

Evolución reciente del sistema financiero.

Francisco Mochón Morcillo y Francisco Villalba Cabello

con la colaboración de:

José Antonio Medel y J. Alonso Riejos.

1. INTRODUCCION.

A lo largo de 1983 la cantidad de dinero experimentó un crecimiento del 12'6%, algo inferior a la tasa objetivo que se había establecido a principios de año. Este endurecimiento en la política monetaria y el consiguiente aumento en los tipos de interés se debió en gran parte al comportamiento del sector exterior durante los primeros meses del año. Durante el primer trimestre de 1984 y a pesar de la promulgación de una nueva normativa más estricta sobre el coeficiente de caja, ha tenido lugar una progresiva aceleración de las disponibilidades líquidas, si bien el crédito al sector privado no se ha visto favorecido debido al comportamiento del sector exterior y a la creciente demanda de financiación del sector público.

Los depósitos en Andalucía han experimentado un crecimiento mayor que en el total del territorio nacional y algo similar ha ocurrido en el primer trimestre de 1984. Este comportamiento se ha debido de forma primordial al mayor crecimiento relativo de los depósitos en las Cajas de Ahorro Andaluzas. Estas instituciones financieras son las que a lo largo de 1983 se han mostrado más dinámicas de entre las que integran el sistema crediticio andaluz..

La evolución de los depósitos según sean éstos a la vista, de ahorro o a plazo muestra la misma tendencia mantenida a lo largo de los últimos años, el mayor crecimiento relativo de los depósitos a plazo. Esta tendencia es común para las Cajas de Ahorro y para la banca privada si bien se presenta con mayor intensidad en la banca.

La demanda de crédito ha mantenido en el primer trimestre de 1984 la recuperación iniciada a finales de 1983 y ello a pesar de la subida de los tipos de interés y del endurecimiento de los mercados de fondos a préstamo. Este incremento de la demanda de las solicitudes de crédito ha sido algo más intenso en Andalucía que en el total del territorio nacional. En cualquier caso, las últimas previsiones parecen apuntar hacia una desaceleración del incremento de solicitudes de crédito.

Lo anterior constituye un apretado resumen de los temas que integran el presente trabajo y que tradicionalmente se incluyen en el análisis de la coyuntura financiera. Junto a ello, aparecen dos apartados dedicados a analizar los aspectos más relevantes de la evolución de las Cajas de Ahorro y de las Cajas Rurales a lo largo de 1983.

2. EVOLUCION MONETARIA GENERAL.

El objetivo fijado por las autoridades monetarias para el crecimiento de la cantidad de dinero durante 1983 fue del 13% anual, con una banda de fluctuación de dos puntos porcentuales. La evolución del sector exterior, sin embargo, no fue como se había previsto y en los tres primeros meses de 1983 las reservas exteriores totales descendieron en 1.432 millones de dólares. Esto motivó una rápida introducción de medidas tendentes a contener los movimientos de capital. Así en el mes de abril se decidió una rectificación a la baja de un punto porcentual en la senda de crecimiento de las disponibilidades líquidas. Esta restricción monetaria produjo una elevación de los tipos de interés en los mercados interbancarios lo que contribuyó a la disminución de la salida de divisas.

A principios de agosto las autoridades monetarias, dado que la pérdida de divisas aún no se había contenido totalmente, decidieron intensificar el proceso de restricción monetaria reduciendo la tasa de crecimiento efectiva de las disponibilidades líquidas al 10%. Asimismo se aumentó la colocación de instrumentos de regulación monetaria, se estrechó la subasta de crédito y se redujo el acceso de los bancos industriales al descuento.

El resultado de estas medidas fue que al 31 de diciembre de 1983 las disponibilidades líquidas, en base a las medias de saldos diarios, habían crecido en 12'6% sobre la misma fecha del año anterior, mientras que a fin de 1982 el crecimiento anual fue del 16'1%, siendo además inferior a la tasa central de la banda prevista que como antes se señaló se había fijado a principios de año.

