

Evolución reciente del sistema financiero.

Francisco Mochón Morcillo (*)

EVOLUCION MONETARIA RECIENTE: ESPAÑA Y ANDALUCIA.

1. Introducción:

La relativa contracción de la oferta monetaria que ha tenido lugar a lo largo del primer trimestre de 1983 a nivel nacional, en Andalucía se ha dejado sentir con más intensidad en la Banca privada que en las Cajas de Ahorros. En particular la evolución de los depósitos del sistema bancario en la Comunidad Autónoma andaluza refleja en primer lugar, que la tasa de crecimiento de los depósitos ha sido inferior en Andalucía que en España y en segundo lugar, que ello se debe a la evolución de los depósitos de la Banca privada, ya que los depósitos de las Cajas de Ahorros han mantenido un ritmo de crecimiento superior al nacional.

Las Cajas Rurales y la Caja Postal han mantenido un comportamiento más estable y a lo largo del primer trimestre de 1983 prácticamente han mantenido sus posiciones relativas en el sistema crediticio andaluz.

El estudio de la evolución de los depósitos del sistema bancario, distinguiendo entre depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, refleja que se mantiene la tendencia iniciada hace unos años y concretada en que los depósitos a la vista y de ahorro crecen de forma moderada mientras los depósitos a plazo aumentan a ritmos claramente superiores, incrementando por lo tanto su participación en el total de los depósitos.

El análisis provincial de los depósitos del sistema bancario evidencia serias diferencias entre las distintas provincias. Durante el primer trimestre de 1983 son Jaén, Córdoba, Sevilla y Granada las provincias que experimentan mayores tasas de crecimiento, mientras que Málaga, Huelva y Cádiz han crecido por debajo de la media andaluza, presentando Cádiz valores negativos.

Por lo que respecta a la demanda de crédito lo más significativo es la contracción en la demanda de crédito recibida, tanto en Andalucía como en España, en relación con el último trimestre de 1982. Debe señalarse asimismo la tendencia a la denegación de las demandas de crédito recibidas,

hecho que es más intenso en Andalucía que en España.

El trabajo se cierra con un análisis de las emisiones de títulos de renta fija de las corporaciones locales en las Comunidades Autónomas. El hecho más relevante es el aumento experimentado en los últimos años, tendencia que se ha manifestado con una especial intensidad en Andalucía.

2. Evolución Monetaria General.

A partir de que las autoridades monetarias decidieran devaluar la peseta en la primera decena del mes de diciembre y subieran en un punto el nivel del coeficiente legal de caja de la Banca privada y de las Cajas de Ahorros, se inició una etapa caracterizada por una cierta distensión en los mercados monetarios. Los tipos de operaciones a un mes experimentaron un notable descenso pasando desde niveles próximos al 19%, en el mes de noviembre de 1982, hasta valores cercanos al 16% a lo largo del mes de enero de 1983. Asimismo, durante el mes de enero las disponibilidades líquidas crecieron a ritmos que supusieron una cierta aceleración en relación a meses anteriores. Así, las disponibilidades líquidas crecieron un 18,4% en términos de tasa intermensual, cuando el año 1982 se había cerrado con un crecimiento del 16,1%. A comienzos del mes de febrero, sin embargo, se inició una nueva tendencia caracterizada por la elevación de los tipos de interés en todos los plazos y la contracción en el crecimiento de las disponibilidades líquidas, de forma que la tasa de avance intermensual de las disponibilidades líquidas se situó en el mes de marzo, en un nivel próximo al 13%.

De este modo, la evolución general durante el primer trimestre de 1983, después de una relativa distensión durante el mes de enero, se puede caracterizar por un cierto endurecimiento en los mercados monetarios. Los tipos de interés de los créditos han experimentado alzas generalizadas y ello se debe tanto a la contracción de las disponibilidades líquidas, como al atractivo que por sus condiciones de seguridad y rentabilidad continúan mostrando para las entidades bancarias los activos alternativos al crédito a particulares y empresas.

