

## **DE LAS MACROCOMPRAS LUCRATIVAS A LOS MICROCRÉDITOS SOLIDARIOS**

**Autor: José María Pérez de Villarreal**  
Profesor del Departamento de Economía de la UC

La compra del Abbey por el Banco Santander Central Hispano fue uno de los acontecimientos más sonados en el año 2004. Esta gran operación bancaria ha situado, sin duda, al Grupo Santander en la vanguardia del sector financiero europeo magnificando todavía más su ya complejo menú de riesgos y oportunidades de negocio lucrativo.

El maremoto asiático de fin de año, el estremecedor Tsunami que anegó tantas vidas, fue también un macroevento, aunque trágico, que nos recordó que además de los riesgos financieros, políticos y bélicos que crean los propios seres humanos, existen los riesgos de la naturaleza. Las catástrofes naturales suelen suscitar unánimes movimientos de solidaridad, mientras que los desórdenes que provoca el juego humano suelen pasar más desapercibidos y desatendidos. Sin ser tan súbito ni espectacular como el Tsunami, hay otro movimiento depredador de vidas y alegrías humanas, tan ingente o más, activo desde hace años, pero menos advertido y socorrido. Nos referimos a ese enorme e incesante alud humano que es la emigración, verdadero “demomoto” (perdón por la expresión) que desde hace tiempo está sacudiendo y desplazando a muchos pueblos (países, gente) del planeta. Europa, España y Cantabria, en su sedentario confort, son ya inevitables zonas de llegada de este Tsunami humano. El año 2005 ha sido declarado por la ONU el año de los microcréditos, instrumento financiero especialmente diseñado para cubrir las necesidades familiares e ideas empresariales de personas sin recursos garantes, entre ellas, obviamente, las de los emigrantes. De ahí el título que preside este año nuestros comentarios anuales del sector financiero en Cantabria. Admiramos la audacia de D. Emilio Botín, pero alentemos también la solidaridad de nuestras instituciones financieras, en especial, la de aquellas que surgieron para facilitar el acceso al crédito a las personas menos pudientes y más marginadas, las cajas de ahorro.

Las grandes cifras de la actividad bancaria que a continuación vamos a glosar se generaron en un contexto económico, nacional y regional, caracterizado por los siguientes rasgos: crecimiento similar al de años anteriores en producción y empleo, estancamiento relativo de la productividad, repunte inflacionista, crecimiento de los precios del petróleo, apreciación del euro, pérdida de competitividad exterior y mayor desequilibrio de la balanza de pagos. En el panorama macroeconómico para el 2005 siguen insinuándose las mismas luces cortas (en producción, empleo e inflación), quizás más atenuadas, y las mismas sombras largas (en productividad y competitividad exterior), éstas más pronunciadas.

### **1.- El ahorro regional: Menor capacidad de ahorro de los hogares.**

En el Cuadro Nº 1 se exhiben los datos de ahorro regional que registra, prevé y anticipa, para el periodo 2000-2005, la fundación FUNCAS de las Confederación Española de Cajas de Ahorro en su hoja electrónica. Con la prudencia que hay que aceptar siempre este tipo de estadísticas, por su provisionalidad y discrepancias con otras fuentes de información (por ejemplo, el INE), cabe señalar el mantenimiento, a lo largo de los años 2003-2005, de la tasa de ahorro regional (Ahorro /PIB) en el entorno

del 21%. Para el conjunto de España, y el año 2004, la tasa de ahorro sugerida es ligeramente más alta tras un descenso importante respecto a la registrada en el 2003.

**(Insertar Cuadros Nº 1 y Nº 2 )**

En un análisis desagregado, esta fuente informativa apuesta por un ligero descenso de la propensión a ahorrar de las familias cantabras (ahorro/ renta familiar disponible) entre los años 2003 y 2004, compensado por la evolución positiva de tasa de ahorro de las empresas (porcentaje de beneficios no distribuidos). Similares evoluciones se sugieren para estas variables cuando se agregan por Comunidades Autónomas (CC.AA) y se consideran sus valores medios. En el caso de las Administraciones Públicas, los datos muestran también una leve caída de la austeridad pública, pues en el caso de Cantabria la tasa de ahorro se tornó más negativa mientras que en el conjunto de CC.AA se volvió, como media, menos positiva. Ni decir tiene que en este concepto de Administración Pública no se incluye el Estado. Sólo así adquieren sentido las cifras de deuda pública (en relación al PIB) que aparecen en el cuadro: en nuestra región se sitúan ligeramente por encima 3 %, mientras que sus valores medios en el conjunto de CC.AA sobrepasan el 5% (recordemos que la deuda pública española incluyendo la del Estado ronda el 50% del PIB).

