

# Evolución reciente del sistema financiero.

Consejería de Economía e industria.

## EVOLUCION MONETARIA GENERAL

El fuerte ritmo de crecimiento experimentado por los agregados monetarios en el primer trimestre del año no ha disminuido en la medida esperada durante el segundo, a pesar de una aparente y provisional caída en las cifras de aumento para abril, producida sobre todo por el adelanto de las liquidaciones de impuestos al Tesoro en 1985, que deprimió consiguientemente la tasa de expansión del pasivo bancario.

La aceleración experimentada por los agregados monetarios fue el resultado de la necesidad de financiación de las Administraciones públicas y en menor medida de los fondos puestos a disposición del sector privado por parte del sistema crediticio, influyendo significativamente en la tasa de avance alcanzada por los activos líquidos en manos del público, que durante el primer semestre del año ha desbordado la banda superior de crecimiento, provocando a la autoridad

monetaria a llevar a cabo una flexión a la baja de los tipos de interés.

El crecimiento de los activos líquidos en manos del público en los meses de abril y mayo estuvo por encima de las cotas previstas, dejándose sentir la oferta de liquidez más restrictiva por parte del Banco de España durante el mes de mayo, y produciendo un aumento del tipo de interés a corto plazo, mientras que en los mercados internacionales éste experimenta una evolución descendente, pero al resultar suficientes los fondos generados en el interior, no produjo un incremento de la demanda de recursos financieros en los mercados internacionales por parte de las empresas españolas. Sin embargo, el crecimiento de los activos líquidos en manos del público durante el mes de junio fue superior al de los meses anteriores, debido a la sustitución de otros activos líquidos (pagarés de empresas, etc.) por pagarés del tesoro como consecuencia de la Ley de Regulación de Activos Financieros.

Cuadro 1

PARTICIPACION PORCENTUAL DE LAS DISTINTAS ENTIDADES EN EL TOTAL DE DEPOSITOS EN ANDALUCIA Y EN ESPAÑA

	ANDALUCIA			ESPAÑA		
	1985	1984	1983	1985	1984	1983
Banca .....	52,4	56,8	57,4	58,6	62,0	61,7
Cajas Ahorro .....	37,2	33,3	32,8	35,6	32,7	33,1
Cajas Rurales .....	7,7	7,2	7,0	3,6	3,3	3,2
Caja Postal .....	2,7	2,7	2,8	2,0	2,0	2,0
<b>TOTAL .....</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Banco de España

Las expectativas existentes en este periodo, en cuanto a la entrada en vigor de la Ley de Régimen Fiscal de determinados activos financieros, incidió sobre el comportamiento de los otros activos líquidos. Al excluir dicha Ley de su ámbito de aplicación los rendimientos procedentes de los activos líquidos, con vencimiento inferior a un año, emitidos entre la fecha de comienzo de su tramitación, el 7 de Julio de 1984, hasta la fecha de su entrada en vigor, el 30 de Mayo de 1985, explica en gran parte el comportamiento expansivo de los préstamos (títulos de caja y bonos de caja y tesorería) y el de los Pagarés del Tesoro, constituyendo estos últimos el activo más beneficiado por dicha Ley al no procederse a rentención en la fuente de sus rendimientos, adquiridos directamente por el público o cedidos temporalmente por las instituciones financieras.

## ANALISIS DE LOS DEPOSITOS

Una vez hecho un breve comentario sobre la evolución monetaria de los últimos seis meses, pasamos a analizar, a través de la información obtenida del Banco de España, los depósitos mantenidos en las instituciones financieras donde se puede observar que la distribución de estos para Andalucía en el primer semestre de 1985 es muy similar a la de España, ya que en ambas más del 50% corresponden a la banca privada, siguiendo la misma tónica que en los dos años anteriores (cuadro 1).