3. Evolución de los depósitos.

El análisis de la evolución de los depósitos del sistema bancario en Andalucía refleja que durante el primer trimestre de 1983 el sistema bancario andaluz ha experimentado un crecimiento menor que la media nacional (cuadro 1). Este comportamiento se explica por la evolución de los depósitos de la Banca privada en Andalucía ya que en el período citado la tasa de crecimiento anual ha sido de 4,3%, mientras que en España dicho porcentaje fue cercano al 18%. Los depósitos de las Cajas de Ahorros sin embargo, han mantenido un ritmo de crecimiento considerablemente superior al nacional aunque algo inferior al experimentado durante 1982.

Si se amplía el campo de análisis y se analizan también los depósitos en la Caja Postal y en las Cajas Rurales se evidencia también que las Cajas de Ahorros son las instituciones financieras que presentan un comportamiento más dinámico (cuadro 2). Así, si observamos la participación porcentual de las distintas instituciones financieras en el total de depósitos en Andalucía resulta que respecto a 1982 las Cajas de Ahorros son las que ven incrementar su participación de forma más apreciable. Las Cajas Rurales también experimentan un cierto aumento en su participación porcentual y la Caja Postal prácticamente mantiene su posición. La Banca privada, sin embargo, ve reducir en algo más de dos puntos porcentuales su participación en el total de depósitos del sistema crediticio andaluz.

Esta misma tendencia, aunque algo más moderada, se observa también a nivel nacional, ya que

son las Cajas de Ahorros las instituciones financieras que experimentan un mayor aumento en su participación porcentual mientras que la Banca ve reducir dicha participación. Las Cajas Rurales y la Caja Postal prácticamente mantienen sus participaciones relativas.

Vamos ahora a analizar la evolución de los depósitos de la Banca privada y de las Cajas de Ahorros distinguiendo según el tipo de depósitos: esto es, a la vista, de ahorro y a plazo (cuadro 3). Tanto para las Cajas como para la Banca privada se observa desde hace unos años una tendencia similar: los depósitos a la vista y de ahorro experimentan un crecimiento moderado, e incluso negativo como ocurre durante el último período para el que se dispone de información, mientras que los depósitos a plazo aumentan a ritmos claramente superiores. Aunque como se ha señalado esta tendencia se observa en ambas instituciones financieras, en la Banca las diferencias en el crecimiento de unos y otros tipos de depósitos son aún más evidentes (cuadro 3). Así, para el período, primer trimestre de 1982, primer trimestre de 1983, en la Banca los depósitos a la vista experimentan una tasa de crecimiento negativo, -6,3%, mientras que los depósitos a plazo crecen una tasa cercana al 15%.

4. Análisis provincial de los depósitos.

El análisis del crecimiento de los depósitos del sistema bancario por provincias resulta clarificador. En primer lugar debe señalarse que la provincia en la que los depósitos han experimentado un mayor crecimiento durante el primer trimestre de

CUADRO 1

LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA Y ANDALUCÍA (TASAS DE CRECIMIENTO ANUAL)

	ANDALUCÍA		ESPAÑA	
	83/82 (*)	82/81 (**)	83/82 (*)	82/81 (**)
1. SISTEMA BANCARIO (1=2+3)	9'7 %	17'0 %	12'7 %	15'2 %
2. BANCA	4'3 %	14'5 %	17'7 %	14'3 %
3. CAJA DE AHORROS	19'8 %	22'0 %	10'1 %	17'2 %

* Tasas de crecimiento anual medidas sobre el primer trimestre de cada año.

** Tasas de crecimiento anual medidas sobre el último trimestre de cada año.

FUENTE: Banco de España - federación de Cajas de Ahorros.

**DEPÓSITOS DEL SISTEMA CREDITICIO EN ESPAÑA Y ANDALUCÍA.
PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE LAS DISTINTAS ENTIDADES EN EL TOTAL
DE DEPÓSITOS**

	ANDALUCIA				ESPAÑA			
	1983 (*)		1982 (*)		1983 (*)		1982 (*)	
1. Banca	834.239,0	56,4 %	915.502	58,9 %	9.310.868,0	62,2 %	9.538.929,0	63,2 %
2. Cajas Ahorros ...	502.325,2	34,0 %	497.130	32,0 %	4.982.989,0	33,3 %	4.885.795,0	32,4 %
3. Cajas Rurales ...	103.370,2	7,0 %	102.031	6,6 %	426.905,9	2,9 %	417.568,5	2,8 %
4. Caja Postal.....	39.271,0	2,6 %	38.139	2,5 %	244.796,0	1,6 %	243.736,0	1,6 %
5. Total	1.479.206,0	100,0 %	1.552.803	100,0 %	14.965.559,0	100,0 %	15.086.028,0	100,0 %

* Valores referidos al primer trimestre del año respectivo.

