

## ¿Convergen los sectores financieros de las regiones españolas?

*Santiago Carbó Valverde\**

*Blanca Luisa Delgado Márquez\*\**

*Francisco Rodríguez Fernández\**

### 1. Introducción

Durante los últimos años, la economía española ha exhibido un crecimiento económico sostenible y superior a la media de los países del entorno europeo. Este crecimiento ha sido generalizado en la mayor parte de las regiones españolas, si bien persiste una cierta desigualdad tanto en las tasas de crecimiento y niveles de renta regionales, como, sobre todo, en las pautas estructurales y coyunturales que determinan estas divergencias. Este artículo analiza el papel que desempeña uno de los principales pilares de este crecimiento, el sistema financiero, a partir de una descripción de las disparidades interregionales que se observan en los principales agregados bancarios en las comunidades autónomas españolas, prestando especial atención a la contribución de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

La literatura económica reciente atribuye a las instituciones financieras un lugar destacado en el crecimiento regional. En España, como en otros países en los que la dependencia que los hogares y las PYME muestran de la financiación bancaria es elevada, el papel del sector bancario se revela fundamental. Más aún, teniendo en cuenta que el crecimiento español se sustenta principalmente en el consumo y en el sector de la construcción, resulta de gran interés analizar la evolución de los créditos y los depósitos canalizados a través de las instituciones financieras y que determinan en gran medida la financiación del consumo y de la oferta y demanda inmobiliarias.

\* UGR y FUNCAS.

\*\* UGR.

El artículo se estructura en tres apartados diferenciados, siguiendo a esta introducción. En el segundo apartado se analiza la posición bancaria neta (medida como diferencia entre créditos y depósitos) y los niveles de endeudamiento en los últimos años en todas las regiones españolas. En el tercero, a través de distintos indicadores, se analiza el grado de intermediación bancaria en cada comunidad autónoma tratando de extraer cuáles son los factores explicativos de las diferencias percibidas a escala regional. Asimismo, en este apartado, se analiza la cuota de mercado regional en depósitos y créditos de cada uno de los grupos de intermediarios bancarios (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito), destacando el papel protagonista que las cajas de ahorros (con su banca de carácter más relacional y, por tanto, más cercana a lugares geográficos menos atendidos por otras instituciones) están alcanzando en la dimensión regional. Por último, se recogen las principales conclusiones en el apartado cuatro.

### 2. Evolución reciente de la intermediación bancaria regional

En el cuadro 1 se muestra el saldo neto de la intermediación bancaria en las regiones españolas como diferencia entre créditos netos totales y depósitos netos totales para el período 2002-2006<sup>1</sup>. Se evidencia, como característica común en todas las regiones, la tendencia ascendente del crédito en términos relativos con respecto a los depósitos. Así, las regiones que en 2002 contaban con un marcado saldo negativo, tales como Madrid

<sup>1</sup> Los datos referentes a 2006 corresponden al mes de septiembre, último dato disponible.

Cuadro 1

**SALDO NETO DE LAS OPERACIONES BANCARIAS TÍPICAS (CRÉDITOS-DEPÓSITOS)  
EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS ESPAÑOLAS (2002, 2004, 2006)**

