

Puentes Graña, María del Carmen
Estudiante de tercer ciclo de la Facultad de
Ciencias Económica y Empresariales de Cádiz.

EVOLUCIÓN COMPARATIVA DE OPERACIONES DE ACTIVO Y PASIVO EN LAS ENTIDADES DEL SISTEMA BANCARIO EN ANDALUCÍA.

I.INTRODUCCION

El presente trabajo pretende centrarse en el análisis del sistema financiero en su ámbito andaluz por la importancia que juega en el desarrollo económico y social de la región.

Vamos a centrar nuestro estudio en las siguientes entidades:

- Cajas de ahorro.
- Cooperativas de Crédito.
- Bancos.

Precisiones:

- a) Desde 1991 se incluye a la Caja Postal como dentro de los bancos.
- b) Desde 1994 se incorporan al grupo de los bancos las antiguas entidades de crédito integradas en la Corporación Bancaria Española (Argentaria) y que constituía un grupo separado de instituciones.

El período elegido para el estudio es 1993-1997

Objetivo del estudio:

- a) Determinar la evolución de las operaciones activas y pasivas y las cuotas de mercado de los tres componentes del sistema bancario en Andalucía: Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito.
- b) Ver la evolución en rentabilidad de las Cajas de Ahorro Andaluzas.

II.DEPOSITOS DEL SECTOR PRIVADO EN EL SISTEMA BANCARIO POR PROVINCIAS

Antes de realizar cualquier tipo de análisis hemos de pararnos en analizar las características de los depósitos del sistema bancario en Andalucía:

- a) Bajo índice de depósitos por habitante como consecuencia de varios factores:
 - Bajo nivel de renta obtenido por los andaluces que conlleva a una menor capacidad de ahorro.
 - Baja cultura financiera.
 - Distribución sectorial de la producción con fuerte peso de la agricultura y poca eficacia de la política financiera seguida por las entidades en la captación de recursos, al no haber desarrollado suficientemente productos más adaptados a las características de la región.
- b) El número de habitantes por oficina es mayor en Andalucía que en el resto de España.
- c) El número de empresas por oficina es menor, lo que provoca una menor especialización de los empleados y una oferta de productos más elemental.

El total de depósitos del sector privado en España tal como nos muestra la tabla nº 1, y nº5 aumentó durante el período de estudio en un 29.54%. Sin embargo, en Andalucía el incremento es algo menor, un 22.84%. Durante todos los años que dura el estudio, el conjunto español creció en mayor proporción que el andaluz. Si nos fijamos en las provincias andaluzas, tan solo hay una que supera el porcentaje español : Jaén con el 29.62%. La provincia donde crecieron en menor proporción los depósitos, fue Cádiz con un 15.38%. Hay que tener en

cuenta que esta última provincia es la que presenta el mayor índice de paro de España, hecho que se traduce en una menor capacidad de ahorro de sus habitantes.

Para analizar la evolución de los depósitos, nos vamos a basar en sus tasas de crecimiento, que vienen recogidas en la siguiente tabla:

Tabla nº 1: Tasa de Crecimiento de los depósitos en el sistema bancario.

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1994	7.44%	11.28%	7.42%	7.93%	7.19%	9.60%	8.64%	7.54%	4.93%	7.87%
1995	8.87%	12.24%	6.47%	9.75%	7.43%	8.89%	11.15%	8.29%	8.73%	12.08%
1996	2.89%	8.80%	-0.44%	3.39%	1.99%	4.14%	1.42%	3.22%	2.81%	5.23%
1997	3.64%	-4.34%	1.93%	4.64%	7.25%	0.28%	8.41%	3.98%	3.65%	4.36%

Fuente: Instituto Estadístico de Andalucía.
Elaboración propia.

En todos los años presenta una tendencia el crecimiento menor que el experimentado en la media Española.

Vamos a ver si esta tendencia se mantiene en los tres tipos de entidades objeto de estudio.