FUENTE: Banco de España, Confederación de Cajas de Ahorros y Caja Postal.

1983 ha sido Jaén lo que parece reflejar que la citada provincia está saliendo de la crisis financiera que padeció en la segunda mitad del pasado año (cuadro 4). En orden de importancia en cuanto al crecimiento de los depósitos del sistema bancario por provincias a Jaén le siguen Córdoba, Sevilla y Granada. Las provincias en las que los depósitos del sistema bancario han crecido por

debajo de la media andaluza han sido Málaga, Huelva y Cádiz. Es de señalar que en esta última el crecimiento ha sido negativo. Desglosando entre Banca privada y Cajas de Ahorros se observa que para el caso de las Cajas de Ahorros en todas las provincias, a excepción de Cádiz, los depósitos han presentado una evolución creciente alcanzando valores notablemente superiores a la

**EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS A LA VISTA, DE AHORRO Y A PLAZO
DE LA BANCA PRIVADA Y DE LAS CAJAS DE AHORROS EN ANDALUCÍA.**

(Tasa de crecimiento anual medidas sobre el primer trimestre de cada año)

DEPOSITOS	83/82			82/81		
	BANCA	CAJAS	TOTAL	BANCA	CAJAS	TOTAL
A LA VISTA	-6,3 %	20,6 %	-1,5 %	13,9 %	16,7 %	14,4 %
DE AHORRO	9,5 %	10,8 %	7,1 %	9,2 %	12,6 %	11,2 %
A PLAZO	14,6 %	27,3 %	17,9 %	19,5 %	45,8 %	25,5 %
TOTAL	4,1 %	19,8 %	9,7 %	15,6 %	22,5 %	17,8 %

FUENTE: Banco de España.

Cuadro 4

ANÁLISIS PROVINCIAL DEL CRECIMIENTO DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA BANCARIO ANDALUZ.

(Tasas de crecimiento anual medidas sobre el primer trimestre 83/82).

	SISTEMA BANCARIO	BANCA PRIVADA	CAJAS AHORROS
ALMERIA	11,3 %	7,7 %	17,4 %
CADIZ.....	- 4,3 %	- 8,9 %	3,6 %
CORDOBA.....	15,8 %	10,1 %	23,3 %
GRANADA	14,0 %	7,9 %	24,3 %
HUELVA	7,5 %	2,3 %	15,4 %
JAEN.....	16,3 %	10,3 %	24,7 %
MALAGA.....	5,5 %	- 2,9 %	21,2 %
SEVILLA.....	14,8 %	11,4 %	25,2 %
ANDALUCIA ...	9,7 %	4,3 %	10,1 %

FUENTE: Banco de España.

media nacional. Para la Banca privada el comportamiento ha sido menos brillante observándose que en Málaga y Cádiz el crecimiento ha sido negativo.

Para conocer la mayor o menor implantación provincial de las Cajas de Ahorros y de la Banca privada, vamos a analizar la distribución porcentual de los depósitos provinciales entre Banca privada y Cajas de Ahorros (cuadro 5). A nivel de la Comunidad Autónoma andaluza se observa que las Cajas de Ahorros tienen un porcentaje de depósitos mayor que la media estatal: así el coeficiente de distribución de las Cajas en Andalucía es de 38,2% y la media española es 35,9%. Dentro de Andalucía es de señalar que en todas las provincias excepto en Sevilla el valor del coeficiente de distribución es superior a la media de la Comunidad Autónoma alcanzando cuantías realmente elevadas en Córdoba (45,8 por ciento) y en Jaén (45,0 por ciento). Sevilla es la única provincia donde las Cajas de Ahorros presentan un porcentaje de participación inferior a la media nacional, siendo además la diferencia notable.

5. Demanda de crédito.

Durante el primer trimestre del año se ha producido una contracción en la demanda de crédito recibida, tanto en Andalucía como en

España, en relación con el último trimestre del año anterior. Durante el mes de Febrero, sin embargo, se apreció una cierta recuperación.

