

SITUACIÓN PATRIMONIAL DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL, POR TIPO DE ENTIDADES Y TAMAÑO, DESPUÉS DE CUATRO AÑOS DE CRISIS Y ANTE LOS RETOS DE LA REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA: PARTE 1. ANALISIS DEL ACTIVO

Salvador Climent Serrano

Profesor asociado de la Universitat de València. Facultad de Economía.

Departamento de Análisis Económico. Av Ausias March,nº 20 Llombai CP 46195

(Valencia).

Área temática: A) Información Financiera.

Palabras clave: Bancos, Cajas, España, Sistema Financiero Español, Entidades Financieras. JEL clasificación: G21

SITUACIÓN PATRIMONIAL DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL, POR TIPO DE ENTIDADES Y TAMAÑO, DESPUÉS DE CUATRO AÑOS DE CRISIS Y ANTE LOS RETOS DE LA REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA. PARTE 1. ANALISIS DEL ACTIVO

Resumen

Este trabajo realiza un análisis patrimonial sobre la mayor parte conjunto del sistema financiero español, separando a las entidades por tipos: bancos y cajas, y por tamaño. Analiza las magnitudes entre ellas y en relación a las macromagnitudes, como el IPC, Euribor o magnitudes monetarias como la base monetaria y la oferta monetaria.

1.- INTRODUCCIÓN.

Durante los últimos años el sistema financiero ha sufrido muchas vicisitudes, en particular en los cuatro últimos años, ha pasado de la época de mayor crecimiento de volumen de negocio y de beneficios, a una crisis sin precedentes, que gracias a la intervención de las autoridades monetarias y gubernamentales, no ha llegado a males mayores.

Si bien el sistema financiero español no estaba muy contaminado con las hipotecas subprime, como algunos de los países más desarrollados, también ha sufrido en un grado muy importante esta crisis, es más, parece ser, que cuando en el resto de países se está saliendo de ella, en España se acrecienta mucho más este peligro.

Aunque los datos macroeconómicos no son demasiado graves, o por lo menos no mucho más que las grandes economías europeas, el sistema financiero español está sufriendo de lleno esta segunda etapa de crisis financiera. El diferencial del bono español a 10 años se situaba alrededor de 200 puntos básicos por encima del alemán en el mes de junio de 2010.

Los principales datos a final de 2009 son los siguientes:

Déficit público:

España: 11.2, Portugal, 9.4, Irlanda 14.3, Grecia 13.6, Italia, 5.3

Francia 7.5, Bélgica 6.0 Holanda, 5.3, Alemania 3.3%, Reino Unido 11.5

Deuda pública.

España: 53.2, Portugal, 76.8, Irlanda 64.0, Grecia 115.9, Italia 115.8

Francia 77.6, Bélgica 96.7, Holanda, 60.9, Alemania 73.2%, Reino Unido, 68.1

Observamos que España teniendo unos datos muy preocupantes en 2009, un 11.2% de déficit público, y un 53.2% de deuda pública, no es el único país con datos de esta índole. Además de Grecia, Portugal, Irlanda e Italia, que en general tiene datos similares a los españoles en déficit público y mayores en deuda pública, hay otros países en los que la deuda pública es mayor como Francia, Bélgica, Holanda Alemania, y Reino Unido, aunque tienen el déficit público más controlado, aunque fuera de los límites del tres por cien.

En cuanto a los datos de la macroeconomía española que pueden afectar a la actividad del sistema financiero, que hemos tenido en cuenta durante los cuatro últimos años, son los siguientes. Tabla nº 1

Años	Variación Base Monetaria	Variación Oferta Monetaria	Relación Base monetaria – Oferta monetaria: Multiplicador	Tasa de paro	Variación PIB nominal	Variación renta per cápita nominal	Euribor 12 meses Media año	Inflación
2006	8,33%	13,48%	6.43	8,30%	8,31%	7,13%	3.44%	2.70%
2007	-1,67%	-0,09%	6.53	8,60%	6,95%	4,74%	4.45%	4.20%
2008	-2,75%	-2,77%	6.53	13,9%	3,40%	2,10%	4.81%	1.40%
2009	-3,03%	11,41%	7.50	18,8%	-3,43%	-1,83%	1.62%	0.80%
Total 2006 - 2009	-7.28%	8.23%			6.79%	4.74%		

Fuente Banco de España e INE

Con estos datos macroeconómicos de partida y los balances y memorias de las cajas de ahorro y de 11 bancos, hemos analizado la evolución de las principales magnitudes de estas entidades por tipo de entidades, analizando a todas en su conjunto y por separado a las cajas de ahorro y a los bancos. También hemos analizado a las entidades por tamaño, separándolas en 5 grupos, muy grandes, grandes, medianas, pequeñas y muy pequeñas.

Del conjunto de todas las cajas hemos suprimido a Caja Castilla la Mancha, que fue intervenida a principios de 2009 y a la CECA, que por su singularidad hemos considerado no incluirla.

En cuanto a los bancos son los siguientes: Banca March, SA; Banca Puyo SA; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA; Banco Sabadell SA; Banco de Valencia SA; Banco Español de Crédito SA; Banco Gallego, SA; Banco Guipuzcoano SA y Banco Pastor SA; Banco Popular SA, Banco Santander SA, Bankinter y Barclays.

La clasificación por tamaño la hemos hecho de la siguiente manera:

Muy grandes, entidades con un activo superior a 150.000 millones de euros, en este caso se encuentran 2 cajas y dos bancos, Caja Madrid, La Caixa, BBVA y Santander. Además en las cajas su negocio está centralizado en España, los dos bancos, sobre todo el Santander tienen gran parte de su actividad en el extranjero.

En este caso, es un grupo que no es muy homogéneo, ya que la entidad de mayor tamaño es el Santander con un activo de un 1.110.529 millones de euros, seis veces mayor que la entidad de menor tamaño, Caja Madrid con un 189.515 millones de euros.

Grandes.

En este grupo se integran las entidades en las que su activo está entre los 40.000 y 149.000 millones de euros.

Las entidades que lo conforman son: La de mayor tamaño, Bancaja con 111.459 millones de euros, Banco Español de Crédito, Banco Sabadell, Caja de Ahorros del Mediterráneo, Bankinter, Caja Catalunya, Caja de Ahorros de Galicia y la de menor tamaño, Ibercaja con 44.691 millones de euros. En total 9 entidades, cinco cajas y cuatro bancos.

Medianas

En este grupo incluimos a las entidades que su activo está entre los 15.000 y 39.999 millones de euros.

La entidad de mayor tamaño es BARCLAYS BANK con 35.235 millones de euros, otras entidades son: Unicaja, Banco Pastor, Caixa Nova, BBK, Caja Sol, Caja España, Caixa Penades, Banco de Valencia, Caja Murcia, Caja Duero, KUTXA, Caja Navarra, Cajasur y Cajastur, que es la más pequeña con 15.726 millones de euros de activo. Son un total de 15 entidades, 12 cajas y 3 bancos.

Pequeñas.

El grupo de entidades pequeñas lo conforman la que su activo está entre los 5.000 millones y los 14.999 millones.

La de mayor tamaño es Sa Nostra con 14.114 millones de euros de activo, otras son: Caja Canarias (Caja General), Caja Granada, Caixa Sabadell, Caja Burgos (Municipal), Banca March, Caixa Tarrassa, CAI, Banco Guipuzcoano, Caja Cantabria, Caixa Tarragona, La Caja de Canarias, (Insular), Caixa Laietana, Vital Kutxa, Caixa Girona, Caja Extremadura, Caja Ávila, Caixa Manresa, Caja Segovia, Caja Círculo, (Burgos). Un total de 20 entidades, 2 bancos y 18 cajas.

Muy pequeñas

En este grupo incluimos las entidades con un activo menor de 5.000 millones de euros.

La de mayor tamaño es el Banco Gallego con un activo de 4.382 millones de euros, las demás entidades son: Caja Badajoz, Caja Rioja, Caja Manlleu, Caja Guadalajara, Caixa Ontinyent, Caja Jaen, Banco Pueyo, y la más pequeña Caixa Pollensa con un activo de 327 millones de euros, siete cajas y 2 bancos.

Tabla nº 2: ACTIVO			
		Incremento o Activo - Incremento o PIB	Incremento o PIB Nominal
TODAS	ACTIVO	Activo	Nominal
2.006	46.836.487	30,97%	24,18%
2.007	53.543.474	14,32%	7,37%
2.008	58.331.547	8,94%	5,54%
2.009	61.341.165	5,16%	8,59%
BANCOS			
	126.362.37		
2.006	8	41,41%	34,62%
	143.433.96		
2.007	8	13,51%	6,56%
	159.067.80		
2.008	7	10,90%	7,50%
	178.693.84		
2.009	2	12,34%	15,77%
CAJAS			
2.006	23.340.201	25,69%	18,90%
2.007	26.991.055	15,64%	8,69%
2.008	28.568.561	5,84%	2,45%
2.009	29.335.890	2,69%	6,12%
MUY GRANDES			
	397.966.08		
2.006	4	32,36%	25,57%
	455.617,38		
2.008	24.610.713	6,32%	2,92%
2.007	3	14,49%	7,33%
2.009	25.438.101	3,32%	6,75%
	507.976.81		
PEQUEÑAS			
2.008	9	11,49%	8,09%
2.006	526.745,76	25,57%	18,76
2.007	9.347.630	14,89%	7,85%
GRANDES	10.056.836	7,59%	4,19%
2.008	60.225.928	23,67%	16,34,10%
MUY PEQUEÑAS	14.760	13,53%	6,58%
2.008	77.868.079	20,54%	13,65,12%
2.007	82.006.624	10,70%	8,25%
MEDIANAS	2.169.493	6,10%	2,71%
2.008	20.224.498	20,38%	19,56,97%
2.007	23.147.789	15,02%	8,07%

Sobre estas entidades hemos elaborada por Salvador Climent Serrano investigado los datos que hemos obtenido de los balances y de las memorias de las entidades.

