



# INFORMES ECONÓMICOS

Número 13

Octubre 2006

---

Informe  
2006

## CAJAS Y BANCOS EN EL SISTEMA FINANCIERO ARAGONÉS

Departamento de Economía, Hacienda y Empleo (Gobierno de Aragón)

---

## CAJAS Y BANCOS EN EL SISTEMA FINANCIERO ARAGONÉS

### Introducción

*El sistema financiero contribuye al crecimiento económico...*

El sistema financiero es una pieza fundamental de la estructura económica de cualquier región, ya que contribuye a su desarrollo global proporcionando financiación para las inversiones, canalizando el ahorro hacia usos productivos y facilitando las transacciones comerciales.

*...y en Aragón cumple bien ese papel...*

Aragón cuenta con un sistema financiero sólido, accesible y bastante diversificado que está contribuyendo muy positivamente a sustentar la actividad económica.

*...con una estructura peculiar*

Una característica peculiar del sistema financiero aragonés es el mayor peso relativo de cajas de ahorro y cooperativas de crédito con respecto al observado en el conjunto de España y, consecuentemente un menor peso relativo de las entidades bancarias. Esta característica se mantiene tanto desde el punto de vista de la captación de depósitos como de la concesión de créditos.

*El análisis de la estructura permite hacer observaciones interesantes...*

En esta nota analizamos con algún detenimiento la estructura del sistema financiero aragonés desde el punto de vista de la presencia de los tres tipos de instituciones, cajas de ahorro, cooperativas de crédito y bancos. Presentamos la estructura actual y su evolución reciente y establecemos la comparación con la estructura y evolución del sistema español porque creemos que de esta comparación pueden surgir observaciones interesantes.

*...e identificar algunos retos de las cajas en el futuro...*

El análisis de la evolución reciente de la estructura bancos-cajas del sistema financiero puede ayudar a comprender el papel de las cajas de ahorro en la financiación del crecimiento en estos últimos años y, por esa misma razón, puede ayudar a identificar algunos de los retos que las cajas deberán afrontar en el futuro cuando cambie el actual patrón de crecimiento.

*...a partir de ciertas hipótesis*

El análisis que sigue es simple y sólo persigue presentar hechos sobre los cuales se pueden establecer hipótesis para ser contrastadas en trabajos más exhaustivos. El objetivo de esta breve nota es, por lo tanto, poner de relieve algunas hipótesis y no el contraste de las mismas que deberá ser abordado en trabajos más extensos.

La nota consta de seis secciones además de esta introducción, la primera adelanta una síntesis de los resultados y la segunda establece algunas hipótesis que se derivan de los mismos así como los retos que se anticipan para las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito en el futuro inmediato. Las cuatro secciones siguientes presentan el análisis descriptivo. Las secciones tercera y cuarta analizan la presencia de las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito en los mercados de depósitos y de créditos en términos de cuotas de mercado. La quinta analiza el crecimiento de los créditos y depósitos experimentados por los tres tipos de instituciones en los últimos quince años. Finalmente, la sexta describe la presencia de estas instituciones en términos del número de oficinas.

## Síntesis de Resultados

### *En resumen...*

Del análisis que sigue podemos destacar las siguientes observaciones:

### *...las cajas vienen captando la mayoría de los nuevos depósitos,...*

Tanto en Aragón como en España las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito han absorbido una proporción mayor que los bancos del crecimiento de los depósitos en los últimos quince años. Como consecuencia, las cajas y las cooperativas de crédito han aumentado considerablemente su cuota de mercado en detrimento de la de los bancos.

### *...en Aragón casi la totalidad*

En el caso de Aragón, las cajas y cooperativas de crédito han captado la práctica totalidad del fuerte crecimiento en los depósitos desde 1990.

### *Algo parecido ocurre con los créditos...*

Cajas y cooperativas de crédito han captado una mayor proporción de nuevos créditos que los bancos por lo que han aumentado su cuota de mercado con la correspondiente disminución de la cuota de los bancos. Esto se observa tanto en Aragón como en el conjunto de España.

### *...lo que se refleja en las cuotas de mercado...*

La presencia de las cajas de ahorro en el mercado de créditos aragonés era en 1990 ligeramente inferior a la de los bancos (una diferencia de un punto porcentual) y ha pasado a ser muy superior en 2005 (más de veinte puntos porcentuales de diferencia).

### *...muy superiores para las cajas*

Las cajas ostentaban en 1990 una cuota del mercado de depósitos superior a la de los bancos, pero esta diferencia se ha ampliado de 8,5 a 48 puntos porcentuales en los últimos quince años.

***Los bancos cierran oficinas y las cajas las abren...***

Los bancos han reducido considerablemente el número de oficinas en los últimos quince años, tanto en Aragón como en España al tiempo que cajas de ahorro y cooperativas de crédito han aumentado considerablemente las suyas.