Tabla nº2: Tasa de Crecimiento de los depósitos en la banca privada.

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993										
1994	3.20%	3.28%	7.58%	1.09%	-2.49%	5.77%	5.34%	8.33%	0.42%	3.93%
1995	7.81%	9.24%	7.54%	5.06%	5.98%	6.51%	7.96%	10.55%	7.91%	15.19%
1996	-9.87%	-3.42%	-7.93%	-9.47%	-16.92%	-14.05%	-11.27%	-5.30%	-10.99%	0.96%
1997	-4.00%	-2.65%	-5.63%	-6.36%	-4.52%	-5.77%	-3.70%	1.46%	-5.78%	3.21%

Fuente: Instituto Estadístico de Andalucía.
Elaboración propia.

Observamos que en el período 1993/1994 el crecimiento de los depósitos es algo menor que la media española (0.73%). No ocurre lo mismo en los períodos de le siguen, ya que les separan 7.38 puntos porcentuales, 10.83 y 7.21 respectivamente en los años 1995, 1996, y 1997. Será necesario observar el crecimiento de los depósitos de las otras dos entidades para comprobar si se ha producido una "huída" de los depósitos hacia ellas.

Tabla nº3: Tasa de crecimiento de los depósitos en las cajas de ahorro.

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993										
1994	9,67%	8,14%	7,27%	12,02%	11,52%	12,53%	10,11%	6,00%	11,19%	11,50%
1995	8,22%	6,70%	5,47%	10,35%	5,94%	8,94%	11,90%	5,66%	10,56%	8,76%
1996	12,66%	6,20%	6,63%	10,92%	14,33%	15,67%	9,15%	10,58%	22,39%	8,66%
1997	8,97%	2,19%	4,32%	9,17%	11,99%	7,74%	10,32%	5,22%	14,11%	5,26%

Fuente: Instituto Estadístico de Andalucía.
Elaboración propia.

Durante los años 1993-1994 se observa un crecimiento inferior a la media nacional. Sin embargo en los dos años siguientes al período de estudio esta tendencia se invierte. Destacan

las provincia de Córdoba, Granada excepto 1995, Huelva , Jaén y Sevilla excepto su primer año que tienen un porcentaje de crecimiento de sus depósitos respecto a la media nacional.

Tabla nº4: Tasa de crecimiento de los depósitos en las cooperativas de crédito.

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993										
1994	16,39%	18,78%	0,00%	13,29%	23,34%	10,98%	14,46%	14,54%	12,74%	11,97%
1995	15,42%	17,52%	0,00%	27,57%	15,54%	12,47%	19,13%	11,60%	6,11%	15,75%
1996	12,61%	16,82%	0,00%	4,84%	11,21%	12,05%	9,09%	15,69%	10,87%	10,40%
1997	5,92%	-8,56%	1400,00%	10,77%	13,95%	-5,38%	31,94%	11,86%	3,92%	8,91%

Fuente: Instituto Estadístico de Andalucía.
Elaboración propia.

El crecimiento de éstos depósitos es superior al crecimiento de la media nacional en los años primero y tercero del estudio, manteniéndose prácticamente igual a la media en el segundo año y disminuyendo en el último año. Esta disminución es debida al decrecimiento de los depósitos que se produce en Huelva (a favor de las Cajas de Ahorro) y en Almería. Respecto a este último hay que destacar que la disminución en el crecimiento de los depósitos en las Cooperativas de Crédito y en la Banca Privada no han acompañado a un aumento considerable en el crecimiento de los depósitos en las cajas de ahorro, por lo que aquí podemos sacar una de estas dos conclusiones:

- 1.- Se está produciendo un "desahorro" en la provincia.
- 2.- Los ahorradores buscan otras vías donde invertir sus ahorros.

III DEPOSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO POR MODALIDAD

Tabla nº5: Depósitos en el sistema bancario por modalidad

AÑO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO
1993	4.816,40	1.008,60	1.402,90	2.404,90	49.705,90	9.802,40	10.787,60	29.115,90
1994	5.174,30	1.041,60	1.517,50	2.615,20	53.616,60	10.371,50	11.416,90	31.828,20
1995	5.632,00	1.058,00	1.610,00	2.964,00	60.096,00	10.506,00	11.752,00	37.838,00
1996	5.796,00	1.172,00	1.725,00	2.899,00	63.237,00	11.356,00	12.603,00	39.278,00
1997	6.007,00	1.407,00	1.923,00	2.677,00	65.997,00	13.646,00	13.652,00	38.699,00

Fuente: Instituto Estadístico de Andalucía.
Elaboración propia.

Es necesario destacar la diferencia en porcentaje existente entre los depósitos a plazo en Andalucía (cuya media ronda el 50%) y a nivel nacional (cuya media ronda el 59%). Esto es debido a la menor capacidad de ahorro de los andaluces, ya que su renta es, por término medio, el 75% de la media nacional.

En las tablas nºs 6, 7, y 8 vamos a ver la evolución de las cuotas de mercado de las tres Entidades.

Tabla nº6.

Cuota de mercado en las Cajas de Ahorro por tipo de depósito y modalidad

AÑO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO
1993	43,780%	31,856%	50,595%	44,804%	47,162%	29,012%	57,686%	49,373%
1994	44,694%	35,033%	52,507%	44,008%	48,752%	32,293%	58,978%	50,447%
1995	44,425%	35,539%	53,106%	42,881%	47,309%	33,181%	58,977%	47,608%

1996	48,620%	39,505%	53,565%	49,362%	48,995%	34,229%	58,915%	50,081%
1997	51,140%	42,431%	54,082%	53,605%	49,270%	34,633%	59,200%	50,929%

Idem Cooperativas de Crédito

AÑO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO
1993	10,668%	7,287%	13,052%	10,695%	4,700%	3,433%	6,098%	4,609%
1994	11,553%	8,660%	13,832%	11,383%	4,879%	3,844%	6,471%	4,645%
1995	12,216%	9,452%	14,410%	12,011%	5,037%	4,064%	6,765%	4,770%
1996	13,440%	10,410%	15,014%	13,729%	5,286%	4,297%	7,014%	5,018%
1997	13,701%	10,021%	15,289%	14,494%	5,515%	4,346%	7,559%	5,207%

Idem Banca Privada

AÑO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO	TOTAL	A LA VISTA	DE AHORRO	A PLAZO
1993	45,553%	60,857%	36,353%	44,501%	48,138%	67,555%	36,217%	46,017%
1994	43,753%	56,308%	33,661%	44,608%	46,369%	63,863%	34,551%	44,908%
1995	43,359%	55,009%	32,484%	45,108%	47,654%	62,755%	34,258%	47,621%
1996	37,940%	50,085%	31,420%	36,909%	45,709%	61,474%	34,071%	44,885%
1997	35,159%	47,548%	30,629%	31,901%	45,214%	61,022%	33,241%	43,864%

Del estudio de cuota de mercado de los tres tipos de Entidades que operan en el sistema financiero andaluz, podemos deducir los siguiente:

- 1.- Las Cajas de Ahorros, tanto a nivel nacional como a nivel andaluz, ostenta la mayor participación en el mercado en los depósitos de ahorro siendo su participación en ambos casos superior al 50%
- 2.- La banca privada es líder en el mercado de depósitos a la vista tanto a nivel nacional como andaluz, rondando su participación en un 60%.
- 3.- La participación en el mercado de depósitos de las Cooperativas de Crédito a nivel andaluz es mucho mayor que a nivel nacional. Esto es lógico teniendo en cuenta que estas entidades están dirigidas al sector agrario y al ámbito rural y estos dos factores tienen un importante peso en Andalucía. Volviendo a la tabla nº4, vemos que donde existe una mayor participación de los depósitos es en aquellas provincias donde efectivamente el peso de la agricultura es mayor.

IV CRÉDITOS EN EL SISTEMA BANCARIO.