2.- ANÁLISIS DEL ACTIVO.

2.1-ACTIVO.

La entidad con un mayor activo de las 56 entidades durante todo el periodo analizado, 2006 -2009 siempre ha sido el Banco Santander, que en 2006 tenía un activo de 833.872 millones de euros y en 2009 cerraba el ejercicio con un activo de 1.110.529 millones de euros. Por otro lado la entidad con un activo menor en 2006 era COLONYA - Caixa D'estalvis De Pollensa con activo de 299 millones de euros y en 2009 de 344 millones de euros.

A pesar de abarcar el incremento de tres años, de los que la mayor parte la economía ha estado en crisis, el activo de todo el sistema financiero ha mantenido un incremento de activo bastante importante, mucho mayor de lo que la economía ha crecido durante todos estos años.

La media del activo de las 56 entidades ha pasado de 46.836 millones de euros en 2006 a 61.341 millones de euros en 2009, un crecimiento acumulado del 31%¹, en tres años (desde diciembre del 2006 a diciembre de 2009). Más de cuatro veces superior al 6.80 % que ha crecido el PIB nominal durante el mismo periodo².

En la tabla nº 2 podemos ver los detalles por tipo y por tamaño de las entidades.

Por tipo de entidades.

Los bancos han tenido un crecimiento del activo mayor que las cajas. Los bancos crecieron en los tres años un 41.41%, con crecimientos similares todos los años, 13.51% el 2007, 10.90% el 2008 y el 12.34% 2009.

Las cajas han tenido un crecimiento menor, el 25.69% en los tres años, aunque superior al crecimiento del PIB nominal en un 18.90%, este crecimiento ha ido disminuyendo con el acrecentamiento de la crisis. El 2007 crecieron un 15.64%, un

¹ El sistema financiero español en su totalidad tuvo un incremento en este periodo del 28.65%

² PIB nominal 2006, 984.284 millones de euros, 2009 1.051.151 millones de euros. Fuente Banco de España.

1.63% más que los bancos, pero en el 2008 el crecimiento fue del 5.84% casi la mitad que los bancos, al igual que en 2009 con un incremento del 2.69%.

Por tamaño

Analizando el crecimiento del activo por tamaño, podemos distinguir que las entidades de mayor tamaño son las que mayor crecimiento han tenido, el 32.36% durante los tres ejercicios, las grandes el 23.13%, las medianas el 26.35%, las pequeñas el 25.57% y las que menos han crecido son las muy pequeñas con un crecimiento del 20.44%.

En cuanto a los años, el mayor crecimiento en todos los tamaños se da en 2007, menos en 2008 y mucho menos en 2009, pero todos los años han crecido de forma considerable, más que el PIB nominal.

2.2- CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

Esta cuenta está formada por activos financieros que se adquieren con la intención de realizarse para obtener ganancias a corto plazo. Una parte muy importante esta formada por derivados.

En valores absolutos, esta cuenta apenas ha sufrido variaciones, ya que la media de inversión de todas las entidades financieras en 2006 era de 4.307 millones de euros, prácticamente lo mismo que en 2009 que eran 4.362 millones de euros, si que se ha reducido en términos relativos, ya que en 2006 significaba el 9.20% del activo y en el 2009 el 7.11%, más de dos

punto
s
porce
ntuale
s
meno
s.

2.007	40.237	0,43%
2.008	62.822	0,62%
2.009	24.779	0,24%
MUY PEQUEÑAS		
2.006	1.826	0,10%
2.007	1.250	0,06%
2.008	2.103	0,10%
2.009	2.594	0,12%

Año	Valor	Crecimiento
2.009	539.989	1,84%
MUY GRANDES		
2.006	57.172.601	14,37%
2.007	57.686.621	12,66%
2.008	60.085.538	11,83%
2.009	55.969.719	10,63%
2.006	4.307.486	9,20%
GRANDES		
2.007	4.291.927	8,02%
2.006	4.619.686	7,44%
2.008	4.494.057	7,70%
2.007	4.333.057	7,77%
2.009	4.362.739	7,11%
2.008	4.406.756	1,81%
BANCOS		
2.009	1.768.707	2,17%
2.006	17.793.107	14,08%
MEDIANAS		
2.007	17.632.945	12,29%
2.006	76.394	0,38%
2.008	18.202.316	11,44%
2.007	71.730	0,31%
2.009	18.379.490	10,29%
2.008	125.531	0,51%
CAJAS		
2.009	267.808	1,05%
2.006	323.098	1,38%
PEQUEÑAS		
2.007	350.263	1,30%
2.006	34.838	0,67%
2.008	443.890	1,55%

Por tipo de entidades.

Miles de euros elaborada por Salvador Climent Serrano
--

Los bancos utilizan mucho más esta cuenta que las cajas, en 2006 el 14.08% del activo de los bancos estaba en esta cuenta, mientras que sólo era el 1.38% de las cajas. En 2009 la cartera de negociación significaba el 10.29% de los bancos y el 1.84% de las cajas.

En cuanto a la evolución en los cuatro años, en los bancos ha perdido peso, pasando del 14.08% del 2006 al 10.29% en 2009, mientras que en las cajas ha aumentado un poco, pasando del 1.38% al 1.84%.

Por tamaño.

Las entidades muy grandes son las que más utilizan este tipos de activos, ya que en ellas representaban el 14.67% del activo en 2006 y el 10.63% en 2009. El porcentaje sobre el activo en las entidades grandes, era significativo, el 2.44% del activo estaban invertidos en estos activos en 2006 y el 2.17% en 2009. En el resto de entidades, las medianas, las pequeñas y las muy pequeñas, el porcentaje que representaban estos activos sobre el total del activo es prácticamente insignificante, menos del 1% en todos los casos. Ver tabla nº 3

2.3.- ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.

En esta cuenta se incluyen los activos financieros de deuda que no se han adquirido para mantenerlos hasta su vencimiento y las acciones de las empresas que no corresponden a empresas participadas, dependientes, asociadas o negocios conjuntos.

La variación en su valor razonable se contabiliza en el patrimonio neto en la cuenta "Ajustes por valoración, activos financieros disponibles para la venta. Por lo tanto las variaciones sobre el valor de cotización y el de compra, forman parte del patrimonio neto, hasta que se realizan, en este caso pasarán a formar parte del resultado del ejercicio.

Al analizar esta cuenta en global, instrumentos de deuda y de capital, observamos que en 2006 representaban el 7.75% del activo total de las entidades, este porcentaje sube hasta el 8.22% en 2007, baja al 7.83% en 2008 y vuelve a subir al 9.93% en 2009.

Al analizar los dos componentes por separado, vemos que los instrumentos de **deuda**, cada vez representan un porcentaje mayor sobre el total de la cartera, en 2006 eran el 68.70%, en 2007 el 70.42%, en 2008 el 81.15% y en 2009 el 85.07%, un crecimiento muy significativo. En los 4 años ha incremento en 16.37 puntos porcentuales el peso de los instrumentos de deuda dentro del total de los activos financieros disponibles para la venta.

Observamos un crecimiento sostenido durante los tres ejercicios, el 24.26% en 2007, el 19.66% en 2008 y del 39.74% en 2009 crecimientos muy importantes, sobre todo el último año, destacar que el año que menos crece 2008, es cuando más aumenta en peso relativo, esto es debido a la disminución en los instrumentos de capital de 2008, a causa de la crisis bursátil.

Los instrumentos de capital van perdiendo peso con el transcurso de los años analizados, así en 2006 eran el 31.30% del total de los activos financieros disponibles para la venta, en 2007 eran el 29.58%, en 2008 disminuyen considerablemente y tan sólo representan el 18.85%, mientras que en 2009 son el 14.93%.

En relación a la variación anual, en 2007 aumentan un 14.55%, en 2008 disminuyen un 33.80% y en 2009 aumentan un 5.54%. Respecto a la disminución de 2008 tenemos que tener en cuenta que la media del mes de diciembre del IBEX de 2008 era un 41.87% menor que la media del mismo mes de 2007. Esta circunstancia se reflejará también en la cuenta de patrimonio neto, ajustes por valoración en activos financieros disponibles para la venta. Ver tabla nº 4.

Tabla nº 4: ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA								
VALORES REPRESENTATIVOS DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL TOTAL								
DEUDA			INTRUMENTOS DE CAPITAL			TOTAL		
		%		%		%		%
TODAS	VALORES ABSOLUTOS	SOBRE TOTAL	VARIACIÓN ANUAL	VALORES ABSOLUTOS	SOBRE TOTAL	VARIACIÓN ANUAL	VALORES ABSOLUTOS	% SOBRE EL ACTIVO
		68,70		1.135.6	31,30		3.628.53	
2.006	2.492.856	%		81	%		7	7,75%
		70,42		1.300.9	29,58		4.398.70	
2.007	3.097.744	%	24,26%	58	%	14,55%	2	8,22%
		81,15		861.17	18,85	-	4.568.00	
2.008	3.706.830	%	19,66%	9	%	33,80%	9	7,83%
		85,07		908.86	14,93		6.088.80	
2.009	5.179.944	%	39,74%	0	%	5,54%	4	9,93%
BANCOS								
2.006	6.191.701	81,40		1.415.0	18,60		7.606.74	6,02%