Los cálculos de FUNCAS fijan en algo más de un 6% del PIB las necesidades de financiación regional, es decir, la diferencia entre las tasas de ahorro (menores) y de formación de capital (mayores) de Cantabria, diferencia que queda mucho más amortiguada, como media, en el conjunto de las CC.AA. Parece claro, a tenor de estos datos que Cantabria a lo largo de los últimos años ( y también según se anticipa para el 2005) ha ahorrado menos de lo necesario para cubrir la inversión en bienes de equipo y en inmuebles (quizás, sobre todo, en esto último) y ha obtenido financiación externa (de fuera de la región) a través del sistema financiero. Reiteramos, sin embargo, la cautela con que hay que asumir ésta conclusión (y las anteriores). Pues, para precisar las necesidades de financiación externa habría que conocer también la cuantía del flujo neto de transferencias de capital, variable sobre la que no se informa en esta fuente estadística.

En el Cuadro Nº 2 se muestran algunos resultados de las encuestas de presupuestos familiares realizadas trimestralmente por el Instituto Nacional de Estadística (INE). Según estos sondeos, el porcentaje de hogares cántabros que declararon “poder dedicar dinero al ahorro” descendió desde un 38,32 % en el tercer trimestre del 2003 hasta el 34,66 % en el tercer trimestre del 2004. En el conjunto de España, sin embargo, el porcentaje de hogares con capacidad de ahorro evolucionó en dirección contraria. Aunque, aparentemente al menos, esto último no casa con la evolución de la tasa de ahorro familiar en España que según FUNCAS también descendió, hay que advertir que se trata de variables diferentes: en las encuestas del INE se sondea el porcentaje de hogares con capacidad de ahorro, mientras que los tanteos de FUNCAS aproximan el porcentaje de renta familiar disponible que se ahorra. En el caso de Cantabria, ambas fuentes informativas coinciden en señalar un descenso relativo del ahorro familiar.

## **2.- El eje financiero básico: Todavía más créditos que depósitos.**

En el Cuadro Nº 3 se muestran las cifras básicas del negocio tradicional de los bancos y cajas de ahorro que operan en Cantabria. En año 2004 el número de oficinas abiertas por estas entidades era 458, de las que el 47,4 % correspondía a los bancos y el 50,8% a las cajas. La presencia relativa de las cajas ha ido creciendo estos últimos

años, superando a la de los bancos. Sin embargo, en el conjunto del Estado, la red de sucursales de las cajas es todavía relativamente más densa. Obviamente, entre los bancos, la mayor parte corresponde al BSCH (105 oficinas), seguido por el BBVA (44) y el Banesto (30); entre las cajas, es Caja Cantabria quien domina la red (con 140), seguida de la Caixa (41) y Caja Madrid (23).

***(Insertar Cuadros Nº 3 y Nº 4)***

El volumen de depósitos bancarios creció un 6,6% en el 2004, algo más que en el año anterior, pero mucho menos que en el conjunto de España que aumentó un 12,4%. En el Cuadro Nº 4 se puede observar el descenso en el ritmo de crecimiento de los depósitos regionales, evolución que en parte refleja un proceso de sustitución de este instrumento de ahorro por otros activos (participaciones en FIM y acciones), pero que también puede estar evidenciando la aminoración de la tasas de ahorro regional y familiar que acabamos de comentar. En relación al PIB, los depósitos regionales representaron el 70 % en el 2004.

La mayor cuota del mercado de depósitos corresponde a las cajas de ahorro con un 57,7%, un porcentaje más alto que el registrado para el conjunto del territorio nacional que se situó en el 54,3%. Sin embargo, parece haberse frenado la carrera de captación de ahorro, mediante depósitos, por parte de las cajas. Será bastante difícil que alcancen el 60%.

