

## ANALISIS DE LA SITUACION DEL SISTEMA BANCARIO EN LA COMUNIDAD CASTELLANO-LEONESA.

FERNANDEZ PEREZ, Ana Maria

LEON RODRIGUEZ, M<sup>a</sup> Dolores

Profesoras de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Departamento de Economía General. Universidad de Cádiz.

### 1.- INTRODUCCION

La época de bonanza económica que hemos vivido en los últimos años en todo el país ha venido provocada por un intenso proceso de crecimiento económico debido a una corriente inversora de gran magnitud, la cual ha favorecido también un intenso proceso de creación de empleo. Este desarrollo tan acelerado de la economía española era, por otra parte, necesario teniendo en cuenta que partíamos de uno de los niveles de producción y empleo más bajos de toda la Comunidad.

En los últimos años se ha roto esta tendencia de crecimiento en todo el país, y podríamos añadir que también se desacelera el crecimiento en todo el mundo como consecuencia de una crisis económica que comienza en 1989, se ve agravada por la Guerra del Golfo Pérsico y que dura aún en la actualidad. Es más, en los últimos meses se están viviendo acontecimientos a escala europea y mundial que tienen preocupadas a las autoridades económicas y financieras de todos los países del mundo.

Esta situación de crisis general ha afectado también a la comunidad castellano-leonesa al igual que ha sucedido con el resto de las comunidades españolas. Castilla y León se sitúa entre las regiones españolas con uno de los niveles de Producto Interior Bruto per cápita más bajos en relación con la media española y comunitaria. Ello la cataloga como región de objetivo número 1 por las autoridades comunitarias en orden a recibir las ayudas programadas por el Fondo Europeo de Desarrollo Regional, al ser su PIB inferior al 75% de la media del comunitario.

Analizando el PIB regional observamos como ha ido creciendo durante los últimos años por encima de la media nacional. Así, para el año 1990 la tasa de variación de éste se sitúa para la región en un 3,9% frente a un 3,7% para la media nacional. Este comportamiento favorable se debe fundamentalmente a dos factores: la recuperación del sector agrícola y la caída de la tasa de variación del PIB a nivel nacional. En 1991 ya no se observa esta tendencia de

crecimiento superior a la media nacional, situándose en un nivel del 2% para Castilla y León frente al 2,5% a nivel nacional. Una de las causas que han provocado esta desaceleración del crecimiento económico se puede encontrar en la persistente sequía que ha afectado negativamente al sector agrícola en los últimos años.

Si analizamos la participación de cada sector en el PIB regional se observa una pérdida de peso del sector agrícola e industrial en favor del sector de la construcción principalmente y en menor medida del sector servicios.

Por último, si comparamos la distribución del PIB de esta comunidad con la distribución nacional en los últimos años se deduce una mayor importancia de los sectores agrícola y de construcción en Castilla y León y un menor peso relativo de los sectores industria y servicios.

Una vez analizada de forma general la situación coyuntural de la economía castellano-leonesa, vamos a pasar a hacer un estudio del sector bancario de esta región centrándonos en primer lugar en la evolución del sistema bancario en general, donde vamos a ver cómo han evolucionado las partidas de créditos y depósitos para los bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito, para pasar en una segunda parte a analizar más detenidamente el sector de las cajas de ahorro, haciendo especial referencia a la rentabilidad de estas entidades, la cual estudiaremos a través de diversos ratios que hemos construido.

## **2.- ESTRUCTURA DEL SISTEMA BANCARIO EN CASTILLA LEON**

En esta parte del trabajo vamos a realizar un análisis de la estructura actual del sistema bancario en la comunidad autónoma de Castilla y León, aún siendo conscientes de la limitación que implica el acotar una actividad tan compleja a una determinada zona geográfica. No podemos olvidar que las normas financieras vienen marcadas desde una autoridad de ámbito nacional e incluso en muchos casos de ámbito supranacional al tener que adaptar nuestra legislación a las directivas comunitarias. A ello, es necesario unir el proceso de internacionalización y globalización de todos los mercados, incluido el mercado financiero.

