

## El balance financiero de las regiones españolas: la hora del desapalancamiento

Santiago Carbó Valverde

José Manuel Mansilla Fernández

Francisco Rodríguez Fernández\*

### 1. Introducción

La crisis financiera ha pasado por varias fases desde su inicio en agosto de 2007. Inicialmente, las significativas tensiones en los mercados monetarios propiciaron una reducción progresiva del crédito y una generalización de la incertidumbre en el sector bancario. Esta situación de desconfianza alcanzó su punto álgido en el otoño de 2008, con la caída de Lehman Brothers y la generalización de problemas de solvencia, con quiebras y rescates bancarios a ambos lados del Atlántico. Las intervenciones de los bancos centrales y los planes de estímulo puestos en marcha en numerosas economías de todo el mundo, desde entonces, lograron reducir gran parte de esta incertidumbre. Sin embargo, en 2010 persisten aún los problemas de solvencia en muchos países. Una de las principales causas ha sido el elevado endeudamiento del sector privado que, en parte, ha desembocado en una elevación progresiva de las tasas de morosidad. En este sentido, uno de los principales retos que deben afrontarse para corregir los desequilibrios presentes es el desapalancamiento o *deleveraging*, que consiste en la reducción de los niveles de deuda del conjunto de la economía, incluyendo a hogares, empresas, instituciones financieras y, más recientemente, el sector público.

Este desapalancamiento constituye un desafío que impone sacrificios importantes. Los niveles de deuda asumidos en los años previos a la crisis han sido muy elevados en numerosas economías y corregirlos no es una tarea sencilla. España no es una excepción. Además, debe tenerse en cuenta que pueden existir efectos asimétricos a escala regional, dependiendo de los niveles de endeudamiento que hayan sido

asumidos en cada territorio. A estas cuestiones se dedica este artículo, en el que muestra que si bien a finales de 2007 algunas comunidades autónomas (en adelante CC.AA.) mantenían una posición de endeudamiento bastante elevada (el nivel de crédito concedido por el sector bancario duplicaba los depósitos captados) tras dos años de crisis económica comienza a observarse una tendencia al desapalancamiento financiero. Para este análisis se emplea la información financiera regional proporcionada por el Banco de España relativa a los flujos financieros en las CC.AA. entre 2003 y 2009, comprendiendo por lo tanto un marco temporal amplio anterior a la crisis económica. El artículo se estructura en tres grandes apartados que siguen a esta introducción. El apartado dos ofrece un análisis de la evolución de los créditos y depósitos bancarios a escala regional y la relación entre ambos, como aproximación del apalancamiento financiero en estos territorios. El apartado tres ofrece una serie de indicadores que permiten analizar el grado de cobertura financiera y el nivel de servicio bancario, así como la cuota de mercado a escala regional tanto para el mercado de crédito como de depósitos para cada tipo de entidad financiera (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). Asimismo, se aporta alguna evidencia del grado de convergencia entre CC.AA. medido por la desviación típica de los indicadores anteriores. Finalmente, se ofrecen las principales conclusiones del artículo.

### 2. La intermediación financiera en las regiones españolas. Perspectivas tras dos años de crisis

Como primera aproximación a los flujos financieros regionales, el cuadro 1 muestra el saldo neto de las opera-

\* Universidad de Granada y Fundación de las Cajas de Ahorros (FUNCAS).