			%	42	%	3		
		79,81		1.830.7	20,19		9.068.76	
2.007	7.237.975		% 16,90%	88	% 29,38%	3	6,32%	
		87,00		1.244.0	13,00	-	9.567.75	
2.008	8.323.712		% 15,00%	40	% 32,05%	2	6,01%	
	14.387.08	91,46		1.344.2	8,54		15.731.2	
2.009	7		% 72,84%	04	% 8,05%	91	8,80%	
CAJAS								
		57,07		1.053.1	42,93		2.453.15	
2.006	1.400.015		%	42	%	7	10,51%	
		62,09		1.144.4	37,91		3.018.91	
2.007	1.874.493		% 33,89%	17	% 8,67%	1	11,18%	
		75,80		748.06	24,20	-	3.090.81	
2.008	2.342.752		% 24,98%	1	% 34,63%	2	10,82%	
		77,16		790.13	22,84		3.459.03	
2.009	2.668.905		% 13,92%	0	% 5,62%	5	11,79%	
MUY GRANDES								
	22.041.93	73,20		8.070.0	26,80		30.111.9	
2.006	2		%	36	%	68	7,57%	
	25.293.92	74,83		8.509.3	25,17		33.803.2	
2.007	0		% 14,75%	58	% 5,44%	79	7,42%	
	31.218.23	83,84		6.019.4	16,16	-	37.237.6	
2.008	9		% 23,42%	02	% 29,26%	41	7,33%	
	48.830.50	88,77		6.180.2	11,23		55.010.7	
2.009	1		% 56,42%	55	% 2,67%	56	10,44%	
GRANDES								
		68,81		1.193.9	31,19		3.827.86	
2.006	2.633.894		%	71	%	5	5,78%	
		72,65		1.512.8	27,35		5.532.14	
2.007	4.019.315		% 52,60%	32	% 26,71%	7	7,35%	
		83,59		804.82	16,41	-	4.904.21	
2.008	4.099.387		% 1,99%	4	% 46,80%	1	6,30%	
		84,32		927.33	15,68		5.914.95	
2.009	4.987.620		% 21,67%	9	% 15,22%	9	7,25%	
MEDIANAS								
		52,71		1.085.8	47,29		2.296.25	
2.006	1.210.367		%	88	%	5	11,41%	
		53,82		1.334.6	46,18		2.890.11	
2.007	1.555.465		% 28,51%	54	% 22,91%	9	12,49%	
		67,75		864.92	32,25	-	2.682.25	
2.008	1.817.331		% 16,84%	8	% 35,19%	9	10,90%	
		70,16		869.07	29,84		2.912.78	
2.009	2.043.710		% 12,46%	3	% 0,48%	2	11,45%	
PEQUEÑAS								
		67,75		257.61	32,25			
2.006	541.116		%	2	%	798.728	9,81%	
		70,34		306.43	29,66		1.033.04	
2.007	726.606		% 34,28%	5	% 18,95%	1	11,05%	
		82,35		221.13	17,65	-	1.252.64	
2.008	1.031.504		% 41,96%	9	% 27,83%	2	12,46%	
		79,38		228.55	20,62		1.108.52	
2.009	879.971		% 14,69%	5	% 3,35%	5	10,84%	
MUY PEQUEÑAS								
2.006	138.020	82,29		29.706	17,71		167.727	9,08%

			%		%			
			79,36		20,64			
2.007	150.863		% 9,30%	39.243	% 32,10%	190.106	9,30%	
			81,54		18,46			
2.008	181.317		% 20,19%	41.051	% 4,61%	222.368	10,25%	
			83,98		16,02		-	
2.009	192.962		% 6,42%	36.797	% 10,36%	229.759	10,33%	
								Miles de euros
								Elaborada por Salvador Climent Serrano

Estudio por tipo de entidades.

Al analizar los datos por el tipo de entidades, vemos que las cajas hacen un uso más intensivo de estos tipos de activos, ya que representaban el 10.51% del activo en 2006, el 11.18% en 2007, el 10.82% en 2008 y el 11.79% en 2009. Mientras que en los bancos eran el 6.02% en 2006, el 6.32% en 2007, el 6.01% en 2008 y el 8.80% en 2009.

El peso relativo dentro de estos activos también es diferente, en 2006 las cajas tenían el 57.02% en instrumentos de deuda y el 42.93% en instrumentos de capital.

Mientras que los bancos tenían una posición mucho más conservadora, el 81.40% en instrumentos de deuda y el 18.60% en capital.

Tanto las cajas, como bancos, durante el periodo estudiado reducen la ponderación de instrumentos de capital y aumentan los de deuda. En 2009 las cajas tienen el 77.16% en deuda, casi 20 puntos porcentuales más que en 2006, y el 22.84% en capital,. Los bancos en 2009 tienen el 91.46% en deuda, 10 puntos más que en 2006, y 8.54% en capital.

En el análisis por tamaño no existen diferencias considerables.

2.4- INVERSIONES CREDITÍCIAS.

Las inversiones crediticias las examinamos en tres grupos, inversiones crediticias en entidades de crédito, en clientes y en deuda.

2.4.1- Inversiones crediticias en entidades de crédito.

El peso de los recursos que las entidades financieras depositan en otras entidades es cada vez menor, representaban el 9.31% del activo en 2006 y han disminuido hasta el 7.14% en 2009.

Esta disminución ha sido mucho más notoria en las cajas, ya que eran el 9.02% del total de inversiones crediticias en 2006 y en 2009 se habían reducido al 5.33%. En los bancos la reducción ha sido mucho menor, del 9.51% en 2006 al 8.28% en 2009.

Existen diferencias en lo que respecta al tamaño de las entidades, ya que cuanto menor son las entidades más han reducido estos activos. Las muy grandes los han reducido del 8.36% al 7.10%. Las grandes del 13.08% al 8.70%. Las medianas del 6.85% al 5.46%. Las pequeñas del 7.09% al 5.23%, y las muy pequeñas del 10.02% al 3.20%. Tabla nº 5

2.4.2

Inversiones crediticias en clientes.

El crédito a clientes ha aumentado durante estos cuatro años, pasando de 31.013 millones de euros de media en todas las entidades analizadas en 2006, a 39.450 millones de euros en 2009. Si bien, el peso relativo respecto al activo ha disminuido, de tal forma que en 2006 los préstamos a clientes eran el 66.22% del total del activo y en 2009 eran el 64.31%, casi dos puntos porcentuales menos. Sin embargo, los préstamos a clientes han ganado peso relativo dentro de las inversiones crediticias, ya que en 2006 eran el 88.95% de éstas y en 2009 eran el 91.15%; 2.20 puntos porcentuales más.

En cuanto a la evolución por años, el ritmo es claramente decreciente, en 2007 crecen un 15.48%, en 2008 el 8.33% y en 2009, el 1.68%, pero siempre con tasas de crecimiento positivo.

Estas tasas de crecimiento son mayores si las comparamos con las tasas de crecimiento de otras variables macroeconómicas. Respecto a la base monetaria el crédito a clientes crecieron un 17.15% más que la base monetaria

Tabla nº 5. INVERSIONES CREDITICIAS		
2.006	31.013	6,43%
2.009	39.450	5,46%
PEQUEÑAS		
2.006	470.137	10,09%
2.007	392.683	9,21%
2.008	261.938	3,41%
2.009	402.592	2,73%
MUY PEQUEÑAS		
2.006	152.251	10,02%
2.007	3.243.625	9,31%
2.008	106.485	6,32%
2.009	2.938.736	6,33%
TODAS de crédito		
2.006	66.721	7,88%
2.007	3.034.154	7,88%
2.008	54.186	3,74%
2.009	3.038.297	3,74%
BANCOS		
2.006	8.574.696	9,51%
2.007	7.442.103	7,41%
2.008	10.280.840	9,12%
2.009	10.218.636	8,28%
CAJAS		
2.006	1.671.126	9,02%
2.007	1.634.130	7,70%
2.008	918.997	4,24%
2.009	1.143.659	5,33%
MUY GRANDES		
2.006	22.778.290	8,36%
2.007	23.721.940	7,71%
2.008	29.761.162	8,61%
2.009	24.717.557	7,10%
GRANDES		
2.006	7.379.652	13,08%
2.007	5.457.544	8,65%
2.008	4.039.921	6,30%
2.009	5.594.315	8,70%
MEDIANAS		
2.006	1.111.373	6,85%
2.007	1.055.425	5,73%

Miles de euros elaborada por Salvador Climent Serrano

en 2007, el 11.08% en 2008 y el 4.72% en 2009, ya que la base monetaria, en España, en estos periodos se contrajo en un 1.67%, 2.75% y 3.03%, respectivamente³

Al compararlo con la oferta monetaria (efectivo mas depósitos), vemos que el crédito a clientes creció un 15.15% más que la oferta monetaria en 2007, un 11.10% en 2008, y un 9.73% menos en 2009.

El crédito a clientes durante estos periodos siempre ha crecido más que el PIB nominal, ya que en 2007 creció un 8.53% más que el PIB nominal, en 2008 un 4.93% y en 2009 un 5.11%, todos valores positivos y significativos. Datos similares encontramos al comparar con la renta per cápita nominal, en 2007 el crédito a clientes creció un 10.74% más que ésta, en 2008 un 6.23% y en 2009 un 3.51%. Ver tabla nº 6.