	2002		2004		2006*	
	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/depósitos	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/depósitos	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/depósitos
Andalucía	21.856.571	1,33	40.372.588	1,48	94.344.103	1,97
Aragón	-430.037	0,98	2.824.867	1,12	13.063.518	1,52
Asturias	-41.255	1,00	1.323.108	1,09	4.818.954	1,29
Baleares	5.763.083	1,48	9.552.514	1,67	17.696.224	2,08
Canarias	6.814.534	1,43	12.899.060	1,68	24.784.928	2,16
Cantabria	632.307	1,10	2.076.090	1,28	4.533.446	1,52
Castilla-La Mancha	-1.535.570	0,92	2.205.532	1,09	13.514.726	1,50
Castilla y León	-9.528.352	0,76	-4.456.908	0,90	11.416.100	1,24
Cataluña	25.162.651	1,24	53.592.196	1,40	113.444.172	1,73
Ceuta	-7.430	0,99	164.273	1,28	322.065	1,47
Comunidad Valenciana	18.394.167	1,38	26.426.902	1,41	58.661.647	1,70
Extremadura	-603.118	0,94	926.439	1,08	4.232.683	1,32
Galicia	-1.661.359	0,94	1.688.698	1,05	14.546.682	1,37
Rioja (La)	827.475	1,20	1.967.898	1,40	4.475.229	1,78
Madrid	-6.447.125	0,96	19.735.063	1,10	48.783.319	1,17
Melilla	12.417	1,02	86.553	1,15	233.139	1,36
Murcia	3.544.079	1,28	7.193.253	1,44	18.115.856	1,89
Navarra	-690.210	0,94	-80.978	0,99	5.195.396	1,39
País Vasco	-1.049.876	0,98	4.586.864	1,10	15.899.894	1,30
<b>España</b>	<b>61.058.786</b>	<b>1,10</b>	<b>168.934.223</b>	<b>1,22</b>	<b>448.980.357</b>	<b>1,47</b>

Fuente: Banco de España.

\* Datos a septiembre de 2006, último mes disponible.

(-6.447 millones de euros), Aragón (-430 millones de euros), Castilla-La Mancha (-1.536 millones de euros), Castilla y León (-9.528 millones de euros), Galicia (-1.661 millones de euros), Asturias (-41 millones de euros), Ceuta (-7 millones de euros), Navarra (-690 millones de euros) y País Vasco (-1.050 millones de euros), han evolucionado durante el período objeto de estudio hasta alcanzar un saldo neto positivo en el año 2006. Otras regiones, como Andalucía (21.857 millones de euros), Baleares (5.763 millones de euros), Canarias (6.815 millones de euros), Cantabria (632 millones de euros), Cataluña (25.163 millones de euros), Comunidad Valenciana (18.394 millones de euros), La Rioja (827 millones de euros), Melilla (12 millones de euros) y Murcia (3.544 millones de euros), partían en 2002 de un saldo neto positivo que han incrementado de forma considerable

en los últimos años. En todo caso, el incremento del saldo neto ha sido de mayor cuantía en aquellas regiones que partían ya en 2002 de una situación neta con signo negativo. Así, mientras que en 2002 sólo diez regiones podían ser catalogadas como "ahorradoras netas" (nivel de depósitos superior al de créditos), en 2006 esta cifra ha cambiado significativamente, hasta el punto de que las diecisiete comunidades autónomas pueden catalogarse como deudoras netas (con mayor cifra de créditos que de depósitos). Atendiendo al comportamiento de esta variable entre 2002 y 2006, cabe reseñar los incrementos de regiones como Madrid (55.230 millones de euros), Cataluña (88.281 millones de euros), Comunidad Valenciana (40.267 millones de euros), Castilla y León (20.944 millones de euros), Andalucía (72.488 millones de euros) y País Vasco (16.950 millones de euros).

No obstante, estas cifras, aunque sorprendentes, no deben ser interpretadas como motivo de preocupación sino como un cambio en el patrón de financiación e inversión de las regiones españolas. Sin duda, y al margen de los repuntes recientes en el precio del dinero, entre las causas explicativas de esta evolución están los niveles reducidos de los tipos de interés y el recurso creciente al endeudamiento hipotecario. Esta tendencia hacia el endeudamiento se recoge, asimismo, en el cuadro 1, a través de la ratio "créditos/depósitos". La interpretación de esta ratio, al igual que de los diferenciales, debe ser, en cualquier caso, cautelosa puesto que no recoge la posibilidad de flujos financieros interregionales de algunas entidades bancarias (los llamados "circuitos internos de capital").