Tabla nº10: Créditos en el sistema bancario por provincias.

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993	4.119,20	355,50	564,60	412,80	465,90	224,30	246,90	732,60	1.116,60	37.602,80
1994	4.883,00	454,70	649,10	528,60	566,70	260,50	321,40	784,00	1.318,00	41.177,60
1995	5.241,00	511,00	674,00	549,00	613,00	284,00	344,00	797,00	1.469,00	43.920,00
1996	5.585,00	588,00	707,00	608,00	643,00	307,00	375,00	843,00	1.514,00	48.257,00
1997	6.250,00	653,00	794,00	686,00	714,00	336,00	416,00	993,00	1.658,00	55.360,00

La tendencia general tanto a nivel nacional como regional es la de un incremento de la demanda de los créditos del sistema bancario propiciado por la bajada de los tipos de interés.

Vamos a ver como las entidades objeto de estudio se reparten el mercado.

Tabla nº11. Cuota de mercado de los créditos al sector privado en las cajas de ahorro, Banca Privada y Cooperativas de Crédito.

Cajas de
Ahorro

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993	0,39	0,31	0,46	0,50	0,40	0,41	0,47	0,38	0,32	0,38
1994	0,36	0,26	0,42	0,49	0,35	0,38	0,41	0,35	0,31	0,38
1995	0,37	0,26	0,42	0,50	0,37	0,41	0,43	0,37	0,33	0,39
1996	0,39	0,24	0,43	0,51	0,41	0,41	0,45	0,39	0,37	0,39
1997	0,41	0,26	0,44	0,52	0,43	0,45	0,46	0,42	0,39	0,40

Idem en la banca privada

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993	0,54	0,34	0,54	0,45	0,49	0,45	0,44	0,59	0,66	0,59
1994	0,56	0,38	0,58	0,47	0,53	0,48	0,50	0,62	0,66	0,58
1995	0,54	0,35	0,58	0,45	0,49	0,44	0,48	0,60	0,64	0,57
1996	0,51	0,31	0,57	0,44	0,45	0,42	0,46	0,57	0,60	0,57
1997	0,48	0,30	0,54	0,43	0,43	0,40	0,44	0,54	0,57	0,55

Idem en las Cooperativas de Crédito

AÑO	ANDALUCIA	ALMERIA	CADIZ	CORDOBA	GRANADA	HUELVA	JAEN	MALAGA	SEVILLA	ESPAÑA
1993	0,07	0,35	0,00	0,04	0,11	0,14	0,09	0,03	0,03	0,04
1994	0,08	0,37	0,00	0,04	0,12	0,15	0,09	0,03	0,03	0,04
1995	0,09	0,40	0,00	0,04	0,14	0,15	0,09	0,03	0,03	0,04
1996	0,10	0,44	0,00	0,05	0,14	0,17	0,10	0,04	0,03	0,04
1997	0,10	0,43	0,03	0,05	0,14	0,15	0,10	0,05	0,04	0,05

De la tabla anterior podemos obtener las siguientes conclusiones:

- 1.- Las cajas de ahorro, para todos los años objeto de este estudio tienen una cuota de mercado de los créditos al sector privado en las cajas de ahorro una cuota de mercado superior a la media nacional. Destaca su participación en las provincias de Cádiz, Córdoba, Huelva y Jaén.
- 2.- El líder en cuanto a participación de mercado de los créditos al sector privado es la banca privada teniendo más del 50% de la cuota de mercado para todos los años objeto de estudio excepto para el último. Aún así, su participación en el mercado andaluz es inferior a la media nacional. Destacan como demandantes de créditos Cádiz, Málaga y Sevilla.
- 3.- Las Cooperativas de Crédito tienen poca participación en el mercado de los créditos, llevándose prácticamente el 90% de la participación en el mercado la Banca Privada y las Cajas de Ahorros. Pero aún así hay que hacer la siguiente apreciación: la importante cuota de mercado que tiene en Almería.