TODAS	Inversiones crediticias en clientes	Inversiones crediticias s/ activo	Inversiones crediticias s/ inversi ones crediticias total	Incremento de las inversi ones crediticias en cliente s	Incremento inversio nes crediticias en clientes menos incremento base monetaria	Incremento inversio nes crediticias en clientes menos incremento oferta monetaria	Incremento inversi ones crediticias en cliente s menos incremento PIB nominal	Incremento inversi ones crediticias menos renta per cápita nominal
2.006	31.012.868	66,22%	88,95%	27,20%	34,48%	18,98%	20,41%	22,23%
2.007	35.813.885	66,89%	91,13%	15,48%	17,15%	15,57%	8,53%	10,74%
2.008	38.797.395	66,51%	91,42%	8,33%	11,08%	11,10%	4,93%	6,23%
2.009	39.449.786	64,31%	91,15%	1,68%	4,72%	-9,73%	5,11%	3,51%
BANCOS								
2.006	79.595.907	62,99%	88,29%	40,03%	47,31%	31,80%	33,24%	35,06%
2.007	91.305.440	63,66%	90,85%	14,71%	16,38%	14,80%	7,76%	9,98%
2.008	100.907.358	63,44%	89,49%	10,52%	13,27%	13,29%	7,12%	8,42%
2.009	111.459.482	62,37%	90,36%	10,46%	13,49%	-0,96%	13,89%	12,29%
CAJAS								

³ Boletín estadístico del Banco de España

	16.658.7								
2.006	88	71,37%	89,88%	18,92%	26,20%	10,69%	12,13%	13,95%	
	19.418.6								
2.007	53	71,94%	91,51%	16,57%	18,24%	16,66%	9,61%	11,83%	
	20.446.7								
2.008	25	71,57%	94,38%	5,29%	8,05%	8,07%	1,90%	3,20%	
	19.810.7								
2.009	78	67,53%	92,30%	-3,11%	-0,08%	-14,52%	0,32%	-1,28%	
MUY GRANDES									
	243.235.								
2.006	316	61,12%	89,30%	31,20%	38,47%	22,97%	24,40%	26,22%	
	277.636.								
2.007	320	60,94%	90,29%	14,14%	15,81%	14,23%	7,19%	9,41%	
	310.837.								
2.008	511	61,19%	89,91%	11,96%	14,71%	14,73%	8,56%	9,86%	
	319.116.								
2.009	415	60,58%	91,65%	2,66%	5,70%	-8,75%	6,09%	4,49%	
GRANDES									
	48.349.7								
2.006	74	72,95%	85,69%	19,66%	26,93%	11,43%	12,86%	14,68%	
	57.326.2								
2.007	57	76,19%	90,88%	18,57%	20,23%	18,66%	11,61%	13,83%	
	59.369.1								
2.008	98	76,22%	92,59%	3,56%	6,32%	6,34%	0,17%	1,47%	
	57.853.8								
2.009	46	70,89%	89,95%	-2,55%	0,48%	-13,97%	0,88%	-0,72%	
MEDIANAS									
	14.990.7								
2.006	62	74,49%	92,36%	17,43%	24,70%	9,20%	10,63%	12,45%	
	17.268.0								
2.007	17	74,60%	93,70%	15,19%	16,86%	15,28%	8,24%	10,45%	
	18.070.7								
2.008	03	73,43%	93,46%	4,65%	7,40%	7,42%	1,25%	2,55%	
	17.603.0								
2.009	32	69,23%	90,72%	-2,59%	0,45%	-14,00%	0,84%	-0,76%	
PEQUEÑAS									
	6.116.12								
2.006	7	75,12%	92,18%	15,64%	22,92%	7,41%	8,85%	10,67%	
	7.087.98								
2.007	0	75,83%	94,05%	15,89%	17,56%	15,98%	8,94%	11,15%	
	7.392.23								
2.008	5	73,50%	96,34%	4,29%	7,04%	7,07%	0,89%	2,20%	
	7.072.81								
2.009	5	69,18%	91,93%	-4,32%	-1,29%	-15,74%	-0,89%	-2,49%	
MUY PEQUEÑAS									
	1.384.47								
2.006	3	74,96%	89,37%	17,93%	25,20%	9,70%	11,13%	12,95%	
	1.569.99								
2.007	9	76,78%	93,24%	13,40%	15,07%	13,49%	6,45%	8,66%	
	1.652.60								
2.008	9	76,17%	95,99%	5,26%	8,01%	8,03%	1,86%	3,16%	
	1.632.65								
2.009	2	73,39%	96,53%	-1,21%	1,83%	-12,62%	2,22%	0,62%	

Miles de euros

Elaborada por Salvador Climent Serrano

Análisis por tipo de entidades.

Las cajas en términos relativos invierten más en préstamos a clientes que los bancos. Del total del activo, los bancos en 2006 dedicaban el 62.99% a préstamos a clientes, mientras que las cajas dedicaban el 71.37%. En 2009 los bancos estaban en porcentajes similares, el 62.37%, mientras que las cajas habían disminuido hasta el 67.53%, pero aún más de cinco porcentuales más que los bancos.

Análisis por tamaño

En cuanto a tamaño también existen diferencias significativas, ya que cuanto menor son las entidades el porcentaje de recursos totales del activo que dedican a créditos a clientes es mayor.

Las muy grandes dedicaron alrededor del 61% de los activos durante todo el periodo analizado para créditos a clientes, las grandes el 72.95% en 2006, subiendo al 76.19% en 2007, manteniéndose en el 76.22% en 2008 y bajando significativamente hasta el 70.89% en 2009. Las entidades medianas han ido reduciendo el porcentaje durante todos los años, desde el 74.49% en 2006 al 69.23% en 2009. Las pequeñas en 2006 eran las que más recursos, en términos relativos, concedían para créditos a los clientes, el 75.12% del activo, disminuyendo hasta el 69.18% en 2009, las muy pequeñas dedicaron el 74.96% en 2006 y el 73.39% en 2009.

2.4.3-Inversiones crediticias en deuda.

Una pequeña parte de los recursos en inversiones crediticias se dedica a inversiones en deuda, el porcentaje respecto al total del activo está sobre el 1%. El 1.30% en 2006, el 0.99% en 2007, el 1.01% en 2008 y el 1.21% en 2009.

Los bancos han ido reduciendo la inversión representada en esta cuenta, desde el 1.56% de 2006 al 0.94% en 2009. Mientras que las cajas la han aumentado, desde el 0.88% de 2006 al 1.74% de 2009.

En cuanto a tamaño cuanto menor son las entidades, menos invierten en valores representados en esta cuenta, llegando a cifras menores de 0.5% en las entidades pequeñas y muy pequeñas.

Hay que tener en cuenta que esta es una de las cuentas que ha cambiado con la nueva presentación de las cuentas anuales de las entidades financieras partir de 2008.

2.4.4-Inversiones crediticias- total.

Análisis por entidades.

Analizando la cuenta de inversiones crediticias en sus tres apartados en conjunto, apreciamos que las inversiones crediticias respecto a los recursos totales, han ido perdiendo peso relativo, pasando del 74.44% en 2006, al 70.56% en 2009.

Los bancos que ya en 2006 con el 71.34% se situaban por debajo de la media, durante los siguientes años han ido disminuyendo el porcentaje de recursos que dedicaban a inversiones crediticias, hasta el 69.03% en 2009; 2.31 puntos porcentuales menos, por debajo de la media del sector que está en 70.56%.

Por otro lado las cajas que en 2006 dedicaban el 79.41% de sus activos a inversiones crediticias, casi cinco puntos porcentuales por encima de la media del sector, en 2009 se había reducido hasta el 73.17% más de seis puntos menos, pero aún más de 2.5 puntos porcentuales por encima de la media del sector que era del 70.56%. Ver tabla nº 7

Análisis por tamaño

Las muy grandes eran las que menor porcentaje dedicaron a inversiones crediticias, el 68.45% en 2006, bajando hasta el 66.10% en 2009. Las grandes eran las que más recursos dedicaban a estas inversiones, el 85.13% en 2006 y reduciendo hasta el 78.82% en 2009; 6.31 puntos porcentuales menos. Las medianas y las pequeñas están sobre los cinco puntos menos que las grandes, y dos puntos menos que las

MUY PEQUEÑAS		
2.006	1.549.131	83,87%
2.007	1.780.855	82,35%
2.008	1.721.607	79,36%
2.009	1.691.321	78,03%
Miles de euros. Elaborada por Salvador Climent Serrano		
TODAS		
	total	activo
2.006	34.867.392	74,44%
2.007	39.300.562	73,40%
2.008	42.439.350	72,76%
2.009	43.280.179	70,56%
BANCOS		
2.006	90.148.171	71,34%
2.007	100.500.699	70,07%
2.008	112.756.383	70,89%
2.009	123.351.157	69,03%
CAJAS		
2.006	18.534.435	79,41%
2.007	21.220.106	78,62%
2.008	21.663.863	75,83%
2.009	21.463.797	73,17%
MUY GRANDES		
2.006	272.391.217	68,45%
2.007	307.479.393	67,49%
2.008	345.735.715	68,06%
2.009	348.201.777	66,10%
GRANDES		
2.006	56.421.104	85,13%
2.007	63.081.205	83,83%
2.008	64.123.644	82,33%
2.009	64.319.968	78,82%
MEDIANAS		
2.006	16.230.118	80,65%
2.007	18.428.079	79,61%
2.008	19.335.209	78,56%
2.009	19.403.145	76,31%
PEQUEÑAS		
2.006	6.634.630	81,49%
2.007	7.536.020	80,62%
2.008	7.673.236	76,30%
2.009	7.693.373	75,25%

muy pequeñas.

2.5- ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA. INVERSIONES INMOBILIARIAS, EXISTENCIAS.

En la actual crisis, sin duda, uno de los mayores problemas que tienen todas las entidades es la morosidad, y sobre todo como una parte de esta morosidad se convierte para la entidad en la adquisición no deseada de los inmuebles que había financiado tiempo atrás.

En la tabla nº 8 presentamos los datos de las cuentas relacionadas con esta circunstancia, sin duda al observar los datos nos daremos cuenta de la importancia que tiene, y sobre todo la que puede llegar a tener.

2.5.1 Activos no corrientes en venta.

La mayor parte de esta cuenta esta compuesta por bienes adquiridos en dación en pago o adjudicados en procesos judiciales sobre los impagos.

Es espectacular la evolución que ha tenido esta cuenta en el periodo que hemos analizado, ha pasado de reflejar una cantidad de 18 millones de euros de media de todas las entidades estudiadas en 2.006 a 489 millones de euros por término medio en 2009, pasando de representar el 0.04% del activo a ser el 0.80% del mismo. Sin tener en cuenta el incremento del primer año, de donde se parte de una cantidad muy baja, y el incremento es del 1.121%, el crecimiento que se da en los dos años siguientes es del 50%, cifra muy alta y preocupante para las entidades financieras. Este problema se puede reducir o incluso eliminar, si las entidades realizan una buena gestión en la venta de estos inmuebles y no suman más pérdidas, siempre y cuando el valor de los inmuebles lo permita.