***...pero todos aumentan la cartera de créditos***

En Aragón, la reducción del número de oficinas de los bancos se corresponde con un estancamiento en el crecimiento de los depósitos, pero no en el de los créditos, que han seguido creciendo a buen ritmo, aunque por debajo del registrado por las cajas.

***También aumentan los depósitos***

En España, por el contrario, el número de oficinas de los bancos ha disminuido considerablemente al tiempo que crecía a buen ritmo (aunque inferior al de las cajas) la captación de depósitos y la concesión de créditos.

### **Hipótesis y Retos**

Las hipótesis que estas observaciones invitan a hacer son las siguientes:

***Bancos y cajas han adoptado estrategias diferentes***

En primer lugar, la estrategia de los bancos de emprender procesos de consolidación en el mercado doméstico y de expansión en el mercado internacional ha permitido a las cajas la captación de clientes sin la competencia agresiva de los bancos, aunque sí con la de las propias cajas.

***El segmento de mercado de las cajas ha crecido muy rápido***

En segundo lugar, el mercado que ha experimentado un mayor crecimiento en los últimos quince años es aquél en el que las cajas son más competitivas, esto es el de las unidades domésticas (crédito hipotecario y crédito al consumo) y de las pequeñas empresas, donde la cercanía es un factor importante a la hora de la captación de clientes.

***En Aragón hay más cajas porque aquí es más importante la cercanía***

En tercer lugar, la mayor competitividad de las cajas en la relación de cercanía (familias y pequeñas empresas) es la que explica la estructura del sistema financiero aragonés con una considerable mayor presencia de cajas y cooperativas de crédito que en el conjunto de España. En definitiva, responde a la estructura productiva de la región.

***Las cajas afrontan retos importantes...***

De confirmarse estas hipótesis podríamos concluir que las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito tienen por delante

grandes retos para seguir creciendo y manteniendo unos buenos resultados y que para ello deberán diseñar sus estrategias con cuidado.

*...con la vuelta de los bancos al mercado doméstico...*

Por una parte, los bancos están volviendo a encontrar atractivo el mercado doméstico y en particular el segmento de las unidades domésticas. Además, no es probable que el fuerte ritmo de crecimiento del mercado de créditos a las familias se mantenga durante mucho más tiempo.

*...la estrategia de respuesta a cambios en los mercados debe ser prudente...*

La respuesta de las cajas a unas condiciones de mercado más duras y a una desaceleración en el crecimiento de la demanda de crédito parece ser la búsqueda de nuevos mercados fuera de sus territorios habituales. Esta puede en efecto ser la estrategia más razonable para las cajas pero debe abordarse teniendo en cuenta que esta las sitúa en un terreno cercano al de los bancos, donde prevalece la oferta financiera sobre la relación de confianza o cercanía.

*...y preservar los factores de competitividad de las cajas*

Por otra parte, es conveniente recordar que hay un área de actividad con gran potencial de crecimiento futuro que es la de la financiación del pequeño y mediano emprendedor. En este mercado tiene también una gran utilidad la relación de cercanía que resulta tan competitiva a las cajas frente a los bancos. Es cierto que este mercado requiere una buena capacidad de gestión de riesgos y por lo tanto una cierta especialización del personal encargado de los mismos. Pero si las expectativas positivas se confirman, la inversión en la adquisición de esos conocimientos puede resultar altamente rentable.