SEGUNDA PARTE: ANALISIS DE LA RENTABILIDAD DE LAS CAJAS DE AHORRO ANDALUZAS.

Una vez vista la evolución de las partidas de las operaciones de crédito y depósitos, nos vamos a centrar en el estudio de las cajas de ahorro. Dentro del sistema financiero en su ámbito andaluz, encontramos que aquellos intermediarios financieros cuyas sedes centrales se hallan en Andalucía son la Cajas de ahorro, y dentro de estas hemos escogidos aquellas que tienen la principal cuota de mercado dentro de nuestra región:

UNICAJA
 CAJA SAN FERNANDO DE SEVILLA Y JEREZ
 MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE HUELVA
 MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE CORDOBA, CAJASUR.
 CAJA DE AHORROS GENERAL DE GRANADA. (LA GENERAL)

Unicaja surge como consecuencia de la fusión en 1991 como fusión de las Cajas de Ahorro de Almería, Antequera, Ronda, Provincial de Cádiz, Provincial de Málaga y Ronda.

La Caja de Ahorros de San Fernando de Sevilla absorbe en 1993 a la Caja de Jerez, cambiando su denominación como Caja de Ahorros de San Fernando de Sevilla y de Jerez.

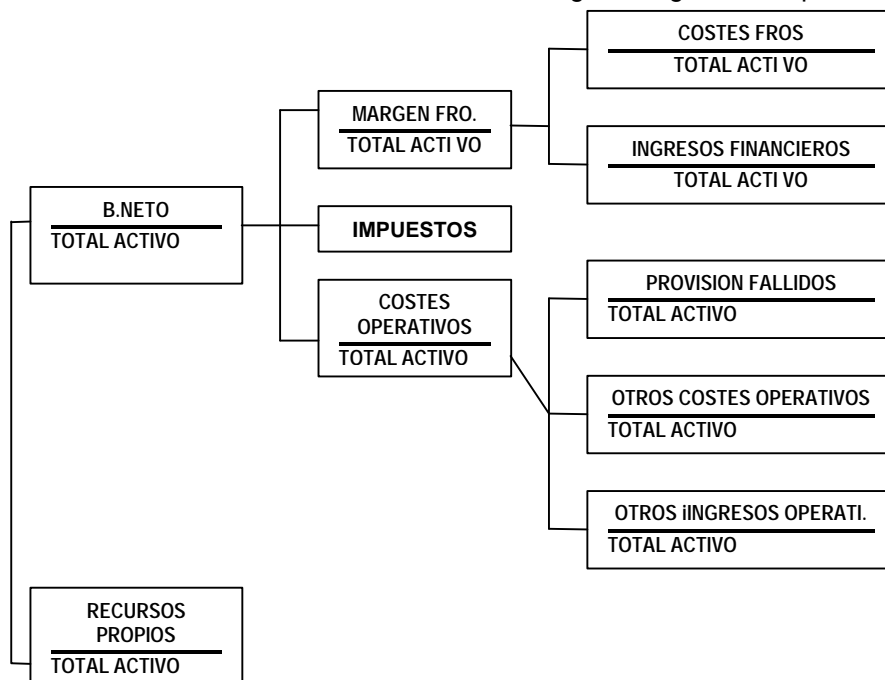
La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Córdoba absorbe en 1995 a la Caja Provincial de Ahorros de Granada.

La Caja General de Granada absorbió a la Provincial de Granada en 1991.

Los beneficios, o si se prefiere el excedente en los ingresos sobre los gastos, son la base necesaria para la permanencia y desarrollo de las empresas. Un beneficio estable o creciente, acorde con el crecimiento del balance y un adecuado retorno de los capitales prestados son el mejor exponente de una buena gestión. El cálculo de la rentabilidad de las instituciones financieras es un requisito básico de cualquier análisis económico financiero de este tipo de entidades.