Otro dato significativo es el porcentaje de esta cuenta sobre el total de inversiones crediticias con garantía real, en 2006 esta cuenta significaba el 0.08% del total de los prestamos con garantía real, en 2009 era el 1.81%, 22 veces más.

Análisis por tipo de entidades.

El saldo medio de esta cuenta, en los **bancos** analizados, aumentó desde los 55 millones de euros que tenían en 2006, hasta los 1.112 que registraban en 2009. El porcentaje que representaba esta cuenta sobre el activo era prácticamente insignificante en 2006, tan sólo el 0.04%, al mismo nivel que la media del sector, en

2009 este porcentaje era del 0.62% del activo, pero a pesar de este gran incremento aún se situaba por debajo de la media en 2009, que era de 0.80%. En cuanto a la progresión que ha tenido, vemos que en el primer año, en 2007, el crecimiento fue muy grande, 1.407,74%, pero hay que tener en cuenta que en 2006 se partía de unas cifras muy bajas, en 2008 el incremento se moderó bastante y fue del 25.24%, durante el 2009 el crecimiento fue relativamente bajo, el 7.03%, incluso el peso sobre el activo disminuyó respecto al año anterior, pasando del 0.65% al 0.62%. Ver tabla nº 8

Evolución similar han tenido los activos no corrientes en venta respecto a los préstamos con garantía real, en 2006 representaban el 0.12% y en 2009 el 1.75%.

El curso que han seguido en las cajas es diferente a lo que hemos visto en los bancos, el nivel de partida es inferior, en 2006 el saldo medio de esta cuenta era de 6,6 millones por término medio en cada caja, y en 2009 era de 318 millones de euros. El porcentaje que representaba sobre el activo era del 0.03% en 2006, ligeramente inferior a la media, y en 2009 era del 1.09%, bastante superior a la media que era del 0.80%, además, así como en los bancos se aprecia un menor crecimiento durante los últimos años, en las cajas este crecimiento es muy grande, el 419% en 2007, aunque tenemos que tener en cuenta que se partía de valores muy pequeños, pero en 2008 el crecimiento es muy importante, del 195.84%, así como en 2009 que aún es mayor, el 213.39%. Datos preocupantes observamos al comparar esta cuenta con los préstamos con garantía real, ya que, en 2006 los activos no corrientes en venta, representaban el 0.05% de los préstamos con garantía real que tenían las cajas, y en 2009 este porcentaje era del 2.28%. Ver tabla nº 8

Análisis por tamaño.

Analizado esta variable por los grupos de entidades que hemos dividido según el tamaño, encontramos diferencias significativas. En todas se da la premisa de que en 2006 esta cuenta tenía un valor insignificante. En las entidades **muy grandes**, el crecimiento importante se da en 2007, ya que pasan de un saldo medio de 145 millones de euros a uno de 2.917 millones de euros, un 1.907,02% de incremento, pasando de ser el 0.04% del activo en 2006 a ser el 0.64% en 2007, y representando en 0.10% de los préstamos con garantías reales en 2006 al 1.82% en 2007. A partir de este año esta cuenta ya no crece más, al contrario que la media del sector. En 2008 disminuye un 9.70% y en 2009 vuelve a bajar un 5.79%. Representando el 0.52% del activo y el 1.58% de los préstamos con garantía real en 2008 y el 0.47% del activo y el

1.32% de los préstamos con garantía real en 2009, datos que se sitúan por debajo de la media del sector. Ver tabla nº 8

En las entidades **grandes** los datos son bastante diferentes, se produce un incremento significativo en 2007, el 96.24%; pasando a representar el 0.07% del activo y el 0.16% de los préstamos con garantía real. Pero es en 2008 cuando se produce el mayor incremento, el 982.20% pasando a constituir el 0.69% del activo y el 1.53% de los préstamos con garantía real. En 2009 crece de forma significativa, pero mucho menos que en 2008, el crecimiento es del 129.85%, siendo el 1.52% del activo y el 3.41% de los préstamos con garantía real, porcentajes ambos por encima de la media, tanto del sector, como de las cajas, como de los bancos.

Las entidades **medianas**, al contrario que en todas las demás, en 2007 disminuyen el saldo de esta cuenta en un 6.72%, siendo aún los datos en este año 2007 muy insignificantes, el 0.02% del activo y el 0.04% de los préstamos con garantía real. El incremento potente lo sufren en 2008, año en que pasan de tener un saldo medio de 4,8 millones de euros a uno de 120,4 millones de euros, con un crecimiento del 2.370,28%, pasando a ser el 0.49% del activo y el 0.98% de los préstamos con garantía real. Por último en 2009 sigue creciendo pero de una forma mucho más moderada, el 113.04%, siendo el saldo medio de 256,6 millones de euros, lo que significa el 1.52% de los activos y el 2.06% de los préstamos con garantía real.

En las **pequeñas** apenas se incrementó el saldo en 2007, tan sólo el 12.95%. El incremento importante se produce en 2008 con un aumento del 617%, moderándose en 2009 con un aumento del 211.94%. En cuanto al porcentaje respecto del activo en 2009 era del 1.11% y del 2.10% de los préstamos con garantía real.

Por último en las **muy pequeñas** en 2007 disminuye el saldo de esta cuenta en un 61.71%, aumenta en un 394.79% en 2008 y en un 207.22% en 2009. El saldo en 2009 representaban el 0.82% del activo, y el 1.52% de los préstamos con garantía real, es el grupo que más se asemeja a las entidades muy grandes. Ver tabla nº 8

2.5.2- Inversiones inmobiliarias.

Esta cuenta está dentro del activo material y recoge los valores netos de los terrenos, edificios, y otras construcciones, que se mantienen, bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta.

La evolución de esta cuenta también ha experimentado un fuerte crecimiento, sobre todo en 2008 y 2009, el saldo medio de esta cuenta en 2006 era de 37,5 millones de euros, en 2007 de 43,1, en 2008 de 93,1 y en 2009 de 200,9 millones de euros. Representaba el 0.08% del activo en 2006 y el 0.33% en 2009. En 2007 tuvo un incremento del 14.93%, en 2008 del 116.01% y en 2009 del 115.64%. Ver tabla nº 8

Análisis por entidades.

Al igual que pasaba en la cuenta de activos no corrientes en venta, la evolución en los bancos y en las cajas ha sido diferente.

La cuenta de inversiones inmobiliarias en 2006 en los bancos representaba el 0.04% del activo, mientras que era el 0.14% en las cajas, en 2007 tanto los bancos como las cajas apenas tienen variación en esta cuenta. El crecimiento importante en los bancos se produce en 2008, en este año esta cuenta sufre un incremento del 387.81%, el saldo medio pasa de 57,2 millones de euros a 279,1 millones de euros, lo que significa el 0.18% del total de activos. Por el contrario las cajas en 2008 disminuyen esta cuenta en un 1.89%. En 2009 en los bancos crece esta cuenta pero mucho menos que en 2008, el 31.62% mientras que en las cajas este año tiene la subida importante, un 306.77%, pasando de un saldo de 38,2 millones por término medio de todas las cajas a un saldo de 155,5 millones de euros, lo que significa el 0.53% del total de los activos.

Análisis por tamaño.

Al examinar la cuenta de inversiones inmobiliarias por el tamaño de las entidades, vemos que las **muy grandes**, tienen el incremento importante en 2008, y sus datos finales están por debajo de la media, el 0.24% de los activos en 2009 frente al 0.33% de media del sector. Las **grandes** tienen el crecimiento importante durante dos años, 2008 y 2009, y sus datos están por encima de la media, el 0.40% del total de activos en 2009. En las **medianas**, aunque esta cuenta aumenta, lo hace de forma mucho más reducida que las grandes y las muy grandes, incrementos del 20.57% en 2008 y del 82.75% en 2009. Los datos están por debajo de la media, el 0.26% del total de activos. Las inversiones inmobiliarias en las **pequeñas** en 2006 representaban un porcentaje importante del total del activo, el 0.36%, aumentaron en 2007, disminuyen en 2008 y aumentan de forma importante en 2009, un 330.85%, en 2009 esta cuenta era el 1.03% de su activo, bastante por encima de la media. Por último las entidades **muy pequeñas**, tienen unos crecimientos menores y en 2009 esta cuenta es el 0.22% de los activos, por debajo de la media del sector. Ver tabla nº 8.

2.5.3.-Existencias.

Son activos no financieros que las entidades mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio o tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo.

Esta cuenta, igual que las anteriores, también ha sostenido un incremento muy importante. Al igual que en la cuenta de inversiones inmobiliarias, durante 2006 y 2007 la cuenta apenas tiene variación, en 2008 crece un 186.03% y en 2009 un 59.50%. pasando de tener un saldo medio de 75,9 millones de euros, a 411 millones, y de representar el 0.16% del activo a ser el 0.67% del mismo. Ver tabla nº 8.