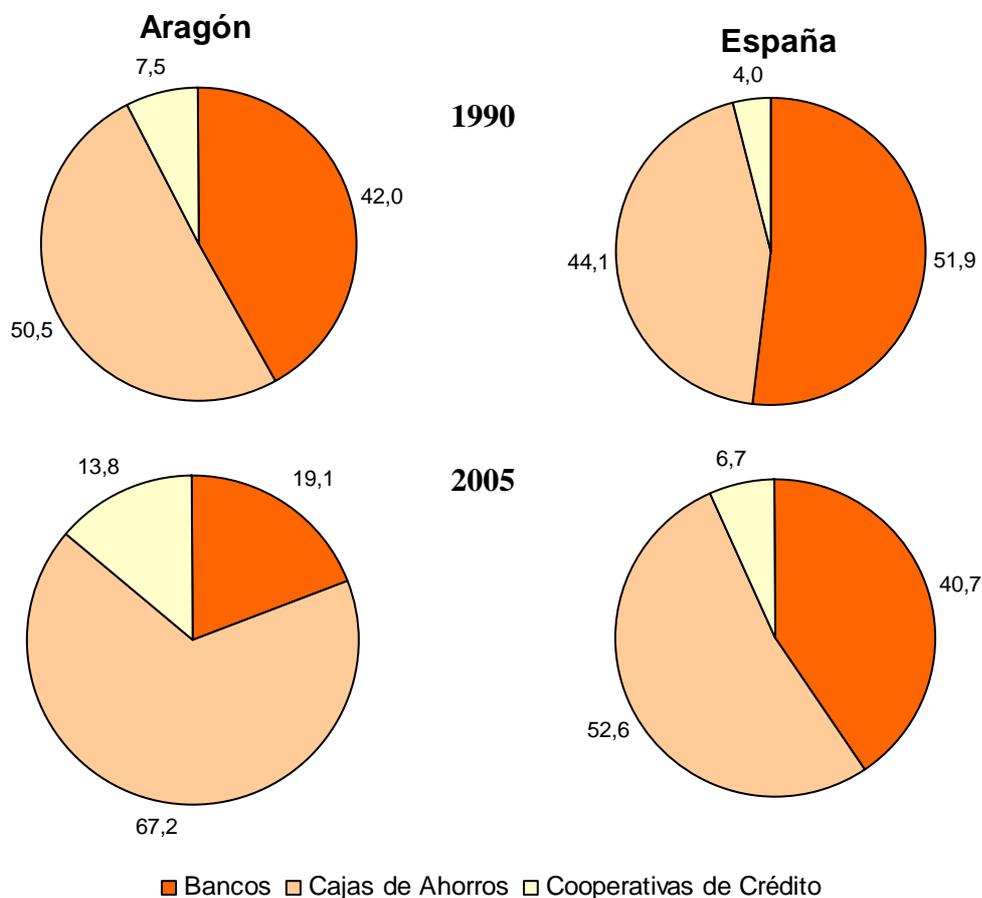
### **Estructura del Mercado de Depósitos**

*Las cajas tienen más cuota en depósitos en Aragón que en España*

En Aragón en el año 2005 las cajas de ahorro captaban el 67,2% de los depósitos, los bancos el 19,1% y las cooperativas de crédito el 13,8%. La estructura es muy distinta en el conjunto de España ya que las cajas tienen en este caso una cuota de mercado del 52,6%, los bancos del 40,7% y las cooperativas de crédito del 6,7%.

## Estructura del mercado de depósitos 1990 y 2005

Cuota de mercado en %



Por lo tanto, podemos decir que la presencia de cajas de ahorro y cooperativas de crédito es mucho mayor en el sistema financiero aragonés que en el conjunto del sistema financiero español.

*Éstas han aumentado su cuota de mercado...*

Es interesante observar la evolución experimentada por la presencia de cajas y bancos en los sistemas financieros aragonés y español en los últimos quince años. En ambos casos ha aumentado considerablemente la presencia, en términos de cuotas del mercado de depósitos, de cajas y cooperativas de crédito y ha disminuido en la proporción correspondiente la cuota de los bancos.

*...pero más en Aragón que en España*

Pero el cambio en la estructura de mercado es mucho más acentuado en Aragón que en España. Las cajas han incrementado su cuota de mercado en depósitos en 16,7 puntos porcentuales casi el doble que el incremento experimentado en promedio en España, que es de 8,5 puntos porcentuales.

**Lo mismo ha ocurrido con las cooperativas de crédito...**

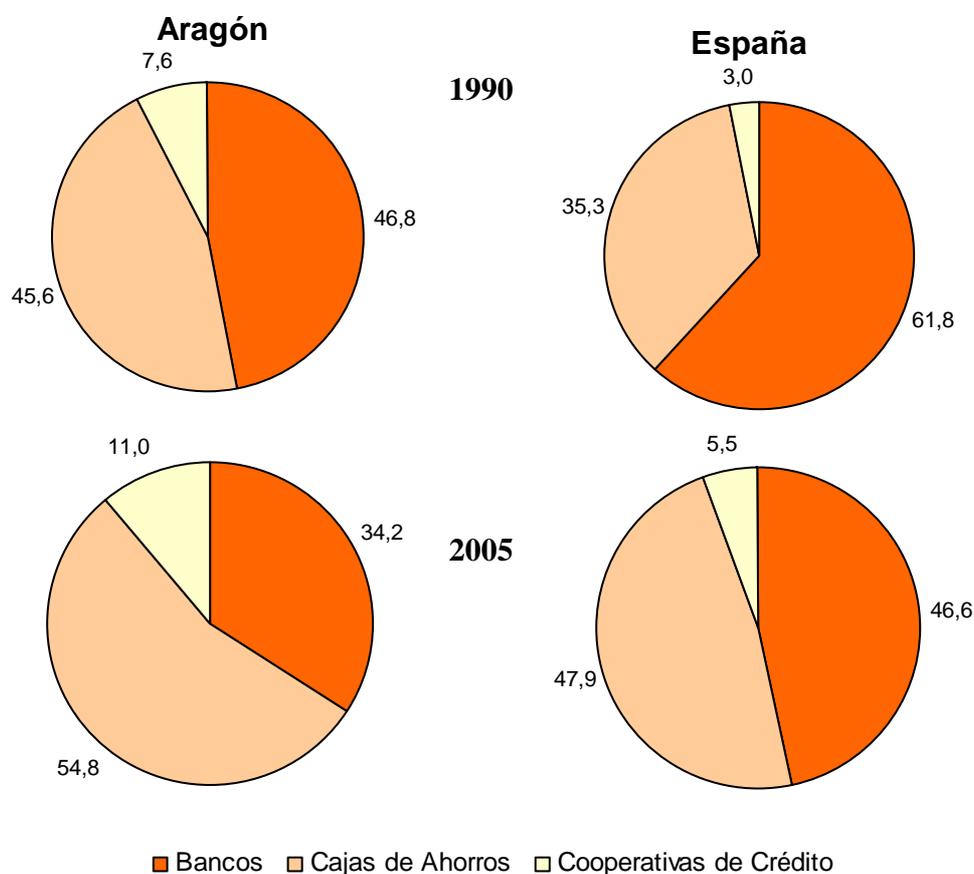
De forma similar, las cooperativas de crédito han aumentado su cuota de depósitos en Aragón en 6,3 puntos porcentuales en comparación con los 2,7 puntos que han ganado en España. En consecuencia, la pérdida de cuota experimentada por los bancos desde el año 1990 es mayor en Aragón, con 23 puntos porcentuales, que en España en su conjunto, con 11 puntos porcentuales.