A la hora de calcular ratios de rentabilidad debe tomarse la media anual de balance y no la cifra de comienzo o final, ya que el balance de las entidades financieras sufre importantes variaciones a lo largo del año. Para este estudio vamos a considerar la cifra de Activos Totales Medios (A.T.M. a partir de ahora) como la semisuma del balance a 31 de diciembre de los dos últimos años.

Para el análisis de la rentabilidad, vamos a seguir el siguiente esquema:



Es decir, la rentabilidad financiera (Beneficio Neto/Fondos Propios), se ha descompuesto en dos ratios:

- a) Beneficio neto/Activos totales: Conocido también como R.O.A., es un ratio básico en el análisis de entidades financieras.
- b) Recursos Propios/Activos totales: También conocido como ratio de capitalización

Otras precisiones a realizar antes de comenzar el análisis:

- Cuando se habla de activos totales, nos estamos refiriendo a los activos totales medios.
- Cuando se habla de beneficio neto, nos estamos refiriendo al beneficio antes de impuestos.

ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1994	1997	CRECIMIENTO
UNICAJA	1,134,280.00	1,360,109.50	19.91%
CAJA SAN FERNANDO	449,493.00	513,535.00	14.25%
CAJASUR	583,956.50	731,335.00	25.24%
LA GENERAL	504,674.50	583,353.00	15.59%
EL MONTE	386,832.50	509,993.50	31.84%

En todas las entidades, se ha producido un incremento de los activos totales medios, oscilando entre el 14,25% de Caja San Fernando y el 31,84% de crecimiento de los activos totales medios de 1997 respecto a 1994 que ostenta el Monte.

Tabla n°1.

Rentabilidad del activo: Beneficio neto/Activos totales medios.		
	1994	1997
UNICAJA	0.849%	1.339%
CAJA SAN FERNANDO	0.994%	1.367%
CAJASUR	1.117%	1.257%
LA GENERAL	0.667%	0.926%
EL MONTE	0.704%	1.306%

Este ratio refleja la capacidad de la dirección del banco para generar beneficios. Es más bajo en los negocios bancarios que en otros tipos de negocios. Fijándonos en nuestra tabla, vemos que la mayor rentabilidad del activo en 1994 la tuvo Cajasur seguida de Caja San Fernando y la menor rentabilidad del activo la ostenta La General de Granada. Sin embargo para 1997, la entidad que presenta un ratio mayor es Caja San Fernando, Unicaja, El Monte, siendo de nuevo La General la que menor rentabilidad sobre el activo presenta.

Ratio Margen Financiero/A.T.M.

Tabla n°2.

1.- Ingresos Financieros	1994	1997	Crecimiento	Ingresos/ATM 1994	Ingresos/ATM 1997
UNICAJA	99,058.00	100,269.00	1.22%	8.73%	7.37%
CAJA SAN FERNANDO	40,664.00	38,444.00	-5.46%	9.05%	7.49%
CAJASUR	53,882.00	57,476.00	6.67%	9.23%	7.86%
LA GENERAL	46,603.00	47,104.00	1.08%	9.23%	8.07%
EL MONTE	34,545.00	41,789.00	20.97%	8.93%	8.19%

Tabla nº3.

2.- Costes Financieros	1994	1997	Crecimiento	Costes/ATM 1994	Costes/ATM 1997
UNICAJA	42,479.00	39,148.00	-7.84%	3.75%	2.88%
CAJA SAN FERNANDO	15,639.00	14,525.00	-7.12%	3.48%	2.83%
CAJASUR	25,324.00	23,941.00	-5.46%	4.34%	3.27%
LA GENERAL	23,398.00	20,343.00	-13.06%	4.64%	3.49%
EL MONTE	14,077.00	16,936.00	20.31%	3.64%	3.32%

Tabla nº4.

Ingresos netos por intereses.	1994	1997	
UNICAJA	56,579.00	61,121.00	8.03%
CAJA SAN FERNANDO	25,025.00	23,919.00	-4.42%
CAJASUR	28,558.00	33,535.00	17.43%
LA GENERAL	23,205.00	26,761.00	15.32%
EL MONTE	20,468.00	24,853.00	21.42%

Tabla nº5 .

