

La eficiencia del sector bancario español en el contexto Europeo

Francisco Pérez y Joaquín Maudos (Universitat de València e Ivie)

1. Introducción

Desde mediados de la década de los ochenta, los sectores bancarios de la Unión Europea han experimentando profundos cambios en las condiciones estructurales en las que compiten por la presión de fenómenos como la globalización, la desintermediación, las nuevas tecnologías, etc. Más recientemente, las progresivas medidas implementadas con objeto de crear un mercado financiero único en la Unión Europea, junto con la adopción de una moneda y una política monetaria únicas en el área del euro, han contribuido a que se produzca un crecimiento en los niveles de competencia en los servicios bancarios europeos.

La intensificación de la competencia ha obligado a las empresas bancarias a adoptar cambios en sus orientaciones estratégicas. Así, han reducido la importancia de las actividades tradicionales de intermediación en favor de otras fuentes de ingresos; han desarrollado canales alternativos de distribución de servicios bancarios (banca electrónica); se ha producido un proceso de consolidación (fusiones y adquisiciones) con objeto de explotar las ventajas de las economías de escala; se han visto obligadas a reducir sus costes unitarios de explotación con objeto de aumentar la eficiencia en la gestión de sus recursos, etc.

De todas estas respuestas al incremento de la competencia, la literatura ha dedicado especial atención a la importancia de las economías de escala y al análisis de la eficiencia. La extensa evidencia empírica hoy disponible, tanto referida al SBE como a otros sectores bancarios, ha llegado a una doble conclusión. Primero, que los grandes bancos disfrutaban de ventajas de costes unitarios como consecuencia de la existencia de economías de escala, pero que éstas son reducidas y están aprovechadas, excepto en los bancos de pequeño tamaño. Y, segundo, que el ahorro de costes asociado al tamaño es de escasa importancia cuando se compara con otros factores que también influyen en los

costes de producción, factores que podemos englobar genéricamente bajo el nombre de eficiencia.

El estudio de la eficiencia pretender identificar aquellas diferencias de productividad que son atribuibles a factores que tienen que ver con la capacidad de aprovechar mejor los recursos utilizados, tanto para controlar los costes como para generar ingresos y beneficios. Así, las diferencias de eficiencia entre empresas bancarias deben ser atribuidas a factores como la calidad de la gestión del equipo directivo, la organización de los recursos (humanos y materiales), la calidad de los recursos humanos, el diseño de políticas comerciales, etc.

En este contexto, el objetivo de este breve artículo es analizar la posición competitiva de la banca española en el contexto europeo en términos de la eficiencia en la gestión de los recursos mediante indicadores contables. Para ello, se analiza la evolución de la eficiencia del sector bancario español por grupos de instituciones y en relación con sectores bancarios de la Unión Europea en la década de los noventa, con objeto de contrastar si la banca española ha sabido responder a los cambios descritos con anterioridad incrementando sus niveles de eficiencia.

2. La eficiencia del SBE: bancos, cajas y cooperativas

Un primer indicador de la evolución de la eficiencia es el comportamiento de los costes operativos unitarios, en la medida en la que ser eficiente exige operar con los mínimos costes posibles. El cuadro 1 muestra la evolución de la ratio gastos de explotación/activo de 1990 a 2000 tanto para el SBE como para los tres grupos institucionales que lo forman.

El análisis de los costes operativos unitarios de los tres grupos de empresas muestra diferencias tanto de nivel como de evolución a lo largo del periodo considerado. La comparación de costes medios entre bancos, cajas y cooperativas muestra que, desde 1993, los correspondientes a la banca comercial siempre se han situado en niveles inferiores a los de cajas y cooperativas, lo que no debe ser interpretado como una mayor eficiencia de la primera dada la existencia de importantes

