el conjunto de instituciones, medios y mercados, cuyo fin primordial es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit. El sistema financiero comprende, pues, tanto los instrumentos o activos financieros, como las instituciones o intermediarios y los mercados financieros: los intermediarios compran y venden los activos en los mercados financieros” (Calvo et al., 2002: 1).

Por otra parte, las tres grandes áreas de actividad del Sistema Financiero de un país son el crédito, los valores y el seguro (Manzano y Valero, 1994).

En este trabajo, sólo se van a analizar aquellos intermediarios o instituciones del Sistema Financiero Español que van a desarrollar la actividad crediticia, y que de acuerdo con la Ley 3/1994, de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria de la Unión Europea, se consideran Entidades de Crédito las recogidas en tres grandes grupos (Calvo et al., 2002):

- Sistema Bancario, también llamado Entidades de Depósito, integrado por Bancos, Cajas de Ahorro (incluida la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA)) y Cooperativas de Crédito.
- Los denominados Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), que agrupan a las antiguas Entidades de Financiación y Factoring, a las Sociedades de Arrendamiento Financiero (Leasing) y a las Sociedades de Crédito Hipotecario.
- El Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), convertido hoy básicamente en agencia financiera del Gobierno.

Con todo ello, el objetivo de este trabajo es realizar un análisis de la evolución de las diversas Entidades de Crédito que operan en España, utilizando la información contenida en los Boletines Estadísticos del Banco de España relativos al período de estudio 1997-2003, ambos inclusive. La razón de la elección de dicho horizonte temporal ha sido que el mismo permite mostrar tanto los últimos datos disponibles, como un período de estudio suficientemente significativo. Además, este trabajo trataría de dar continuidad y añadir valor al estudio llevado a cabo por Ontiveros y Valero (1997) cuyo periodo de estudio abarcaba desde 1987 hasta 1996.

CITIES IN COMPETITION

El trabajo comienza realizando un análisis de la actual situación y la evolución que ha experimentado el Sistema Crediticio en España en base al número de entidades y empleados, a lo largo del período de estudio.

A continuación, se realiza un análisis general del Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito de España para observar el peso que tiene cada una de las mismas.

Hay que señalar que en los Boletines Estadísticos del Banco de España no se dispone de información detallada de las operaciones llevadas a cabo por el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), motivo por el cual, sólo se va a tener en cuenta dicho Instituto a la hora de analizar el Balance Agregado, eliminándose del resto de análisis llevados a cabo en este trabajo. Además, dicha exclusión no va a influir significativamente en este estudio, a consecuencia de la escasa importancia relativa que representa en dicho Balance.

Posteriormente, se lleva a cabo un análisis más exhaustivo del Activo y del Pasivo del Balance Agregado, para intentar determinar los Sectores que más importancia tienen en las diversas operaciones llevadas a cabo por las distintas Entidades de Crédito y cual es su participación en dichos Sectores.

A continuación, se analizan aquellas operaciones financieras, tanto de Activo como de Pasivo, que tengan más importancia en las actividades llevadas a cabo por cada una de las Entidades de Crédito, o bien que por alguna causa, requieran una mención especial.

Para finalizar, el trabajo incorpora las conclusiones más relevantes de todos los análisis llevados a cabo a lo largo del mismo.

2. EL SISTEMA CREDITICIO EN ESPAÑA

Parece conveniente realizar un breve repaso de la evolución que ha sufrido tanto el número de Entidades y como el de empleados del Sistema Crediticio en España, para situarnos en las dimensiones del mismo. Para ello, y tomando la información facilitada por los Boletines Estadísticos del Banco de España, relativos a 31 de diciembre de 2003, se puede apreciar en la Tabla 1 la situación actual y la evolución que han sufrido desde 1997.

Tabla 1. Evolución del número de Entidades de Crédito y de sus Empleados en España (1997-2003).

Año/ Variación	Total	Bancos	Cajas de Ahorro	Cooperativas de Crédito	Establecimientos Financieros de Crédito	Instituto de Crédito Oficial
Número de Entidades						
1997	416	159	51	97	108	1
2003	348	138	47	84	78	1
Variación	- 16%	- 13%	- 8%	- 13%	- 28%	-----
Número de Empleados						
1997	247.361	139.198	90.153	12.804	4.936	270
2003	245.157	111.793	110.243	17.067	5.759	295
Variación	- 1%	- 20%	22%	33%	17%	- 9%

Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

De los datos anteriores, se puede hacer los siguientes comentarios:

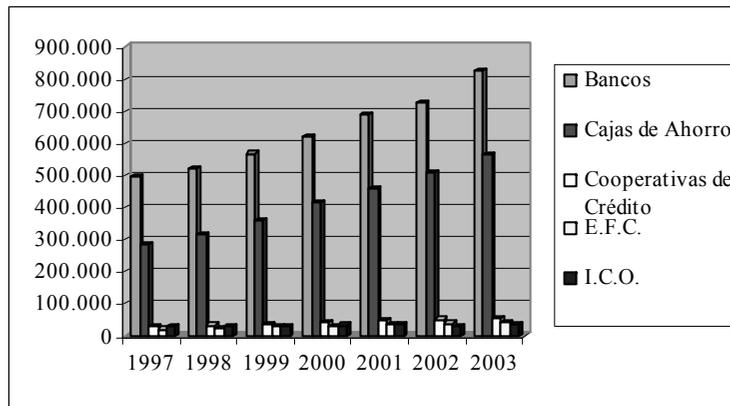
- A 31 de diciembre de 2003, había un total de 348 Entidades de Crédito en España, siendo los Bancos el tipo de Entidad de mayor peso. La evolución desde 1997 hasta finales de 2003, ha sido pasar de 416 a 348, con una disminución de 68, lo que supone un descenso del 16%, debido probablemente a la gran concentración a la que tiende el sector. Los Establecimientos Financieros de Crédito han sido los que han experimentado una mayor disminución (28%), junto con los Bancos (13%) y las Cooperativas de Crédito (13%). La tendencia indica que seguirá reduciéndose el número de Entidades, fruto de fusiones y absorciones por parte de unas Entidades a otras.
- En cuanto al número de Empleados, a 31 de diciembre de 2003 trabajaban en las distintas Entidades de Crédito españolas 245.157 empleados, habiendo sufrido una disminución neta en su número desde 1997 de aproximadamente un 1%. En los Bancos es dónde más se ha notado el recorte de empleo (20%), mientras que por el contrario, en las Cooperativas de Crédito y en las Cajas de Ahorro, es dónde se ha creado empleo (33% y 22% respectivamente).