	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
	Activos no corrientes en venta / inversión	Activos no corrientes en venta / inversión	Variación	Activos no corrientes en venta / inversión	Inversión	Inversión	Incremento	Existencias	Variación	Existencias	Total Inversión	Variación	Total Inversión
2006	17.66	0,04		0,08	37.5	0,08		75.89	0,16		131.0	739,9	
	9	%		%	26	%		1	%		86	0%	0,28%
2007	215.8	0,40	1121,	0,93	43.1	0,08	14,93	90.10	0,17	18,7	349.0	166,3	
	55	%	66%	%	29	%	%	5	%	3%	89	1%	0,65%
2008	315.6	0,54	46,23	1,39	93.1	0,16	116,0	257.7	0,44	186,	666.5	90,93	
	35	%	%	%	63	%	1%	29	%	03%	27	%	1,14%
2009	489.0	0,80	54,93	1,81	200.	0,33	115,6	411.0	0,67	59,5	1.100	65,18	
	10	%	%	%	899	%	4%	79	%	0%	.989	%	1,79%
BANCOS													
2006	55.04	0,04		0,12	54.4	0,04		67.33	0,05		176.8	1015,	
	9	%		%	47	%		7	%		33	23%	0,14%
2007	829.9	0,58	1407,	1,75	57.2	0,04		82.57	0,06	22,6	969.7	448,4	
	96	%	74%	%	13	%	5,08%	4	%	3%	83	2%	0,68%

7													
2.													
00	1.039.	0,65	25,24	1,97	279.	0,18	387,8	343.6	0,22	316,	1.662	71,40	
8	454	%	%	%	092	%	1%	18	%	13%	.164	%	1,04%
2.													
00	1.112.	0,62		1,75	367.	0,21	31,62	492.2	0,28	43,2	1.972	18,65	
9	487	%	7,03%	%	337	%	%	62	%	6%	.087	%	1,10%
CAJAS													
2.													
00		0,03		0,05	32.9	0,14		78.41	0,34		117.9	631,9	
6	6.625	%	%	%	11	%		9	%		55	9%	0,51%
2.													
00	34.40	0,13	419,3	0,24	38.9	0,14	18,40	92.33	0,34	17,7	165.7	40,48	
7	4	%	2%	%	68	%	%	0	%	4%	02	%	0,61%
2.													
00	101.7	0,36	195,8	0,74	38.2	0,13	-	234.3	0,82	153,	374.3	125,9	
8	80	%	4%	%	30	%	1,89%	05	%	77%	14	0%	1,31%
2.													
00	318.9	1,09	213,3	2,28	155.	0,53	306,7	388.9	1,33	66,0	863.4	130,6	
9	71	%	9%	%	507	%	7%	39	%	0%	17	7%	2,94%
MUY GRANDES													
2.													
00	145.3	0,04		0,10	166.	0,04		170.6	0,04		482.4	886,0	
6	47	%	%	%	462	%		73	%		81	3%	0,12%
2.													
00	2.917.	0,64	1907,	1,82	194.	0,04	17,03	187.5	0,04	9,88	3.299	583,8	
7	144	%	02%	%	810	%	%	29	%	%	.483	6%	0,72%
2.													
00	2.634.	0,52	-	1,58	789.	0,16	305,1	543.3	0,11	189,	3.966	20,22	
8	158	%	9,70%	%	225	%	3%	45	%	74%	.727	%	0,78%
2.					1.28								
00	2.481.	0,47	-	1,32	7.97	0,24	63,20	987.8	0,19	81,8	4.757	19,93	
9	585	%	5,79%	%	7	%	%	49	%	1%	.410	%	0,90%
GRANDES													
2.													
00	25.45	0,04		0,08	46.8	0,07		213.6	0,32		286.0	886,3	
6	2	%	%	%	87	%		86	%		25	1%	0,43%
2.													
00	49.94	0,07	96,24	0,16	42.6	0,06	-	271.7	0,36	27,1	364.3	27,38	
7	9	%	%	%	58	%	9,02%	39	%	7%	46	%	0,48%
2.													
00	540.5	0,69	982,2	1,53	121.	0,16	185,6	775.3	1,00	185,	1.437	294,6	
8	47	%	0%	%	846	%	3%	04	%	31%	.697	0%	1,85%
2.													
00	1.242.	1,52	129,8	3,41	327.	0,40	168,4	1.251.	1,53	61,4	2.821	96,22	
9	460	%	5%	%	031	%	0%	597	%	3%	.088	%	3,46%
MEDIANAS													
2.													
00		0,03		0,05	28.0	0,14		71.70	0,36		104.9	531,5	
6	5.229	%	%	%	52	%		4	%		85	5%	0,52%
2.													
00		0,02	-	0,04	30.1	0,13		82.37	0,36	14,8	117.4	11,86	
7	4.877	%	6,72%	%	84	%	7,60%	4	%	8%	35	%	0,51%
2.	120.4	0,49	2370,2	0,98	36.3	0,15	20,57	266.6	1,08	223,	423.4	260,6	1,72%

00	82	%	8%	%	92	%	%	05	%	65%	79	1%
8												
2.												
00	256.6	1,01	113,0	2,06	66.5	0,26	82,75	339.8	1,34	27,4	663.0	56,57
9	69	%	4%	%	05	%	%	58	%	8%	33	% 2,61%
PEQUEÑAS												
2.												
00		0,06		0,10	29.6	0,36		30.99	0,38		65.15	436,2
6	4.499	%		%	67	%		1	%		7	0% 0,80%
2.												
00		0,05	12,95	0,09	40.1	0,43	35,38	33.03	0,35	6,59	78.27	20,14
7	5.082	%	%	%	63	%	%	4	%	%	8	% 0,84%
2.												
00	36.44	0,36	617,2	0,67	24.5	0,24	38,91	71.82	0,71	117,	132.8	69,66
8	4	%	0%	%	36	%	%	8	%	44%	09	% 1,32%
2.												
00	113.6	1,11	211,9	2,10	105.	1,03	330,8	129.9	1,27	80,9	349.3	163,0
9	86	%	4%	%	714	%	5%	67	%	4%	67	6% 3,42%
MUY PEQUEÑAS												
2.												
00		0,17		0,31	3.24	0,18			0,38			313,2
6	3.140	%		%	1	%		2.730	%		9.111	9% 0,49%
2.												
00		0,06	61,71	0,14	4.35	0,21	34,30	43.93	0,35	1509	49.48	443,1
7	1.202	%	%	%	3	%	%	4	%	,5%	9	9% 2,42%
2.												
00		0,27	394,7	0,54	2.24	0,10	48,43	12.51	0,71	71,5	20.71	58,15
8	5.948	%	9%	%	5	%	%	9	%	1%	1	% 0,95%
2.												
00	18.27	0,82	207,2	1,52	4.81	0,22	114,3	14.56	1,27	16,3	37.65	81,80
9	3	%	2%	%	2	%	8%	8	%	7%	4	% 1,69%
Miles de euros.												
Elaborada por Salvador Climent Serrano												

Análisis por entidades

También existen diferencias entre los bancos y las cajas. Los **bancos** apenas si utilizaban esta cuenta, en 2006 tenían un saldo medio de 67,3 millones de euros, lo que significaba el 0.05% de su activo, pero en 2008 tuvieron un crecimiento muy substancial, el 316.13%, con un crecimiento más moderado en 2009. El saldo medio en los bancos de esta cuenta era en 2009 de 492,3 millones de euros, lo que expresaba el 0.28% del activo.

Las **cajas** partían de una situación en la que ya utilizaban esta cuenta de una forma considerable, en 2006, el saldo medio de las existencias era de 78,4 millones, lo que representaba el 0.34% del activo, más que los bancos en 2009. En 2007 crece poco, un 17,74%. En 2008 el incremento es más importante, el 153.77%, moderándose hasta el 66% en 2009. El saldo medio de esta cuenta en 2009 era de 388,9 millones de euros, lo que refleja el 1.33% del activo.

Análisis por tamaño.

Las entidades muy grandes son las que menos invierten en esta cuenta, ya que el saldo de la misma ha pasado del 0.04% en 2006 al 0.19% en 2009 del activo, el grupo que menos. Las **grandes** por el contrario son las que tienen una mayor inversión, el 0.32% en 2006 y el 1.53% del activo en 2009. A partir de las grandes, cuanto menor son menos tienen invertido proporcionalmente en esta cuenta. Las medianas tenían el 0.36% del activo en esta cuenta en 2006 y en 2009 el 1.34%. Las pequeñas el 0.38% en 2006 y el 1.27% en 2009. Y las muy pequeñas el 0.15% en 2006 y el 0.65% en 2009.

2.5.4.-Total inversiones inmobiliarias.

Al tomar en su conjunto las tres cuentas analizadas, advertimos la importancia de estos importes, por el gran crecimiento que han experimentado durante los cuatro años.

En términos medios la totalidad de entidades analizadas, han pasado de tener un saldo medio de 131 millones de euros en 2006 a tenerlo de 1.100,9 millones en 2009, lo que significa un incremento del 739.9%, cifra muy importante, sobre todo para ser en gran medida inversión no deseada. En 2006 representaban el 0.28% del activo y en 2009 el 1.79%.

Por **entidades**, el crecimiento ha sido mayor en los **bancos**, un 1.015.23%, si bien la situación de partida era muy baja, en 2006 estas cuentas eran el 0.14% del total del activo y en 2009 el 1.10%. El crecimiento en las **cajas**, si bien ha sido menor, el 631.99% la situación que tenían las cajas en 2006 era muy diferente, ya que estas cuentas ya significaban el 0.51% del activo, y en 2009 era el 2.94% del activo. Ver tabla nº 10.

Por **tamaño**, en las muy grandes esta cuenta ha pasado de ser el 0.12% en 2006 al 0.90% en 2009, el grupo que menos tiene invertido en estas cuentas. Las grandes del 0.43% al 3.46%, las que más tienen. Las medianas del 0.52% al 2.61%, las pequeñas del 0.80% al 3.42% y las muy pequeñas del 0.49% al 1.69%.

2.6.- PARTICIPACIONES.

Las participaciones representan el capital en sociedades en las que el grupo tienen una influencia significativa. En términos generales no ha habido una gran variación durante el periodo estudiado.

En 2006 el saldo medio de esta cuenta era de 338 millones de euros, representando el 0.72% del activo. En 2009 el saldo medio de todas las entidades era de 430 millones, representando el 0.70% del total del activo.

Análisis por entidades

El componente que dedican los bancos y las cajas ha cambiado sustancialmente, ya que en 2006 en los **bancos** el saldo medio de esta cuenta era de 647.5 millones, lo que representaba el 0.51% del total del activo. En 2009 el saldo medio era de 351,2 millones menos de la mitad, representando el 0.20% del total del activo.