Cuadro 1. Costes unitarios y eficiencia en el SBE

| | Gastos explotación / Activo (%) | | | | Gastos explotación / Margen ordinario (%) | | | |
|--|---------------------------------|-------|--------------|-------|---|-------|--------------|-------|
| | Bancos | Cajas | Cooperativas | SBE | Bancos | Cajas | Cooperativas | SBE |
| 1990 | 2,65 | 2,64 | 3,09 | 2,66 | 59,59 | 67,04 | 61,61 | 62,15 |
| 1991 | 2,60 | 2,63 | 3,08 | 2,63 | 59,90 | 66,65 | 61,63 | 62,11 |
| 1992 | 2,62 | 2,57 | 3,17 | 2,62 | 63,31 | 64,42 | 61,37 | 63,62 |
| 1993 | 2,22 | 2,58 | 3,05 | 2,36 | 60,65 | 62,35 | 58,76 | 61,17 |
| 1994 | 2,12 | 2,50 | 2,85 | 2,27 | 67,64 | 63,97 | 59,83 | 65,92 |
| 1995 | 2,00 | 2,42 | 2,63 | 2,16 | 67,14 | 64,02 | 58,73 | 65,57 |
| 1996 | 1,98 | 2,36 | 2,59 | 2,13 | 65,54 | 62,09 | 58,01 | 63,83 |
| 1997 | 1,92 | 2,34 | 2,58 | 2,09 | 66,11 | 62,61 | 59,49 | 64,38 |
| 1998 | 1,87 | 2,24 | 2,51 | 2,03 | 65,71 | 63,89 | 61,30 | 64,76 |
| 1999 | 1,75 | 2,09 | 2,39 | 1,90 | 67,18 | 63,65 | 60,44 | 65,36 |
| 2000 | 1,66 | 1,96 | 2,26 | 1,79 | 62,65 | 63,74 | 59,98 | 62,97 |
| Tasa de crecimiento 1999-2000 (%) | -4,58 | -2,97 | -3,10 | -3,86 | 0,50 | -0,50 | -0,27 | 0,13 |

Fuente: Banco de España.

diferencias de especialización entre los tres grupos, especialmente entre bancos, por un lado, y cajas y cooperativas, por otro, que inciden sobre los costes de producción unitarios. Las cooperativas de crédito siempre han soportado mayores costes operativos medios, con un valor del 2,26% en el año 2000, frente al 1,96% en cajas y al 2,66% en bancos.

En cualquiera de los casos, el comportamiento de la ratio gastos de explotación/activo del SBE muestra una reducción de los costes operativos medios de 0,9 puntos porcentuales de 1990 a 2000, con una tasa media de reducción anual del 3,9%. En este contexto de disminución general de costes, son los bancos los que han realizado el mayor esfuerzo, con una tasa anual de reducción de los costes medios del 4,6%, frente al 3% de cajas y el 3,1% de las cooperativas. Detrás del comportamiento diferencial de cajas y bancos puede estar la distinta estrategia elegida en cuanto a la política de apertura de oficinas durante el periodo, que incide de manera muy distinta en la evolución de los gastos de explotación.

La principal limitación que tiene la ratio gastos de explotación/activo como indicador de eficiencia es que no tiene en cuenta el efecto de las diferencias de especialización productiva sobre los costes soportados. Así, si una empresa elige una especialización más costosa pero que proporciona mayores ingresos, la estrategia desarrollado está logrando ventajas competitivas por una vía distinta de los costes. Por esta razón, es habitual utilizar el llamado indicador de *eficiencia operativa*, que se define como el porcentaje del margen ordinario que absorben los gastos de explotación. Al utilizar como denominador el margen ordinario en lugar del activo, se tiene en cuenta implícitamente la vertiente de los ingresos, por lo que el efecto de la especialización se recoge, no sólo en los costes, sino también en los ingresos.

A este respecto, la comparación de los niveles de eficiencia operativa de bancos, cajas y cooperativas muestra que, en general, son las empresas que soportan costes medios más altos (cooperativas) las que alcanzan los mayores niveles de eficiencia, lo que implica que recuperan más que sobradamente sus mayores costes con mayores ingresos. Así, centrándonos en la información correspondiente al año 2000, la ratio de eficiencia de las cooperativas de crédito es del 59,98%, frente al 62,65% y 63,74% de bancos y cajas, respectivamente. En consecuencia, la última información disponible

muestra que son las cajas de ahorros las menos eficientes, si bien de 1994 a 1999 han sido más eficientes que los bancos. La causa de esta mayor eficiencia de los bancos en el año 2000 está en la mejora de 4 puntos porcentuales en la cifra de dicha ratio en ese año, en parte debido a un crecimiento del margen ordinario en torno a 4 puntos porcentuales superior al de las otras agrupaciones de empresas bancarias.