**Estructura del Mercado de Créditos**

**...y otro tanto ocurre con los créditos**

Las cajas de ahorro tenían en su cartera en el año 2005 un 54,8% de los créditos vivos en Aragón. Las cooperativas de crédito tenían un 11% y los bancos un 34,2%. Al igual que ocurre con los depósitos, la cuota de mercado de las cajas y de las cooperativas de crédito en España en su conjunto es menor a la que ostentan en Aragón. Así, las Cajas absorbían el 47,9% del mercado español de créditos en 2005, los bancos el 46,6% y las Cooperativas de Crédito el 5,5%.

**Estructura del mercado de créditos 1990 y 2005**  
Cuota de mercado en %



***Las cajas han aumentado su cuota de mercado...***

También en este caso es interesante analizar la evolución de la estructura del mercado de créditos en lo que concierne a la participación de los distintos tipos de entidades en los últimos quince años. De la observación se deriva que tanto en España como en Aragón ha aumentado la presencia relativa de las cajas de ahorro y de las cooperativas de crédito en detrimento de la de los bancos.

Las cajas de ahorro aragonesas han incrementado su cuota del mercado de créditos en 9,2 puntos porcentuales, las cooperativas de crédito han incrementado la suya en 3,4 puntos porcentuales, ambos en detrimento de la presencia relativa de los bancos que han cedido los correspondientes 12,6 puntos porcentuales.

***...pero también más en Aragón que en España***

La evolución en España ha sido similar, pero la cuota perdida por los bancos es en este caso mayor a la registrada en el ámbito aragonés. Así, las cajas de ahorro españolas han aumentado su participación en el mercado de créditos en un 12,6%, las cooperativas de crédito han incrementado la suya en un 2,5% y como resultado los bancos han perdido un 15,2% del mercado español de créditos.

A pesar de esto las cajas tienen en Aragón una cuota de mercado mayor que la observada en el conjunto de España y esto se debe a que la situación de partida en 1990 ya las situaba con una cuota bastante superior a la observada en el mercado español. Así las cajas tenían en 1990 un 45,6% y un 35,2% de los mercados de créditos aragonés y español respectivamente.

### **Crecimiento de los mercados de Depósitos y Créditos**

***La actividad financiera ha crecido mucho en general...***

Los cambios en la distribución de las cuotas de mercado pueden interpretarse de forma distinta según sea el comportamiento experimentado por el propio mercado, dependiendo si la actividad crece, se contrae o se estanca. En el caso de los mercados financieros, y en particular de los créditos y depósitos, es interesante destacar que el periodo que examinamos, y especialmente durante la última década (1995-2005) la actividad financiera ha crecido fuertemente.

***...y cajas y cooperativas han sido más hábiles captando negocio***

Por lo tanto, la ganancia de cuota de mercado de cajas de ahorro y cooperativas de crédito refleja una mayor habilidad por parte de éstas en la captación de negocio con respecto a los bancos, más que un desplazamiento propiamente dicho de estos últimos. A continuación examinamos algunas cifras de crecimiento de

depósitos y créditos en Aragón y en España. Distinguimos dos periodos, la década de los noventa y los primeros cinco años de este siglo, para poner de relieve el comportamiento particularmente dinámico de la masa financiera en los últimos cinco años.

*En Aragón, las cajas han captado la mayoría de los nuevos depósitos*

Los depósitos crecían en Aragón a un ritmo anual medio del 6,7% en los noventa y del 7,2% en el último quinquenio. De este crecimiento de los depósitos la práctica totalidad fue captada por las cajas de ahorro y las cooperativas de crédito con tasas de en torno al 9% y el 11% respectivamente, al tiempo que los bancos registraban tasas de entre el 1 y el 2%, equivalentes a una caída en términos reales.