Ingresos Netos por intereses/A.T.M.	1994	1997	
UNICAJA	4.988%	4.494%	-0.494%
CAJA SAN FERNANDO	5.567%	4.658%	-0.910%
CAJASUR	4.890%	4.585%	-0.305%
LA GENERAL	4.598%	4.587%	-0.011%
EL MONTE	5.291%	4.873%	-0.418%

Tabla nº6.

Porcentaje de costes s/ingresos	1994	1997	
UNICAJA	42.88%	39.04%	-3.840%
CAJA SAN FERNANDO	38.46%	37.78%	-0.677%
CAJASUR	47.00%	41.65%	-5.345%
LA GENERAL	50.21%	43.19%	-7.020%
EL MONTE	40.75%	40.53%	-0.222%

Este ratio, también conocido como Spread, es una excelente medida de la gestión financiera de la entidad, ya que las variaciones de tipos activos y pasivos suelen estar relacionadas con el nivel general de los tipos de interés.

Vamos a verlo desglosado:

- Ingresos financieros/A.T.M.: Si bien , los ingresos financieros han crecido en el trienio 1994-1997 a excepción de Caja San Fernando, que decreció en un 5,46%, cuando los relacionamos con los activos totales medios vemos que hay un descenso en todas las entidades, que oscilan entre el 0,74% de El Monte hasta el 1,56% de Caja San Fernando. Aquí la disminución de los tipos de interés se ha dejado sentir, ya que si bien la demanda de préstamos y créditos ha aumentado considerablemente con el consiguiente aumento del activo, también se percibieron rendimientos menores.
- Costes financieros/A.T.M.: Por un lado señalar que los costes financieros, en el trienio estudiado se han reducido, ya que el pasivo oneroso, como consecuencia de la bajada de tipos, se retribuye en menor cuantía. Sin embargo, en la entidad de El Monte vemos que sus costes financieros se incrementan en un 20,31%. También su Activo Total Medio ha sufrido un incremento del 31.84% y sus ingresos lo han hecho en un 20.97%.
- Ingresos Netos por Intereses: Todas las entidades han obtenido un resultado positivo en esta partida a excepción de caja San Fernando, con un descenso del 4,42%. La mejor

posicionada respecto a este ratio es el Monte, que el trienio del estudio ha incrementado sus ingresos netos por intereses en un 21.42%.

- d) Cuando comparamos los Ingresos Netos por Intereses/A.T.M., vemos que en nuestro período de estudio descienden. Esto es debido a que los activos han aumentado en mayor proporción a los Ingresos Netos por Intereses.
- e) Se produce también en nuestro periodo de estudio una disminución de porcentajes de costes financieros para obtener los ingresos. La diferencia más significativa la ostenta La General de Granada con un descenso del 7.020%. La entidad que ha disminuído en menor proporción el porcentaje de costes sobre ingresos ha sido El Monte con un descenso del 0.222%..

RATIO DE COSTES OPERATIVOS

Los costes operativos están constituidos por los derivados de la transformación y aquellos otros que tuvieran su origen en la necesaria protección del activo mediante provisiones. Así tendríamos que costes de operación más dotación de provisiones y restando otros ingresos, serían la magnitud a relacionar con la Activos Totales Medios.

Tabla nº7

	1994		Costes Operativos	1994	1997
UNICAJA		6.156,00		37.403,00	
CAJA SAN FERNANDO		3.206,00		16.526,00	
CAJASUR		4.832,00		16.227,00	
LA GENERAL		3.309,00		17.114,00	
EL MONTE		1.619,00		10.213,00	

Tabla nº8

Operativos	1994			1994	
UNICAJA		402,00		4,2358%	
CAJA SAN FERNANDO		81,00		4,2079%	
CAJASUR		30		3,5830%	
LA GENERAL		98		4,1799%	
EL MONTE		232		3,6044%	