Para la Comunidad Autónoma, en los primeros seis meses del año se ha experimentado un crecimiento, respecto al mismo periodo del año

Cuadro 2

### EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS DEL SISTEMA CREDITICIO. ANDALUCIA Y ESPAÑA

tasas de variación medidas sobre el segundo trimestre de cada año)

	ANDALUCIA		ESPAÑA	
	1985/1984	1984/1983	1985/1984	1984/1983
Banca .....	5,4	12,3	4,4	14,2
Cajas de Ahorros .....	27,8	15,1	20,5	12,4
Cajas Rurales .....	23,3	15,1	20,9	18,1
Caja Postal	12,3	11,9	12,9	13,8
<b>TOTAL</b> .....	<b>14,3</b>	<b>13,4</b>	<b>10,4</b>	<b>13,7</b>

Fuente: Banco de España.

Cuadro 3

### DEPOSITOS DEL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA Y ANDALUCIA.

tasas de crecimiento medidas sobre el segundo trimestre de cada año)

	ANDALUCIA		ESPAÑA	
	1985/1984	1984/1983	1985/1984	1984/1983
Sist. Bancario (1 + 2) ....	13,7	13,3	10,1	13,6
Banca (1) .....	5,4	12,3	4,4	14,2
Cajas Ahorro (2) .....	26,6	14,9	20,1	12,6

Fuente: Banco de España.

anterior, de los depósitos de las Cajas de Ahorro, y Cajas Rurales en detrimento de los de la Banca Privada, (Cuadro 2) hecho que no ocurría en los anteriores, esta evolución ha dado como resultado, de forma conjunta, un incremento de los depósitos del sistema bancario de 13,7% (cuadro 3), mientras que para el conjunto nacional su evolución ha sido negativa en 3,5 puntos.

La expansión positiva de los depósitos de las Cajas de Ahorro es debida a un aumento de los depósitos a plazo que ha supuesto el 47,8% en relación a 1984, incrementando a su vez los depósitos a la vista. (cuadro 4).

El público ha optado por colocar en la Banca Privada aquellos ahorros con un vencimiento inferior, destinando las imposiciones a plazo en las Cajas de Ahorro, como se puede observar en el cuadro 4.

Analizando la distribución por provincias de los depósitos, se observa que son las provincias de Sevilla, Málaga y Cádiz las que absorben el mayor volumen de depósitos de Andalucía, alcanzando entre las tres el 54,7% en 1985. Esta estructura de participaciones es la que se ha venido presentando en los dos años anteriores.

Aunque la mayor parte de los depósitos se encuentren en las tres provincias antes mencionadas, es en Huelva y Cádiz donde aquellos han experimentado un crecimiento superior al resto

de las provincias. Esta evolución no es la que se venía produciendo con anterioridad ya que entre todas fue Granada la que venía experimentando un crecimiento de sus depósitos al menos cuatro puntos por encima del resto.

Si observamos la evolución de los depósitos por provincias y tipo de entidades financieras, podemos decir que son las Cajas de Ahorro primero, y las Cajas Rurales después las que ven aumentados sus depósitos en detrimento de los depósitos que la Banca Privada mantiene, y en menor medida, de los depósitos de las Cajas Postales Andaluzas. De nuevo es Cádiz la que aporta la mayor parte del crecimiento de los depósitos de las Cajas de Ahorro, suponiendo el 37,9%, respecto al primer semestre del año anterior y en cuanto a las Cajas Rurales es la provincia de Córdoba la que experimenta una expansión de sus depósitos superior al resto de las provincias siendo ésta del 34,6%.

## DEMANDA DE CREDITOS

En el ámbito de la Comunidad Autónoma la demanda de créditos ha experimentado una evolución muy positiva en los meses de Mayo y Junio, aunque sufrió una leve contracción en febrero y abril. Sin embargo en España en los primeros meses del año se observa una evolución positiva de las demandas de crédito recibidas, debiéndose constatar una leve disminución en los dos últimos meses del período estudiado.

Cuadro 4

### EVOLUCION DE LOS DEPOSITOS A LA VISTA, AHORRO Y PLAZO DE LA BANCA PRIVADA Y CAJAS DE AHORRO EN ANDALUCIA

(tasas de crecimiento anual medidas sobre el segundo trimestre de cada año)

	1985/1984			1984/1983		
	Total	B. Privada	C.A.	Total	B. Privada	C.A.
A la vista .....	13,3	10,8	21,4	-0,4	-3,4	10,1
Ahorro .....	12,0	10,2	12,9	8,2	1,7	11,7
Plazo .....	14,8	1,9	47,8	23,5	24,3	21,6
<b>TOTAL .....</b>	<b>13,7</b>	<b>5,4</b>	<b>36,1</b>	<b>13,3</b>	<b>12,3</b>	<b>14,9</b>