Además de la comparación de los niveles de eficiencia entre empresas, es importante analizar su evolución con objeto de comprobar si la presión de la competencia se ha traducido en mejoras de eficiencia. A este respecto, para el conjunto del SBE la ratio de eficiencia del año 2000 (62,97%) es ligeramente superior a la de 1990 (62,15), por lo que no se han producido ganancias de eficiencia en la década analizada. No obstante, esta “pérdida” de eficiencia debe ser valorada en un contexto de fuerte competencia en el que se ha producido una importante reducción del margen ordinario, por lo que el ritmo de contención de costes, que también ha sido muy importante, no ha conseguido la intensidad de la reducción del margen ordinario. La distinción entre grupos de entidades de depósito muestra una ganancia de eficiencia en cajas (3 pp) y cooperativas (casi 2pp), por lo que son los bancos los responsables de la pérdida de eficiencia del conjunto del SBE, si bien al final del periodo la eficiencia operativa del SBE ha mejorado 2,4 puntos porcentuales imputables a la ganancia de eficiencia de los bancos.

3. La eficiencia del SBE en el contexto Europeo

La comparación del SBE con los sectores bancarios de la UE se realiza utilizando la información que proporciona la OCDE en la publicación “Bank Profitability” (2001), siendo el dato de 1999 el último disponible. Hay que advertir que, si bien la información es homogéneamente comparable entre países, el grado de cobertura difiere en ocasiones, lo que obliga a interpretar con cautela los resultados que se comentan a continuación. En concreto, las comparaciones que se efectúan entre sectores bancarios se realizan utilizando la información del grupo de empresas bancarias más amplio posible, si bien en algunos países este grupo abarca sólo a los bancos comerciales (Grecia, Luxemburgo, Portugal y Reino Unido).

El cuadro 2 contiene la evolución de la ratio gastos de explotación/activo en los quince países miembros de la Unión Europea de 1990 a 1999, así como la tasa media anual de crecimiento de dicha ratio. En primer rasgo a destacar es que el proceso de reducción de costes se produce en la mayoría de los países europeos, con una tasa media de crecimiento (ponderada) del -2,13% anual. En este contexto, el SBE ha realizado un esfuerzo aún mayor en la reducción de costes, con una tasa de crecimiento anual del -3,91%. Así, en 1990 el SBE era el tercer sector de la UE más costoso y en 1998¹ se sitúa en el quinto lugar del ranking de costes medios. No obstante, a pesar de este mayor esfuerzo, la banca española sigue soportando unos costes unitarios superiores a la media de la UE.

Ahora bien, el nivel y la evolución de los costes operativos medios, si bien reflejan el esfuerzo por incrementar los niveles de eficiencia, no tienen en cuenta, como se ha afirmado anteriormente, las diferencias de especialización entre las empresas bancarias, por lo que un mayor nivel de costes medios no implica necesariamente una menor eficiencia, sino que puede reflejar, simplemente, una especialización más costosa. También la reducción de costes unitarios pueden ser resultados de cambios en la especialización orientándose la actividad hacia productos menos costosos de gestionar.

La evolución de la ratio de eficiencia operativa capta mejor esas distintas circunstancias en los sectores bancarios de la Unión Europea y no refleja la misma mejora que la que se desprende de la evolución de los costes operativos por unidad de activo, sino todo lo contrario. Así, para la media de la UE, la ratio de eficiencia operativa ha empeorado en el periodo analizado, pasando del 58,6% en 1990 al 61,4% en 1999. En este contexto, la eficiencia del SBE ha empeorado en mayor medida en este periodo, situándose su ratio de eficiencia operativa casi dos puntos por encima de la media europea desde 1998. Así, de ser en 1990 el tercer sector más eficiente de la UE (por detrás tan solo de Luxemburgo y Portugal), ha pasado al puesto octavo en el

¹ Utilizamos como referencia 1998 ya que para 1999 no se dispone de información en tres países de la UE.