De cara al sector privado el endurecimiento de la política monetaria en 1983 también se debió al

DEPOSITOS DEL SISTEMA CREDITICIO EN ESPAÑA Y ANDALUCIA.
PARTICIPACION PORCENTUAL DE LAS DISTINTAS ENTIDADES EN EL TOTAL DE DEPOSITOS
(en millones de pesetas)

	ANDALUCIA				ESPAÑA			
	1983	%	1982	%	1983	%	1982	%
1. Banca	953.888	55'53	915.502	59'16	10.606.936	60'51	9.752.380	62'00
2. Cajas Ahorro	600.776	34'97	494.595	31'96	6.032.894	34'42	5.200.080	33'06
3. Cajas Rurales	115.899	6'75	99.263	6'42	555.947	3'17	477.366	3'04
4. Caja Postal	47.189	2'75	38.140	2'46	333.860	1'90	298.365	1'90
5. Total	1.717.751	100'00	1.547.501	100'00	17.529.637	100'00	15.728.494	100'00

FUENTE: Banco de España.

comportamiento del sector público, pues éste recibió a lo largo de 1983 el 39% de todos los recursos canalizados a través de la economía española, mientras que el sector privado recibió el 61%. Dentro de la financiación al sector privado en el año 1983 es de destacar que el crédito dado por la banca privada sólo creció en el 7'4%, mientras que el concedido por las Cajas de Ahorro creció el 21'1%. Por otro lado el crédito concedido por las Cooperativas de crédito creció el 12'3%, el de las entidades oficiales de crédito creció en el 8'6%. A finales de 1983 se promulgó una nueva normativa sobre el coeficiente de caja, para adecuarla a las necesidades de la política monetaria en su intento de controlar la evolución de la cantidad de dinero. En cualquier caso, en el primer trimestre del año 1984 ha tenido lugar una progresiva aceleración de las disponibilidades líquidas que han alcanzado una tasa de expansión trimestral del 12'4% habiendo experimentado el sector una evolución especialmente dinámica. La evolución de los activos líquidos en poder del público ha sido irregular

con una fuerte contracción en el mes de marzo si bien la expansión media del trimestre ha alcanzado un valor del 13'5%.

3. EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS EN ANDALUCIA.

El análisis de la estructura de los depósitos del sistema crediticio en España y Andalucía evidencia algo que ya se ha señalado en el apartado anterior: que durante 1983 las Cajas de Ahorro han experimentado una evolución más dinámica que la banca privada. Este fenómeno se observa tanto en España como en Andalucía si bien es más intenso en esta última. Así, los depósitos en las Cajas de Ahorro Andaluzas el 31 de diciembre de 1983 suponen prácticamente el 35% del total de depósitos en el sistema crediticio, mientras que dicho porcentaje en diciembre de 1982 fue del 32% (Cuadro 1). La banca privada, por el contrario ha visto disminuir su porcentaje de participación en el

LOS DEPOSITOS DEL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA Y ANDALUCIA
(Tasas de crecimiento anual medidas sobre el primer trimestre de cada año)

	ANDALUCIA		ESPAÑA	
	84/83	83/82	84/83	83/82
1. Sistema Bancario (1 = 2 + 3)	13'80%	13'3%	12'27%	12'7%
2. Banca	12'19%	4'3%	11'80%	17'7%
3. Cajas de Ahorro	16'40%	31'7%	13'11%	10'1%

FUENTE: Banco de España.

**EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS A LA VISTA, DE AHORRO Y A PLAZO DE LA BANCA PRIVADA
Y DE LAS CAJAS DE AHORRO DE ANDALUCÍA.**

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

DEPOSITOS	84 / 83			83 / 82		
	BANCA	CAJAS	TOTAL	BANCA	CAJAS	TOTAL
A la vista	-0'77%	7'15%	1'01%	-6'26%	31'01%	0'15%
De ahorro	2'58%	14'42%	10'17%	-4'46%	26'62%	13'39%
A plazo	21'63%	23'08%	22'03%	14'61%	40'83%	20'89%
Total	12'19%	16'40%	13'63%	4'35%	31'69%	13'33%

FUENTE: Banco de España.

total de depósitos del sistema crediticio andaluz pasando de suponer un 58% a finales de 1982 a sólo un 55'5% a 31 de diciembre de 1983.

Las Cajas Rurales y la Caja Postal han experimentado una evolución similar en España y en Andalucía si bien ambas entidades financieras se han comportado de forma algo más dinámica en Andalucía. Las Cajas Rurales, una vez superada la crisis que afectó de forma importante a algunas entidades andaluzas a lo largo de 1982, continúan ganando puntos porcentuales dentro del sistema crediticio andaluz, suponiendo los depósitos en dichas entidades el 31 de diciembre de 1983 el 6'8% del total de los depósitos del sistema crediticio.