A pesar de todo, vamos a centrarnos en el sistema bancario a nivel regional debido a la importancia que éste tiene en el desarrollo económico y social de la región y por las peculiaridades de la organización territorial de nuestro país al estructurarse el mismo en diversas comunidades autónomas. La sistemática a seguir va a ser analizar en primer lugar la evolución que han seguido las cuentas de depósito en sus distintas modalidades en cada uno de los subsectores

considerados para posteriormente pasar a realizar el mismo estudio sobre los créditos concedidos por estas entidades. Para finalizar y a modo de conclusión veremos la evolución conjunta de estas dos partidas.

### 2.1 Evolución de los depósitos

Para analizar la evolución de los depósitos nos vamos a basar en primer lugar en sus tasas de crecimiento, las cuales vienen recogidas en el siguiente cuadro.

CUADRO 1	TASA DE CRECIMIENTO DE DEPOSITOS PRIVADOS EN EL PERIODO 1988-1991	
	CASTILLA-LEON	ESPAÑA
SUBSECTORES		
CAJAS DE AHORRO	45,90	58,12
BANCA PRIVADA	33,49	31,54
COOP. CREDITO	36,78	44,06
TOTAL RECURSOS	39,50	43,20

Fuente: Anuario Estadístico de Castilla y León.  
Elaboración Propia.

Como podemos observar, la tasa media de crecimiento de los depósitos que se ha producido en Castilla y León ha sido inferior a la que se ha experimentado a nivel nacional. Dentro de la Comunidad las Cajas de Ahorro han sido el único subsector que ha tenido una tasa de crecimiento superior a la media regional, aunque inferior a la experimentada por este mismo grupo a nivel nacional. Para los dos subsectores restantes las tasas de crecimiento han estado por debajo de la media regional. A pesar de ello, si lo comparamos con el total de la nación observamos que la tasa de crecimiento que ha tenido la Banca Privada en la comunidad es superior a la que se ha producido en España.

Una vez que hemos examinado la tasa de crecimiento vamos a pasar a ver cómo se distribuyen los depósitos captados en Castilla y León entre los distintos subsectores. Para ello, se ha elaborado el gráfico 1 (ver anexo) donde se representa la cuota de mercado de cada grupo de entidades en los distintos años del período de estudio.

Del gráfico se deduce la similar importancia que tienen los subsectores Cajas de Ahorro y Banca Privada repartiéndose prácticamente entre ambas el mercado, aunque en el último año esta tendencia se está rompiendo en beneficio de las Cajas de Ahorro. También llama la atención la escasa importancia que tienen las Cooperativas de Créditos dentro del sistema bancario.

Por último dentro de este apartado vamos a estudiar la distribución porcentual de los depósitos en sus distintas modalidades, vista, ahorro y a plazo en cada uno de los subsectores, las cuales se encuentran representadas en el

gráfico 2 (ver anexo).

Destaca ante todo el aumento generalizado de los depósitos a la vista en todas las entidades. Más detalladamente vamos a pasar a analizar cada uno de los subsectores.

La Banca Privada asume el mayor crecimiento de los depósitos a la vista, compensando este aumento principalmente con una disminución en los depósitos a plazo, y en menor medida en los depósitos de ahorro.

Para las Cajas de Ahorro, el incremento de los depósitos a la vista viene acompañado de un aumento de los depósitos a plazo, produciéndose al mismo tiempo una disminución de los depósitos de ahorro.

Como consecuencia la Banca Privada ha compensado sus costes financieros con la modificación de sus pautas de captación de pasivo, ya que el ahorro a plazo sigue siendo más caro que el depósito a la vista a pesar de las cuentas de alta remuneración, mientras que las Cajas de Ahorro sacrifican recursos baratos en cuenta de ahorro por aumento en los depósitos a la vista y a plazo.

Por último, del análisis de las Cooperativas de crédito se deduce que el escaso aumento producido en los depósitos a plazo viene provocado por una disminución en los depósitos de ahorro.

## 2.2 Evolución de los créditos.

Al igual que cuando estudiamos los depósitos veremos en primer lugar la tasa de crecimiento de los créditos, seguidamente analizaremos la evolución de los créditos y para terminar examinaremos la cuota de mercado, distinguiendo en estos dos últimos casos entre créditos destinados al Sector Público y al Sector Privado.