3. BALANCE AGREGADO DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO EN ESPAÑA

El Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito en España a 31 de diciembre de 2003 asciende a 1.520.634 millones de euros, siendo los Bancos los que mayor peso tienen (54%), seguidos por la Cajas de Ahorro (37%), y con mucha menos importancia se encuentran, por este orden, las Cooperativas de Crédito (4%), los Establecimientos Financieros de Crédito (E.F.C.) (3%) y el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) (2%).

En el Gráfico 1, se puede apreciar cual ha sido la evolución experimentada por dichas Entidades durante el período 1997-2003, hasta llegar a los niveles actuales.

Gráfico 1. Evolución del Balance Agregado de las Entidades de Crédito (1997-2003) (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

De los datos anteriores, se pueden realizar las siguientes observaciones:

- *El Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito en España ha pasado de los 856.844 millones de euros del año 1997, hasta los 1.520.634 millones de euros del año 2003, lo que representa un incremento del 77% y demuestra la importancia que este sector tiene dentro de la economía de cualquier país, como*

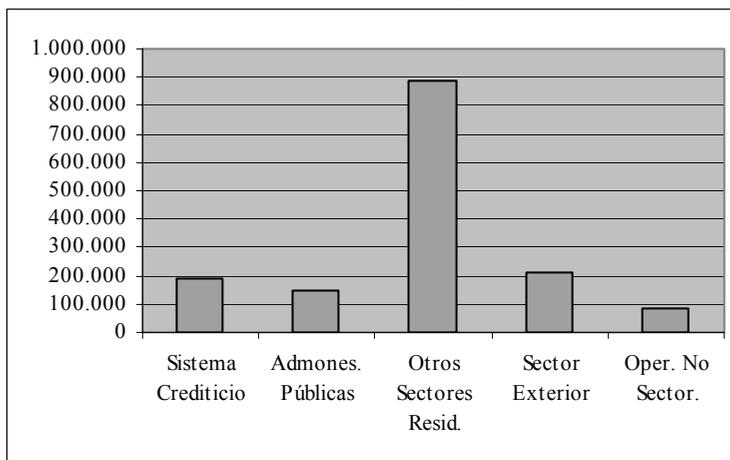
agente imprescindible en la financiación del crecimiento económico, en este caso de España durante dicho período.

- *Los mayores incrementos han sido experimentados por los Establecimientos Financieros de Crédito (E.F.C.) (103%), las Cajas de Ahorro (100%) y las Cooperativas de Crédito (97%). Los Bancos por su parte, también han experimentado un incremento considerable del 66%, mientras que el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) tan sólo ha tenido un aumento del 24%.*
- Además, hay que señalar que los Establecimientos Financieros de Crédito (E.F.C.), por debajo en importancia sobre el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) en el año 1997, han pasado a la cuarta posición a partir del año 2001, pasando a ocupar dicho Instituto el último lugar por dedicarse básicamente en la actualidad a desarrollar las funciones de agencia financiera del Gobierno, como ya se apuntó anteriormente.

4. ACTIVO DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

Para realizar un análisis más detallado y conocer cómo se distribuye el importe de 1.520.634 millones de euros del Balance Agregado de las Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2003 antes señalado, es necesario utilizar los datos proporcionados por el Activo de dicho Balance, para poder sacar unas consideraciones más detalladas y ver en qué partidas se han producido los incrementos antes mencionados. Así, los Sectores en los que operan dichas Entidades de Crédito, utilizando los datos más actuales, se pueden apreciar en el Gráfico 2.

Gráfico 2. Reparto del Activo de las Entidades de Crédito por Sectores año 2003 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

En base a lo anterior, se puede resaltar que:

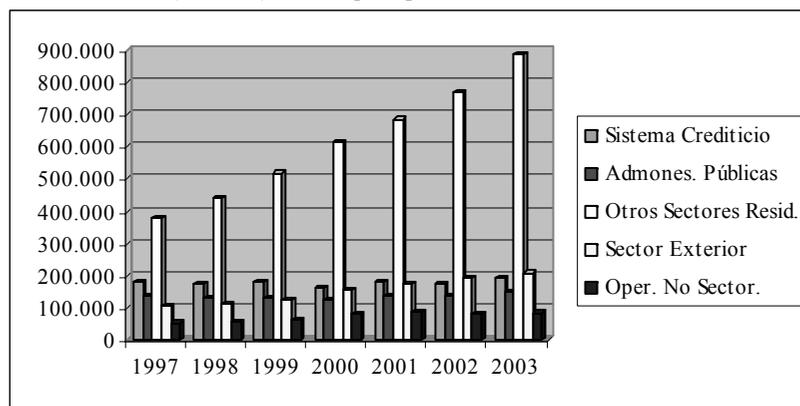
- Se puede observar que el principal volumen de negocio, para el año 2003, lo constituyen Otros Sectores Residentes, cuya cuantía asciende a 884.928 millones de euros (58%), seguido del Sector Exterior con un importe de 209.331 millones de euros (14%), y muy de cerca por el Sistema Crediticio con un volumen de 191.730 millones de euros (13%). Las Administraciones Públicas, aunque con menor importancia, también mantienen un volumen de negocio considerable de 149.609 millones de euros (10%). La partida de Operaciones no Sectorizadas, aunque si bien no constituye volumen de negocio para las Entidades de

Crédito, tienen un menor volumen de tan sólo 85.037 millones de euros (5%), representada por la Inversión en Inmovilizado, en la Obra Benéfico Social (O.B.S.) de las Cajas de Ahorro exclusivamente y por Diversas Operaciones de Periodificación Contable y Otras.