A la vista de los datos disponibles para el primer trimestre de 1984 la tendencia antes comentada en el sentido del mayor dinamismo relativo de las Cajas de Ahorro parece mantenerse (Cuadro 2). Así al observar la tasa de crecimiento de los depósitos del sistema bancario en el primer tri-

mestre de 1984 se comprueba en primer lugar el mayor crecimiento de los depósitos en Andalucía que en el total del territorio nacional y en segundo lugar el mayor crecimiento relativo de las Cajas de Ahorro respecto a la banca privada, tanto en España como en Andalucía. Las tasas de crecimiento anual de los depósitos de la banca privada, ha sido del 12,2% en el primer trimestre de 1984 mientras que dicha tasa ha sido de 16'4% para las Cajas de Ahorro. Como puede observarse, las diferencias en el crecimiento relativo de los depósitos son más pronunciadas a nivel andaluz que en el total del Estado.

La evolución de los depósitos según sean éstos a la vista, de ahorro o a plazo muestra una tendencia mantenida a lo largo de los últimos años que se concreta en el mayor crecimiento relativo de los depósitos a plazo (Cuadro 3). Esta tendencia es común para las Cajas de Ahorro y para la banca privada si bien se presenta con una mayor intensidad en el caso de la banca. Así en el primer

Cuadro 4

EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS EN LAS CAJAS DE AHORRO ANDALUZAS

Diciembre de 1982 a Diciembre de 1983.

(en millones de pesetas)

	1982	1983	TASA
Cuentas corrientes	65.261'0	76.828'3	17'72%
Cuentas de ahorros	260.365'6	305'406'1	17'30%
Imposición a plazo	148.620'5	191.701'8	28'99%
Total depósitos	474.247'1	573.936'2	21'02%

FUENTE: Balance de Caja y elaboración propia.

trimestre de 1984 la tasa de crecimiento de los depósitos a la vista ha sido en la banca -0'77% y en las Cajas de Ahorro 7'2%, mientras que en las tasas de crecimiento de los depósitos a plazo han sido respectivamente del 21'6% y del 23%.

3. DEMANDA DE CREDITO.

La demanda de crédito que a lo largo de los primeros meses de 1983 presentó una relativa debilidad ha mantenido durante los primeros meses de 1984 la recuperación iniciada en septiembre pasado; todo ello a pesar de la subida de los tipos de interés y del endurecimiento general en las condiciones de negociación de los recursos en los mercados de fondos a préstamos.

A nivel andaluz se percibe, a lo largo del último trimestre de 1983 un fuerte incremento de la demanda de las solicitudes de crédito recibidas. En el mismo período, y para el total del territorio nacional el aumento fue más moderado.

Por lo que se refiere a las solicitudes denegadas el comportamiento para Andalucía y España sigue manifestándose diverso. Mientras que en Andalucía aumentó apreciablemente el número de solicitudes denegadas para España se mantuvo prácticamente invariable. Gráficamente puede decirse que la demanda de créditos recibidas en Andalucía, resulta más «insatisfecha» que para el conjunto de España.

Durante el primer trimestre de 1984 las solicitudes de crédito recibidas en Andalucía han aumentado, aunque a un ritmo inferior al del último trimestre de 1983. En el conjunto de España se observa una disminución de las solicitudes de demanda de créditos recibidas durante el primer trimestre de 1984, si bien en el mes de febrero experimentó un ligero incremento.

En cuanto a las solicitudes denegadas durante el primer trimestre de 1984 se percibe un comportamiento similar en España y Andalucía, tendiendo hacia una disminución de las mismas. Las últimas previsiones parecen apuntar hacia una desaceleración del incremento de solicitudes de crédito recibidas, que parece lógica debido a la caída en el ritmo de crecimiento de la liquidez y la absorción de fondos por parte del sector público, provocada por las necesidades de financiación del déficit público que presionan sobre la demanda de los mercados crediticios intensamente. Junto a este hecho se observa una apelación más generalizada de las empresas a los mercados financieros exteriores.