### Crecimiento de Depósitos

Crecimiento anual medio %

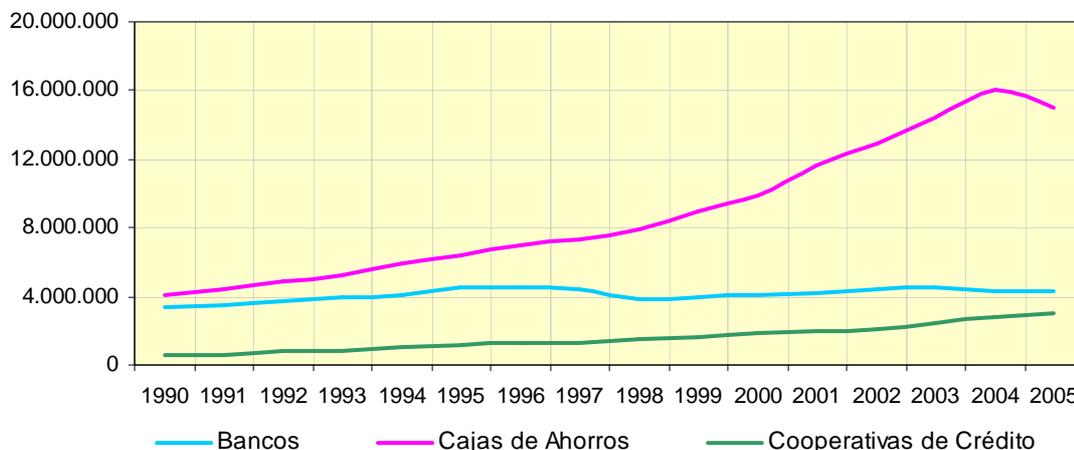
	ARAGÓN		ESPAÑA	
	1990-1999	2000-2005	1990-1999	2000-2005
Bancos	1,6	1,0	5,1	12,4
Cajas de Ahorro	9,1	8,7	9,0	14,4
Cooperativas de Crédito	11,5	11,3	12,6	15,3
<b>Total</b>	<b>6,7</b>	<b>7,2</b>	<b>7,3</b>	<b>13,6</b>

*Los depósitos han crecido más en España que en Aragón...*

En el conjunto de España, los depósitos han experimentado un crecimiento todavía más fuerte que en Aragón, en particular en el periodo 2000 a 2005 en el que registraron un crecimiento anual medio del 13,6%, casi el doble. Además, también es más clara en este caso la aceleración en el ritmo de crecimiento de los depósitos, ya que pasaba de un 7,3% anual en los noventa a un 13,6% en el periodo 2000 a 2005.

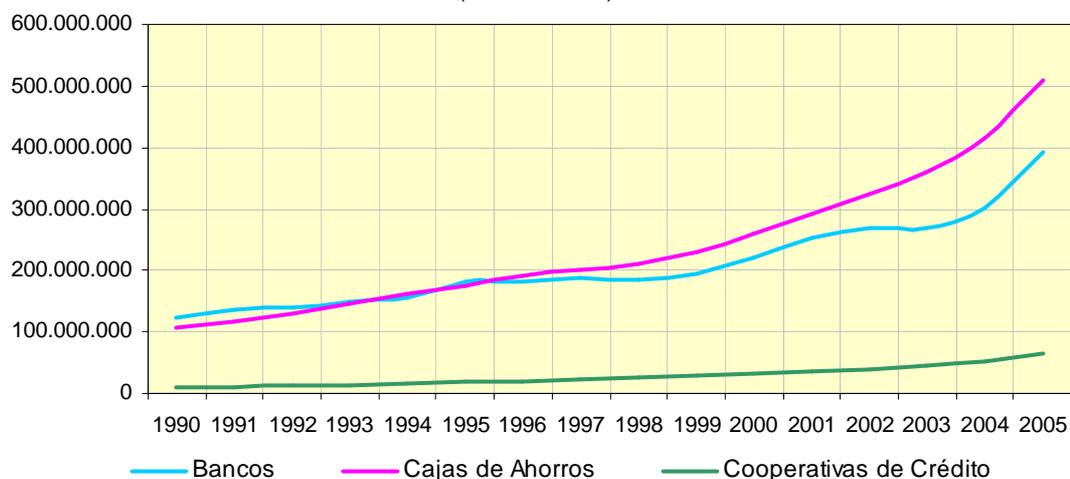
### Evolución de los depósitos en Aragón

(miles de euros)



## Evolución de los depósitos en España

(miles de euros)



*...y han sido captados por igual por todas las entidades*

En este contexto de fuerte crecimiento de los depósitos todas las entidades, cajas, cooperativas de crédito y bancos, muestran un ritmo fuerte de captación de depósitos. En el periodo 2000 a 2005 los depósitos crecen a un ritmo anual medio de 12,4% para los bancos, del 14,4% para las cajas y del 15,3% para las cooperativas de crédito. El perfil es similar en los años noventa aunque el ritmo es inferior para todas las instituciones. Por lo tanto, la ganancia de cuota de mercado por parte de cajas y cooperativas y la pérdida por los bancos refleja una captación más rápida por parte de las primeras pero difícilmente una sustitución de unas por otros.