La tasa de crecimiento que han experimentado los créditos durante los cuatro últimos años se encuentra en el siguiente cuadro:

CUADRO 2	TASA DE CRECIMIENTO DE CREDITOS EN EL PERIODO 1988-1990	
	CASTILLA LEON	ESPAÑA
SUBSECTORES		
CAJA DE AHORROS	59,54	63,88
BANCA PRIVADA	56,48	48,35
COOP. CREDITO	41,91	55,73
TOTAL CREDITOS	57,29	53,73

Fuente: Anuario Estadístico de Castilla y León.  
Elaboración Propia.

En él podemos observar como el crecimiento de los créditos concedidos por la comunidad es mayor al producido a nivel nacional.

Al igual que ocurrió con los depósitos, las Cajas de Ahorros son las únicas entidades que superan a la media regional. En cambio con un crecimiento inferior a la media, se encuentran la Banca Privada y las Cooperativas de Crédito.

Una vez vista de manera general la tasa de crecimiento de los créditos, vamos a centrarnos en un estudio más detallado distinguiendo a los mismos en función del sector al que se han destinado. Para ello, vamos a hacer uso del gráfico 3 (ver anexo).

Lo primero que llama la atención al observar el gráfico es la gran diferencia existente entre el mayor volumen de créditos concedidos por las Cajas de Ahorro y la Banca Privada en comparación por el concedido por las Cooperativas de Crédito; para ver con más claridad este hecho hemos de tener en cuenta la diferente escala que se ha utilizado para elaborar el gráfico de Cooperativas con el fin de facilitar su comparación.

También podemos observar el gran peso que representa el volumen de créditos que se destina al sector privado frente a la inversión crediticia destinada al sector público. A partir de 1990 se produce un cierto crecimiento en el volumen de créditos destinado al sector privado por parte de las Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito y en menor medida por parte de la Banca Privada, como consecuencia del levantamiento de las restricciones impuestas al crédito concedido al sector privado.

### 2.3 Análisis de la capacidad inversora.

La capacidad inversora se define con el porcentaje de los créditos totales sobre el montante de depósitos privados. Un índice inferior a 100 nos indica que los depósitos son mayores que los créditos y por el contrario un índice superior a 100 nos indica un mayor volumen de créditos.

En el gráfico 4 (ver anexo) se ha representado este índice tanto para la comunidad autónoma como para el conjunto nacional durante el año 1991. De él se deduce que en la comunidad autónoma el volumen de créditos es inferior a los depósitos captados por todos los tipos de entidades.

Si lo comparamos con el obtenido a nivel nacional destaca el caso de la Banca Privada, ya que esta comunidad no sigue la tendencia experimentada en España de sobrepasar el valor de 100. Por lo cual este subsector dentro de Castilla y León esta desarrollando una tendencia exportadora de recursos hacia otras comunidades autónomas.

### 3.- ANALISIS DE RENTABILIDAD DE LAS CAJAS CASTELLANO-LEONESAS

Una vez visto en el epígrafe anterior la evolución de las partidas de crédito y depósito, vamos a centrarnos a continuación en estudiar más detenidamente el subsector de las Cajas de Ahorro. Para ello vamos a analizar una serie de ratios de rentabilidad, contruidos como cociente de diversas partidas del balance a 31 de Diciembre de 1991.

No podemos dejar de mencionar el hecho de que a esta fecha los balances de estas entidades pueden aparecer desvirtuados, debido a la práctica de llevar a cabo operaciones de "maquillaje" o también conocidas como "efecto escaparate", que se realiza con el fin de que los balances de las entidades aparezcan con partidas más favorables.

Hecha esta salvedad, y siendo por tanto conscientes de las limitaciones que pueden surgir a la hora de obtener conclusiones, vamos a pasar ya a analizar la rentabilidad de las Cajas de Ahorro que tienen su sede social en Castilla y León. En la actualidad, las cajas que tienen su domicilio social en territorio castellano-leonés son las siguientes:

- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Avila.
- Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos.
- Caja de Ahorros Municipal de Burgos.
- Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad.
- Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.
- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia.