Cuadro 2. Costes unitarios y eficiencia en las empresas bancarias europeas

Porcentajes

| | Gatos de explotación / Activo total | | | | | | | Gastos de explotación / margen ordinario | | | | | | |
|---------------|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* |
| Alemania | 1,63 | 1,52 | 1,44 | 1,37 | 1,34 | 1,37 | -1,93 | 64,76 | 63,85 | 63,75 | 64,16 | 57,60 | 67,75 | 0,50 |
| Francia | 1,55 | 1,48 | 1,43 | 1,36 | 1,40 | 1,31 | -1,86 | 72,38 | 65,64 | 69,90 | 68,78 | 67,74 | 67,62 | -0,75 |
| Italia | 2,46 | 2,32 | 2,26 | 2,20 | 2,12 | 2,04 | -2,05 | 62,10 | 68,21 | 67,08 | 69,01 | 60,80 | 60,36 | -0,31 |
| Holanda | 1,57 | 1,81 | 1,85 | 1,86 | 1,85 | 1,89 | 2,07 | 68,89 | 67,29 | 67,28 | 69,21 | 70,78 | 67,65 | -0,20 |
| Bélgica | 1,29 | 1,18 | 1,15 | 1,12 | 1,19 | 1,19 | -0,88 | 72,30 | 67,60 | 65,70 | 63,93 | 63,50 | 66,56 | -0,92 |
| Luxemburgo | 0,43 | 0,49 | 0,50 | 0,49 | 0,51 | 0,51 | 1,90 | 37,32 | 46,54 | 46,51 | 43,86 | 39,31 | 46,04 | 2,36 |
| Reino Unido | 3,11 | 2,45 | 2,11 | 1,97 | 1,87 | 1,78 | -6,02 | 65,85 | 63,73 | 62,09 | 60,85 | 56,49 | 53,99 | -2,18 |
| Irlanda | - | 2,27 | 1,98 | 1,55 | 1,40 | - | -5,84 | - | 59,27 | 57,60 | 58,31 | 51,96 | - | -1,63 |
| Dinamarca | 1,98 | 2,32 | 2,05 | 1,89 | 1,85 | 1,87 | -0,65 | 68,60 | 54,00 | 56,88 | 59,18 | 59,78 | 62,07 | -1,10 |
| España | 2,81 | 2,18 | 2,16 | 2,12 | 2,07 | 1,96 | -3,91 | 61,06 | 63,22 | 62,17 | 61,45 | 60,60 | 63,10 | 0,37 |
| Grecia | 2,20 | 2,57 | 2,69 | 2,59 | 2,48 | - | 1,50 | 64,11 | 64,27 | 68,07 | 63,20 | 59,24 | - | -0,98 |
| Portugal | 2,39 | 1,89 | 1,98 | 1,82 | 1,69 | 1,60 | -4,35 | 41,64 | 64,94 | 64,28 | 60,06 | 55,42 | 58,51 | 3,85 |
| Suecia | 2,53 | 2,95 | 2,32 | 2,43 | 2,23 | 2,11 | -1,98 | 79,24 | 71,61 | 64,28 | 77,56 | 69,95 | 73,93 | -0,77 |
| Finlandia | 2,83 | 3,62 | 3,07 | 2,32 | 3,26 | - | 1,78 | 81,49 | 112,20 | 88,60 | 73,36 | 86,24 | - | 0,71 |
| Austria | 1,65 | 1,91 | 1,89 | 1,82 | 1,71 | - | 0,41 | 64,86 | 69,45 | 69,15 | 69,38 | 67,90 | - | 0,57 |
| Media UE | 1,58 | 1,60 | 1,62 | 1,57 | 1,56 | 1,30 | -2,13 | 58,59 | 64,68 | 65,23 | 62,54 | 58,97 | 61,36 | 0,51 |

* Tasas de variación 1990-1999 excepto Irlanda (1995-1998), Grecia, Finlandia y Austria (1990-1998)

Fuente: Bank Profitability (OCDE)

ranking de eficiencia. En relación a los sectores bancarios más grandes de la UE, la banca española es más eficiente que la alemana y francesa, pero menos que la italiana.