- Hay que hacer notar que las operaciones con Otros Sectores Residentes son las que más peso tienen, lo que demuestra que el principal mercado de las diversas Entidades de Crédito es el territorio nacional. Estas operaciones hacen referencia fundamentalmente a créditos, préstamos y otro tipo de operaciones crediticias realizadas con los clientes residentes en España formados por empresas y particulares y otros, distintos de las Administraciones Públicas y del Sector Exterior. La operación que más peso tiene dentro del citado Sector es la de créditos, con un importe de 802.212 millones de euros a 31 de diciembre de 2003, suponiendo un 53% del Activo Total, operación que será analizada más adelante con más detalle por su enorme importancia. También, en menor medida, destacan las partidas de Valores de Renta Fija y Variable emitidos por terceros residentes en España.
- Por otra parte, el Sector Exterior es el segundo sector en importancia en el que operan las Entidades de Crédito Españolas, lo que demuestra el interés de las mismas por el mercado internacional.
- Es preciso señalar además, que las operaciones con las Administraciones Públicas, se desglosan en Créditos, Valores a Corto Plazo y Valores a Largo Plazo, siendo esta última operación, la consistente en la adquisición por parte de las distintas Entidades de Crédito de obligaciones, bonos, letras y pagarés emitidos por las diversas Administraciones Públicas y, especialmente por la Administración General del Estado, con vencimiento superior al año. Para el año 2003, esta operación asciende a una cuantía de 94.341 millones de euros que representa el 63% de las operaciones con este sector.

Utilizando los datos del Activo del Balance Agregado de las Entidades de Crédito desglosado por Sectores en los que operan, y para el horizonte temporal de 1997-2003, se puede apreciar en el Gráfico 3 cual ha sido la evolución producida hasta llegar a los niveles actuales.

Gráfico 3. Evolución de Sectores (Activos) en los que operan las Entidades de Crédito 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

De los datos anteriores, se pueden realizar los siguientes comentarios:

- Como ya se apuntó antes, el incremento del 77% experimentado por el Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito y, en consecuencia el del Activo Total, ha llevado a que las operaciones con Otros Sectores Residentes hayan sufrido el mayor incremento (134%), seguidas por las realizadas con el Sector

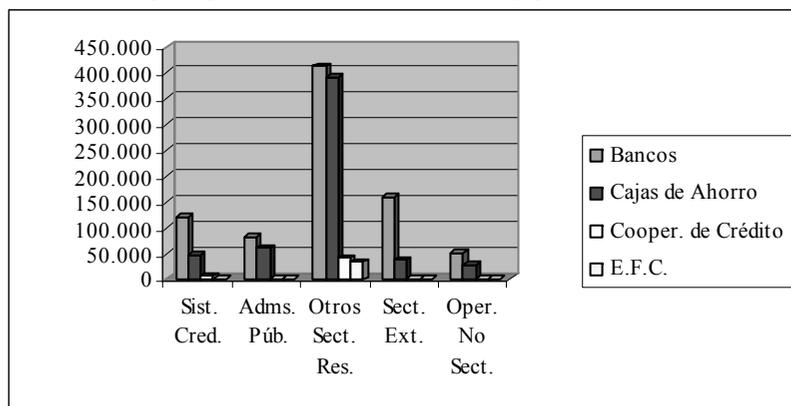
CITIES IN COMPETITION

Exterior (96%) y las Operaciones no Sectorizadas (56%). Las operaciones de Activo con las Administraciones Públicas y con el Sistema Crediticio han supuesto un escaso incremento del 10% y 6% respectivamente.

- Otros Sectores Residentes, además de ser el sector más importante con el que operan las distintas Entidades de Crédito, es el que mayor incremento ha experimentado a lo largo del período de estudio. Esto es debido a que los créditos a este sector es la principal operación que realizan dichas Entidades, motivado por fuertes niveles de crecimiento tanto en la actividad empresarial, como con el consumo privado en los años considerados. Así por ejemplo, para el año 2003, las operaciones con este Sector ascienden a 884.928 millones de euros, lo que representa un 53% del Activo Total de las Entidades de Crédito.
- El Sector Exterior, por su parte, además de pasar de ser el 4º Sector en importancia al 2º actual, también ha experimentado un gran crecimiento debido probablemente a la política de internacionalización de las distintas Entidades de Crédito, especialmente los Bancos, de abrir mercado hacia otros países, fundamentalmente de América Latina.
- Respecto al Sistema Crediticio, ha sufrido un escaso incremento del 6%, habiendo experimentado una disminución en los años anteriores y recuperándose a partir del año 2001.
- Las operaciones de Activo con las Administraciones Públicas (Central, Autonómica y Local) disminuyeron en torno al 0,5% en el año 2001, sufriendo posteriormente un incremento del 10% hasta la actualidad debido probablemente, y al menos en lo que a la Administración General del Estado se refiere, al compromiso de contención del Gasto Público con el objeto de reducir el Déficit Público, para conseguir la entrada y permanencia de España en la Unión Económica y Monetaria (UEM) e incorporar, a partir del 1 enero de 2002, la Moneda Única.
- Por último, en lo referente a Operaciones no Sectorizadas, comentar que aunque son de escasa importancia relativa, sí que han sufrido un avance significativo, sobre todo a partir de los años 1999 y 2000. No obstante, posteriormente, se va a analizar la evolución que ha sufrido la Inversión en Inmovilizado, como partida más significativa dentro de este tipo de Operaciones no Sectorizadas.

Es interesante analizar cual es el reparto del Activo del Balance Agregado, tanto por el tipo de Entidad de Crédito, cómo por el Sector de Actividad con el que opera, pudiéndose apreciar en el Gráfico 4 la situación a 31 de diciembre de 2003.