La Comunidad de Castilla y León, al igual que el resto del territorio español se ha visto sometida en los últimos años a un profundo proceso de reestructuración en la dimensión de su Sistema Financiero, llevando a cabo también importantes procesos de fusión que han determinado el nacimiento de dos nuevas entidades, concretamente la Caja España de Inversiones y la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, a costa de la desaparición de una serie de entidades que tradicionalmente operaron como entidades individuales. La primera de estas entidades, la Caja España de Inversiones se crea en 1990 mediante un proceso de fusión de la Caja de Ahorros de León, Caja de Ahorros de Palencia, Caja Popular de Valladolid, Caja Provincial de Valladolid y Caja Provincial de Zamora. Por su parte la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria se constituye en el año 1991 como fusión de la Caja de Ahorros de Salamanca y la Caja de Ahorros de Soria.

Ya tenemos por tanto configurado el mapa de entidades que vamos a estudiar con el fin de conocer en qué actividades resulta más rentable cada una de ellas.

Comenzamos definiendo una serie de ratios contruidos con esta finalidad:

**RATIO 1: Rentabilidad global**

En este caso el ratio empleado viene como cociente entre los resultados obtenidos en el período y el volumen de activos necesarios para conseguir dichos activos:

$$\frac{\text{Resultados antes de impuestos}}{\text{Activo total}} * 100$$

Vamos a ver a continuación una serie de ratios que pretenden darnos una idea de la rentabilidad de cada una de las Cajas consideradas en las distintas actividades que desarrollan.

**RATIO 2: Rentabilidad de la Inversión Crediticia**

Comenzamos por conocer la rentabilidad de las operaciones de crédito que realizan las distintas entidades, como cociente entre los productos financieros de la inversión crediticia y el saldo total de estas inversiones:

$$\frac{\text{Prod. Fcieros. Inv. Cred.}}{\text{Saldo Inv. Cred. bruta}} * 100$$

**RATIO 3: Rentabilidad de la Cartera de Valores**

Al igual que en el caso de la inversión crediticia el ratio a usar será el cociente entre productos de la Cartera de Valores y saldo total alcanzado por dicha cartera:

$$\frac{\text{Prod. Fcieros. Cart. Val.}}{\text{Saldo Cart. Val.}} * 100$$

**RATIO 4: Rentabilidad de la Tesorería**

Se pretende conocer la rentabilidad de la partida de tesorería como cociente entre los productos financieros de la partida de Banco de España y Activos Monetarios y el saldo de las partidas de Caja, Banco de España y Activos Monetarios:

$$\frac{\text{Prod. Fcieros. BE y Act. Monet.}}{\text{Saldo (Caja + BE + Act. Monet.)}} * 100$$

**RATIO 5: Rentabilidad de los Intermediarios Financieros Activos**

En este ratio vamos a ver la rentabilidad de las operaciones que estas entidades realizan con otras entidades financieras dividiendo los productos de la partida de Intermediarios Financieros entre el saldo total de esta partida:

$$\frac{\text{Prod. Fcieros. Intermed. Fcieros.}}{\text{Saldo Intermed. Fcieros. Act.}} * 100$$

Vemos a partir de aquí, otros ratios que hemos construido para conocer la rentabilidad de la actividad típica de estas entidades.

**RATIO 6: Margen de Ventas**

Comenzamos viendo el ratio de margen de ventas que nos indica lo que representa el Margen Financiero sobre el total de los Productos Financieros:

$$\frac{\text{Margen Fciero}}{\text{Prod. Fciero. totales}} * 100$$

**RATIO 7: Rentabilidad de la actividad de intermediación**

En este caso se ha calculado la rentabilidad estricta del negocio típico financiero, la intermediación, en relación con el total de activos empleado para obtenerla:

$$\frac{\text{Margen Fciero.}}{\text{Activos totales}} * 100$$

**RATIO 8: Rentabilidad de la actividad de Explotación**

Este ratio se construye como cociente entre el Margen de Explotación y los Activos totales, dando una visión más amplia de la rentabilidad de la actividad típica, ya que aquí se incluyen los efectos de las comisiones y los costes de transformación:

$$\frac{\text{Margen de Explotación}}{\text{Activos totales}} * 100$$

**RATIO 9: Rentabilidad de los Servicios Bancarios**

Con este ratio se trata de ver la rentabilidad que presentan estas entidades en los servicios financieros que realizan, representada ésta por el cociente entre las comisiones cobradas por los servicios bancarios y el Margen Ordinario:

$$\frac{\text{Comisiones}}{\text{Margen Ordinario}} * 100$$

**RATIO 10: Rentabilidad de los Recursos generados por la actividad**

Este ratio relaciona los recursos generados (cash-flow) por la actividad total de la entidad con los Activos Totales empleados. Consideramos como recursos generados por una caja, la suma de las siguientes partidas:

- Resultado Contable
- Amortizaciones
- Saneamiento de créditos
- Otros saneamientos

El ratio calculado ha sido el siguiente:

Rtdo. Ctb.+ Amort.+ San. ctos.+ otros san.

\* 100

## Activos totales

De la aplicación de los datos facilitados por los balances y cuentas de resultados de las entidades en las que basamos nuestro estudio, hemos obtenido los ratios que se presentan en el siguiente cuadro:

## RATIOS DE CAJAS DE AHORRO DE LA COMUNIDAD CASTELLANO-LEONESA

	R1	R2	R3	R4	R5	R6	R7	R8	R9	R10
Avila	1,25	12,1	11,3	4,5	10,6	34,0	3,4	1,4	9,8	3,7
Burgos MP	1,31	11,9	11,2	4,0	16,2	33,5	3,5	1,7	2,8	2,0
Burgos M	1,37	12,0	10,2	7,7	12,5	38,2	4,0	2,2	3,8	3,1
Inversiones	0,97	12,6	10,0	6,3	10,6	43,4	4,2	1,6	4,2	5,5
Salam-Soria	0,88	11,9	11,0	6,1	11,1	35,8	3,5	1,3	4,8	2,8
Segovia	0,90	11,8	13,6	4,9	12,3	35,0	3,7	1,2	4,3	3,2
Federación	1,05	12,2	11,0	5,9	11,9	38,1	3,8	1,6	4,6	3,8
CECA	0,75	13,0	11,6	7,8	10,6	37,7	4,0	1,6	7,8	2,9

Fuente: Anuario estadístico CECA. 1991

Elaboración propia.

Resulta interesante comparar los datos obtenidos por cada una de las entidades para los diferentes ratios con aquellos que resultan para el conjunto de la Federación de Cajas de Ahorro de Castilla y León, con el fin de poder determinar qué entidades presentan las mejores posiciones en el ranking.

Así vamos a ir viendo cómo se comportan cada uno de los cocientes presentados anteriormente para las entidades consideradas.

En cuanto a la Rentabilidad global que presentan las entidades para el total del Activo, representada por el primer ratio considerado, podemos decir que del total de entidades castellano-leonesas, la mitad se encuentran con resultados por encima del valor que presenta la Federación y el resto por debajo. Se da el caso de que las dos entidades de mayores dimensiones de la región por volumen de activos que son la Caja España de inversiones y la Caja de Salamanca y Soria, coincidiendo con las dos entidades creadas recientemente por fusión, presentan ambas ratios de rentabilidad global inferiores a los de la Federación.

Veamos qué sucede al analizar la rentabilidad para las actividades más significativas de la empresa bancaria.

Así, analizando el ratio 2 donde se analiza la rentabilidad de la actividad crediticia detectamos que todas las entidades se encuentran por debajo del valor presentado

por la Federación a excepción de la Caja de Inversiones.

Por el contrario, al analizar la actividad desarrollada por las operaciones realizadas con la cartera de valores ya se observa una mayor rentabilidad para esta actividad, de modo que de nuevo tres de las entidades presentan ratios por encima de los valores presentados por la Federación mientras en el resto son valores inferiores. De nuevo las entidades de mayor dimensión presentan las peores posiciones, coincidiendo las dos fusionadas junto a la Caja de Ahorros Municipal de Burgos.

En cuanto a la tercera actividad considerada, la rentabilidad de la tesorería, ocurre lo mismo, es decir, tres entidades presentan ratios por encima de los presentados por el conjunto de la Federación, mientras que el resto presentan valores inferiores. Sin embargo, aquí son precisamente las entidades de mayor volumen de activos las que presentan mejores posiciones separadas de la Federación castellano-leonesa en más de un punto de rentabilidad. Son, por tanto, estas entidades de mayores dimensiones las que mejor rentabilizan sus recursos de tesorería ociosos.