En las **cajas** en 2006 el saldo de esta cuenta era de 247,5 millones de euros, lo que significaba el 1.06% del activo, el doble que en los bancos. En 2009 el saldo era de 451,9 millones de euros casi el doble que en 2006, lo que representaba el 1.54% del total del activo y 7,5 veces más que en los bancos. Ver tabla nº 9

Análisis por tamaño.

Al analizar por tamaño las entidades, observamos que las de tamaño **muy grande**, incrementaron la participación en 2007 pasando del 0.79%, al 1.35% del

2.006	141.121	0,70%	
2.007	147.904	0,63%	4,81%
			-
2.008	144.223	0,59%	2,49%
			19,31
2.009	172.069	0,68%	%
PEQUEÑAS			
2.006	141.517	1,73%	
			33,30
2.007	188.643	2,01%	%
			-
2.008	171.517	1,71%	9,08%
			-
2.009	168.311	1,65%	1,87%
MUY PEQUEÑAS			
2.006	6.382	0,34%	
			26,69
2.007	8.085	0,39%	%
2.008	7.123	0,33%	-

CAJAS			
Tabla nº 9: PARTICIPACIONES			
	Participación	Participación / activo	Varia / participaciones
2.006	247.553	1,06%	8,82%
2.007	269.378	1,00%	28,78
2.008	348.894	1,21%	30,27
2.009	451.890	1,54%	
MUY GRANDES			
2.006	3.148.1	0,72%	68,66
2.007	571.390	0,73%	%
	6.133.8		94,84
2.007	21	1,35%	33,64
2.008	379.181	0,65%	%
	3.380.7		12,88
2.008	430.315	0,69%	8%
BANCOS			
2.006	4.467.2	0,51%	32,14
2.007	647.576	0,51%	%
2.008	593.5		146,0
2.007	190.386	0,11%	9%
			14,96
2.007	218.867	0,29%	69,35
2.008	488.457	0,31%	23,50
2.008	270.298	0,35%	%
2.009	293.695	0,36%	28,61
2.009	351.210	0,20%	%
MEDIANAS			

activo, disminuyendo en 2008 al 0.67%⁴ Y subiendo al 0.85% del activo en 2009. En las **grandes**, la participación en sociedades era bastante menor, en 2006 y 2007 estaba sobre el 0.28% del activo y en 2008 y 2009 crece hasta 0.35% del activo. Las **medianas** en 2006 dedicaban a las sociedades participadas el 0.70% del activo y en 2009 el 0.68%. Las **pequeñas** son las que tiene una participación relativa más importante, en 2006 era del 1.73% del activo y en 2009 el 1.65%. Las **muy pequeñas** tienen una participación menor, en 2006 el 0.34% del activo y en 2009, el 0.34%.

			11,89
			%
2.009	7.637	0,34%	7,21%
Miles de euros:			
Elaborada por Salvador Climent Serrano			

2.7.- RIESGOS CONTINGENTES, ACTIVO REMUNERADO, ACTIVO PONDERADO POR RIESGO.

2.7.1-Riesgos contingentes.

En este apartado estudiamos tres cuentas que no están dentro del balance, En primer lugar los riesgos contingentes, que son las garantías financieras que la entidad se hace cargo por cuenta de terceros, en el caso que no lo hagan los que originariamente se encuentran obligados.

Esta cuenta ha disminuido en general en los años estudiados, aunque no forma parte del activo, comparándole con éste, en 2006 era el 7.92% del mismo. Subió hasta el 8.35% en 2007 y descendió en 2008 hasta el 6.24% y al 5.37% en 2009.

Análisis por entidades.

Los **bancos**, que se sitúan por encima de la media, tenían un saldo medio en estos compromisos de 11.279,6 millones, que comparándolo con el activo de la entidad era el 8.93%, sube hasta el 10.39% en 2007, baja al 7.38% en 2008 y baja de nuevo en 2009, con un saldo medio de 10.716, que era el 6% del activo de la entidad.

Las **cajas** utilizan menos estos compromisos, en 2006 asumían un total de 1.470,5 millones por término medio, lo que significaba el 6.30% del activo, en 2009 los compromisos asumidos eran de 1.099,4 millones, el 3.75% del activo.

Análisis por tamaño.

⁴ Hay que tener en cuenta el descenso de la bolsa.

En general todas las entidades han disminuido estos compromisos, aunque sí que encontramos diferencias según el tamaño.

Las muy grandes, grandes y medianas, son las que más compromisos asumen, aunque los han reducido sobre el 30% durante el periodo analizado. Las pequeñas y muy pequeñas, han reducido en un cifra similar pero tenían a su vez un 40% de compromisos menos asumidos. Ver tabla 10

2.7.2 Activo total remunerado.

En esta partida tomamos en cuenta los activos de los que la entidad obtiene remuneración y los riesgos contingentes.

Esta partida ha aumentado en el periodo analizado, con un incremento más pronunciado el 2007, reduciéndose el incremento en los siguientes años.

El activo remunerado medio de las entidades analizadas en 2006 era de 48.933,9 millones de euros, y en 2009 de 60.987,3 millones de euros. El crecimiento fue del 14.57% en 2007, del 5.75% en 2008 y del 2.86% en 2009. Creciendo un 16% más que el PIB nominal del periodo.

Análisis por entidades.

El incremento ha sido similar en todo el periodo, entre bancos y cajas, excepto en 2008 en los que los bancos han crecido el doble que las cajas.

Los **bancos** crecieron un 14.66% en 2007, un 7.71% más que el PIB nominal. Un 7.11% en 2008, un 3.71% más que el PIB nominal y un 3.34% en 2009, un 6.78% más que el PIB nominal.

Las cajas aunque han crecido menos, el crecimiento también ha sido importante. Durante 2007 crecieron el 14.43%, un 7.48% más que el PIB nominal, y de forma similar a los bancos. En 2008 el crecimiento se redujo al 3.54%, prácticamente lo mismo que creció el PIB nominal y la mitad de lo que crecieron los bancos. En 2009 el crecimiento fue del 3.04%, un 6.47% más que el PIB nominal y similar a lo que crecieron los bancos.

Por tamaño.

En cuanto al tamaño, las muy grandes son las que más han crecido durante este periodo, un 28.39% en total, el 21.60% más que el PIB nominal. Las grandes

crecieron un 18.97% un 12.18% más que el PIB nominal, las medianas crecieron el 15.51% más que el PIB nominal. Las pequeñas, el 21.82% un 15.03% más que el PIB nominal. Y las que menos han crecido son las muy pequeñas, que crecieron el 17.67% un 10.88% más que el PIB nominal. Ver tabla nº 10

2.7.3.-Activo ponderado por riesgo.

Una nueva variable que nos sirve para evaluar a las entidades es el activo ponderado por riesgo según la normativa surgida en Basilea II, y plasmada en la circular 3/2008 del Banco de España.

Hemos visto que en general el activo de las entidades ha aumentado, desde que entro en vigor la nueva circular sobre solvencia, el nivel de recursos mínimos no se basa sobre el activo, si no sobre la ponderación por tipo de riesgo que se tiene de las inversiones hechas. En este sentido puede que el activo de una entidad aumente, pero los requerimientos de recursos propios disminuyan, para eso debería de mejorar la calidad de las inversiones y ponderarse por una ratio menor.

Los datos analizados son de 2008 y 2009 ya que los datos anteriores no son comparables porque no se calculaban los activos ponderados por riesgo con la ponderación de la circular 3/2008.

Los activos ponderados por riesgo aumentaron por término medio en 2009, en el conjunto de entidades analizadas, un 1.72%, teniendo en cuenta que el activo en ese mismo periodo aumentó un 5.16% y el activo remunerado aumentó un 2.86%, podemos decir que la calidad de los activos según la ponderación de la circular 3/2008 del Banco de España han mejorado.

Esto lo podemos comprobar al examinar las ratios de activo ponderado por riesgo – activo, que ha disminuido del 57.05% al 55.19%. Y de la activo ponderado por riesgo – activo remunerado, que también disminuyó del 56.13% al 55.51%.

Tabla nº 10: RIESGOS CONTINGENTES Y ACTIVO PONDERADO POR RIESGO								
		Riesgos contingentes / activo	Incremento remunerado	Incremento activo remunerado	Incremento activo ponderado por riesgo	Incremento activo ponderado por riesgo	Activo ponderado por riesgo / activo remunerado	Activo ponderado por riesgo / activo remunerado
TODAS	Riesgos contingentes	activo	remunerado	remunerado	remunerado	remunerado	activo remunerado	activo remunerado