Gráfico 4. Reparto del Activo por tipos de Entidades de Crédito y por Sectores año 2003 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

Del gráfico anterior se puede destacar que:

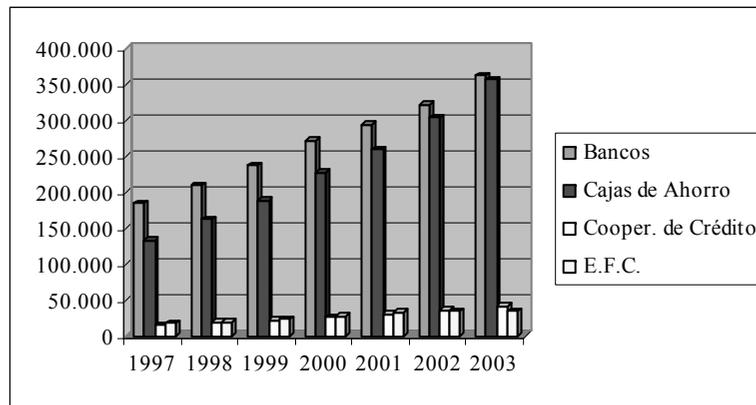
- Los Bancos son la principal Entidad de Crédito que opera en cada uno de los Sectores considerados, seguidos por las Cajas de Ahorro. Sin embargo, en cuanto a las operaciones realizadas con Otros Sectores Residentes, principal Sector en el que operan las distintas Entidades de Crédito, hay que señalar el volumen manejado por los Bancos asciende a 411.240 millones de euros, seguidos muy de cerca por las Cajas de Ahorro, cuya cuantía asciende a 390.479 millones de euros.
- Además, los Bancos operan también indiscutiblemente muy por delante del resto de Entidades de Crédito tanto en el Sector Exterior, a consecuencia de la internacionalización llevada a cabo en países sobre todo de América Latina, como en el Sistema Crediticio. El volumen asciende a 159.040 y 120.376 millones de euros, respectivamente.
- Las operaciones con las Administraciones Públicas y las Operaciones no Sectorizadas son las de menor cuantía, siendo igualmente los Bancos las principales Entidades de Crédito que operan con dichas operaciones, y cuyos importes ascienden a 82.355 y 52.319 millones de euros respectivamente.
- Las Cooperativas de Crédito y los Establecimientos Financieros de Crédito, son las Entidades que menos volumen manejan, cómo ya se comentó anteriormente, destacando las operaciones en Otros Sectores Residentes. Además, hay que señalar que en Sector Exterior, es dónde únicamente los segundos superan a las primeras, con unos volúmenes de 1.629 y 1.755 millones de euros, respectivamente.

A continuación, se van a analizar aquellas operaciones financieras de Activo que más importancia tienen en las actividades llevadas a cabo por las de Entidades de Crédito en España, o bien que por alguna causa, requieren una mención especial.

4.1. CRÉDITOS A OTROS SECTORES RESIDENTES

La operación de Activo más importante, razón por la cual requiere un mayor análisis, es la de Créditos a Otros Sectores Residentes que a 31 de diciembre de 2003 asciende a 802.212 millones de euros, representando más de la mitad del Activo Total del Balance Agregado. La Evolución que ha tenido esta partida durante el periodo de estudio 1997-2003, según el tipo de Entidad de Crédito a que se refiere, viene representada en el Gráfico 5.

Gráfico 5. Evolución de los Créditos a Otros Sectores Residentes 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

De los datos anteriores, se pueden realizar las siguientes observaciones:

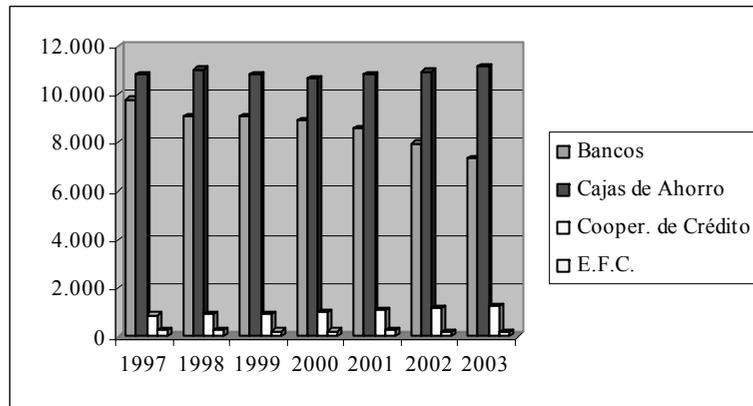
- Los Bancos son los que más créditos conceden, con un incremento del 98% en el período considerado, siendo el importe a cierre del año 2003 de 363.753 millones de euros.
- Las Cajas de Ahorro por su parte, son el segundo tipo de Entidad de Crédito en la concesión de este tipo de operaciones, con un espectacular incremento del 167%. En este caso, es preciso resaltar que el diferencial entre este tipo de Entidad y los Bancos, se ha reducido a partir del año 2001, llegando a aproximarse al volumen manejado por los Bancos durante el año 2003, cuya cuantía asciende a 356.405 millones de euros, resultando en consecuencia una diferencia de tan sólo 7.347 millones de euros, pudiendo sobrepasar a los Bancos en los próximos ejercicios si continúa la tendencia.
- Las Cooperativas de Crédito y los Establecimientos Financieros de Crédito, tienen una menor importancia relativa, que a 31 de diciembre de 2003, supone un volumen de 41.770 y 34.111 millones de euros respectivamente. Además, aunque existe un gran diferencial con respecto a los Bancos y a las Cajas de Ahorro, no se dan grandes distancias entre aquellas, habiendo experimentado un incremento del 170% en el primer caso, el mayor de las Entidades de Crédito, y del 93% en el segundo, lo que ha llevado a las Cooperativas de Crédito a pasar a ocupar el 3º puesto en este tipo de operaciones desde el ejercicio 2002.
- En principio, y en base a la tendencia de este tipo de operaciones, se podría afirmar que las mismas continuarán creciendo durante el ejercicio 2004 y siguientes. Ahora bien, habría que tener en cuenta el panorama económico, tanto nacional como internacional, y las distintas políticas económicas y fiscales llevadas a cabo por los gobiernos, tanto español como de otros países. Por tanto, un escenario con crecimiento económico implicaría un incremento del consumo privado y por consiguiente un aumento en la concesión de créditos y viceversa.