Para terminar con este apartado de rentabilidad por actividades veamos que sucede en cuanto a las actividades que realizan con otros intermediarios financieros. Aquí también son tres las entidades que presentan ratios por encima del valor presentado por la Federación y otras tres por debajo.

Vista la rentabilidad por actividades vamos a examinar qué ocurre con los márgenes de estas entidades mediante los ratios 6, 7 y 8.

En este caso las entidades mejor posicionadas son la Caja España de Inversiones y la Caja Municipal de Burgos, que para los tres ratios de márgenes presentan valores por encima de los que facilita el conjunto de la Federación. Se da también el caso de que son dos de las entidades de mayores dimensiones por volumen de Activo de toda la comunidad, siempre que no consideremos la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria. También la Caja de Ahorros y Monte de Piedad del Círculo Católico de Obreros de Burgos presenta para el ratio de rentabilidad de la actividad de explotación un valor superior que el presentado por la Federación. El resto de entidades sitúan todas el valor de este cociente por debajo del correspondiente a esta entidad que nos está sirviendo de referencia.

Para terminar con este estudio de la rentabilidad de las cajas castellano-leonesas vamos a ver cómo se sitúan éstas para los ratios de rentabilidad de los servicios bancarios y para el que relaciona los recursos generados por la actividad (cash-flow) con los activos totales de cada entidad.

En el primer caso sólo dos entidades sitúan este ratio por encima del valor que presenta el conjunto de la Federación. Es la Caja de Ahorros de Avila y la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria, precisamente las entidades de

menores dimensiones de la comunidad. El resto de las entidades presentan un ratio de rentabilidad para los servicios bancarios inferior al de la Federación.

En cuanto a la comparación entre los recursos generados y el total de activo tan sólo la Caja España de Inversiones supera en un punto y medio al presentado por la Federación. Para el resto de las entidades castellano-leonesas este ratio es inferior al conjunto de la Federación.

Hasta aquí hemos hecho un análisis por columnas de los ratios representados en el cuadro. Podemos terminar observando qué ocurre si hacemos una comparación entre las filas de modo que veamos cómo se sitúa cada entidad para el conjunto de ratios considerados. Así podemos ver que la Caja de Ahorros Municipal de Burgos es la que se sitúa en casi todos los ratios por encima del valor que presenta la Federación. Por el contrario, las entidades que en general se sitúan por debajo de los datos presentados por la Federación son la Caja de Ahorros de Segovia a la que sigue en mejor posición la Caja de Ahorros de Avila y la Caja de Ahorros de Salamanca y Soria.

Terminamos ya este pequeño estudio de las Cajas de Castilla y León lamentando no poder entrar en más profundidad en ello, debido a las limitaciones de espacio que rigen en estos casos, y dejando una vía abierta al estudio más detallado de estas entidades para otra ocasión, en la que se podría entrar en las causas que motivan los diferentes valores presentados para los ratios estudiados por las distintas entidades.

#### BIBLIOGRAFIA

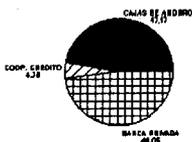
- CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS. "Anuario estadístico". 1991.
- JUNTA DE CASTILLA Y LEON. "Coyuntura económica de Castilla y León". Número 25. 1.992.
- JUNTA DE CASTILLA Y LEON. "Coyuntura económica de Castilla y León". Número 26. 1.992.
- JUNTA DE CASTILLA Y LEON. "Anuario estadístico de Castilla y León". 1990.
- JUNTA DE CASTILLA Y LEON. "Anuario estadístico de Castilla y León". 1991.
- FERNANDEZ ARUFE, J.E. "Castilla León ante la recuperación económica". Papeles de economía española. Número 45. 1990.
- FERNANDEZ ARUFE, J.E. "Castilla León ante viejos problemas y nuevos retos". Papeles de economía española. Número 51. 1992.
- REY JULIA, J.M. Trabajo de investigación. Universidad de Cádiz. 1992.