Cuadro 1

## SALDO NETO DE LAS OPERACIONES TÍPICAS BANCARIAS EN LAS C.C.AA. ESPAÑOLAS (2003 - 2009)

	2003		2005		2007		2009*	
	Saldo neto	Créditos/Depósitos						
Andalucía	30.792,69	1,43	75.580,96	1,86	122.770,07	2,11	122.990,53	2,09
Aragón	725,89	1,03	10.725,26	1,48	16.436,57	1,55	14.618,03	1,43
Asturias	699,85	1,05	3.372,30	1,22	6.435,50	1,32	5.264,45	1,24
Baleares	7.431,43	1,59	15.050,86	2,02	24.273,49	2,34	25.767,96	2,27
Canarias	9.442,43	1,55	20.427,39	2,03	31.264,85	2,27	32.229,77	2,27
Cantabria	1.415,96	1,21	3.557,78	1,45	5.824,00	1,58	4.684,44	1,4
Castilla y León	-6.905,71	0,84	6.451,28	1,14	14.764,18	1,26	12.201,99	1,19
Castilla-La Mancha	32,49	1	9.360,60	1,37	20.075,67	1,62	21.455,14	1,6
Cataluña	41.461,71	1,36	89.795,38	1,64	149.391,83	1,85	162.370,77	1,82
Comunidad Valenciana	22.053,65	1,4	49.430,82	1,69	76.539,51	1,75	80.665,67	1,77
Extremadura	32,54	1	3.217,70	1,26	5.729,88	1,36	5.886,75	1,34
Galicia	-470,42	0,99	9.908,63	1,28	19.615,60	1,43	18.283,94	1,35
Madrid	15.831,14	1,1	30.666,01	1,13	85.187,05	1,25	95.579,44	1,27
Murcia	4.981,09	1,35	13.947,88	1,78	24.799,64	2,06	24.954,25	2,03
Navarra	-423,44	0,96	4.009,10	1,33	6.215,96	1,38	7.150,91	1,42
País Vasco	1.988,73	1,04	13.480,10	1,28	16.769,63	1,26	7.327,06	1,09
La Rioja	1.528,84	1,35	3.586,79	1,71	5.538,31	1,8	4.804,77	1,59
Ceuta	88,09	1,16	284,86	1,46	483,47	1,62	601,62	1,72
Melilla	16,46	1,03	206,92	1,35	336,68	1,44	239,95	1,29
ESPAÑA	130.723,42	1,17	363.060,62	1,5	632.451,89	1,64	647.077,44	1,59

\* Datos a mes de septiembre.

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Nota: Saldo neto en millones de euros.

ciones bancarias calculado como la diferencia entre créditos y depósitos de las entidades financieras. Para el conjunto de España, se observa que este saldo ha crecido entre 2003 y 2009, siendo la variación relativamente más significativa en los años inmediatamente anteriores a la crisis. Particularmente, solo entre 2003 y 2005 se observa un crecimiento del saldo neto para el conjunto de España del 177,7 por 100, desde 130.723 hasta 363.060 millones de euros. En 2007, esta cifra había aumentado hasta 632.451 millones y hasta 2009 ya solo creció un 2,3 por 100 para situarse en 647.077 millones de euros.

Si se analiza la evolución de la diferencia entre créditos y depósitos por CC.AA. se observa que en 2003 tan sólo tres regiones mostraban valores negativos y, por tanto, mayor volumen de depósitos que de crédito: Castilla y León (-6.905 millones de euros), Galicia (-470 millones de euros) y Navarra (-423 millones de euros). Posteriormente, todas las CC.AA. han mostrado un saldo neto positivo, con un nivel de apalancamiento creciente que tanto solo se atenúa levemente desde 2007. En 2009, la comunidad autónoma con mayor saldo neto (deuda crediticia en relación a depósitos) en términos absolutos es Cataluña (162.370 millones de euros), seguida de Andalucía (122.990 millones de euros), Madrid (95.579 millones de euros) y la Comunidad Valenciana (80.665 millones de euros). Por otro lado, las CC.AA. con menor saldo neto en términos absolutos, son las ciudades autónomas de Melilla (239 millones de euros) y Ceuta (601 millones de euros), seguidas de Cantabria (4.684 millones de euros), La Rioja (4.804 millones de euros), Asturias (5.264 millones de euros) y Extremadura (5.886 millones de euros).

El segundo indicador mostrado en el cuadro 1 es la ratio "crédito/depósitos", que aproxima el apalancamiento