*Las ganancias de cuota de las cajas no parecen reflejar un desplazamiento de los bancos ...*

El ritmo de crecimiento del crédito ha sido muy elevado durante los últimos quince años tanto en Aragón como en España, con registros de tasas de dos dígitos en ambos casos. Destaca en este caso que el crecimiento del crédito en los últimos cinco años ha sido mayor en Aragón, con un 17,4%, que en España, con un 16,4%.

## Crecimiento de Créditos

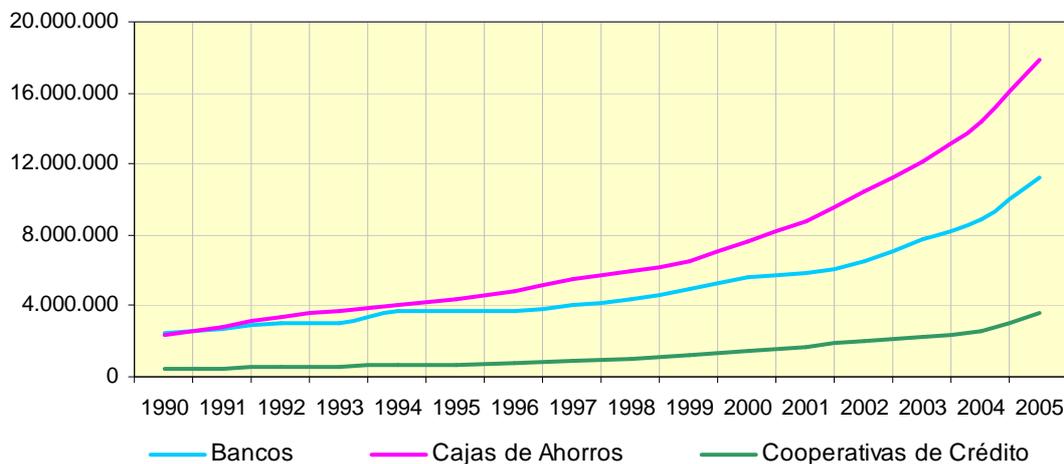
Crecimiento anual medio %

	ARAGÓN		ESPAÑA	
	1990-1999	2000-2005	1990-1999	2000-2005
Bancos	8,0	14,8	9,3	13,8
Cajas de Ahorro	11,8	18,7	13,2	18,8
Cooperativas de Crédito	13,3	20,4	17,0	19,7
<b>Total</b>	<b>10,3</b>	<b>17,4</b>	<b>11,1</b>	<b>16,4</b>

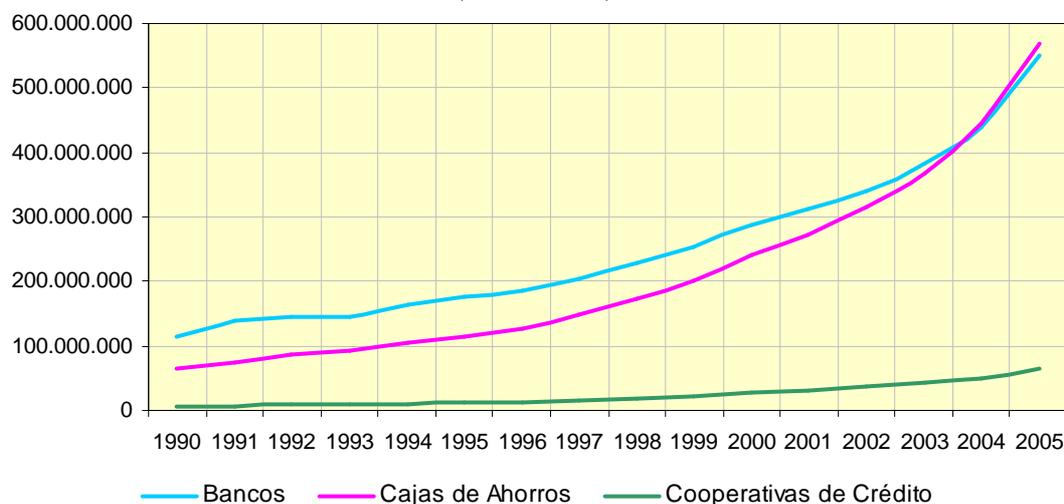
**Todas las instituciones registran un buen ritmo de negocio**