Por otra parte, aunque no se trata de Créditos a Otros Sectores Residentes, habría que tener en cuenta los problemas por los que han atravesado ciertos países de América Latina, con grandes intereses de las principales Entidades de Crédito españolas, especialmente en Argentina y Brasil. Ello ha provocado la dotación de grandes provisiones para insolvencias para cubrir las operaciones de Crédito al Sector Exterior, debido al incremento de los índices de morosidad que se está produciendo.

4.2. INVERSIÓN EN INMOVILIZADO

Otra partida que merece la pena analizar es la de la Inversión en Inmovilizado de las Entidades de Crédito, al igual que ver cómo ha ido evolucionando a lo largo del período de estudio, como se puede apreciar en el Gráfico 6.

Gráfico 6. Evolución de la inversión en inmovilizado de las Entidades de Crédito 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

De los datos anteriores, se pueden realizar los siguientes comentarios:

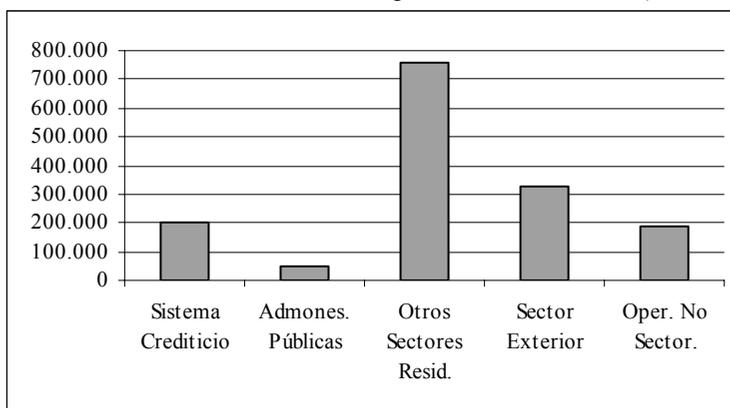
- Las Cajas de Ahorro son las Entidades de Crédito que más Inversión en Inmovilizado muestran. Sin embargo, hay que señalar que en el Balance de estas Entidades dicha partida viene agregada con la inversión en la Obra Benéfico Social que, como uno de los fines últimos de las mismas, han de realizar obligatoriamente. De esta forma, a 31 de diciembre de 2003, la Inversión agregada tanto en Inmovilizado como en la Obra Benéfico Social, ascendió a 11.140 millones de euros. Por ello, acudiendo a la información facilitada por la Confederación Española de Cajas de Ahorro (CECA, 2004), se puede obtener que la Inversión realizada por las diversas Cajas de Ahorro españolas en la Obra Benéfico Social ascendió, a 31 de diciembre de 2003, 1.043 millones de euros, suponiendo un incremento del 68% durante el período de estudio considerado. Por consiguiente, la Inversión en Inmovilizado a 31 de diciembre de 2003 supuso un importe de a 10.097 millones de euros, suponiendo una disminución de algo más del 1% en dicho período considerado.
- Los Bancos son el segundo tipo de Entidad en importancia en cuanto a la Inversión en Inmovilizado se refiere. Hay que hacer notar que se aprecia una disminución en la inversión, debido probablemente a las sucesivas fusiones y absorciones que se han producido en el período de estudio y que ha provocado la supresión de determinados activos fijos de inmovilizado por su duplicidad, como ocurre por ejemplo con los servicios centrales de dos entidades que se fusionan, desapareciendo o al menos minorando los servicios de una de ellas. Además, la preocupación por el incremento de la rentabilidad, ha llevado a muchas Entidades a la enajenación de muchos activos fijos de inmovilizado, cuyo mantenimiento en los Activos de los Balances de estas Entidades, provocaba cierto lastre para las mismas, erosionando la Cuenta de Resultados. Asimismo, la eficiencia buscada por los Bancos, les ha llevado a potenciar la banca telefónica y electrónica, como medio para abarcar un mayor mercado sin necesidad añadida de abrir nuevas oficinas.
- Por lo que se refiere a las Cooperativas de Crédito y a los Establecimientos Financieros de Crédito, éstas últimas sí que han sufrido una evolución similar a la señalada anteriormente para Bancos y Cajas de Ahorro. Sin embargo, para las Cooperativas de Crédito, la situación ha sido de un importante aumento del 42%. Ello es debido probablemente a que las operaciones de fusiones y absorciones no han sido tan frecuentes como en los dos casos anteriores, y además, probablemente, también sea debido a que la implantación de este tipo de Entidades requiera de un mayor esfuerzo inversor en la apertura de nuevos

establecimientos al encontrarse en una fase de constante expansión. Los importes para ambas Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2003 son de 1.263 y 197 millones de euros, respectivamente.

5. PASIVO DE LAS ENTIDADES DE CRÉDITO

Para realizar un análisis más detallado y conocer cómo se distribuye el importe de 1.520.634 millones de euros del Balance Agregado de las Entidades de Crédito a 31 de diciembre de 2003 antes señalado, es necesario utilizar los datos que figuran en el Pasivo de dicho Balance, para poder sacar unas consideraciones más detalladas y ver como han evolucionado las distintas partidas integrantes del mismo en el período de estudio considerado. Así, los Sectores en los que operan dichas Entidades de Crédito, utilizando los datos más actuales, se pueden apreciar en el Gráfico 7.