En el Cuadro Nº 5 se muestra el desglose de los depósitos en sus distintas modalidades. En el año 2004, el 42% eran depósitos a plazo, el 36 % depósitos de ahorro y el restante 22% depósitos a la vista. Como se puede observar, la composición cambia significativamente con el tiempo, poniendo de manifiesto los cambios en las preferencias por la liquidez (por el corto plazo) de la gente. Así, frente a lo registrado en el 2002, las cifras del año pasado revelan que posteriormente los hogares han ido recomponiendo sus depósitos refugiándose en el corto plazo. Obsérvese que los hogares cántabros, a diferencia de lo que se observa como media en España, muestran especial preferencia por los depósitos de ahorro, modalidad que, en 2004, suponía el 36 % del total de depósitos, mientras que en territorio nacional el porcentaje medio era un 22,2%. En este segmento, las cajas de ahorro que operan en Cantabria son las más especializadas, pues en él concentran más del 40 % de los depósitos, frente a los bancos que lo hacen en un 30% y frente a las cajas en el resto de la geografía española que, como media, presentan un porcentaje del 24 %.

**3.- El Grupo Santander: Entre venturas financieras y desventuras judiciales.**

**4.- Los microcréditos solidarios: Pura obra social.**

CUADRO Nº 1

AHORRO Y FORMACIÓN DE CAPITAL EN CANTABRIA

	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004(P)</u>	<u>2005(A)</u>
<b>1. Tasa de ahorro</b>	<b>22,4</b>	<b>22,4</b>	<b>22,4</b>	<b>21,5</b>	<b>21,6</b>	<b>21,0</b>
<i>Media total España</i>	<i>24,0</i>	<i>24,7</i>	<i>24,9</i>	<i>25,0</i>	<i>22,4</i>	<i>21,7</i>
- Familias (% Renta familiar)	15,9	15,3	14,8	14,9	13,8	13,6
<i>Media total España</i>	<i>14,6</i>	<i>14,9</i>	<i>15,0</i>	<i>15,2</i>	<i>14,1</i>	<i>13,8</i>
- Empresas	11,3	11,0	10,6	10,3	11,4	11,3
<i>Media total España</i>	<i>13,1</i>	<i>11,1</i>	<i>10,8</i>	<i>10,8</i>	<i>11,1</i>	<i>10,6</i>
- ADM. Públicas	0,4	1,0	1,6	-0,1	-0,5	-,04
<i>Media total España</i>	<i>2,9</i>	<i>3,5</i>	<i>3,8</i>	<i>4,0</i>	<i>3,7</i>	<i>3,5</i>
<b>2. Necesidad Financiación</b>	<b>-4,4</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,6</b>	<b>-6,9</b>	<b>-6,3</b>	<b>-6,9</b>
<i>Media total España</i>	<i>-0,8</i>	<i>-0,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,9</i>	<i>-1,4</i>
<b>3. Deuda pública regional</b>	<b>2,8</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>	<b>3,3</b>	<b>3,6</b>
<i>Media total España (CC.AA)</i>	<i>5,7</i>	<i>5,7</i>	<i>5,5</i>	<i>5,4</i>	<i>5,2</i>	<i>5,2</i>

Nota : Las previsiones “*Media total España*” son resultado de agregar los datos de las 17 CC.AA y las ciudades de Ceuta y Melilla.

FUENTE: “Previsiones económicas de las Comunidades Autónomas (Actualización a fecha de 15-12- 2004)”, en “*Economía de las Comunidades Autónomas*”, Publicaciones, FUNCAS, <http://www.funcas.ceca.es/index.asp>.

CUADRO Nº 2

PORCENTAJE DE HOGARES CÁNTABROS CON CAPACIDAD DE AHORRO

(Evolución trimestral)

	<u>3º- 2002</u>	<u>3º- 2003</u>	<u>4º- 2003</u>	<u>1º- 2004</u>	<u>2º- 2004</u>	<u>3º- 2004</u>
<b>CANTABRIA</b>	<b>38,82</b>	<b>38,32</b>	<b>35,36</b>	<b>32,04</b>	<b>34,66</b>	<b>34,66</b>
<i>Media total España</i>	<i>35,25</i>	<i>34,47</i>	<i>34,84</i>	<i>36,07</i>	<i>37,44</i>	<i>37,85</i>

FUENTE: “Encuesta continua de presupuestos familiares”, Instituto nacional de Estadística, varios trimestres y años, <http://www.ine.es/inebase/index.html>

CUADRO Nº 3

**NEGOCIO TRADICIONAL BANCARIO EN CANTABRIA (\*)**

( Volúmenes de depósitos y créditos expresados en millones de euros y en %)