4. LAS CAJAS DE AHORRO ANDALUZAS EN 1983.

4.1. Datos significativos del Balance.

Las Cajas de Ahorro Andaluzas se han mostrado durante el año 1983 más dinámicas que el resto de las instituciones financieras operantes en la Comunidad Autónoma Andaluza, logrando una tasa de crecimiento de los depósitos del 21'1% respecto al año anterior y alcanzando un volumen global de recursos ajenos de 628.874 millones frente a los 519.874 de 1982.

De las cifras anteriores, hay que distinguir los depósitos cuyo crecimiento fue ligeramente inferior a 21'0% y cuya estructura va mostrando una progresiva tendencia al encarecimiento de los recursos ajenos, ya que los depósitos a plazo tienen unas tasas de crecimiento muy superiores al resto (Cuadro 4).

El balance agregado de las Cajas de Ahorro Andaluzas a 31 de diciembre de 1983, queda reflejado en el cuadro 5. Las magnitudes más relevantes son: el activo total, 736.132 millones de pesetas, el crédito al sector privado, 296.898 millones y la cartera de valores, 143.002 millones de pesetas. En cuanto al pasivo, los acreedores del sector privado son la fuente fundamental de recursos con un importe total de 596.611 millones de pesetas que suponen un 81% del pasivo total.

De la comparación de los balances de cierre de los ejercicios de 1982 y 1983, se destaca el importante crecimiento de la tesorería, con una tasa de variación del 50'4%, que indudablemente está influenciada por la toma de posiciones previa a la elevación del coeficiente de caja de estas entidades que tuvo lugar a finales de diciembre de 1983. Al mismo tiempo hay que señalar que la tasa de crecimiento del crédito al sector privado (19'4%) fue inferior a la de sus depósitos (21'0%), mostrándose más dinámico el crédito al sector público (34'7%) aunque las cifras absolutas son bastante modestas (18.235 millones).

Quizás uno de los hechos más destacables del balance agregado de las Cajas de Ahorro Andaluzas sea el importante peso que tienen las cuentas financieras y el mayor dinamismo de las mismas respecto al resto de los agregados. Este hecho sugiere que las Cajas de Ahorro Andaluzas a lo largo de 1983 han acudido en mayor medida que en 1982 al mercado monetario con el fin de obtener una mayor rentabilidad de sus activos, alentadas por el progresivo encarecimiento de los recursos ajenos. Este comportamiento les permite paliar en parte sus altos gastos de explotación.

BALANCE AGREGADO DE LA FEDERACION ANDALUZA DE CAJAS DE AHORRO
(millones de pesetas)

	DICIEMBRE 1982		DICIEMBRE 1983		Tasa de Variación
	Millones ptas.	%	Millones ptas.	%	
Tesorería	44.735'7	7.37	67.288'5	9.14	50.41
Cuentas financieras	76.780'8	12.64	113.522'6	15.42	47.85
Crédito Sector público	13.532'7	2.23	18.235'4	2.48	34.75
Crédito Sector privado	248.625'9	40.94	296.897'7	40.33	19.42
- Comercial	-	-	-	-	-
- Préstamos mediación	-	-	-	-	-
- Con garantía real	-	-	-	-	-
- Otros a la vista y a plazo	-	-	-	-	-
- No residentes	-	-	-	-	-
Cartera de títulos	131.410'4	21.64	143.002'2	19.43	8.82
- Sector Público	-	-	-	-	-
- E. O. C.	-	-	-	-	-
- Bancos	-	-	-	-	-
- Otros	-	-	-	-	-
Deudores	13.419'9	2.21	19.035'4	2.59	41.84
Inmovilizado neto	31.376'6	5.17	35.721'7	4.85	13.85
Materialización O. B. S.	3.864'2	0.64	4.320'2	0.59	11.80
Cuentas diversas y otras	43.566'1	7.17	38.108'1	5.18	-12.53
Total activo	607.312'3		736.131'8		21.21
Recursos propios	24.069'5	3.96	26.242'5	3.56	9.03
Cuentas financieras	27.339'1	4.50	39.585'9	5.38	44.80
Acreedores Sector público	26.487'0	4.36	32.263'6	4.38	21.81
Acreedores Sector privado	492.921'0	81.16	596.610'7	81.05	21.04
- Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
- Cuentas ahorro	-	-	-	-	-
- Cuentas a plazo	-	-	-	-	-
- Ahorro vinculado	-	-	-	-	-
- Otras	-	-	-	-	-
Empréstito	4.131'8	0.68	7.346'3	1.00	77.80
Cuentas especiales y diversas	32.363'9	5.33	34.226'8	4.65	5.76
Total pasivo	607.312'3		736.131'8		21.21

FUENTE: Balance de Caja y elaboración propia.