Gráfico 7. Reparto del Pasivo de las Entidades de Crédito por Sectores año 2003 (Millones de euros)



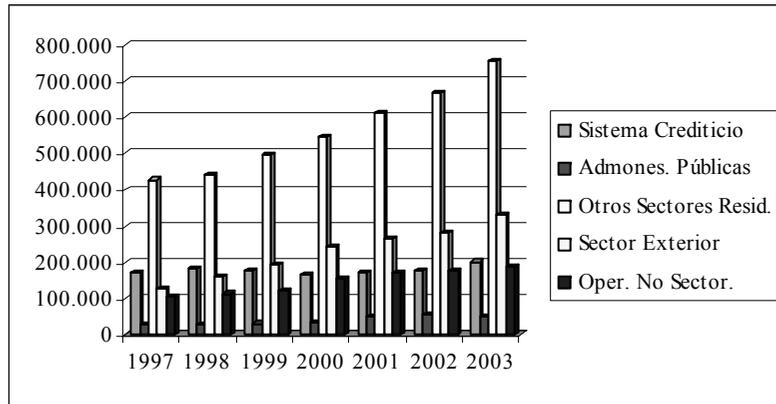
Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

En base a lo anterior, se puede observar que:

- Las principales operaciones de Pasivo a 31 de diciembre de 2003, son las realizadas con Otros Sectores Residentes, al igual que ocurría con las operaciones de Activo, demostrando que las Entidades Financieras españolas operan, como es obvio, en el territorio nacional fundamentalmente. La cuantía de las operaciones con dicho Sector asciende a 755.800 millones de euros y suponen el 50% de todo el Pasivo. Es preciso señalar las operaciones concretas que realizan con este Sector, formado por empresas y particulares y otros residentes en España, y distintos de las Administraciones Públicas y del Sector Exterior, están formadas por los Depósitos, las Cesiones Temporales de Activos, los Valores a Corto y Largo Plazo y por Otros Acreedores. Entre ellas, destacan por su cuantía los Depósitos (a la vista, de ahorro y a plazo) cuya cuantía asciende a 551.476 millones de euros a 31 de diciembre de 2003 y representa el 36% del Pasivo Total del Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito.
- Las operaciones de Pasivo realizadas con el Sector Exterior son las que le siguen en importancia y contabilizan un importe de 329.737 millones de euros a cierre de 2003, representado un 22% del Pasivo Total, lo que demuestra la captación de fondos que poder prestar a terceros se nutre de una cuantía importante con los agentes económicos residentes en terceros países, captados fundamentalmente, como ya se comentó anteriormente, por los Bancos.

- Por lo que respecta a las operaciones de Pasivo con el Sistema Crediticio y las Operaciones no Sectorizadas, con un volumen de 201.061 y 185.947 millones de euros (13% y 12%) respectivamente, son las siguientes en importancia. Hay que hacer notar que en éstas últimas, se incluirían las Cuentas de Capital, los Pasivos de la Obra Benéfico Social, en este caso de las Cajas de Ahorro exclusivamente, y las cuentas de Periodificación Contable y Otras.
- Las Administraciones Públicas tienen una escasa importancia relativa, mostrando un importe de tan sólo 48.089 millones de euros (3%).

Gráfico 8. Evolución de Sectores (Pasivos) en los que operan las Entidades de Crédito 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

Utilizando los datos del Pasivo del Balance Agregado de las Entidades de Crédito desglosado por Sectores en los que operan, y para el horizonte temporal de 1997-2003, se puede apreciar en el Gráfico 8 cual ha sido la evolución producida hasta llegar a los niveles actuales.

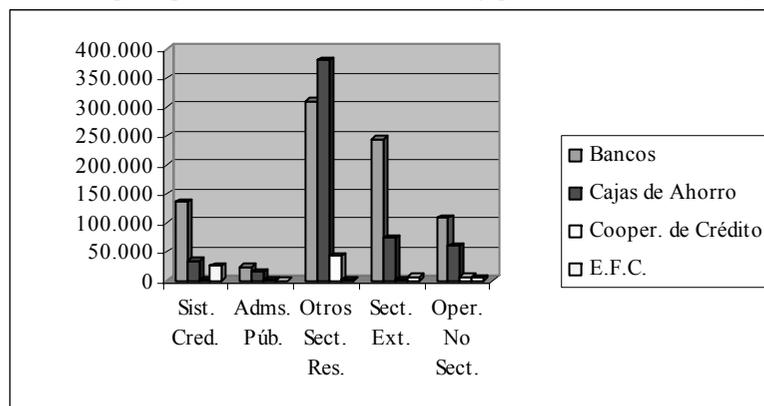
De los datos anteriores, se puede llegar a las siguientes conclusiones:

- Como ya se señaló anteriormente, el incremento del 77% experimentado por el Balance Agregado de todas las Entidades de Crédito y, en consecuencia el del Pasivo Total, ha llevado a que las operaciones con el Sector Exterior hayan sufrido el mayor incremento (159%), seguidas por las realizadas con las Administraciones Públicas (93%), las Operaciones no Sectorizadas (80%) y Otros Sectores Residentes (77%). Las operaciones de Pasivo con el Sistema Crediticio son las que han experimentado un menor incremento (16%).
- Por lo que se refiere al mayor incremento, ha sido el experimentado por el Sector Exterior, probablemente debido a la fuerte expansión que han realizado en general las Entidades de Crédito en otros países, y muy en especial los Bancos, fundamentalmente en países latinoamericanos.
- En cuanto a Otros Sectores Residentes, hay que resaltar que aún siendo el sector más importante con el que operan las distintas Entidades de Crédito, no ha sido el que más se ha incrementado a lo largo del período de estudio. No obstante, hay que destacar que los Depósitos de este sector, al ser la principal operación que realizan dichas Entidades (36% del Pasivo Total a 31 de diciembre de 2003), requiere de un análisis más exhaustivo que se realizará más adelante.
- Respecto a las operaciones de Pasivo con las Administraciones Públicas, hay que señalar que aunque son de escasa cuantía, sin embargo han experimentado un incremento bastante importante.

- En cuanto al Sistema Crediticio, ha sufrido un escaso incremento en los años considerados.
- *Por último, en lo referente a Operaciones no Sectorizadas, comentar que aunque son de escasa importancia relativa, sí que han sufrido un avance significativo, sobre todo a partir de los años 1999 y 2000, debido fundamentalmente a operaciones con las Cuentas de Capital, que posteriormente serán analizadas.*

Es interesante analizar cual es el reparto del Pasivo del Balance Agregado, tanto por el tipo de Entidad de Crédito, cómo por el Sector de Actividad con el que opera, pudiéndose apreciar en el Gráfico 9 la situación a 31 de diciembre de 2003.