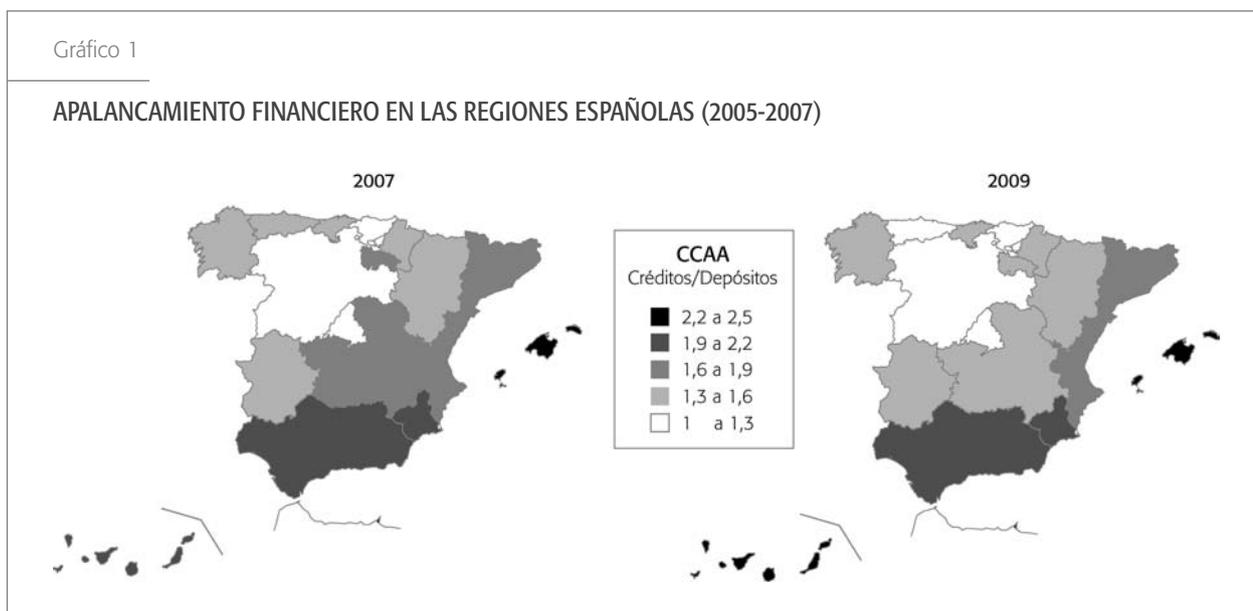
financiero regional en términos relativos. En este sentido, conviene destacar que cuatro regiones mantienen más del doble de crédito que de depósitos desde 2007 hasta 2009 (ratio mayor que 2): Baleares (2,34 en 2007; 2,27 en 2009), Canarias (2,27 para 2007 y 2009), Andalucía (2,11 en 2007; 2,09 en 2009) y Murcia (2,06 en 2007; 2,03 en 2009). A estas regiones, les sigue Cataluña (1,82), Comunidad Valenciana (1,77) y Ceuta (1,72). Entre los factores que explican el aumento del endeudamiento entre 2003 y 2007 destaca la evolución al alza del precio de la vivienda y el coste relativamente reducido de la financiación crediticia en una perspectiva histórica. El apalancamiento financiero ha sido creciente en las CC.AA. donde el sector inmobiliario ha tenido un mayor peso y los precios de la vivienda crecieron con mayor intensidad, como son Madrid, Barcelona y las regiones del arco mediterráneo. Con la crisis financiera, el deterioro del ahorro financiero se ha paliado en alguna medida, en particular desde 2008. En España, la ratio "créditos/depósitos" ha pasado de 1,64 a 1,59 entre 2007 y 2009. Tanto el cuadro 1 como el gráfico 1 revelan una reducción de los niveles de apalancamiento ya perceptible en la mayoría de las regiones en 2009 y, en particular, en algunas como La Rioja y País Vasco. En cualquier caso, aun es pronto para determinar cuánto de este camino hacia un menor endeudamiento debe aún andarse en los próximos años.

### 3. Estudio del grado de intermediación financiera en las CC.AA.

Otra de las cuestiones relevantes que atañen a los cambios en los sectores bancarios regionales es hasta qué