Ahora bien, el empeoramiento relativo de la eficiencia de la banca española en relación a la media europea se ha producido en un contexto en el que la reducción de márgenes que conlleva la competencia ha reducido los márgenes españoles en una mayor cuantía, siendo este el motivo del empeoramiento de la ratio de eficiencia. En concreto, de 1990 a 1999 el margen ordinario por unidad de activo ha caído en España un 32%, frente al 21% de media en la UE. En consecuencia, si bien la banca española ha hecho frente a la mayor presión de la competencia reduciendo en mayor medida sus costes medios de explotación, esa misma presión de la competencia ha supuesto una reducción del margen ordinario, superior a la experimentada por la media de los sectores bancarios europeos.

¿Se han comportado bancos, cajas y cooperativas de la misma manera? Con objeto de responder a esta pregunta, los cuadros 3, 4 y 5 muestran el comportamiento de los costes operativos medios y de la ratio de eficiencia operativa para los tres tipos de entidades de depósito por separado, utilizando nuevamente la desagregación que ofrece la OCDE para algunos sectores bancarios². En el caso de la banca comercial (cuadro 3), la banca española opera con costes medios superiores a la media europea, si bien la reducción de costes unitarios (-4,75%) es dos puntos porcentuales superior a la media de la UE (-2,66%). En términos de eficiencia, la banca española es menos eficiente que la europea, si bien es más eficiente que la alemana y francesa. Nuevamente es importante advertir que la pérdida de eficiencia de la banca española se debe al mayor recorte de los márgenes y no a un menor esfuerzo reductor de costes.

Especial atención merece el análisis de la eficiencia de las cajas de ahorros por cuanto, en ocasiones, sus características peculiares –más concretamente su estructura de gobierno y régimen de propiedad- han despertado recelos respecto a una posible

² Nueve países en el caso de la banca comercial, cinco para las cajas de ahorros y cuatro para las cooperativas de crédito.

Cuadro 3. Costes medios y eficiencia de los bancos comerciales europeos
Porcentajes

| | Gastos de explotación / Activo total | | | | | | | Gastos de explotación / Margen ordinario | | | | | | |
|---------------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* |
| Alemania | 1,90 | 1,71 | 1,59 | 1,52 | 1,50 | 1,68 | -1,34 | 63,72 | 66,74 | 65,62 | 66,62 | 52,22 | 68,69 | 0,84 |
| Francia | 1,55 | 1,47 | 1,41 | 1,31 | 1,37 | 1,26 | -2,26 | 77,88 | 74,40 | 80,13 | 74,76 | 72,49 | 70,65 | -1,08 |
| Luxemburgo | 0,43 | 0,49 | 0,50 | 0,49 | 0,51 | 0,51 | 1,90 | 37,32 | 46,54 | 46,51 | 43,86 | 39,31 | 46,04 | 2,36 |
| Reino Unido | 3,11 | 2,45 | 2,11 | 1,97 | 1,87 | 1,78 | -6,02 | 65,85 | 63,73 | 62,09 | 60,85 | 56,49 | 53,99 | -2,18 |
| España | 2,77 | 2,01 | 2,00 | 1,97 | 1,91 | 1,79 | -4,75 | 58,30 | 64,07 | 63,80 | 63,30 | 61,23 | 64,38 | 1,11 |
| Grecia | 2,20 | 2,57 | 2,69 | 2,59 | 2,48 | - | 1,50 | 64,11 | 64,27 | 68,07 | 63,20 | 59,24 | - | -0,98 |
| Portugal | 2,39 | 1,89 | 1,98 | 1,82 | 1,69 | 1,60 | -4,35 | 41,64 | 64,94 | 64,28 | 60,06 | 55,42 | 58,51 | 3,85 |
| Suecia | 2,10 | 2,92 | 2,27 | 2,38 | 2,13 | 2,04 | -0,32 | 78,24 | 71,55 | 64,33 | 79,16 | 68,73 | 73,28 | -0,73 |
| Finlandia | 2,50 | 3,48 | 2,73 | 1,83 | 2,91 | - | 1,92 | 79,83 | 120,88 | 89,22 | 66,88 | 92,14 | - | 1,81 |
| Media UE | 1,64 | 1,69 | 1,75 | 1,67 | 1,64 | 1,29 | -2,66 | 52,45 | 64,44 | 65,33 | 61,51 | 56,96 | 59,07 | 1,33 |

* Tasa de crecimiento 1990-1999 excepto en Grecia y Finlandia (1990-1998)

Fuente: Bank Profitability (OCDE)