Gráfico 9. Reparto del Pasivo por tipos de Entidades de Crédito y por Sectores año 2003 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

Del gráfico anterior, referido a 31 de diciembre de 2003, se puede destacar que:

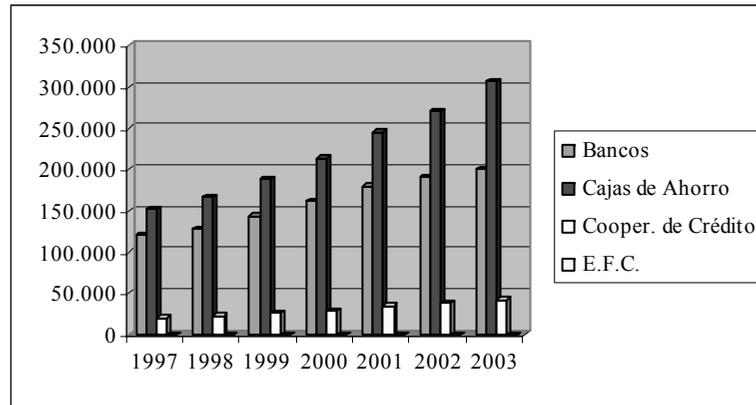
- Los Bancos realizan operaciones de Pasivo indiscutiblemente muy por delante del resto de Entidades de Crédito en todos los Sectores, a excepción de las operaciones con Otros Sectores Residentes dónde el importe asciende a 309.647 millones de euros, bastante inferior al que manejan las Cajas de Ahorro cuya cuantía es de 381.189 millones de euros, líder indiscutible en dicho sector, por la captación de ahorro en operaciones de Depósito que asciende a 307.381 millones de euros, sobre todo entre los particulares residentes. En el resto de Sectores, las Cajas de Ahorro ocupan la segunda posición en cuanto al volumen de operaciones de Pasivo.
- Destacan las operaciones de pasivo llevadas a cabo por las Entidades Financieras de Crédito (EFC) en el Sistema Crediticio, cuyo volumen asciende a 26.258 millones de euros, y las llevadas a cabo por las Cooperativas de Crédito realizadas con Otros Sectores Residentes, con una cuantía de 44.065 millones de euros.

A continuación, se van a analizar aquellas operaciones financieras de Pasivo que más importancia tienen en las actividades llevadas a cabo por este tipo de Entidades de Crédito, o bien que por alguna causa, requieren una mención especial.

5.1. DEPÓSITOS DE OTROS SECTORES RESIDENTES

Como se comentó anteriormente, la partida de más importante del Pasivo de las Entidades de Crédito es la de Depósitos a Otros Sectores Residentes, que a 31 de diciembre de 2003 asciende a 551.476 millones de euros, representando un 36% del Pasivo Total del Balance Agregado. La Evolución que ha tenido esta partida durante el periodo de estudio 1997-2003, según el tipo de Entidad de Crédito a que se refiere, viene representada en el Gráfico 10.

Gráfico 10. Evolución de los Depósitos de las Entidades de Crédito 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

Del anterior gráfico, se desprenden los siguientes comentarios:

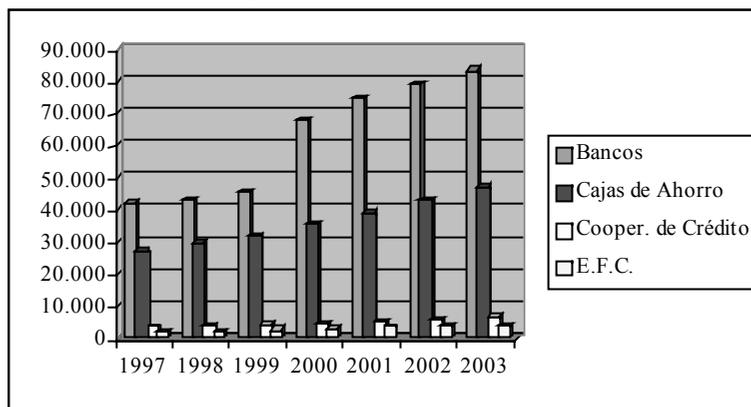
- Las Cajas de Ahorro son las que más Depósitos han recibido, siendo el importe a 31 de diciembre de 2003 de 307.381 millones de euros, lo que supone el 56% de la totalidad de los Depósitos en las diversas Entidades de Crédito. Además, durante el periodo de estudio considerado, ha experimentado el mayor crecimiento de todas ellas (103%).
- Son los Bancos, el segundo tipo de Entidad de Crédito en recibir fondos a través de este tipo de operaciones, siendo su importe a 31 de diciembre de 2003 de 200.276 millones de euros, representando el 36% de la totalidad de Depósitos del Balance Agregado. El incremento experimentado durante el periodo de estudio considerado es del 65%. Además, es preciso resaltar que el diferencial entre este tipo de Entidad y las Cajas de Ahorro, se ha ido incrementando en los últimos años.
- Las Cooperativas de Crédito y los Establecimientos Financieros de Crédito (EFC), tienen una menor importancia relativa respecto a Bancos y Cajas de Ahorro. No obstante, que entre aquellas se dan grandes diferencias, contabilizándose unos importes de 42.541 y 136 millones de euros, respectivamente, lo que demuestra que para los EFC, este tipo de operaciones es puramente residual. Asimismo, hay que comentar que la evolución sufrida ha sido igualmente diferente, experimentando un incremento considerable del 108% las primeras y una disminución del 16% los segundos.
- En principio, y en base a la tendencia de este tipo de operaciones, se podría afirmar que las mismas continuarán creciendo durante el ejercicio 2004 y siguientes. Ahora bien, habría que tener en cuenta el panorama económico, como ya se comentó antes, tanto nacional como internacional, y las distintas políticas económicas y fiscales llevadas a cabo por los gobiernos, tanto español como de otros países. Por tanto, un

escenario con crecimiento económico implicaría un incremento de las rentas y, por consiguiente, un aumento en la contratación de depósitos por parte de los ahorradores con exceso de rentas.