4.2. Análisis de la Cuenta de Resultados.

El dinamismo que anteriormente se comentaba de estas entidades financieras andaluzas, se ha traducido en una cuenta de resultados agregada saneada con un resultado contable a fin de ejercicio de 5.500 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento respecto al ejercicio precedente de un 56'9% (Cuadro 6). No obstante si se compara la estructura de la cuenta de resultados con la del total de Cajas de Ahorro españolas se evidencian, ciertas desviaciones estructurales que es necesario comentar.

Como puede observarse (Cuadro 6), las Cajas de Ahorro Andaluzas obtienen un menor rendimiento de sus productos que el conjunto de Cajas pero ello lo compensan con unos costes financieros notablemente inferiores, lo cual lleva a que el margen de intermediación sea más alto.

Este hecho se agudiza al representar sus productos ordinarios (avales, comisiones, etc.) un porcentaje más elevado que en el conjunto de las Cajas de forma que el margen ordinario es 0'37 puntos superior al del conjunto de las Cajas.

Esta ventaja comparativa queda totalmente anulada e invertido el signo al tener las Cajas Andaluzas unos gastos de explotación (generales, amortizaciones, personal, etc.) más elevados, 4'28 puntos frente a 3'36, resultando que el margen de explotación sea claramente inferior al del conjunto de las Cajas.

Como resumen de lo anteriormente dicho, habría que insistir en el comportamiento dinámico que han mostrado las Cajas de Ahorro Andaluzas en el pasado año, que les ha permitido incrementar su cuota de mercado. Sin embargo, este comportamiento, no se ha visto traducido en un incremento de la inversión crediticia, la cual en términos de estructura porcentual de su balance sufrió una ligera reducción. Por otra parte, resulta preocupante la importancia que va adquiriendo la financiación prestada por estas entidades vía mercado monetario que puede convertirse en un nuevo camino para el drenaje de fondos regionales.

5. LAS CAJAS RURALES PROVINCIALES ANDALUZAS EN 1983.

Durante el pasado año, se ha registrado un proceso de reestructuración y consolidación de estas entidades, las cuales han registrado un crecimiento de su depósitos del 16'7% respecto al año anterior. Este hecho, supone haber tenido un crecimiento superior al registrado por el sistema crediticio de Andalucía que creció a una tasa del 11%.

A fin del año 1983, los depósitos en las Cajas Rurales Provinciales Andaluzas, suponían el 25'6% de los totales de estas instituciones y su peso dentro del sistema financiero era en Andalucía 6'75% mientras que en España ese porcentaje era sólo el 3'17%. Estos datos resultan suficiente-

Cuadro 6

ESTRUCTURA DE LA CUENTA DE RESULTADOS 31 diciembre 1983

	Cajas de Ahorro Andaluzas (*)	Total Cajas de Ahorro (*)	Millones de ptas.
Productos Financieros.....	10'83	11'17	73.527'2
Costes Financieros.....	-5,19	-5,70	-35.262'5
- Margen de Intermediación.....	5'64	5'47	38.264'7
Productos Ordinarios.....	0'22	0'02	1.521'0
- Margen Ordinario.....	5'86	5'49	39.785'7
Gastos de Explotación.....	-4'28	-3'36	-29.047'4
- Margen de Explotación.....	1'58	2'13	10.738'3
Saneamientos.....	-0'82	-0'89	-5.595'8
Otros Productos.....	0'25	0'25	1.633'1
Otros Quebrantos.....	-0'20	-0'43	-1.274'1
- Resultado Contable.....	0'81	1'06	5.501'5

(*) Sobre total pasivo patrimonial.

FUENTE: Balance de Caja y elaboración propia.

ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS CAJAS RURALES
(31 diciembre 1983)

	ANDALUCÍA		ESPAÑA	
	Millones ptas.	%	Millones ptas.	%
Tesorería	5.211'8	3'2	21.156'6	3'4
Entidades de Crédito	31.483'4	18'9	171.264'2	27'4
Inversiones Crediticias	91.210'6	54'8	314.359'1	50'3
Cartera de Títulos	8.329'0	5'0	31.840'8	5'1
– Sector Público	(5.920'9)	–	(25.547'2)	–
– Sector Privado	(2.408'1)	–	(6.293'6)	–
Inmovilizado	7.366'9	4'4	27.802'1	4'5
Cuentas Diversas	22.812'4	13'7	58.191'4	9'3
Total Activo = Pasivo	166.414'5	100'0	624.614'2	100'0
Dotaciones a Capital	5.755'1	3'5	24.081'6	3'9
– Aportaciones Obligatorias	(675'2)	–	(4.044'8)	–
– Aportaciones Voluntarias y de Asociados	(5.079'9)	–	(20.036'8)	–
Reservas	4.631'8	2'8	16.027'9	2'6
Fondos Especiales	15.835'9	9'5	30.028'5	4'8
– Fondo Educación y Obras Sociales	(246'7)	–	(613'7)	–
– Fondos Especiales para Insolvencias	(13.197'9)	–	(25.718'7)	–
– Otros Fondos Especiales	(2.391'3)	–	(3.696'1)	–
Banco de España	15.788'3	9'5	–	–
Otras Entidades de Crédito	–	–	–	–
Acreedores	116.640'9	70'1	456.081'7	73'0
– Cuentas Corrientes	(22.123'8)	–	(83.869)	–
– Cuentas de Ahorro	(47.702'0)	–	(162.771)	–
– Cuentas a Plazo	(43.600'9)	–	(209.441'7)	–
– Otras Cuentas	(3.228'9)	–	–	–
– Títulos Hipotecarios en circulación	–	–	–	–
Efectos y demás obligatorios a pagar	2.249	1'3	8.333'3	1'3
Cuentas Diversas	5.513	3'3	18.158'4	3'0

FUENTE: Balances de Cajas Rurales y elaboración propia.

mente explícitos para mostrar la importancia de las Cajas Rurales en el sistema financiero de Andalucía y de las Andaluzas en España.

En el cuadro 7 se muestra el balance agregado de las Cajas Rurales Provinciales Andaluzas y el consolidado a nivel nacional de Cajas Rurales. Como se ve, la estructura de los balances es bastante similar, pero no obstante muestra varios hechos que es conveniente explicar.

En el activo, se observa que el peso de la cuenta entidades de crédito es bastante menor en las Cajas Rurales Andaluzas, lo cual supone que los recursos de los socios son canalizados en una mayor proporción a inversión crediticia en lugar de financiar a otras entidades del sistema financiero. Esto queda claramente reflejado en la estructura porcentual en la que se observa cómo la cuenta entidades financieras es sensiblemente menos importante en las Cajas Rurales Andaluzas y sin embargo la inversión crediticia es mayor.

DEPOSITOS POR OFICINA Y POR EMPLEADO A 31/12/83
(en millones de pesetas)

Cajas Rurales Provinciales	N.º de Oficinas	N.º de Empleados	Depósitos	Depósitos/Oficinas	Depósitos/Empleados
Almería	90	417	25.689'3	285'4	61'6
Cádiz	41	176	7.897'0	192'6	44'8
Córdoba	50	141	10.143'1	202'8	71'9
Granada	93	256	12.901'9	138'7	50'3
Huelva	73	245	15.550'0	213'0	63'4
Jaén	89	346	10.872'1	122'1	31'4
Málaga	63	268	10.101'1	160'3	37'7
Sevilla	109	520	23.289'5	213'7	44'8
Andalucía	608	2.369	116.452'5	191'5	49'1

FUENTE: Elaboración propia en base a datos de Cajas Rurales.

Las restantes cuentas de activo se mantienen en una estructura bastante similar, con la excepción de las cuentas diversas.

Por otra parte, si se compara el pasivo de ambos balances, se ve que la estructura es bastante similar, y sólo hay diferencias reseñables en el peso de los recursos ajenos (Acreedores) que en Andalucía suponen tres puntos menos que para el conjunto de las Cajas Rurales. Asimismo, otro hecho diferencial de importancia es el peso que en las

Cajas Rurales Andaluzas tienen los fondos para insolvencias, que suponen más de la mitad de las dotaciones a nivel nacional.

En el cuadro 8, se han recogido algunos datos de interés de las Cajas Rurales Andaluzas y en él se ve que la primera en volumen de Depósitos es la Caja Rural Provincial de Almería. Se incluye también el número de oficinas y empleados de cada Caja Rural, para dar una aproximación al volumen de cada entidad.