	CANTABRIA (C)				ESPAÑA(E)	C/E(%)
	1998	2000	2003	2004	2004	2004
<b>(1) OFICINAS:</b>	<b>504</b>	<b>487</b>	<b>454</b>	<b>458</b>	<b>39.977</b>	<b>1,14</b>
- Cuota de Bancos	59,7	54,4	47,8	47,4	35,54	133
- Cuota de Cajas	39,1	44,1	50,4	50,8	53,13	95,6
- Cuota Cooperativas	1,20	1,40	1,80	1,80	11,33	15,8
<b>(2) DEPOSITOS:</b>	<b>4.084</b>	<b>5.210</b>	<b>6.629</b>	<b>7.069</b>	<b>735.028</b>	<b>0,96</b>
- Cuota de Bancos	42,7	44,3	42,1	41,5	39,10	103
- Cuota de Cajas	56,9	55,0	57,1	57,7	54,30	106
- Cuota Cooperativas	0,40	0,70	0,80	0,80	6,60	12,1
<b>(3) CREDITOS:</b>	<b>3.926</b>	<b>5.524</b>	<b>7.760</b>	<b>9.072</b>	<b>895.080</b>	<b>1,01</b>
- Cuota de Bancos	49	53,4	45,3	44,1	47,6	92,6
- Cuota de Cajas	50	45,5	53,5	54,7	47,2	116
- Cuota Cooperativas	1,0	1,10	1,20	1,20	5,20	23,0
<b>(3)/(2) x 100:</b>	<b>96</b>	<b>106</b>	<b>117</b>	<b>128</b>	<b>121</b>	<b>105</b>
- Bancos	110	127	126	136	148	92,0
- Cajas	84,5	87,7	109	121	105	115
- Cooperativas	200	193	179	196	96,9	202

(\*) Las cifras se refieren al 30 de Septiembre de cada año y no incluyen las correspondientes a los Establecimientos Financieros de Crédito. En Cantabria en 2004 operaban siete EFC.

FUENTE: *Boletines Estadísticos*, varios años, Banco de España <http://www.bde.es>

CUADRO Nº 4

**TASAS DE VARIACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CREDITOS**

	2000	2001	2002	2003	2004
<b>Depósitos en Cantabria</b>	<b>18,0</b>	<b>9,50</b>	<b>8,80</b>	<b>4,80</b>	<b>6,60</b>
<i>Depósitos en España</i>	<i>12,0</i>	<i>14,0</i>	<i>10,2</i>	<i>6,70</i>	<i>12,4</i>
<b>Créditos en Cantabria</b>	<b>19,5</b>	<b>10,2</b>	<b>16,3</b>	<b>12,1</b>	<b>17,0</b>
<i>Créditos en España</i>	<i>16,6</i>	<i>11,0</i>	<i>13,0</i>	<i>13,8</i>	<i>17,0</i>

FUENTE: *Boletines Estadísticos*, varios años, Banco de España <http://www.bde.es>

CUADRO Nº 5

COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL S. PRIVADO EN CANTABRIA. (Cifras en %)

	CANTABRIA				ESPAÑA			
	1994	1999	2002	2004	1994	1999	2002	2004
<b>D. A LA VISTA</b>	<b>17,0</b>	<b>23,8</b>	<b>19,6</b>	<b>21,9</b>	<b>20,0</b>	<b>25,8</b>	<b>26,0</b>	<b>27,2</b>
Bancos	24,0	36,4	26,8	29,8	28,0	35,2	35,6	37,0
Cajas	10,0	14,3	14,1	16,3	12,0	19,1	19,6	21,5
Cooperativas	-	23,4	23,8	24,0	-	18,1	17,4	18,8
<b>D. DE AHORRO</b>	<b>25,00</b>	<b>36,20</b>	<b>32,1</b>	<b>36,0</b>	<b>22,00</b>	<b>23,9</b>	<b>21,6</b>	<b>22,2</b>
Bancos	21,0	32,1	26,6	30,0	16,0	18,4	16,3	18,0
Cajas	30,0	39,3	36,3	40,3	26,0	27,4	24,8	24,0
Cooperativas	-	37,8	23,8	25,0	-	32,5	30,1	31,2
<b>D. A PLAZO</b>	<b>58,00</b>	<b>40,00</b>	<b>48,3</b>	<b>42,1</b>	<b>58,00</b>	<b>50,30</b>	<b>53,0</b>	<b>50,6</b>
Bancos	55,0	31,6	47,3	40,2	56,0	46,4	48,6	45,0
Cajas	60,0	46,4	49,1	43,4	62,0	53,5	56,3	54,5
Cooperativas	-	38,8	58,0	53,0	-	49,4	53,6	50

FUENTE: Banco de España, Boletines estadísticos, años 1994, 1999, 2002, y 2004, Septiembre, <http://www.bde.es>