Tabla nº9

UNICAJA		0,453%		2,961%		0,030%
	0,547%		3,677%		0,016%	
CAJASUR		0,661%		2,952%		0,004%
	0,795%		3,391%		0,007%	
EL MONTE		0,317%		3,692%		0,045%

De la tabla nº8 podemos deducir el Ratio de Costes Operativos. Vemos que en el trienio 1994-1997, las Entidades que han conseguido disminuir su ratio de costes operativos han sido Unicaja y La General de

medios. Otra cuestión a destacar es el descenso de dotación de provisión de fallidos que ha hecho El Monte. Respecto a los costes operativos, podemos decir, que si bien han aumentado en valores

entidades: Unicaja y La General.

Porcentaje de Impuestos.

Tabla nº10.

(Porcentaje sobre B°)

	1994	1997	1994	1997
UNICAJA	2.502,00	5.516,00	25,98%	30,28%
CAJA SAN FERNANDO	0	2.934,00	0,00%	16,11%
CAJASUR	3.002,00	2.838,00	31,17%	15,58%
LA GENERAL	1.463,00	2.858,00	15,19%	15,69%
EL MONTE	1.405,00	2.923,00	14,59%	16,05%

La Entidad que mayor porcentaje de Impuesto sobre Beneficio paga es Unicaja con un 30.28%. El resto de las Entidades tienen un tanto impositivo entre el 15.58% y un 16.11%.

RATIO DE CAPITALIZACIÓN.

Se define como la relación entre los recursos propios y los Activos Totales. Una relación baja de este ratio daría una rentabilidad financiera mayor y viceversa. También denotaría una baja capitalización y por tanto una debilidad de la entidad en cuestión. Otro aspecto a considerar en relación con este ratio es la incidencia de los impuestos en el mismo. Al ser los impuestos un gravamen porcentual sobre el beneficio debe tenerse en cuenta que una sustitución de recursos ajenos por propios reduce los costes por intereses con lo que aumenta el beneficio antes de impuestos. Por este motivo un aumento de la capitalización aumenta los impuestos y por lo tanto disminuye el ratio $\text{Beneficio Neto} / \text{Activos Totales}$.

Tabla nº11

	Fondos Propios		Fondos propios/ATM	
	1994	1997	1994	1997
UNICAJA	70.287,00	99.088,00	6,197%	7,285%
CAJA SAN FERNANDO	23.568,00	42.359,00	5,243%	8,249%
CAJASUR	30.698,00	52.871,00	5,257%	7,229%
LA GENERAL	24.174,00	34.110,00	4,790%	5,847%
EL MONTE	20.011,00	33.736,00	5,173%	6,615%

En nuestro período de estudio la relación ha aumentado en todas las Entidades Financieras. La que presenta una capitalización más fuerte es Caja San Fernando seguido de Unicaja y la de menor capitalización La General de Granada.

Ratio de Rentabilidad Financiera.

Es la relación entre el Beneficio Neto de la Entidad y sus Fondos Propios

Tabla nº 12

1994

10,140%	UNICAJA	12,810%
18,960%	CAJA SAN FERNANDO	9,640%
4,740%	CAJASUR	6,840%
7,880%	LA GENERAL	7,460%
4,810%	EL MONTE	6,040%

El mayor incremento de la rentabilidad financiera corresponde a Unicaja, el mayor descenso a Caja San Fernando debido al efecto impositivo, las demás entidades han incrementado su rentabilidad financiera a excepción de La General.

Fuente de las tablas: Anuario de la C.E.C.A.
Elaboración propia.

Bibliografía:

Rey Juliá, J.M. (1992). Trabajo de investigación. Universidad de Cádiz.

Anuario de la C.E.C.A.: Varios años.

Anuario del Instituto Estadística de Andalucía: Varios años.

Curso de Especialización Básica en Gestión Bancaria: U.n.e.d. Análisis de los Estados
Financieros de la Banca.

Coyuntura Económica de Andalucía: Varios números.