### 3. Factores determinantes de los distintos grados de intermediación bancaria por regiones

En el cuadro 2 se muestran algunas ratios que reflejan la actividad de intermediación bancaria en las distintas comunidades autónomas. Estas ratios suministran información acerca del ahorro medio por persona (aproximado a través de la ratio "depósitos/habitantes"), el nivel de endeudamiento medio por persona (medido según la ratio "créditos/habitantes"), la cobertura de servicio bancario (ratio "población/oficinas"), el tamaño medio de las oficinas (ratios "créditos/oficinas" y "depósitos/oficinas"), así como

Cuadro 2

#### INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN BANCARIA EN ESPAÑA (2002, 2004, 2006)

	2002				2004				2006*			
	Créditos/ habitantes (miles euros)	Depósitos/ habitantes (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)	Créditos/ habitantes (miles euros)	Depósitos/ habitantes (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)	Créditos/ habitantes (miles euros)	Depósitos/ habitantes (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)
Andalucía	10,96	8,22	12,61	10,37	15,71	10,65	13,41	11,10	24,02	12,19	13,72	10,27
Aragón	14,84	15,17	2,73	3,07	20,27	18,06	2,77	3,01	29,76	19,54	2,72	2,64
Asturias	11,96	12,00	1,86	2,04	14,24	13,01	1,64	1,83	20,07	15,60	1,55	1,77
Baleares	17,70	11,94	2,56	1,89	23,78	14,23	2,55	1,86	34,10	16,43	2,45	1,74
Canarias	11,36	7,95	3,27	2,51	15,95	9,49	3,41	2,47	23,15	10,73	3,31	2,26
Cantabria	12,25	11,14	1,00	1,00	16,50	12,85	1,00	0,95	23,25	15,27	0,95	0,92
Castilla-La Mancha	9,71	10,50	2,71	3,21	13,67	12,53	2,83	3,16	21,08	14,08	2,92	2,87
Castilla y León	12,25	16,02	4,46	6,40	16,60	18,36	4,48	6,05	23,69	19,16	4,28	5,11
Cataluña	18,41	14,88	18,95	16,79	26,22	18,70	20,02	17,44	37,73	21,83	19,28	16,44
Ceuta	7,37	7,46	0,08	0,09	9,80	7,63	0,08	0,08	13,22	8,98	0,07	0,07
Comunidad Valenciana	13,88	10,05	9,62	7,64	18,91	13,41	9,73	8,42	29,75	17,55	10,24	8,91
Extremadura	8,97	9,53	1,41	1,64	11,88	11,03	1,38	1,57	16,26	12,36	1,27	1,42
Galicia	10,26	10,86	4,10	4,76	13,16	12,55	3,90	4,54	19,28	14,03	3,82	4,10
Rioja (La)	16,34	13,63	0,72	0,66	22,48	16,05	0,74	0,64	33,31	18,70	0,73	0,61
Madrid	27,71	28,78	24,02	27,36	34,77	31,49	22,36	24,72	54,69	46,57	23,54	29,54
Melilla	8,18	8,00	0,08	0,08	10,20	8,91	0,07	0,08	13,28	9,80	0,06	0,07
Murcia	11,80	9,21	2,33	2,00	17,12	11,87	2,51	2,12	28,02	14,80	2,75	2,14
Navarra	16,62	17,76	1,44	1,69	21,41	21,54	1,38	1,69	30,79	22,16	1,33	1,41
País Vasco	19,65	20,15	6,05	6,80	24,67	22,52	5,64	6,28	32,66	25,21	4,99	5,68
<b>Total</b>	<b>15,50</b>	<b>14,14</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>20,90</b>	<b>17,12</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>31,23</b>	<b>21,18</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Fuente: Banco de España.

Nota: a septiembre de 2006, más del 10 por 100 de los depósitos se encontraban contabilizados en la categoría "sin clasificar".

\* Datos a septiembre de 2006, último mes disponible.

los porcentajes que cada región absorbe en términos de créditos y depósitos con respecto al total nacional.