En cuanto a las solicitudes denegadas se observa un comportamiento diferencial para Andalucía y España. En el primer caso el fuerte aumento de dichas solicitudes en el mes de enero unido a una débil demanda recibida manifiesta la atonía en que se desenvuelven las concesiones de crédito en Andalucía. En los meses de Febrero y Marzo el nivel de solicitudes denegadas descendió respecto al mes anterior pero manteniéndose la tendencia a la denegación de las demandas de crédito recibidas. Por el contrario, en el caso de España, se manifiesta durante los meses de Febrero y Marzo una disminución en el número de solicitudes denegadas. La instrumentalización formal sigue optando primordialmente por la modalidad de pólizas, en tanto que la parte canalizada hacia el papel comercial y financiero ha continuado contrayéndose.

6. Las emisiones de las corporaciones locales en las Comunidades Autónomas.

Al analizar la evolución de las emisiones de las corporaciones locales en los últimos años, lo primero que se observa es el fuerte crecimiento experimentado ya que se ha pasado de un volumen de 22.815 millones de pesetas en 1980, a 39.324 millones de pesetas en 1982, lo que supo-

Cuadro 5

ANÁLISIS PROVINCIAL DEL COEFICIENTE DE DISTRIBUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS ENTRE BANCA Y CAJA.
 (Primer trimestre de 1983)

	BANCA PRIVADA	CAJAS AHORROS
ALMERIA	59,8 %	40,2 %
CADIZ.....	59,9 %	40,1 %
CORDOBA.....	54,2 %	45,8 %
GRANADA	59,1 %	40,9 %
HUELVA	57,1 %	42,9 %
JAEN.....	55,0 %	45,0 %
MALAGA.....	59,8 %	40,2 %
SEVILLA.....	73,5 %	26,5 %
ANDALUCIA	61,8 %	38,2 %

FUENTE: Banco de España.

ne un incremento próximo al setenta por ciento en estos tres últimos años (cuadro 6). Otro hecho digno de destacar es la pérdida de importancia relativa en el total de emisiones de las realizadas por Cataluña, País Vasco y Madrid. Así el volumen de emisiones de títulos de renta fija realizadas por las corporaciones locales de las tres citadas Comunidades Autónomas supuso el 82,3 por ciento del total, en 1981 y sólo el 50,7 por ciento en 1982.

7. Análisis de la Estructura del Balance de las Cajas de Ahorros Andaluzas.

Del estudio de la estructura del balance de las Cajas de Ahorros andaluzas durante los cinco primeros meses de 1983 se desprende que a excepción de las partidas «otros activos» y «cartera de valores del sector privado» todas las demás crecen por encima de la tasa media del activo (cuadro 7). En particular es de destacar el aumento experi-

CUADRO 6

EMISIONES DE TÍTULOS DE RENTA FIJA DE CORPORACIONES LOCALES DE LAS DISTINTAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS

COMUNIDAD AUTÓNOMA	1980		1981		1982		Total 1980-1982	
	mill. ptas.	% del total	mill. ptas.	% del total	mill. ptas.	% del total	mill. ptas.	% del total
CATALUÑA	9.485	41,6	4.419,5	10,8	11.622	29,5	25.526,5	24,8
PAIS VASCO	1.828	8,0	7.670,0	18,8	-	-	9.498,0	9,2
CASTILLA-LEON	600	2,6	3.250,0	8,0	1.282	3,3	5.132,0	5,0
CASTILLA-LA MANCHA	350	1,5	1.735,0	4,3	1.235	3,1	3.320,0	3,2
VALENCIA	-	-	6.681,0	16,9	5.060	12,9	11.941,0	11,6
CANTABRIA	-	-	3.345,0	8,2	750	1,9	4.095,0	4,0
RIOJA	-	-	11.155,0	2,8	-	-	1.155,0	1,1
MURCIA	-	-	825,0	2,1	2.365	6,0	3.190,0	3,1
CANARIAS	-	-	500,0	1,2	1.850	4,7	2.350,0	2,3
ARAGON	-	-	2.000,0	49,0	-	-	2.000,0	2,0
BALEARES	300	1,3	527,0	1,3	-	-	827,0	0,8
MADRID	7.500	32,9	3.000,0	7,4	9.500	24,2	20.000,0	19,5
ASTURIAS	752	3,3	758,0	1,9	-	-	1.500,0	1,5
NAVARRA	1.000	4,4	1.600,0	3,9	-	-	2.600,0	2,5
GALICIA	500	2,2	500,0	1,2	2.130	5,4	3.130,0	3,0
ANDALUCIA	500	2,2	2.549,6	6,3	3.530	9,0	6.579,6	6,4
TOTALES	22.815	100,0	40.715,1	100,0	39.324	100,0	102.854,1	100,0