En cuanto al crecimiento del crédito por tipos de institución, todas han registrado ritmos muy elevados, tanto en los noventa como en los últimos cinco años y tanto en el ámbito aragonés como en el español. Por orden de intensidad destacan las cooperativas de crédito con un crecimiento anual medio registrado en los últimos cinco años del 20,4% en Aragón y de un similar 19,7% en España. Les siguen las cajas de ahorro con un 18,7% en Aragón y un casi igual 18,8% en España. Finalmente, los bancos expandían su cartera de créditos a un ritmo anual medio del 14,8% en Aragón y del 13,8% en España. Las tasas correspondientes al periodo comprendido entre 1990 y 1999 presentan un perfil similar aunque unos niveles bastante inferiores.

**Evolución de los créditos en Aragón**  
(miles de euros)



**Evolución de los créditos en España**  
(miles de euros)



***Pero en créditos es más rápido para cajas y cooperativas***

Por lo tanto, también en el caso del mercado de créditos podemos decir que las ganancias de cuota de mercado por parte de las cajas de ahorro y de las cooperativas de crédito reflejan un mayor éxito por parte de éstas en la concesión de nuevos créditos más que un puro desplazamiento o retraimiento en el mercado de créditos por parte de los bancos, ya que tasas de crecimiento anual de entre 14% y 15% como las experimentadas por los bancos en los últimos cinco años son difícilmente compatibles con dicho retraimiento. Conviene además matizar que esas tasas implican un crecimiento considerable del crédito en términos reales dado que se trata de un periodo de inflación moderada (en torno al 3-3,5% anual).

### **Presencia de Bancos y Cajas**

***Las oficinas reflejan la actividad financiera de las entidades...***

Una variable habitualmente utilizada para medir la presencia de las distintas entidades de depósito en la economía es el número de oficinas de cada entidad. Su valor como indicativo de la actividad desarrollada es cada vez menos significativo, en la medida en que aumenta la variedad de medios de pago alternativos al uso del efectivo (cheques, tarjetas), al tiempo que también los cajeros automáticos reemplazan a las oficinas en su vertiente de proveedores de servicios básicos y, todavía más importante, a medida que se extiende el uso de la banca electrónica.

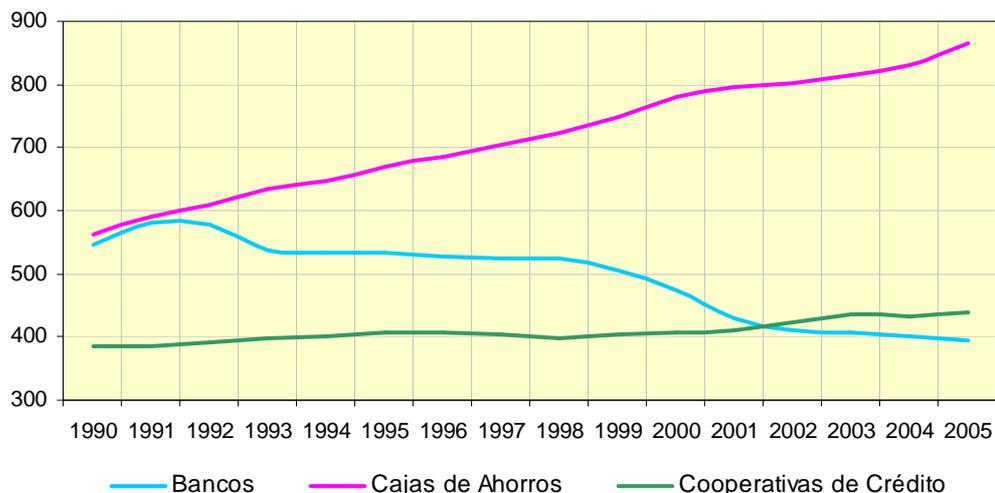
***...y sus estrategias de negocio***

No obstante, dado que hablamos de instituciones similares, cajas, cooperativas de crédito y bancos, la evolución muy diferente del número de oficinas entre unas y otras es sin duda indicativa de diferencias en la actividad desarrollada por cada una. Estas diferencias pueden ser de tipo cuantitativo (intensidad en el ritmo de actividad) o cualitativo (tipo de actividad que se desarrolla o segmento de mercado al que se dirige).