Fuente: Banco de España

**DEMANDA DE CREDITO. ANDALUCIA**  
(Encuesta del Banco de Bilbao, período Enero-Junio 1.985)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
RECIBIDAS	11	-1	23	-5	23	37
En forma de papel comercial y financiero . . . .	-5	-28	-3	0	7	-8
- En forma de créditos y préstamos . . . . .	-3	29	28	-21	17	45
DENEGADAS IC.	-7	13	0	-29	-38	-21
- En forma de papel comercial y financiero . . . .	-25	-15	-29	-29	-47	-32
- En forma de créditos y préstamos. . . . .	-19	4	5	-20	-26	-13
ATENDIDAS . . . . .	34	-10	33	20	31	29
RENDIMIENTO DEL CTO. CONCEDIDO . . . . .	-38	-68	-53	-44	-32	-34

Nota: Series de saldos netos, obtenidas como diferencia entre los valores extremos (tendencia a aumentar menos tendencia a disminuir). Los datos se refieren a la tendencia observada.

**DEMANDA DE CREDITO. ESPAÑA**  
(Encuesta del Banco de Bilbao, período Enero-Junio 1.985)

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
RECIBIDAS	14	22	28	34	18	17
En forma de papel comercial y financiero . . . .	-8	-15	-7	-4	-13	36
- En forma de créditos y préstamos . . . . .	11	25	32	27	31	-19
DENEGADAS IC.	-35	-15	-28	-38	-37	-36
- En forma de papel comercial y financiero . . . .	-33	-44	-35	-34	-37	-39
- En forma de créditos y préstamos. . . . .	-47	-10	-25	-35	-32	-33
ATENDIDAS . . . . .	47	32	39	48	33	35
RENDIMIENTO DEL CTO. CONCEDIDO . . . . .	-36	-65	-64	-59	-38	-25

Nota: Series de saldos netos, obtenidas como diferencia entre los valores extremos (tendencia a aumentar menos tendencia a disminuir). Los datos se refieren a la tendencia observada.

El aumento observado en Andalucía, es debido a que la demanda de crédito se ha orientado preferentemente por la instrumentación en forma de créditos y préstamos, y no en forma de papel comercial y financiero.

De esta demanda recibida la mayor parte ha sido atendida, siguiendo ésta una línea positiva, si bien se apreció en el mes de febrero una caída (Cuadro 5). El rendimiento del crédito concedido ha seguido una línea descendente, y de una forma más leve en los dos últimos meses del período estudiado.

En España la demanda de crédito también se ha orientado en forma de créditos y préstamos, al igual que en Andalucía, excepto en el sexto mes del año donde los créditos recibidos se han materializado en papel comercial y financiero aumentando estos de una forma muy considerable.

Continuando a nivel nacional, la demanda atendida ha seguido en la primera mitad del año una expansión, pero a pesar de ello ha experimentado una leve disminución, en mayo y junio, y a su vez, el rendimiento de créditos concedidos ha ido disminuyendo apreciándose una ralentización del mismo en estos dos meses. (Cuadro 6).

En Andalucía las peticiones de crédito denegadas han ido disminuyendo, en menor medida que en España, si bien en la Comunidad Autónoma fueron positivas en el mes de febrero y nulas en el mes siguiente. La mayor contracción de las denegaciones se ha producido en las demandas de créditos en forma de papel comercial y fi-

nanciero, tanto a nivel nacional como andaluz.

## CREDITOS

Si bien la evolución de los créditos de las instituciones financieras, tanto en el conjunto de Andalucía como de España ha sido positiva en relación al año 84, aquellos ha sufrido una disminución respecto al crecimiento experimentado en los dos años anteriores, (cuadro 7).

Del total de créditos ofrecidos por la Banca Privada el 98,4% han sido concedidos al sector privado, mientras que este porcentaje es del 93,6 para las Cajas de Ahorro, (cuadro 8), manteniendo la misma tónica que en el segundo trimestre de 1984.