Cuadro 4. Costes unitarios y eficiencia de las cajas de ahorros europeas
Porcentajes

| | Gastos de explotación / Activo | | | | | | | Gastos de explotación / Margen ordinario | | | | | | |
|---------------|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* |
| Alemania | 2,02 | 2,07 | 2,02 | 1,98 | 1,97 | 1,95 | -0,38 | 65,00 | 61,12 | 62,12 | 62,76 | 66,06 | 69,55 | 0,75 |
| Francia | 1,49 | 1,94 | 1,87 | 1,74 | 1,67 | 1,56 | 0,48 | 82,21 | 79,14 | 82,08 | 82,73 | 78,63 | 77,67 | -0,63 |
| España | 2,84 | 2,45 | 2,39 | 2,34 | 2,28 | 2,19 | -2,83 | 66,10 | 62,17 | 60,08 | 58,89 | 59,47 | 61,76 | -0,75 |
| Suecia | 4,05 | 4,51 | 3,48 | 3,57 | 3,94 | 4,20 | 0,42 | 81,21 | 66,45 | 55,68 | 53,33 | 67,75 | 77,50 | -0,52 |
| Finlandia | 3,53 | 4,36 | 3,91 | 3,49 | 3,30 | - | -0,84 | 85,09 | 85,53 | 80,85 | 75,71 | 73,97 | - | -1,74 |
| Media UE | 2,12 | 2,10 | 2,02 | 1,94 | 1,92 | 1,85 | -1,53 | 74,29 | 67,41 | 68,09 | 68,35 | 70,09 | 72,53 | -0,27 |
| Noruega | 3,20 | 2,86 | 2,61 | 2,33 | 2,15 | 1,99 | -5,12 | 67,09 | 61,68 | 64,76 | 63,30 | 62,28 | 55,91 | -2,00 |

* Tasa de crecimiento 1990-1999 excepto en Finlandia (1990-1998).

Fuente: Bank Profitability (OCDE)

Cuadro 5. Costes unitarios y eficiencia de las cooperativas de crédito europeas
Porcentajes

| | Gastos de explotación / Activo | | | | | | | Gastos de explotación / Margen ordinario | | | | | | |
|---------------|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------|
| | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* | 1990 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | Tasa de crecimiento 1990-1999* |
| Alemania | 2,50 | 2,40 | 2,35 | 2,30 | 2,26 | 2,25 | -1,12 | 70,21 | 67,81 | 67,85 | 68,69 | 71,13 | 71,27 | 0,17 |
| Francia | 1,81 | 1,65 | 1,59 | 1,60 | 1,55 | 1,49 | -2,14 | 73,80 | 65,94 | 66,78 | 66,11 | 65,30 | 65,70 | -1,28 |
| España | 3,16 | 2,63 | 2,59 | 2,57 | 2,50 | 2,40 | -3,00 | 61,74 | 61,01 | 60,30 | 61,31 | 63,16 | 60,70 | -0,19 |
| Finlandia | 3,68 | 5,02 | 4,99 | 4,64 | 5,31 | - | 4,68 | 82,90 | 100,17 | 89,59 | 82,69 | 72,76 | - | -1,62 |
| Media UE | 1,95 | 1,86 | 1,79 | 1,79 | 1,76 | 1,63 | -2,01 | 73,51 | 67,88 | 68,06 | 67,44 | 66,99 | 66,99 | -1,03 |

* Tasa de crecimiento 1990-1999 excepto en Finlandia (1990-1998).

Fuente: Bank Profitability (OCDE)

ineficiencia en la gestión. La información que aparece en el cuadro 4³ indica que las cajas de ahorros soportan costes operativos superiores a la banca como consecuencia, sobre todo, de su especialización en actividades de banca minorista. En el caso concreto de las cajas españolas, si bien son elevados los costes unitarios en relación a la media de los países considerados, ha recortado sus costes medios en mayor cuantía, con una tasa de crecimiento del -2,83%, frente al -1,53 de la media de cajas europeas. Respecto a los países en los que el sector de las cajas de ahorros tienen un importante peso relativo (Alemania y Noruega), las cajas españolas también trabajan con costes medios más elevados.