5.2. CUENTAS DE CAPITAL

Otra partida que merece la pena analizar es la de Cuentas de Capital de las Entidades de Crédito, así como ver cómo ha sido su evolución a lo largo del período de estudio, como se puede observar en el Gráfico 11.

Gráfico 11. Evolución de las Cuentas de Capital de las Entidades de Crédito 97-03 (Millones de euros)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España

Las consideraciones que se pueden realizar son las siguientes:

- Los Bancos son las Entidades que tienen un mayor volumen en Cuentas de Capital, siendo la cifra a 31 de diciembre de 2003 de 83.347 millones de euros. Además, son las que más incremento han experimentado en el período de estudio considerado (99%), fundamentalmente durante el año 2000, probablemente fruto de continuas fusiones y absorciones, y de importantes políticas de internacionalización, con las consecuentes ampliaciones de capital para llevar a cabo las mismas.
- Los Cajas de Ahorro, por su parte, han experimentado igualmente un incremento más homogéneo a lo largo del período de estudio (73%). El volumen al cierre de 2003 ascendió a 46.867 millones de euros.
- Por lo que se refiere a las Cooperativas de Crédito y a los Establecimientos Financieros de Crédito, la evolución ha sido igualmente creciente (97% y 77%). No obstante, su importancia relativa es menor en el conjunto del resto de Entidades de Crédito, con importes a 31 de diciembre de 2003 de 6.703 y 3.876 millones de euros, respectivamente.

6. CONCLUSIONES

De todo lo analizado anteriormente, se podrían hacer las siguientes conclusiones a modo de resumen:

- *La vital importancia que este sector tiene dentro de la economía de cualquier país, como agente imprescindible en la financiación del crecimiento económico, habiendo experimentado el Balance Agregado del 77% durante el período considerado, hasta los 1.520.632 millones de euros actuales.*

- El número de Entidades de Crédito en España, desde 1997 hasta finales de 2003, ha pasado de 416 a 348, lo que supone descenso del 16%, debido fundamentalmente a la gran concentración sufrida por este tipo de Entidades.
- En cuanto al número de Empleados, a 31 de diciembre de 2003 trabajaban en las distintas Entidades de Crédito españolas 245.157 empleados, habiendo sufrido una disminución neta desde 1997 de alrededor del 1%, siendo los Bancos dónde más se ha notado el recorte de empleo, al igual que en el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.), mientras que en el resto de Entidades, ha habido un incremento.
- *Los Bancos y las Cajas de Ahorro son los que más peso tienen (54% y 37% respectivamente), seguidos muy de lejos por las Cooperativas de Crédito (4%), los Establecimientos Financieros de Crédito (E.F.C.) (3%) y el Instituto de Crédito Oficial (I.C.O.) (2%).*
- Se puede observar que el principal Sector con el que realizan operaciones, tanto de Activo (58%) como de Pasivo (50%), lo constituyen Otros Sectores Residentes, formados por empresas y particulares y otros residentes en España, distintos de las Administraciones Públicas y del Sistema Crediticio, lo que demuestra que el principal mercado de las diversas Entidades de Crédito es el territorio nacional. Estas operaciones hacen referencia fundamentalmente a créditos, préstamos y otro tipo de operaciones crediticias realizadas con los clientes residentes en España. La operación que más peso tiene dentro del citado Sector es la de créditos, suponiendo un 53% del Activo Total, motivado por fuertes niveles de crecimiento tanto en la actividad empresarial, como con el consumo privado en los años considerados.
- Por otra parte, el Sector Exterior es el segundo sector en importancia en el que operan las Entidades de Crédito Españolas, lo que demuestra el interés de las mismas por el mercado internacional, especialmente los Bancos y fundamentalmente en países de América Latina.
- La principal operación de Activo con las Administraciones Públicas, es la de adquisición Valores a Largo Plazo, representando el 63% de las operaciones con este sector.
- Las operaciones de Crédito son las principales operaciones de Activo, cómo es lógico, suponiendo un 53% del Activo Total, siendo los Bancos las principales Entidades en concederlos, seguidos muy de cerca por las Cajas de Ahorro. No obstante, al cierre de 2003, éstas últimas casi han igualado el volumen de los primeros.
- Por lo que respecta a la inversión en Inmovilizado, hay que resaltar que ha disminuido en general durante el período de estudio considerado, sobre todo los Bancos, debido probablemente a operaciones de concentración empresarial, el incremento de la eficiencia y los nuevos sistemas de llegar a cliente objetivo, como puede ser la banca telefónica y electrónica.
- Por lo que se refiere al Pasivo, se puede observar que la principal operación es la de Depósitos, siendo las Cajas de Ahorro las primeras entidades en absorber el dinero de los ahorradores (56%), seguidas por los Bancos (36%).
- En cuanto a las operaciones de Capital, es en los Bancos dónde más peso tiene este tipo de operaciones, seguidas por las Cajas de Ahorro.

BIBLIOGRAFÍA

- Banco de España (1997-2003): *Boletines Estadísticos*.
- Calvo, A., Rodríguez Sáiz, L., Parejo, J.A. y Cuervo, A. (2002): *Manual de Sistema Financiero Español*, Ariel, Barcelona, 15ª ed.
- Confederación Española de Cajas de Ahorro (C.E.C.A.) (2003): *Memoria 2003 de la Obra Social de las Cajas de Ahorro*.
- Manzano, D. y Valero, F.J. (dirs.) (1994): *El Sistema Financiero Español*, Analistas Financieros Internacionales, Madrid.
- Ontiveros, E. y Valero, F.J. (dirs.) (1997): *El Sistema Financiero Español: 1987-1997. Una década de Transformaciones*, Escuela de Finanzas Aplicada, Madrid.