Gráfico 1

#### APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LAS REGIONES ESPAÑOLAS (2005-2007)



Cuadro 2

## INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL POR CC.AA. (2003 – 2009)

	2003			2007			2009*						
	Créditos/ Habitante	Depósitos/ Habitante	Depósitos/ (porcentaje total nacional)	Créditos/ Habitante	Depósitos/ Habitante	Depósitos/ (porcentaje total nacional)	Créditos/ Habitante	Depósitos/ Habitante	Depósitos/ (porcentaje total nacional)				
Andalucía	13.519	9.471	12,96	20.831	11.203	13,81	28.977	13.744	10,11	28.456	13.643	12,93	9,60
Aragón	18.000	17.410	2,79	26.016	17.565	2,79	35.728	23.052	2,68	36.236	25.372	2,67	2,89
Asturias	12.911	12.260	1,75	17.531	14.399	1,59	24.876	18.889	1,55	25.381	20.530	1,51	1,89
Baleares	21.121	13.276	2,52	30.246,	14.937	2,51	41.144	17.592	2,45	42.054	18.531	2,52	1,72
Canarias	14.116	9.133	3,37	20.492	10.114	3,41	27.585	12.153	3,23	27.394	12.076	3,15	2,15
Cantabria	14.853	12.277	1,03	20.470	14.143	0,97	27.717	17.550	0,92	27.859	19.909	0,90	0,99
Castilla y León	14.526	17.302	4,56	20.648	18.079	4,38	28.299	22.460	4,14	29.247	24.487	4,10	5,32
Castilla-La Mancha	12.065	12.047	2,76	18.177	13.237	2,91	26.562	16.409	3,04	27.490	17.181	3,13	3,03
Cataluña	23.364	17.179	19,74	33.024	20.187	19,51	45.107	24.388	18,82	48.184	26.463	19,71	16,76
Comunidad Valenciana	17.172	12.240	9,68	25.842	15.308	10,24	36.531	20.863	10,32	36.321	20.487	10,13	8,84
Extremadura	10.393	10.363	1,41	14.468	11.499	1,32	19.929	14.672	1,26	20.927	15.587	1,26	1,46
Galicia	11.516	11.687	3,99	16.489	12.902	3,85	23.644	16.569	3,79	25.342	18.803	3,88	4,45
Madrid	31.640	28.871	22,81	44.689	39.547	22,51	69.854	55.847	24,58	70.374	55.409	24,59	29,98
Murcia	14.997	11.072	2,41	23.820	13.378	2,68	34.578	16.764	2,78	34.026	16.775	2,69	2,06
Navarra	19.477	20.210	1,42	27.323	20.568	1,37	37.576	27.317	1,32	38.560	27.219	1,33	1,45
País Vasco	22.177	21.236	5,90	29.343	22.999	5,27	38.379	30.549	4,76	39.119	35.746	4,65	6,58
La Rioja	20.634	15.314	0,75	28.731	16.818	0,73	40.210	22.285	0,72	40.437	25.502	0,71	0,69
Ceuta	8.526	7.351	0,08	12.038	8.254	0,08	16.523	10.212	0,07	18.302	10.655	0,08	0,07
Melilla	8.365	8.124	0,07	12.066	8.906	0,07	15.905	11.057	0,06	14.484	11.217	0,06	0,07
ESPAÑA	16.283	14.043	100	23.276	16.002	100	32.586	20.651	100	33.168	21.873	100	100

\* Datos a mes de septiembre.

Fuente: Banco de España e INE. Elaboración propia.

punto está relacionada la actividad de las entidades de depósito con sus niveles de servicio a escala territorial y en qué medida estos han podido cambiar con la crisis. En este apartado se ofrece un amplio conjunto de indicadores que analiza la cobertura de servicio y la cuota de mercado de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito. El cuadro 2 muestra el crédito y los depósitos por habitante, así como la participación sobre el total nacional de créditos y depósitos. Estos indicadores aproximan el endeudamiento *per capita* (créditos/habitantes), el ahorro *per capita* (depósitos/habitantes), así como los porcentajes que cada región mantiene en relación a los créditos y depósitos del total nacional. En lo que se refiere a la ratio "crédito/depósitos" las CC.AA. que en 2009 presentaban un mayor endeudamiento por habitante respecto a la media nacional (33.168 euros), son Madrid (70.374 euros), Cataluña (48.184), Baleares (42.054), La Rioja (40.437), País Vasco (39.119), Navarra (38.560), Aragón (36.236) y Murcia (34.026). Por otro lado, las CC.AA. que presentan un menor grado de endeudamiento son Melilla (14.484 euros/habitante), Ceuta (18.302), Extremadura (20.927), Galicia (25.342), Asturias (25.381), Canarias (27.394), Castilla-La Mancha (27.490) y Cantabria (27.859). En todo caso, el nivel de endeudamiento por habitante ha sido creciente desde 2003 para todas las CC.AA., pasando el promedio nacional desde 16.283 euros en 2003 hasta 33.168 euros en 2009, lo que supone una tasa de variación neta del 103,7 por 100 en ese período. De nuevo, se observa que el endeudamiento por habitante ha frenado su crecimiento con la crisis económica. A escala nacional, ha pasado de 32.586 euros por habitante en 2007 hasta 33.168 euros en 2009.