Si bien los costes operativos por unidad de activo de las cajas españolas son superiores a la media europea, su eficiencia operativa (61,7% en 1999) es muy superior a dicha media (72,5% en 1999), siendo de hecho las más eficientes de los países considerados. Además, al contrario que la banca comercial, las cajas europeas han incrementado sus niveles de eficiencia, siendo la ganancia de las cajas españolas superiores a la correspondiente a la media europea.

Finalmente, también las cooperativas de crédito han realizado un esfuerzo reductor de costes en los últimos diez años, como pone de manifiesto la información contenida en el cuadro 5. Las cooperativas de crédito españolas han reducido sus costes medios un 3% anual, frente al 2% de la media europea, siendo el país que más ha reducido sus costes. En términos de la ratio de eficiencia operativa, los cuatro países europeos considerados han incrementado sus niveles de eficiencia, siendo el sector de las cooperativas españolas el más eficiente, con una ratio del 60,7% en 1999, frente al 67% de la media europea.

4. Conclusiones

A la vista de los distintos indicadores de costes utilizados, se observa que el SBE ha realizado un importante esfuerzo por reducir sus costes de transformación en un contexto caracterizado por un aumento en la rivalidad competitiva entre empresas. Ello

³ Si bien Noruega no pertenece a la UE, en el cuadro 4 aparece la información de las cajas de ahorros de dicho país, dado su interés por varias razones: peso del sector de el país, reformas llevadas a cabo, etc.

justifica que esta reducción de costes unitarios coexista con un empeoramiento de la ratio de eficiencia operativa, dada la mayor magnitud de reducción del margen ordinario. La información por entidades de depósito muestra que son precisamente las empresas con costes unitarios más elevados (cooperativas de crédito) las más eficientes, lo que muestra la importancia de considerar las diferencias de especialización (que repercuten también en diferencias de ingresos) en la valoración de la eficiencia. De igual modo, la pérdida de eficiencia del SBE en la década analizada (1990-2000) hay que imputarla a la banca comercial, ya que cajas y cooperativas han reducido su ratio de eficiencia operativa. No obstante, en el último año disponible (2000) los bancos son más eficientes que las cajas como consecuencia del importante incremento de su margen ordinario. Por tanto, y con la excepción puntual del año 2000, las peculiaridades institucionales de las cajas de ahorros (estructura de propiedad) no han sido obstáculo para alcanzar elevados niveles de eficiencia en relación a la banca comercial.

En el contexto de la Unión Europea, las empresas bancarias españolas se caracterizan por soportar elevados costes unitarios de explotación, si bien han realizado un esfuerzo reductor de costes superior a la media europea. En términos de eficiencia, el indicador de eficiencia operativa del SBE es superior a la media de la UE, habiendo empeorado dicha ratio en dos puntos porcentuales de 1990 a 1999. Nuevamente hay que interpretar este resultado con cautela ya que se ha producido como consecuencia, no de una menor reducción de costes, sino de una mayor caída del margen ordinario.

Finalmente, las comparaciones realizadas a escala europea por tipos de entidades de depósito muestran que, tanto en bancos como en cajas y cooperativas, las entidades españolas han visto reducidos sus costes medios en mayor cuantía. En cuanto a la eficiencia en la gestión de los recursos, la banca española alcanza menores niveles de eficiencia en relación a sus homónimos europeos, mientras que tanto las cajas como las cooperativas de crédito españolas son más eficientes que las europeas.

Resumen

El objetivo del trabajo es analizar el efecto del incremento de los niveles de competencia sobre la evolución de la eficiencia del sector bancario español en la década de los noventa. Utilizando información sobre costes medios y la ratio de eficiencia operativa, se realiza un análisis comparativo de la eficiencia del sector bancario español en el contexto de la Unión Europea. El análisis pone de manifiesto que, si bien el SBE ha realizado, en relación a la banca europea, un mayor esfuerzo en reducir costes operativos, ello no se ha traducido en una mejora en los niveles de eficiencia como consecuencia de la mayor reducción de márgenes en la banca española. La distinción por grupos institucionales muestra que la banca española alcanza niveles de eficiencia inferiores a la media europea, mientras que tanto las cajas de ahorros como las cooperativas de crédito españolas son más eficientes que sus homónimas europeas.

Palabras clave: eficiencia, banca, Unión Europea