FUENTE: D. G. Política Financiera, Ministerio de Economía y Hacienda. Elaboración propia.

Respecto a las emisiones de la Comunidad Autónoma andaluza lo más destacable es el fuerte crecimiento experimentado por las mismas en el período bajo estudio. Así se ha pasado de emitir 500 millones en 1980 a emitir 3.530 millones en 1982, lo que supone una tasa de crecimiento de un 606 por ciento. Esta dinámica ha hecho que la participación relativa de la Comunidad Autónoma andaluza en el total nacional pase de ser apenas un 2,2 por ciento en 1980 a representar casi un 9 por ciento en 1982.

mentado por la partida «Banco de España» y en particular la referida a los depósitos obligatorios, que ha crecido casi un 15,5 por ciento. La financiación del sector privado, sin embargo, presenta una evolución que sólo cabe calificar de discreta ya que tanto la partida «créditos al sector privado» como «cartera de valores del sector privado» aumentan a ritmos moderados, 17,7 por ciento y 3,7 por ciento, respectivamente y en ambos casos con valores inferiores a las correspondientes al sector público. Parece pues que durante este pe-

ESTRUCTURA DEL BALANCE DE LAS CAJAS DE AHORROS ANDALUZAS

	A 31 - MAYO - 83	A 31 - DICIEMBRE - 82	RITMO CRECIMIENTO (*)
	Millones de pesetas	Millones de pesetas	%
- DISPONIBLE EN CAJA	16.313,4	14.986,5	22,6
- BANCO DE ESPAÑA	42.095,9	29.749,2	130,1
Depósitos ordinarios	22.374,2	16.386,2	111,2
Depósitos obligatorios	19.721,7	13.362,7	154,5
- ENTIDADES DE CREDITO	76.634,3	76.790,8	-0,5
- CREDITOS E INVERSIONES	294.147,9	274.763,3	17,8
Sector privado	279.587,4	261.226,0	17,7
Sector público	14.560,5	13.537,3	19,1
- CARTERA DE VALORES	136.422,8	132.170,0	7,9
Sector privado	82.163,7	80.911,1	3,7
Sector público	54.259,1	51.258,9	14,6
- INMOVILIZADO	37.311,8	34.122,3	23,9
- OTROS ACTIVOS	37.466,9	43.167,4	-28,8
- ACTIVO = PASIVO	640.393,0	605.739,2	14,3
- RECURSOS PROPIOS	35.414,0	33.120,1	17,4
- ACREEDORES	549.879,8	520.014,9	13,9
Depósitos a la vista	65.233,8	65.261,0	-0,1
Depósitos de ahorro	263.661,6	260.374,6	3,1
Depósitos a plazo	172.981,4	148.764,3	43,6
Otros acreedores	48.002,2	46.515,0	3,3
- ENTIDADES DE CREDITO	28.669,4	27.338,8	12,1
- OTROS PASIVOS	26.430,6	24.365,4	21,6

FUENTE: Cajas de Ahorros y elaboración propia.

* Mayo de 1983 sobre Diciembre de 1982 elevado a la tasa anual.

río se ha producido un cierto efecto «desplazamiento» entre los sectores público y privado.

Por lo que respecta a las partidas de pasivo lo más destacable es el considerable aumento de los depósitos a plazo, crecimiento que resulta aún más significativo si se tiene en cuenta que durante

el período bajo estudio, los depósitos a la vista han disminuido y los depósitos de ahorro sólo han crecido un 3,1 por ciento.

(*) Con la colaboración de: FRANCISCO VILLALBA, JOSE ANTONIO MEDEL, J. ALONSO RIEJOS, técnicos de la Dirección General.