				ento PIB nomina I					
2.00	3.707.7		48.933.9	24,63	17,84				
6	01	7,92%	15	%	%				
2.00	4.471.1		56.065.8	14,57					
7	65	8,35%	98	%	7,62%				
2.00	3.638.8		59.292.2	5,75		33.280.4			56,13
8	37	6,24%	60	%	2,36%	72		57,05%	%
2.00	3.292.6		60.987.3	2,86		33.854.3			55,51
9	69	5,37%	34	%	6,29%	67	1,72%	55,19%	%
BANCOS									
2.00	11.279.6	8,93	132.954.9	26,92	20,13				
6	38	%	43	%	%				
2.00	14.896.8	10,39	152.451.1	14,66					
7	62	%	67	%	7,71%				
2.00	11.742.3	7,38	163.289.2	7,11		87.467.9			53,57
8	07	%	97	%	3,71%	25		54,99%	%
2.00	10.716.0	6,00	168.749.4	3,34		90.080.2			53,38
9	46	%	64	%	6,78%	22	2,99%	50,41%	%
CAJAS									
2.00	1.470.53	6,30	24.109.5	22,09	15,30				
6	8	%	20	%	%				
2.00	1.390.84	5,15	27.588.4	14,43					
7	6	%	33	%	7,48%				
2.00	1.244.63	4,36	28.565.8	3,54		18.783.2			65,75
8	0	%	63	%	0,14%	91		65,75%	%
2.00	1.099.39	3,75	29.434.3	3,04		18.781.0			63,81
9	9	%	33	%	6,47%	18	0,01%	64,02%	%
MUY GRANDES									
2.00	31.556.5	7,93	412.841.8	28,39	21,60				
6	92	%	63	%	%				
2.00	40.913.1	8,98	477.827.0	15,74					
7	89	%	10	%	8,79%				
2.00	30.284.0	5,96	514.997.5	7,78		269.445.			52,32
8	17	%	41	%	4,38%	006		53,04%	%
2.00	27.936.9	5,30	530.027.6	2,92		280.561.			52,93
9	81	%	62	%	6,35%	069	4,13%	53,26%	%
GRANDES									
2.00	5.667.26	8,55	71.112.4	18,97	12,18				
6	7	%	62	%	%				
2.00	5.929.96	7,88	79.375.0	11,62					
7	3	%	27	%	4,67%				
2.00	5.882.27	7,55	80.705.6	1,68		52.633.0			65,22
8	0	%	51	%	-1,72%	56		67,57%	%
2.00	5.298.66	6,49	84.603.6	4,83		52.819.0			62,43
9	3	%	47	%	8,26%	90	0,35%	64,72%	%
MEDIANAS									
2.00	1.664.41	8,27	21.007.2	22,30	15,51				
6	7	%	16	%	%				
2.00	1.918.96	8,29	24.153.8	14,98					
7	5	%	86	%	8,03%				
2.00	1.667.45	6,78	24.950.8	3,30	-0,10%	17.065.1		69,34%	68,39

8	9	%	77	%		11		%
2.00	1.456.58	5,73	25.692.2	2,97		16.637.1	-	64,76
9	7	%	91	%	6,40%	62	2,51%	65,43%
PEQUEÑAS								
2.00		5,13	8.294.92	21,82	15,03			
6	418.040	%	9	%	%			
2.00		4,40	9.458.29	14,03				
7	411.495	%	5	%	7,07%			
2.00		3,79	9.985.59	5,57		7.110.52		71,21
8	381.033	%	0	%	2,18%	5	70,70%	%
2.00		3,19	10.105.1	1,20		6.943.16	-	68,71
9	326.324	%	33	%	4,63%	4	2,35%	67,91%
MUY PEQUEÑAS								
2.00		4,69	1.871.85	17,67	10,88			
6	86.683	%	8	%	%	NA		
2.00		4,45	2.066.52	10,40				
7	91.071	%	6	%	3,45%	NA		
2.00		3,61	2.149.20	4,00		1.542.57		71,77
8	78.297	%	7	%	0,60%	2	71,10%	%
2.00		3,05	2.202.57	2,48		1.529.78	-	69,45
9	67.937	%	8	%	5,91%	9	0,83%	68,77%
Miles de euros								
Elaborada por Salvador Climent Serrano								

Análisis por entidades.

Los **bancos** han incrementado la ponderación de los activos por riesgo en un 2.99%, como el aumento de activo fue del 12.34% han mejorado la calidad de sus activos, de ahí que la ratio activo ponderado – activo, disminuya del 54.99% al 50.41%. No pasa lo mismo con los activos remunerados, que aumentan en un 3.34% en este periodo, por lo tanto la ratio apenas varía del 53.57% al 53.38.

En las **cajas**, el activo aumentó un 2.69% mientras que los activos ponderados disminuyeron en un 0.01%, por lo que la ratio activo ponderado – activo, disminuyó del 65.75% al 64.02%. Lo mismo ocurre con la del, activo ponderado - activo remunerado, en este caso decrece del 65.75% al 63.81%. Por lo tanto los requerimientos de recursos propios para igual cantidad del activo deben de ser menores.

En cuanto a la calidad de los activos medidos por la ponderación por riesgo de la circular, vemos que los bancos tienen más calidad en sus activos que las cajas, los ratios de 2009 de los bancos son inferiores a los de las cajas, por lo tanto mejores.

Análisis por tamaño.

Cuanto más pequeñas son las entidades peor es la calidad de los activos ponderados por riesgo. Por tamaño las que tiene una mejor ratio son las **muy**

grandes, que tienen en 2008 el 53.04% en activo y 52.32% en activo remunerado. En 2009 apenas varían 53.26% y 52.93%, respectivamente. Las **grandes** tienen una ratio bastante peor, aunque la mejoran del 2008 al 2009, en 2008 es del 64.72% y en 2009 del 62.43%. Las **medianas** la tienen peor que las grandes, y también mejoran en 2009 tienen 65.43% y 64.76%. Las **muy pequeñas** son la que peor ratio tienen, 68.77% y 69.45%. Ver tabla nº 10.

3.-CONCLUSIONES

Estamos en un periodo turbulento para el sistema financiero, con cambios muy bruscos en poco tiempo. Hemos pasado de una época con un gran crecimiento del volumen de negocio y unos beneficios considerables a un estancamiento y una gran reducción de los beneficios, con un incremento muy importante de la morosidad.

Nos encontramos inmersos en una de las mayores reestructuraciones del sistema financiero que se han llevado a cabo, sobre todo en las cajas. Existen perspectivas del mayor cambio en cuanto a la forma jurídica y de gestión de las cajas de ahorro.

La crisis actual que se ha calificado como global, además no se sabe cuando terminara y mucho menos como terminará. Los datos macroeconómicos durante los últimos años son bastantes malos, crecimientos negativos del PIB, tasas elevadas de paro, y niveles de déficit público y deuda elevadas, lo que está obligando a las economías europeas a tomar medidas de política fiscal restrictivas que agravarán aun más la situación. En cuanto a la política monetaria si bien mantiene unos tipos de interés bastante bajos, sobre el 1%, ha dejado de inyectar liquidez al sistema financiero lo que está empeorando aún más la situación y sobre todo en lo que respecta a la confianza.

Un dato muy importante ha sido el gran crecimiento del activo, en un periodo como el actual de crisis. El activo ha crecido en un 31% en el conjunto de las entidades analizadas. Mucho más en los bancos que en las cajas, y proporcional al tamaño, cuanto más grandes, más ha crecido. Es de destacar que el crecimiento en los bancos ha sido prácticamente igual en los tres ejercicios, mientras que en las cajas ha sido cada año menor. Este crecimiento, además ha sido muy superior, en un 25%, a lo ha crecido el PIB nominal de España.

La cartera de negación, activos a corto plazo, la utilizan mucho más los bancos que las cajas, aunque en éstos durante este periodo ha disminuido y en las cajas ha aumentado, pero la diferencia es aún muy grande.

Las inversiones en activos financieros disponibles para la venta, activos cuyos cambios en el valor razonable y no se contabilizan en pérdidas y ganancias como el restos de activos, han aumentado de forma considerable, tanto en cajas como en bancos, aunque éstas son las que tienen un mayor porcentaje invertido en estos activos. Estos activos pueden ser de deuda o de capital, tanto las cajas como los bancos han reducido lo que invierten en capital y han aumentado las inversiones en deuda. En cuanto al reparto, el porcentaje que invierten las cajas en activos de capital es mayor al de los bancos. Por tamaño, las que mayor porcentaje tiene en capital son las medianas.

Los créditos a clientes han crecido de forma muy importante, el 27% en los tres años, a pesar de la crisis, en los bancos mucho más que en las cajas, y cuanto más grandes son las entidades más aumentaron los créditos a los clientes. Respecto a las variables macroeconómicas, estos créditos aumentaron un 20% más que lo que aumentó el PIB nominal y un 35% más de lo que aumentó la base monetaria de nuestro país. Los créditos a clientes ganaron peso dentro del total de las inversiones crediticias, tanto en bancos como en cajas, a costa de los depósitos en otras entidades de crédito.

Uno de los principales problemas que ha causado esta crisis actual es la morosidad, sobre todo en las inversiones inmobiliarias, este incremento en la morosidad de la financiación de los inmuebles se ha visto traducido en un incremento espectacular de la cuenta de activos no corrientes en venta, en donde se registran los inmuebles adjudicados en los procedimientos judiciales y en las daciones en pago. Esta cuenta ha pasado de ser insignificante respecto del balance, el 0.04% del mismo en 2006, a ser un problema, el 0.80% del activo. Esta complicación es mucho mayor en las cajas que en los bancos, y donde más se ha concentrado este crecimiento ha sido en el grupo de entidades grandes. Estos activos en este grupo son el 3.41% de los prestamos con garantía real.

Otras cuentas relacionadas, como son las inversiones inmobiliarias y las existencias, han tenido un comportamiento similar, en este periodo, de tal forma que en el total de las tres cuentas han pasado de ser el 0.28% del activo en 2006 al 1.79%

en 2009. Siendo la complicación muchísimo más grave en las cajas que en los bancos.

Las inversiones en las empresas participadas ha permanecido constantes en este periodo, pero a costa de que en las cajas, en las que las participadas eran ya mayor que en los bancos, creciera esta inversión y en los bancos disminuyera.

Los riesgos contingentes han disminuido, garantías, avales, etc., tanto en cajas como en bancos, y en todos los tramos por tamaño.

Los activos ponderados por riesgo, parámetro en el que se basa la circular 3/2008 para calcular los requisitos mínimos de recursos propios, han aumentado la calidad en las entidades financieras españolas.

4: BIBLIOGRAFÍA.

Balances, cuentas de resultados y memorias de todas las cajas de ahorro de España y de los siguientes bancos: Banca March, SA; Banca Puyo SA; Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, SA; Banco Sabadell SA; Banco de Valencia SA; Banco Español de Crédito SA; Banco Gallego, SA; Banco Guipuzcoano SA y Banco Pastor SA; Banco Popular SA, Banco Santander SA, Bankinter y Barclays.