La información recogida en el cuadro 2 arroja un incremento en el endeudamiento medio por habitante en todas las regiones españolas, más acentuado en los casos de Madrid (54.690 euros/habitante), Cataluña (37.730 euros/habitante), Baleares (34.100 euros/habitante), País Vasco (32.660 euros/habitante), La Rioja (33.310 euros/habitante), Murcia (28.020 euros/habitante), Comunidad Valenciana (29.750 euros/habitante), Aragón (29.760 euros/habitante) y Castilla-La Mancha (21.080 euros/habitante), que han visto su endeudamiento relativo considerablemente incrementado entre 2002 y 2006. En el extremo opuesto se sitúan Ceuta (13.220 euros/habitante), Melilla (13.280 euros/habitante) y Extremadura (16.260 euros/habitante) que son las regiones españolas con menores niveles de deuda financiera media por habitante.

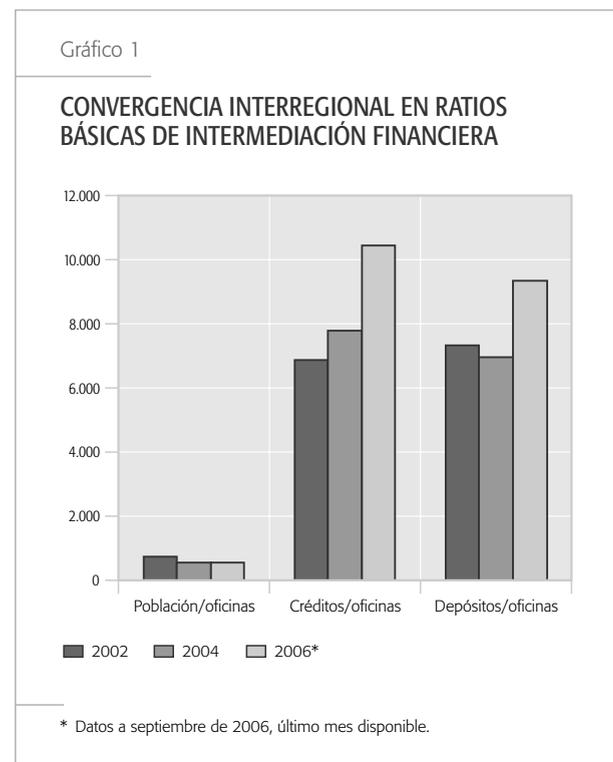
Por su parte, la ratio "depósitos/habitantes", que aproxima el ahorro financiero medio en cuentas de depósitos por persona, muestra asimismo una tendencia creciente, si bien significativamente menos pronunciada que la del endeudamiento. No obstante, se observan importantes diferencias interregionales en los niveles de esta ratio. Destaca el caso de Madrid (46.570 euros/habitante) en el que, en cualquier caso, debe señalarse la presencia de numerosas sedes de entidades bancarias nacionales y foráneas en España. Le siguen País Vasco (25.210 euros/habitante), Navarra (22.160 euros/habitante), Cataluña (21.830 euros/habitante), Castilla León (19.160 euros/habitante) y La Rioja (18.700 euros/habitante). Las comunidades que se sitúan con un menor valor de la ratio "depósitos/habitantes" son, por orden ascendente, Ceuta (8.980 euros/habitante), Melilla (9.800 euros/habitante) y Canarias (10.730 euros/habitante).

La ratio "población/oficinas", que se recoge en el cuadro 3 evidencia una disminución generalizada en todas las regiones, lo que se traduce en una mejora de la cobertura física en los servicios de intermediación bancaria y evidencia la amplia ramificación de la red bancaria nacional. Esta mejora ha sido particularmente destacada entre 2005 y 2006 en Ceuta y Melilla (538 habitantes menos por oficina), Canarias (310 habitantes menos) y Andalucía (182 habitantes menos). Las menores reducciones se han observado en Extremadura (12 habitantes menos) y Navarra (20 habitantes menos).

En lo que se refiere al volumen de negocio por oficina (cuadro 3), el incremento es generalizado en todos los territorios autonómicos para el período objeto de estudio, tanto en créditos como en depósitos. En primer lugar, el

cociente "créditos/oficinas" en 2006 alcanzó sus valores más destacados en Madrid (59,7 millones de euros/oficina), País Vasco (38,9 millones), Murcia (31,1 millones), Comunidad Valenciana (30,9 millones), Ceuta y Melilla (44,0 millones), Cataluña (34,7 millones), Canarias (35,6 millones) y Andalucía (29,8 millones). Por el contrario, los menores niveles de créditos en relación a las sucursales bancarias se observan en Extremadura (15,3 millones de euros/oficina), Castilla y León (20,0 millones), Galicia (22,0 millones), La Rioja (21,8 millones), Castilla-La Mancha (21,9 millones) y Aragón (22,1 millones). En segundo lugar, las tendencias existentes en cuanto al nivel de "depósitos/oficinas" se recogen también en el cuadro 3 para cada región entre 2002 y 2006. Este indicador también revela una tendencia creciente en el volumen de ahorro gestionado por oficina en todas las regiones, destacando en 2006 los elevados niveles de Madrid (50,8 millones de euros/oficina), Ceuta y Melilla (31,1 millones) y País Vasco (30,0 millones) frente a comunidades con un volumen significativamente más reducido de depósitos por oficina, como son Extremadura (11,6 millones), La Rioja (12,2 millones), Baleares (13,9 millones), Aragón (14,5 millones), Castilla-La Mancha (14,6 millones), Andalucía (15,1 millones) y Galicia (16,0 millones).

Tomando como referencia las ratios básicas de intermediación financiera del cuadro 3, en el gráfico 1 se analiza la evolución de la convergencia en estas ratios en las distintas regiones. Para ello se emplea el indicador básico



Cuadro 3

**ALGUNAS RATIOS INDICATIVAS DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN BANCARIA EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2002, 2004, 2006)**

	2002			2004			2006*		
	Población/ oficinas	Créditos/ oficinas (miles euros)	Depósitos/ oficinas (miles euros)	Población/ oficinas	Créditos/ oficinas (miles euros)	Depósitos/ oficinas (miles euros)	Población/ oficinas	Créditos/ oficinas (miles euros)	Depósitos/ oficinas (miles euros)
Andalucía	1.421,2	15.579,3	11.684,7	1.336,2	20.993,8	14.230,1	1.239,0	29.764,9	15.108,3
Aragón	780,9	11.584,3	11.847,1	767,7	15.562,2	13.864,6	744,0	22.144,2	14.535,9
Asturias	1.240,7	14.836,6	14.884,1	1.230,7	17.522,8	16.010,6	1.171,8	23.522,9	18.279,2
Baleares	927,8	16.418,2	11.077,0	883,5	21.008,0	12.576,8	845,5	28.834,8	13.888,6
Canarias	1.848,0	20.995,9	14.686,2	1.707,3	27.231,6	16.197,4	1.537,6	35.590,9	16.496,2
Cantabria	1.268,1	15.539,0	14.127,6	1.232,3	20.333,6	15.830,1	1.193,5	27.744,2	18.220,1
Castilla-La Mancha	1.113,1	10.806,7	11.691,2	1.080,7	14.776,2	13.542,7	1.039,4	21.909,5	14.639,6
Castilla y León	892,8	10.933,3	14.305,0	872,7	14.483,6	16.025,2	845,5	20.029,7	16.203,9
Cataluña	992,4	18.267,3	14.767,1	960,5	25.179,9	17.965,0	920,6	34.731,9	20.094,0
Ceuta y Melilla	3.857,6	29.892,5	29.757,7	3.398,4	33.938,3	27.966,3	3.319,3	43.987,6	31.075,9
Comunidad Valenciana	1.184,6	16.437,5	11.904,7	1.122,3	21.219,1	15.048,9	1.039,1	30.916,6	18.235,7
Extremadura	951,3	8.532,9	9.061,0	939,8	11.166,4	10.365,0	939,8	15.278,2	11.616,7
Galicia	1.184,2	12.154,8	12.865,7	1.159,4	15.263,7	14.556,2	1.139,8	21.977,4	15.986,2
Rioja (La)	724,3	11.831,9	9.875,7	701,1	15.757,2	11.254,0	653,3	21.761,0	12.218,9
Madrid	1.265,1	35.054,2	36.411,8	1.204,3	41.874,7	37.919,0	1.091,8	59.707,9	50.843,1
Murcia	1.267,6	14.954,5	11.676,0	1.190,5	20.376,5	14.127,0	1.111,4	31.143,9	16.451,4
Navarra	895,6	14.881,4	15.908,4	879,9	18.836,8	18.955,2	876,1	26.978,5	19.416,1
País Vasco	1.255,1	24.667,5	25.285,1	1.238,4	30.555,4	27.893,3	1.191,3	38.907,5	30.029,9
<b>Total</b>	<b>1.156,1</b>	<b>17.924,2</b>	<b>16.345,3</b>	<b>1.111,3</b>	<b>23.222,5</b>	<b>19.023,3</b>	<b>1.050,5</b>	<b>32.802,3</b>	<b>22.252,9</b>

Fuente: Banco de España.

\* Datos a septiembre de 2006, último mes disponible.

de convergencia medida a partir de la desviación típica de los valores observados en las distintas regiones en 2002, 2004 y 2006. Por un lado, se observa una cierta convergencia en los valores relativos de población atendida por oficina, con una disminución de la desviación estándar a lo largo de los años considerados. Sin embargo, las diferencias interregionales parecen aumentar a lo largo del tiempo en cuanto al volumen de negocio (créditos y depósitos) generado por oficina. Estas divergencias sugieren que, aunque el nivel de negocio por oficina aumenta de forma generalizada, lo hace a un ritmo más marcado en algunas regiones lo que, sin duda, supone una cierta ventaja en términos de canalización de ahorro hacia la inversión y de financiación de hogares y empresas. Las diferencias podrían estar, asimismo, motivadas por la diferente intensidad con que las necesidades de financiación que causan el

creciente endeudamiento —principalmente la financiación a la vivienda y las asimetrías en los precios de los bienes inmobiliarios— se manifiestan en las diferentes comunidades autónomas.

El cuadro 4 analiza la evolución de las cuotas de mercado en depósitos de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en España en 2002, 2004 y 2006. Como resultado general, las cajas de ahorros siguen ostentando el liderazgo en la captación de depósitos para todo el período objeto de estudio, con cuotas a escala nacional comprendidas entre el 50 y el 54 por 100 de los depósitos totales. Por otro lado, las cooperativas de crédito incrementan también su presencia en el mercado de depósitos, pasando de una cuota del 6,41 por 100 en 2002 al 6,57 en 2006. Por su parte, los bancos han pasado de un 42,34 por 100 en 2002 al

Cuadro 4

## CUOTA DE MERCADO EN DEPÓSITOS EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2002, 2004, 2006)

	2002			2004			2006*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
Andalucía	30,15	56,32	13,53	28,37	57,84	13,79	28,87	56,74	14,39
Aragón	22,52	66,43	11,05	18,47	69,68	11,85	18,57	67,71	13,72
Asturias	46,28	44,51	9,21	41,65	48,26	10,09	40,98	48,68	10,34
Baleares	35,35	63,19	1,46	35,35	63,05	1,60	33,96	64,38	1,66
Canarias	44,23	49,86	5,91	39,79	53,86	6,356	39,51	52,47	8,02
Cantabria	42,56	56,75	0,69	41,35	57,80	0,85	41,09	57,62	1,29
Castilla-La Mancha	25,68	58,97	15,35	22,64	61,98	15,38	23,10	60,85	16,05
Castilla y León	27,49	65,97	6,54	25,56	67,39	7,05	27,62	64,10	8,28
Cataluña	28,44	70,19	1,37	25,87	72,89	1,24	25,78	72,86	1,36
Ceuta	45,97	48,97	5,06	46,20	48,54	5,26	45,84	49,11	5,05
Comunidad Valenciana	33,47	51,98	14,55	29,35	57,06	13,59	28,06	58,43	13,51
Extremadura	35,22	57,94	6,84	30,86	61,45	7,69	32,09	59,78	8,13
Galicia	43,47	55,81	0,72	40,37	58,90	0,73	41,82	57,42	0,76
Rioja (La)	30,87	60,26	8,87	25,71	64,51	9,78	26,24	62,42	11,34
Madrid	71,87	27,63	0,50	66,80	32,47	0,712	73,18	26,21	0,61
Melilla	51,59	44,98	3,43	47,12	49,00	3,88	46,24	48,44	5,32
Murcia	24,26	63,08	12,66	22,74	63,90	13,36	21,72	63,74	14,54
Navarra	20,33	57,71	21,96	18,32	60,74	20,94	20,73	53,20	26,07
País Vasco	29,84	54,42	15,74	27,55	54,54	17,91	28,93	54,67	16,40
<b>Total</b>	<b>42,34</b>	<b>51,25</b>	<b>6,41</b>	<b>39,22</b>	<b>54,07</b>	<b>6,71</b>	<b>43,24</b>	<b>50,19</b>	<b>6,57</b>

Fuente: Banco de España.

\* Datos a septiembre de 2006, último mes disponible.

43,24 en 2006. Aun observándose estas pautas de distribución entre entidades de forma generalizada, existen de nuevo diferencias interregionales dignas de mención. Por ejemplo, en regiones como Aragón (67,71 por 100), Baleares (64,38 por 100), Castilla y León (64,10 por 100), Castilla-La Mancha (60,85 por 100), Cataluña (72,86 por 100), La Rioja (62,42 por 100), y Murcia (63,74 por 100), las cajas de ahorros presentan cuotas de mercado en depósitos por encima del 60 por 100. Los bancos, no obstante, muestran su papel dominante en Madrid, como centro financiero, alcanzando una cuota de 73,18 por 100 en 2006.

En el mercado de crédito, cuyas cuotas se recogen en el cuadro 5, se aprecian, igualmente, importantes disparidades. En primer lugar, las cajas de ahorros han pasado a ostentar el liderazgo en este segmento en los últimos años, partiendo de una cuota de mercado de 45,56 por 100 en

2002 y alcanzando el 48,55 en 2006. Como consecuencia de este cambio, los bancos han visto disminuida su presencia durante el mismo período, de una cuota de 49,23 por 100 en 2002 al 46,10 en 2006. En tercer lugar, las cooperativas de crédito continúan con un ascenso similar al observado para el mercado de depósitos, pasando de una cuota del 5,21 por 100 en 2002 al 5,35 por 100 en 2006. Ya a nivel regional, la presencia de las cajas de ahorros es superior al 50 por 100 en Aragón (55,13 por 100), Baleares (51,50 por 100), Cantabria (57,01 por 100), Castilla-La Mancha (59,50 por 100), Castilla León (54,68 por 100), Cataluña (55,31 por 100), Ceuta (54,41 por 100), Extremadura (53,23 por 100), Galicia (50,04 por 100), La Rioja (56,80 por 100), y Murcia (54,23 por 100). Los bancos sólo alcanzan este nivel en 2006 en Madrid (59,60 por 100), Melilla (59,28 por 100) y Canarias (51,93 por 100), mientras que la presencia de

Cuadro 5

## CUOTA DE MERCADO EN CRÉDITOS EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2002, 2004, 2006)

	2002			2004			2006*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
Andalucía	43,35	46,77	9,88	43,37	47,10	9,53	42,43	48,17	9,40
Aragón	34,28	55,07	10,65	34,47	55,48	10,05	33,45	55,13	11,42
Asturias	55,61	36,74	7,65	50,58	40,46	8,96	48,03	43,41	8,56
Baleares	49,78	49,27	0,95	49,46	49,65	0,89	47,26	51,50	1,24
Canarias	57,48	38,51	4,01	55,29	41,05	3,66	51,93	44,44	3,63
Cantabria	47,42	51,44	1,14	43,19	55,48	1,33	41,08	57,02	1,90
Castilla-La Mancha	32,17	55,25	12,58	32,27	56,08	11,65	30,51	59,50	9,99
Castilla y León	38,52	53,48	8,00	37,32	54,31	8,37	36,66	54,68	8,66
Cataluña	45,44	53,58	0,98	44,93	54,03	1,04	43,48	55,31	1,21
Ceuta	46,00	49,19	4,81	43,88	51,37	4,75	41,69	54,41	3,90
Comunidad Valenciana	42,93	47,98	9,09	43,55	47,29	9,16	42,24	49,42	8,34
Extremadura	43,00	51,64	5,36	41,07	52,95	5,98	40,91	53,23	5,86
Galicia	53,85	45,69	0,46	51,82	47,63	0,55	49,49	50,04	0,47
Rioja (La)	37,86	54,46	7,68	35,85	55,95	8,20	34,42	56,80	8,78
Madrid	64,68	34,75	0,57	59,80	39,45	0,75	59,60	39,59	0,81
Melilla	55,84	37,79	6,37	60,06	36,81	3,13	59,28	36,10	4,61
Murcia	37,31	53,28	9,41	35,13	54,26	10,61	34,04	54,23	11,73
Navarra	30,87	45,55	23,58	29,12	46,98	23,90	27,98	46,62	25,40
País Vasco	46,52	41,12	12,36	43,15	43,73	13,12	42,08	44,16	13,76
<b>Total</b>	<b>49,23</b>	<b>45,56</b>	<b>5,21</b>	<b>47,08</b>	<b>47,58</b>	<b>5,34</b>	<b>46,10</b>	<b>48,55</b>	<b>5,35</b>

Fuente: Banco de España.

\* Datos a septiembre de 2006, último mes disponible.

las cooperativas de crédito se hace especialmente patente en Navarra (25,40 por 100), seguida de País Vasco (13,76 por 100), Murcia (11,73 por 100) y Aragón (11,43 por 100), todas con cuotas superiores al 10 por 100.

En términos globales, se aprecia una ganancia competitiva importante de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito en los mercados de créditos y depósitos. Uno de los principales factores que contribuyen a esta situación es el desarrollo de un tipo de banca más relacional y centrada en el cliente por parte de estas instituciones bancarias. La elevada competencia que fundamentalmente las cajas de ahorros han introducido en los últimos 20 años en España se ha manifestado en una intensa "lucha" por los mercados locales, mediante la apertura de oficinas que ha permitido competir con carácter general no solo con la banca comercial, sino entre las propias cajas en sus propios

territorios de origen y en otras regiones en las que se han expandido. En este sentido, aun tratándose de entidades con un marcado sesgo territorial, las cajas de ahorros han hecho de los mercados bancarios regionales españoles, mercados más contestables, entendiéndose por contestabilidad la habilidad para superar barreras de entrada y competir en cualquier territorio con las entidades que ya competían en él con carácter previo.

#### 4. Conclusiones

Este artículo analiza la evolución temporal de los flujos financieros para todas las comunidades autónomas españolas durante el período comprendido entre 2002 y 2006. Los datos evidencian una tendencia generalizada

al endeudamiento en todas las regiones españolas, con un crecimiento significativamente más marcado de la concesión de créditos frente a la captación de depósitos. En este sentido, no resulta sorprendente que, en 2006, todas las regiones españolas se hayan convertido en "deudoras" netas cuando tan solo cuatro años antes (en 2002) diez de ellas generaban, en términos netos, aún más depósitos que créditos.

Desglosando por tipo de institución, las cajas han continuado consolidando su posición de liderazgo, tanto en el segmento de créditos como en el de depósitos. En

cualquier caso, debe reflexionarse sobre la persistencia e intensificación de algunas disparidades interregionales, como las mostradas en el negocio generado por cada oficina bancaria. Esta tendencia puede ser un fiel reflejo de la importancia creciente que pueden tener las propias disparidades regionales en magnitudes como los precios de la vivienda y sus consecuencias sobre la demanda de financiación bancaria y los niveles de ahorro financiero de hogares y empresas, por lo que más que divergencias de servicio, parece mostrar la flexibilidad y adaptación del sistema bancario español a las necesidades de su clientela en cada momento.