Aunque la mayoría de los créditos concedidos por la Banca se han destinado al sector privado, la evolución de estos ha sido negativa si se compara el segundo trimestre de 1985 con el mismo período del año anterior ya que se observa un decrecimiento de -1,8% frente a la expansión experimentada en los dos años anteriores de 8,2% (Cuadro 7) mientras que en las Cajas de Ahorro los créditos concedidos al sector privado han experimentado un crecimiento superior en 13 puntos al que se venía observando en los períodos precedentes. De estos créditos proporcionados por las Cajas de Ahorro más del 70% corresponden a créditos en pólizas, y dentro de estos más del 50% son deudores con garantía real.

Cuadro 7

### EVOLUCION DE LOS CREDITOS CONCEDIDOS POR LA BANCA Y LAS CAJAS DE AHORRO. ANDALUCIA

Tasas de variación, medidas sobre el segundo trimestre de cada año.

	1985/1984			1984/1983		
	Total	Banca	Caja	Total	Banca	Caja
Sec. Público . . . . .	45,9	45,4	46,1	11,0	6,2	13,3
Sec. Privado . . . . .	4,9	-1,8	20,7	7,9	8,2	7,3
TOTAL . . . . .	5,2	-1,3	22,0	8,0	8,1	7,6

Fuente: Banco de España

**PARTICIPACION PORCENTUAL DE LOS CREDITOS CONCEDIDOS AL SECTOR PUBLICO Y PRIVADO POR LA BANCA Y CAJAS DE AHORRO ANDALUZAS.**

	Segundo trim. 1985		Segundo trim. 1984	
	Banca	C. Ahorro	Banca	C. Ahorro
Sector Público .....	1,6	6,4	1,1	5,4
Sector Privado .....	98,4	93,6	98,9	94,6
<b>TOTAL .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Banco de España.

Lo anteriormente expuesto confirma el hecho de una mayor financiación de la Banca al sector público y más si se tiene en cuenta que el volumen de créditos que ésta ha concedido en el primer semestre del año es superior a los propor-

nados en los seis primeros meses de 1984 (cuadro 9), en relación al total de créditos del sistema bancario.

Cuadro 9

**PARTICIPACION PORCENTUAL DE LAS DISTINTAS ENTIDADES FINANCIERAS EN EL TOTAL DE CREDITOS CONCEDIDOS EN ANDALUCIA.**

	Segundo trimestre de 1985	Segundo trimestre de 1984
Banca Privada . . . .	63,6	59,7
Cajas de Ahorro	28,3	32,9
Cajas Rurales	8,1	7,4
<b>TOTAL .....</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Banco de España.

Analizando la distribución provincial de los créditos concedidos por las Cajas de Ahorro al sector público y al sector privado, en el período enero-junio de los años 84-85, se observa que es Málaga la provincia que más volumen ha proporcionado, representando el 19,8% del total de créditos concedidos por las Cajas de Ahorro andaluzas, al igual que ocurría en el año anterior, sufriendo a su vez la mayor expansión, tal como se puede observar en el cuadro 10, ya que el crecimiento experimentado ha sido de 20,9%. En el mismo cuadro se puede apreciar que si bien las Cajas de Ahorro de la provincia de Cádiz son las que se sitúan en segundo lugar en cuanto a la concesión de préstamos de la Comunidad Autónoma, esta no ha tenido una gran expansión. La provincia de Córdoba tan sólo ha experimentado un crecimiento de 2% respecto al mismo período del año anterior, y el resto mantiene unos niveles muy parecidos, alcanzando el 10%.

Cuadro 10

**EVOLUCION DE LOS CREDITOS CONCEDIDOS POR PROVINCIAS Y PARTICIPACION PORCENTUAL SOBRE EL TOTAL ANDALUZ.**

(2º trimestre de cada año)

	Almería	Cádiz	Córdoba	Granada	Huelva	Jaén	Málaga	Sevilla	ANDALUCIA
1985/1984	10,4	10,4	2,0	19,2	12,7	9,6	20,9	10,2	13,3
1985	4,2	17,0	13,8	14,8	7,4	7,6	19,8	15,4	100,0
1984	4,3	17,3	15,2	14,0	7,3	7,8	18,4	15,7	100,0

Fuente: Banco de España