A N E X O

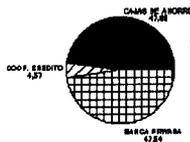
GRAFICO 1

CUOTA DE MERCADO DE  
LOS DEPOSITOS

1989



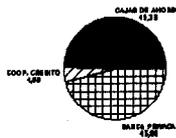
1989



1990



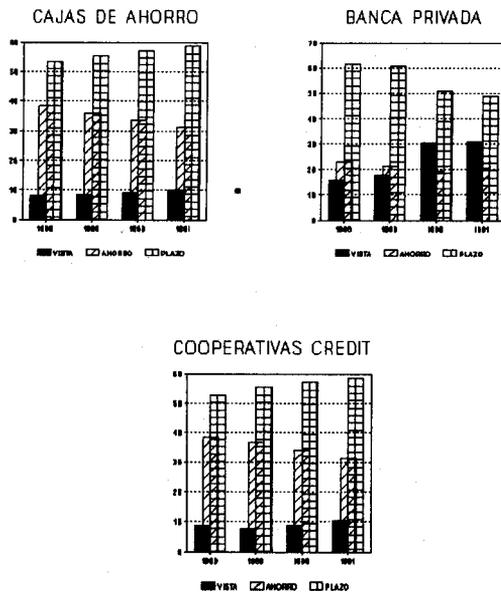
1991



Fuente: CECA. Elaboración Propia

### GRAFICO 2

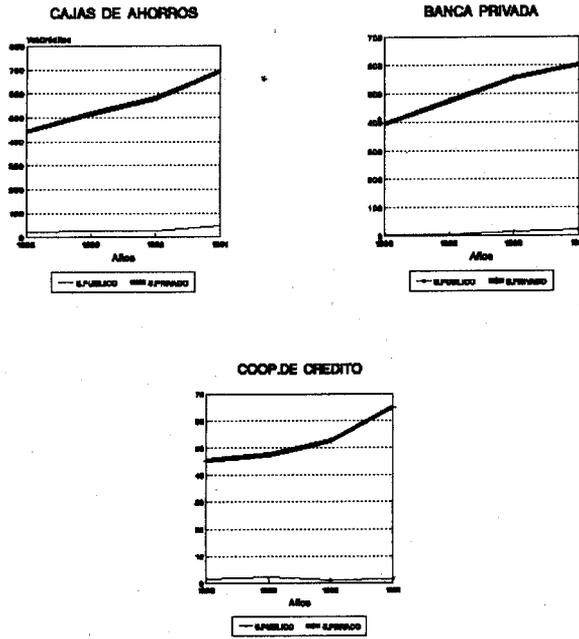
## DISTRIBUCION PORCENTUAL DE LOS DEPOSITOS EN CAST-LEON



Fuente: CECA. Elaboración Propia.

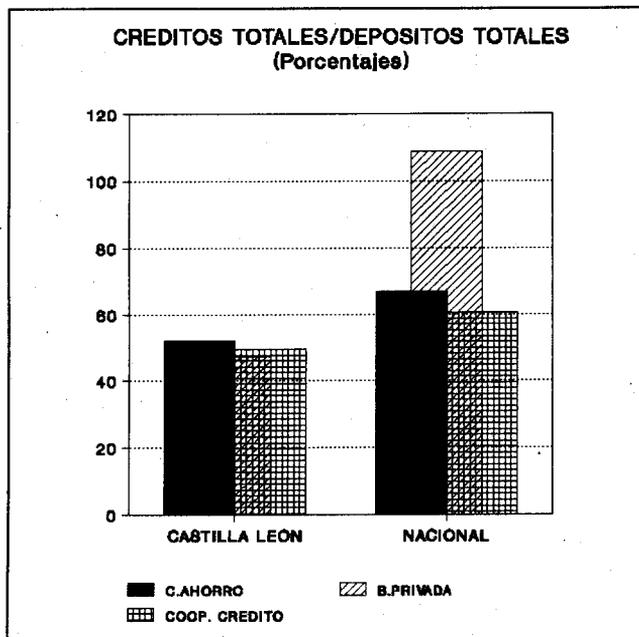
GRAFICO 3

EVOLUCION DE LOS CREDITOS



FUENTE: CECA. ELABORACION PROPIA

GRAFICO 4



FUENTE: CECA. ELABORACION PROPIA: