

Los sectores financieros regionales en España en 2007: un año de transición

*Santiago Carbó Valverde**

*Blanca Luisa Delgado Márquez***

*Francisco Rodríguez Fernández**

1. Introducción

2007 puede convertirse en el año que marque el inicio de un punto de inflexión o, al menos, un paréntesis en las tendencias observadas en los últimos años en los sectores financieros regionales en España. Entre estas destacan un aumento considerable del endeudamiento y, más recientemente, una intensificación de las tensiones de liquidez para satisfacer esta demanda de financiación. La emergencia de la crisis financiera y la continuidad prevista de sus efectos está provocando un cierto cambio en el panorama financiero tanto nacional como regional. A estos factores debe añadirse —con identidad propia pero exacerbada por las tensiones de liquidez— la desaceleración del mercado inmobiliario. El consumo privado y la inversión en el sector de la construcción han constituido en los últimos años los dos factores fundamentales en los que ha residido la expansión de la producción y el empleo en muchas regiones, y desde finales de 2007 se aprecian cambios considerables que invitan a una nueva reflexión sobre las pautas de crecimiento regional y el papel de las entidades bancarias.

Asimismo, y a pesar de la existencia de evidentes condicionantes comunes y cambios de gran calado en el entorno financiero, resulta conveniente analizar las diferencias existentes en la posición financiera de las regiones en un contexto en el que aún predomina un elevado endeudamiento y en el que las diferencias territoriales son marcadas y han venido determinadas, entre otros factores, por las asimetrías regionales en el coste de los activos inmobiliarios. Con este objetivo, este artículo ofrece, como viene siendo habitual desde FUNCAS en los últi-

* UGR y FUNCAS.

** UGR.

mos años, un análisis del balance financiero de las regiones españolas, empleando para ello la información que ofrece el Banco de España respecto a los créditos, los depósitos y las oficinas de las entidades bancarias en las comunidades autónomas (CC.AA. en adelante) españolas. El artículo se estructura en tres grandes apartados siguiendo a esta introducción. En el segundo apartado se aborda la posición bancaria neta (como la diferencia entre créditos y depósitos) de las regiones españolas entre 2003 y 2007, así como los niveles de endeudamiento de las mismas. A continuación, el tercer apartado recoge una serie de indicadores a través de los cuales se puede medir la incidencia regional (cobertura y nivel de servicio) de la intermediación bancaria. Asimismo, dentro de este apartado se analiza la evolución de la cuota de mercado regional de las entidades financieras por tipo de institución (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). Por último, el artículo contiene un resumen de las principales conclusiones e implicaciones.

2. Diferencias interregionales en la evolución de los créditos y los depósitos

El cuadro 1 recoge el saldo neto de la intermediación bancaria en las diferentes regiones españolas como diferencia entre créditos netos totales y depósitos netos totales para el período 2003-2007. De estos datos se deduce como nexo común entre todas las CC.AA. un mayor crecimiento de los créditos que de los depósitos. Así, las regiones que partían en 2003 de un elevado saldo neto negativo, como son los casos de Castilla y León (-6.906 millones de euros), Galicia (-470 millones de euros) y Navarra (-423 millones de euros), han experimentado un cambio

Cuadro 1

SALDO NETO DE LAS OPERACIONES BANCARIAS TÍPICAS (CRÉDITOS-DEPÓSITOS) EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS ESPAÑOLAS (2003, 2005, 2007)

	2003		2005		2007	
	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/ depósitos	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/ depósitos	Saldo neto (miles de euros)	Créditos/ depósitos
Andalucía	30.792.685	1,43	75.580.960	1,86	122.770.068	2,11
Aragón	725.886	1,03	10.725.260	1,48	16.436.574	1,55
Asturias	699.850	1,05	3.372.304	1,22	6.435.497	1,32
Baleares	7.431.428	1,59	15.050.859	2,02	24.273.486	2,34
Canarias	9.442.432	1,55	20.427.390	2,03	31.264.854	2,27
Cantabria	1.415.957	1,21	3.557.780	1,45	5.823.999	1,58
Castilla-La Mancha	32.494	1,00	9.360.604	1,37	20.075.672	1,62
Castilla y León	-6.905.708	0,84	6.451.284	1,14	14.764.176	1,26
Cataluña	41.461.708	1,36	89.795.383	1,64	149.391.832	1,85
Ceuta	88.090	1,16	284.860	1,46	483.469	1,62
Comunidad Valenciana	22.053.652	1,40	49.430.816	1,69	76.539.505	1,75
Extremadura	32.537	1,00	3.217.700	1,26	5.729.884	1,36
Galicia	-470.424	0,99	9.908.629	1,28	19.615.603	1,43
Rioja (La)	1.528.839	1,35	3.586.790	1,71	5.538.314	1,80
Madrid	15.831.138	1,10	30.666.006	1,13	96.083.461	1,29
Melilla	16.459	1,03	206.917	1,35	336.683	1,44
Murcia	4.981.092	1,35	13.947.880	1,78	24.799.636	2,06
Navarra	-423.442	0,96	4.009.102	1,33	6.215.959	1,38
País Vasco	1.988.728	1,04	13.480.101	1,28	16.769.630	1,26
España	120.000.611	1,18	345.740.157	1,41	644.644.590	1,59

Fuente: Banco de España.

significativo a lo largo del período objeto de estudio hasta arrojar un saldo neto positivo (deuda neta) en el año 2007 (Castilla y León, 14.764 millones de euros; Galicia, 19.616 millones de euros; y La Rioja, 5.538 millones de euros). El resto de CC.AA., que ya partían de una situación de saldo positivo (y, por tanto, de más créditos que depósitos) en 2003, han continuado incrementando este diferencial hasta 2007. Por otro lado, el incremento neto de saldo es mayor en las CC.AA. que partían de un volumen negativo de créditos en 2003. En cualquier caso, si en ese año sólo tres regiones podían ser clasificadas como ahorradoras netas, en 2007 todas ostentan una posición deudora neta (volumen de créditos superior al volumen de depósitos). Atendiendo al incremento experimentado en cada región, deben destacarse (en términos absolutos) los casos de Cataluña (un aumento de 107.930 millones de euros), Andalucía (91.977 millones de euros), Madrid (80.252

millones de euros) y Comunidad Valenciana (54.486 millones de euros). No obstante, estos datos no deben necesariamente ser interpretados de forma negativa, sino más bien como un cambio en el patrón de financiación e inversión de las CC.AA. españolas.

La tendencia al endeudamiento también se recoge en el cuadro 1 a través de la ratio "créditos/depósitos" que, aunque no recoge los flujos financieros interregionales, permite arrojar cierta luz acerca del nivel de endeudamiento existente en las regiones españolas entre 2003 y 2007. Castilla León, Galicia y Navarra —partiendo en 2003 de niveles inferiores a la unidad de "créditos/depósitos"— han mostrado un crecimiento de los créditos con respecto a los depósitos hasta el punto de revelarse como deudoras netas en 2007 con ratios netamente superiores a la unidad (1,26, 1,43 y 1,38, respectivamente). A escala nacio-

nal, esta ratio ha pasado de 1,18 en 2003 a 1,59 en 2007. Entre las ratios más elevadas en 2007 se encuentran las de cuatro comunidades con un valor superior a 2, Baleares (2,34), Canarias (2,27), Andalucía (2,11) y Murcia (2,06). Destacan, asimismo, por sus elevadas ratios, Cataluña (1,85), La Rioja (1,80) y Comunidad Valenciana (1,75). Dos son las posibles causas explicativas más directas de esta tendencia hacia el endeudamiento. Primero, el considerable incremento del precio de la vivienda en los últimos años, lo que ha propiciado una mayor solicitud de créditos por parte de los hogares. Por otro lado, el incremento del consumo en un entorno de elevadas expectativas de renta. Sin embargo, estas tendencias parecen comenzar a revertirse con los últimos datos de las entidades bancarias españolas en 2007, que apuntan, en general, hacia importantes contracciones del crecimiento del crédito que, con elevada probabilidad, reducirán significativamente estas ratios en 2008.

Los contrastes territoriales mostrados permiten realizar, al menos, tres reflexiones. En primer lugar, la tendencia hacia el apalancamiento financiero parece manifestarse de forma más intensa (aunque no de forma exclusiva) en las regiones correspondientes al Arco Mediterráneo, donde el esfuerzo inversor, sobre todo residencial, ha sido más intenso en los últimos años y ha ido acompañado también de importantes incrementos en los precios de los activos inmobiliarios. Por otro lado, estos datos indican que las entidades bancarias españolas han gestionado eficientemente sus recursos de liquidez para satisfacer la demanda de crédito, principalmente de naturaleza hipotecaria. En particular, bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito han podido atender la creciente demanda de crédito acudiendo a otros recursos de liquidez como las cesiones temporales de activos, el mercado interbancario y, sobre todo, la titulización de créditos y la financiación procedente del sector exterior. Nuevamente, sin embargo, cabe señalar que la crisis financiera y la marcada desaceleración del mercado inmobiliario — desde el tercer trimestre de 2007— parecen marcar un cambio de tendencia en el que el recurso a la titulización y al mercado interbancario se encuentran limitados de forma significativa por la ausencia de confianza en estos mercados. En tercer lugar, y a pesar de las limitaciones lógicas que impone la interpretación de datos de naturaleza tan agregada, las diferencias interregionales en la captación y generación de recursos financieros sugieren que estas restricciones financieras aparejadas a la crisis limitarán los flujos de recursos financieros interregionales (desde las regiones ahorradoras netas a las inversoras netas) y generarán efectos asimétricos, dejándose notar en mayor medida en las regiones más endeudadas y con una mayor sobrevaloración acumulada de los activos inmobiliarios.

3. Factores determinantes de las principales diferencias en los grados de intermediación bancaria en las regiones españolas

La relevancia adquirida por los mercados financieros como elementos dinamizadores de la actividad económica encuentra, en gran medida, su razón de ser en los mercados regionales. Las propias diferencias señaladas en la posición bancaria neta de las CC.AA. españolas son tanto un síntoma de la existencia de importantes contrastes territoriales en la demanda de financiación e inversión productiva, como un reflejo de la existencia de mercados bancarios regionales con rasgos heterogéneos en las estrategias de localización y especialización de bancos, cajas y cooperativas de crédito. Estas estrategias diferenciadas permiten, en cierto modo, paliar los efectos asimétricos de la esperada desaceleración de la actividad crediticia. En primer lugar, por explotar las posibles ventajas derivadas de los flujos internos de capital, en la medida en que una entidad financiera puede trasladar recursos captados de unos territorios a otros donde se localice, logrando una mayor eficacia en su gestión de liquidez. En segundo lugar, permite también que algunas entidades exploten en mayor medida las ventajas informativas y las relaciones de confianza derivadas de la especialización de negocio y de la vinculación regional. En tercer lugar, en la medida en que las entidades puedan establecer redes de cooperación (más frecuente en el caso de cajas y cooperativas) podrán lograr un mayor aprovechamiento del componente tecnológico (compartiendo recursos y/o servicios de distribución como los cajeros automáticos) reduciendo los costes de forma significativa y manteniendo su imagen de marca y sus rasgos distintivos a escala territorial con menor esfuerzo inversor.

Teniendo en cuenta todo el potencial de heterogeneidad interregional en la configuración de los sectores bancarios, la incidencia de estas estrategias sobre la financiación de los hogares y empresas en las distintas regiones depende, en gran medida, de la presencia relativa de los distintos grupos institucionales (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). En este sentido, en este apartado se relacionan algunos de los rasgos distintivos de los mercados bancarios regionales en España y se muestra la participación relativa de los distintos grupos de entidades en cada región a partir de su cuota de mercado en créditos y depósitos.

El cuadro 2 muestra algunas de las principales ratios relacionadas con el nivel de endeudamiento de las comunidades autónomas en España. Estas ratios suministrarán información acerca del ahorro medio por persona

Cuadro 2

INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LA ACTIVIDAD DE INTERMEDIACIÓN BANCARIA EN ESPAÑA (2003, 2005, 2007)

	2003				2005				2007			
	Créditos/ habitante (miles euros)	Depósitos/ habitante (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)	Créditos/ habitante (miles euros)	Depósitos/ habitante (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)	Créditos/ habitante (miles euros)	Depósitos/ habitante (miles euros)	Créditos (porcentaje total nacional)	Depósitos (porcentaje total nacional)
Andalucía	12,89	9,03	12,95	10,68	20,50	11,03	13,80	10,48	29,28	13,89	13,89	10,25
Aragón	17,33	16,76	2,79	3,18	25,84	17,45	2,79	2,66	36,27	23,40	2,76	2,77
Asturias	12,89	12,24	1,75	1,96	17,53	14,40	1,59	1,85	24,83	18,85	1,59	1,88
Baleares	19,99	12,56	2,52	1,87	29,71	14,67	2,51	1,75	42,36	18,11	2,52	1,68
Canarias	13,40	8,67	3,37	2,57	20,21	9,97	3,40	2,37	28,00	12,34	3,32	2,28
Cantabria	14,37	11,88	1,03	1,00	20,26	14,00	0,97	0,95	27,95	17,70	0,94	0,93
Castilla-La Mancha	11,34	11,32	2,76	3,24	17,82	12,98	2,91	2,99	27,18	16,79	3,12	3,00
Castilla y León	14,32	17,06	4,55	6,38	20,55	17,99	4,38	5,41	28,36	22,51	4,26	5,25
Cataluña	21,95	16,14	19,72	17,08	32,38	19,79	19,50	16,83	45,59	24,65	19,35	16,27
Ceuta	8,42	7,26	0,08	0,08	11,95	8,19	0,08	0,07	16,69	10,31	0,08	0,07
Comunidad Valenciana	15,97	11,38	9,66	8,11	25,23	14,94	10,23	8,56	37,13	21,20	10,62	9,43
Extremadura	10,27	10,24	1,41	1,65	14,44	11,47	1,32	1,49	20,00	14,72	1,29	1,48
Galicia	11,45	11,62	3,99	4,77	16,46	12,88	3,84	4,25	23,69	16,60	3,90	4,25
Rioja (La)	19,36	14,37	0,75	0,65	28,23	16,53	0,73	0,60	40,55	22,47	0,74	0,64
Madrid	30,12	27,48	22,78	24,48	44,36	39,26	22,49	28,11	70,71	54,72	25,27	30,42
Melilla	8,56	8,32	0,07	0,08	11,82	8,72	0,07	0,07	16,52	11,48	0,07	0,07
Murcia	13,89	10,26	2,40	2,08	23,22	13,04	2,69	2,13	35,13	17,03	2,86	2,16
Navarra	18,71	19,42	1,42	1,73	26,94	20,28	1,37	1,45	37,83	27,50	1,35	1,53
País Vasco	21,95	21,02	5,90	6,65	29,22	22,90	5,26	5,82	38,53	30,67	4,89	6,05
Total	17,77	15,08	100,00	100,00	26,50	18,77	100,00	100,00	38,66	24,24	102,81	100,27

Fuente: Banco de España.

(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/o depósitos/oficinas”), así como los porcentajes que cada región absorbe en términos de créditos y depósitos con respecto al total nacional. Una primera apreciación es que la tendencia hacia el endeudamiento se refleja también de forma destacada en esta aproximación relativa. Este comportamiento, medido a través de la ratio “créditos/habitante”, se revela más acentuado en Madrid (70.710 euros), Cataluña (45.586 euros), Baleares (42.361 euros), La Rioja (40.551 euros), País Vasco (38.526 euros), Navarra (37.827 euros), Comunidad Valenciana (37.125 euros) y Aragón (36.265 euros). Los casos de Melilla (16.517 euros), Ceuta (16.686

euros) y Extremadura (19.996 euros) se sitúan en el extremo opuesto, con las menores cifras de endeudamiento financiero medio por habitante. En lo que se refiere al ahorro financiero medio en cuentas de depósito —medido a partir de la ratio “depósitos/habitante”— se aprecia una elevada correlación entre esta ratio y la de “créditos/habitante”, si bien a lo largo del tiempo se aprecia un aumento menos pronunciado en el ahorro financiero materializado en depósitos que en el endeudamiento. La región que ha experimentado mayores incrementos de la ratio “depósitos/habitante” entre 2003 y 2007 es Madrid (27.236 euros de aumento). Este dato debe considerarse con ciertas reservas al tratarse del principal centro financiero. En 2007, entre las CC.AA. con mayores niveles de ahorro financiero (en consonancia con sus mayores niveles de endeudamiento) se encuentran Madrid (54.717 euros por ha-

Cuadro 3

ALGUNAS RATIOS INDICATIVAS DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN BANCARIA EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2003, 2005, 2007)

	2003			2005			2007		
	Población/ oficina	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	1.361,27	17.552,85	12.297,23	1.267,19	25.980,80	13.972,38	1.153,89	33.788,07	16.026,20
Aragón	767,25	13.298,51	12.862,54	747,50	19.318,92	13.043,16	714,87	25.925,03	16.727,18
Asturias	1.230,74	15.868,25	15.068,42	1.179,51	20.673,88	16.980,23	1.126,46	27.969,68	21.237,99
Baleares	899,43	17.978,01	11.301,07	860,76	25.568,83	12.627,42	806,66	34.170,45	14.610,83
Canarias	1.740,05	23.321,51	15.089,23	1.567,82	31.685,31	15.638,66	1.386,00	38.810,08	17.098,38
Cantabria	1.234,98	17.749,46	14.671,29	1.201,04	24.335,51	16.813,77	1.147,66	32.075,79	20.310,13
Castilla-La Mancha	1.099,12	12.461,99	12.443,51	1.050,71	18.727,99	13.637,94	976,88	26.553,37	16.403,89
Castilla y León	876,05	12.547,52	14.945,34	853,81	17.545,20	15.362,03	802,49	22.758,64	18.062,65
Cataluña	973,09	21.363,30	15.708,40	928,76	30.071,63	18.382,56	880,50	40.138,78	21.702,17
Ceuta y Melilla	3.568,30	15.973,18	13.770,93	3.398,38	40.390,21	28.681,24	3102,87	51.527,70	33.698,30
Comunidad Valenciana	1.143,96	18.271,69	13.023,32	1.064,65	26.857,81	15.909,67	968,74	35.964,80	20.539,66
Extremadura	938,96	9.647,22	9.619,10	929,32	13.414,79	10.662,27	912,15	18.239,13	13.428,15
Galicia	1.161,36	13.295,23	13.492,63	1.140,78	18.775,03	14.690,69	1.103,92	26.148,68	18.324,35
Rioja (La)	710,85	13.758,82	10.211,63	670,41	18.928,96	11.080,41	633,01	25.669,22	14.226,43
Madrid	1.223,41	36.845,38	33.621,77	1.111,19	49.294,43	43.622,89	1.020,93	72.189,67	55.862,83
Murcia	1.211,59	16.830,26	12.426,11	1.128,75	26.209,77	14.720,58	1.033,41	36.302,57	17.599,98
Navarra	883,81	16.537,92	17.159,71	878,65	23.672,64	17.819,94	852,51	68.183,01	33.056,05
País Vasco	1.236,92	27.155,91	26.003,03	1.210,26	35.366,15	27.720,04	1.109,56	1.1839,23	8.606,80
Total	1.124,75	19.984,90	16.966,02	1.065,03	28.226,29	19.990,26	998,77	1836,36	1.461,73

Fuente: Banco de España.

bitante), País Vasco (30.667 euros), Navarra (27.499 euros) y Cataluña (24.648 euros). Las regiones que se sitúan con menores valores de la ratio "depósitos/habitante" son Ceuta (10.312 euros), Melilla (11.482 euros), Canarias (12.337 euros), Andalucía (13.889 euros) y Extremadura (14.721 euros).

En relación con los niveles de cobertura bancaria, recogidos a través de la ratio "población/oficina", en el cuadro 3 se observa una disminución en todas las CC.AA., poniendo así de manifiesto un aumento de la capilaridad de la red bancaria española. Atendiendo a la evolución de este cociente entre 2003 y 2007, esta mejora en la cobertura ha sido más pronunciada en Ceuta y Melilla (un descenso de 466 habitantes), Canarias (una disminución de 355 habitantes), Andalucía (208 habitantes menos) y Madrid (203 habitantes menos). Las menores reduc-

ciones se han producido en Navarra (32 habitantes) y Extremadura (27 habitantes).

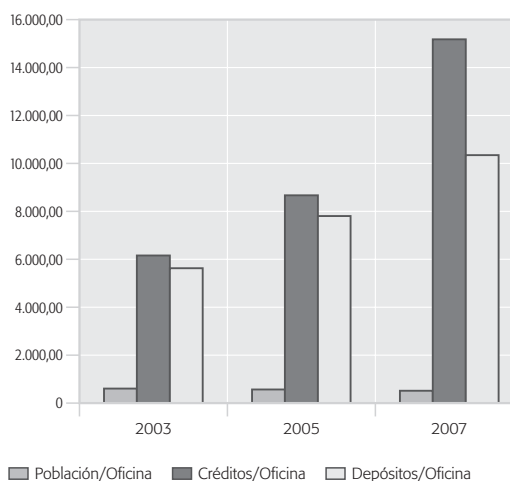
La información del cuadro 3 revela un sustancial aumento del tamaño medio por oficina para todas las CC.AA., lo cual se deduce de la evolución de las variables "créditos/oficina" y "depósitos/oficina". En lo referente a la actividad crediticia por sucursal bancaria, se muestra una tendencia ascendente en todas las CC.AA., si bien también se producen importantes diferencias interregionales. Así, las oficinas que más crédito conceden por unidad de negocio se sitúan en Madrid (72,2 millones de euros/oficina), Navarra (68,2 millones de euros), Ceuta y Melilla (51,5 millones), y Cataluña (40,1 millones). Las oficinas que, por el contrario, presentan una menor ratio "créditos/oficina" se hallan localizadas en Extremadura (18,2 millones de euros/oficina), Castilla León (22,8 millones), Galicia (26,1 millones),

La Rioja (25,7 millones), Aragón (25,9 millones) y Castilla-La Mancha (26,6 millones), lo que es debido, en parte, a su menor densidad poblacional. Por otro lado, en lo referente a depósitos, el volumen de ahorro por oficina crece considerablemente en todas las regiones, con incrementos más destacados en Madrid (22,2 millones de euros/oficina) y Ceuta y Melilla (19,9 millones). El resto de CC.AA. se sitúa aún lejos del umbral de 20 millones de euros.

Tomando como referencia las ratios básicas de intermediación financiera recogidas en el cuadro 3, el gráfico 1 ofrece una aproximación al grado de convergencia interregional de las ratios "población/oficinas", "créditos/oficinas" y "depósitos/oficinas". Para ello se emplea el indicador básico de convergencia medido como la desviación típica de los valores de estas ratios en las regiones en 2003, 2005 y 2007. En primer lugar, la ratio de "población/oficina" presenta una ligera tendencia a la convergencia, pasando la desviación de 612,9 habitantes por oficina en 2003 a 517,8 en 2007, lo que indica una cierta homogeneización progresiva de atención y servicio bancario. Sin embargo, en lo que se refiere al ahorro y al endeudamiento

Gráfico 1

CONVERGENCIA INTERREGIONAL EN RATIOS BÁSICAS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (2003, 2005, 2007)



Fuente: Banco de España. Datos referidos a 2003, 2005 y 2007.

Cuadro 4

CUOTA DE MERCADO EN DEPÓSITOS EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2003, 2005, 2007)

	2003			2005			2007		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
Andalucía	28,16	58,36	13,48	28,77	56,14	15,08	29,89	56,12	13,99
Aragón	21,26	67,21	11,53	19,05	67,17	13,78	19,71	66,58	13,71
Asturias	42,77	47,41	9,81	40,47	49,33	10,20	42,18	47,63	10,19
Baleares	34,32	64,14	1,54	33,83	64,55	1,62	33,86	64,52	1,62
Canarias	41,94	52,17	5,90	40,61	51,65	7,74	38,94	53,14	7,92
Cantabria	41,25	58,02	0,73	39,90	59,00	1,10	41,67	56,82	1,51
Castilla-La Mancha	24,25	60,25	15,50	23,01	60,67	16,32	23,44	60,28	16,27
Castilla y León	26,29	66,82	6,89	26,17	65,79	8,05	27,91	63,43	8,66
Cataluña	27,24	71,37	1,39	25,26	73,39	1,35	26,71	71,93	1,36
Ceuta	46,36	48,63	5,01	46,14	49,06	4,80	44,55	50,17	5,28
Comunidad Valenciana	31,42	54,50	14,08	28,59	57,41	14,01	25,77	61,97	12,26
Extremadura	32,84	59,76	7,39	32,45	59,09	8,46	32,25	59,61	8,14
Galicia	41,40	57,87	0,73	42,40	56,81	0,79	43,01	56,25	0,74
Rioja (La)	28,41	62,28	9,31	25,77	63,06	11,16	29,31	59,30	11,39
Madrid	67,38	31,94	0,68	71,46	27,88	0,66	69,51	29,85	0,64
Melilla	50,33	45,55	4,12	50,83	44,67	4,50	50,57	45,53	3,89
Murcia	22,72	63,86	13,43	21,86	63,80	14,34	20,80	64,61	14,59
Navarra	18,38	60,46	21,16	19,88	55,09	25,03	22,12	52,90	24,98
País Vasco	29,53	54,76	15,71	29,00	55,08	15,92	30,24	53,44	16,32
Total	39,02	54,27	6,71	40,92	52,21	6,87	41,33	52,03	6,63

Fuente: Banco de España.

Cuadro 5

CUOTA DE MERCADO EN CRÉDITOS EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2003, 2005, 2007)

	2003			2005			2007		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
Andalucía	43,41	46,69	9,90	42,92	47,25	9,83	41,51	49,29	9,20
Aragón	35,08	54,78	10,14	34,83	54,26	10,91	32,83	54,93	12,24
Asturias	52,78	38,83	8,39	50,17	41,16	8,66	45,06	46,06	8,88
Baleares	49,48	49,50	1,02	48,53	50,27	1,21	46,38	52,38	1,24
Canarias	56,78	39,45	3,76	53,94	42,53	3,53	50,11	46,20	3,69
Cantabria	45,91	52,95	1,14	42,18	56,22	1,60	38,14	59,58	2,28
Castilla-La Mancha	32,10	55,74	12,16	32,19	57,26	10,55	29,36	61,40	9,24
Castilla y León	38,61	53,18	8,22	37,44	54,06	8,50	35,94	55,18	8,88
Cataluña	45,91	53,09	0,99	44,55	54,21	1,24	42,54	56,31	1,15
Ceuta	42,50	52,41	5,09	44,25	51,26	4,49	42,71	53,54	3,74
Comunidad Valenciana	43,48	47,37	9,14	42,38	49,02	8,59	41,50	50,23	8,27
Extremadura	41,89	52,33	5,78	41,60	52,71	5,68	42,07	52,14	5,79
Galicia	53,27	46,22	0,51	51,81	47,67	0,52	46,56	52,98	0,46
Rioja (La)	37,39	54,53	8,08	35,27	56,72	8,02	33,13	57,30	9,57
Madrid	62,11	37,23	0,66	59,60	39,49	0,91	61,03	38,18	0,79
Melilla	55,57	39,25	5,18	59,63	35,90	4,47	57,69	37,84	4,47
Murcia	36,51	53,16	10,33	34,55	53,65	11,81	33,58	54,35	12,07
Navarra	30,71	45,09	24,21	28,74	46,60	24,66	27,50	47,30	25,21
País Vasco	44,60	42,61	12,79	42,06	44,65	13,29	41,20	44,89	13,90
Total	48,29	46,39	5,32	46,59	47,94	5,48	45,77	48,96	5,27

Fuente: Banco de España.

por habitante, la disparidad regional de las ratios "créditos/oficinas" y "depósitos/oficinas" se ha incrementado notablemente a lo largo del período considerado.

Conjuntamente a los datos referidos a la totalidad de las entidades de depósito (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito), resulta también de interés conocer qué grupo de entidades ostenta una mayor presencia relativa en los sectores financieros regionales en España. El cuadro 4 relaciona la evolución en las cuotas de mercado en depósitos de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en España en 2003, 2005 y 2007. Como se puede apreciar, las cajas de ahorros mantienen una posición de liderazgo en la captación de depósitos en todas las CC.AA., ostentando las mayores cuotas de mercado en depósitos frente a bancos y cooperativas de crédito. A escala nacional, la cuota de mercado en depósitos de las cajas de ahorros es del 52,03 por 100 en 2007, frente a un 41,33 por 100 de los bancos y un 6,63 por 100 de las cooperativas de crédito. Si bien este "patrón" parece repetirse en todas las regiones españolas, en

algunas de ellas presenta un carácter más acentuado. Este es el caso de algunas CC.AA. en las que las cajas de ahorros poseen cuotas superiores al 60 por 100, como Cataluña (71,93 por 100), Aragón (66,58 por 100), Baleares (64,52 por 100), Murcia (64,61 por 100), Castilla León (63,43 por 100) y Comunidad Valenciana (61,97 por 100). Los bancos, sin embargo, evidencian una posición más destacada que las cajas de ahorros en cuota de mercado de depósitos en Madrid (69,51 por 100) y Melilla (50,57 por 100). En cuanto a las cooperativas de crédito, su cuota asciende hasta el 24,98 por 100 en Navarra son superiores al 10 por 100 en País Vasco (16,32 por 100), Castilla-La Mancha (16,27 por 100), Murcia (14,59 por 100), Andalucía (13,99 por 100), Aragón (13,71 por 100), Comunidad Valenciana (12,26 por 100), La Rioja (11,39 por 100) y Asturias (10,19 por 100).

En el mercado del crédito, cuyas cuotas de mercado se recogen en el cuadro 5, de nuevo las cajas de ahorros ostentan el liderazgo. En el período comprendido entre 2003 y 2007, las cajas de ahorros han pasado de una cuota a es-

cala nacional de 46,39 por 100 en 2003 a una cuota de 48,96 por 100 en 2007. Los bancos han experimentado una disminución pasando de una cuota de 48,29 por 100 en 2003 a una cuota de 45,77 por 100 en 2007. Las cooperativas, por su parte, continúan su consolidación al igual que en el mercado de depósitos, y han mantenido una cuota superior al 5 por 100 del mercado de crédito (5,27 por 100 en 2007).

4. Conclusiones

En este artículo se analiza la evolución de los indicadores de actividad bancaria de las instituciones financieras en las CC.AA. de España durante el período comprendido entre 2003 y 2007. Los datos ponen de manifiesto una clara tendencia al endeudamiento en todas las regiones, con una concesión de créditos por parte de las instituciones financieras mayor que la captación de depósitos. Sin em-

bargo, el análisis realizado en este artículo prevé que estas tendencias pueden invertirse en breve a tenor de la contracción acontecida en el mercado crediticio derivada de la crisis de confianza en los mercados interbancarios y de bonos. A este factor debe unirse, con igual o mayor incidencia, la confirmación progresiva de una corrección considerable, a la baja, del valor de los activos inmobiliarios que, asimismo, puede verse retroalimentada y acelerada por las tensiones de liquidez en los mercados financieros. Al margen de las consideraciones generales de estas tendencias para la economía española, la evidencia de este artículo muestra que existen significativas disparidades regionales en los niveles de endeudamiento tanto absolutos como relativos (por habitante) que, además, parecen aumentar con el tiempo y evidencian que los efectos de la crisis crediticia en 2008 podrían tener una incidencia asimétrica territorial, afectando particularmente a aquellas regiones que más han sufrido la sobrevaloración inmobiliaria y que, como consecuencia, cuentan con niveles de endeudamiento más elevados.