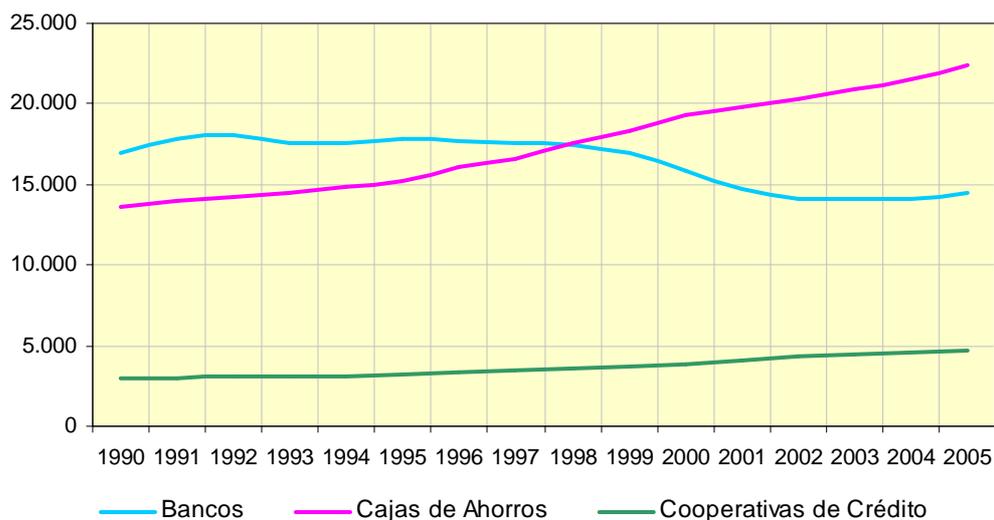
***Bancos y cajas han abordado estrategias de expansión opuestas***

Efectivamente, cajas y bancos muestran un comportamiento muy distinto en sus decisiones relativas al número de oficinas a través de las cuales desempeñan su actividad. Tanto en Aragón como en España, las oficinas abiertas por los bancos han disminuido de forma continua y considerable desde 1992 año en que alcanzaron un máximo, al tiempo que las cajas han aumentado considerablemente las suyas. Las variaciones en las oficinas de las cooperativas de crédito han sido más modestas y más graduales.

## Número de oficinas (Aragón)



## Número de oficinas (España)



**Cajas y cooperativas han aumentado sus oficinas en Aragón...**

El número de oficinas abiertas por los bancos en Aragón disminuyó en 183 establecimientos desde el año 1992 hasta el año 2005, lo que equivale a un recorte del 32%. Al mismo tiempo, las cajas de ahorros abrían 254 nuevas oficinas, un incremento del 42% sobre las existentes en 1992. Las cooperativas de crédito al igual que las cajas aumentaban sus oficinas, en este caso en 55 nuevos puntos o un 12% adicional sobre las existentes en 1992.

**...y también en España**

La evolución es similar aunque menos acentuada en el ámbito español. Los bancos reducían sus oficinas en 3.525 unidades, o un 20%, en el periodo 1992-2005, al tiempo que las cajas aumentaban

en 8.119, o un 57%, su número de oficinas. Las cooperativas de crédito abrían en ese mismo periodo 1.576 oficinas en España lo que supone un crecimiento del 51%.

*Al tiempo que los bancos cierran en ambos ámbitos...*

La expansión en oficinas por parte de las cajas y la contracción por parte de los bancos de nuevo invita a inferir que se produce una sustitución en los mercados de un tipo de institución por otro. Sin embargo, volviendo a las cifras de crecimiento de créditos y depósitos, dado el crecimiento relativamente vigoroso registrado por los bancos en ambos mercados (con la excepción de los depósitos en Aragón, donde los bancos se estancan pero no se contraen) parece más correcto deducir que hay otras causas que explican estos hechos.

*...quizás bancos y cajas se dirigen a segmentos distintos de mercado...*

Una razón posible, que habría que contrastar, es que bancos y cajas cubren de forma prioritaria segmentos de mercado distintos que requieren estructuras distintas para la provisión de servicios financieros. Así, los bancos presentan una mayor especialización en operaciones de mayor envergadura y dirigidas al sector público y al empresarial (sobre todo las a las grandes empresas), mientras que las cajas tienen una mayor especialización en operaciones con el sector de las unidades domésticas y las pequeñas empresas. Estos dos tipos de clientes requieren estructuras de negocio distintas. En particular, las unidades domésticas requieren mayor accesibilidad y mayor cercanía, mientras que esta no es tan relevante para los servicios a las administraciones públicas o a las grandes empresas. Es posible además que esta especialización se haya acentuado en el periodo que estudiamos.

*...las cajas se dirigen con prioridad a las unidades domésticas...*

De ser cierta esta hipótesis, las ganancias globales en cuotas de mercado por parte de las cajas podrían responder en gran medida a un crecimiento experimentado por el segmento de mercado objeto de su especialización superior al experimentado por el correspondiente a los bancos.

*...segmento que podría experimentar un cambio de tendencia*

La relevancia de esta hipótesis estriba en las potenciales consecuencias para la estructura observada en los sistemas financieros aragonés y español de un posible cambio de tendencia en los mercados financieros. Más en concreto, en las consecuencias para las cajas y las cooperativas de crédito de un freno considerable en el ritmo de expansión de créditos y depósitos en el sector de las familias.