Respecto al ahorro medio por habitante, aproximado por la ratio "depósitos/habitantes", el cuadro 2 muestra que las CC.AA. con mayor volumen de depósitos por habitante en 2009 eran Madrid (55.409 euros), País Vasco (35.746 euros), Navarra (27.219), Cataluña (26.463), Aragón (25.372), La Rioja (25.502), y Castilla y León (24.487). Por otro lado, las CC.AA. con menor nivel de ahorro medio por habitante en 2009 eran Ceuta (10.655 euros), Melilla (11.217 euros), Canarias (12.070), Andalucía (13.643), Extremadura (15.587), y Murcia (16.775). La evolución de este indicador ha sido creciente, para todo el periodo objeto de estudio, en todas las CC.AA., situando la media nacional de 2003 en 14.043 euros por habitante y llegando hasta 21.873 euros en 2009, lo que supone una tasa de variación neta del 55,7 por 100. Resulta interesante analizar la evolución del ahorro medio por habitante desde el comienzo de la crisis hasta el último dato disponible (2007-2009). Puede observarse que el indicador de ahorro medio por habitante era de 20.651 euros en 2007 y aumentó hasta 21.873 en 2009, lo que supone un incremento del ahorro de 5,9 por 100 en esos dos años,

superior a la tasa de crecimiento del crédito/habitante para el mismo periodo.

En el cuadro 3 se recogen algunos indicadores del alcance de la intermediación financiera a escala regional en España. En primer lugar, se muestra la ratio "población/oficinas" que aproxima el grado de cobertura financiera. En 2003, la cobertura media nacional era de 1.133 personas por oficina, para posteriormente llegar a 1.091 personas en 2009, de lo que puede concluirse una mejora de la cobertura financiera en términos globales. La comunidad que mejora en mayor medida su cobertura financiera durante el periodo 2003-2009 ha sido Canarias (con una variación de -13,2 por 100), seguida del País Vasco (-9,8 por 100), Asturias (-8,6 por 100), Madrid (-7,6 por 100), Ceuta (-6,7 por 100) y Andalucía (-6,6 por 100). No obstante, la crisis financiera ha propiciado un cierto cambio en la tendencia de este indicador.

El cuadro 3 muestra también un incremento de la actividad crediticia por oficina bancaria para todo el periodo objeto de análisis, con una tasa de crecimiento del crédito por sucursal para la media nacional de 96,4 por 100 entre 2003 y 2009. No obstante, se observa una progresiva reducción de la tasa de crecimiento a lo largo de todo el periodo analizado y, en particular, a partir de 2007. De ese modo, la tasa de variación de la ratio "crédito/oficina" entre 2003-2005 fue del 39,4 por 100, mientras que para el periodo comprendido entre 2005-2007 fue de 32,4 por 100, y para 2007-2009 tan sólo de 6,4 por 100. El análisis a escala regional muestra también una progresiva desaceleración del crédito para todas las CC.AA. Las regiones de mayor crecimiento del crédito por oficina han sido Ceuta (16,3 por 100), seguida de Cataluña (15,8 por 100), Galicia (12,7 por 100), Baleares (8,6 por 100), Aragón (7,8 por 100), Castilla-La Mancha (7,8 por 100), Navarra (6,8 por 100) y Castilla y León (6,8 por 100). Por otro lado, Melilla es el único caso donde se registra un decrecimiento neto del crédito por oficina (-1,5 por 100). Atendiendo a los depósitos, La Rioja ha sido la región que mayor acumulación de depósitos por oficina registra en el periodo de crisis (19,4 por 100), seguida de Galicia (19,3 por 100), Cataluña (17,61 por 100), Aragón (17,09 por 100), País Vasco (17,02 por 100), Cantabria (15,98 por 100), Castilla y León (12,65 por 100) y Baleares (11,78 por 100).

Por otro lado, resulta de interés conocer la posición competitiva de bancos, cajas y cooperativas de crédito en las distintas CC.AA. El cuadro 4 muestra la cuota de mercado en crédito entre 2003 y 2009; los bancos ceden cuota a favor de las cajas de ahorros y cooperativas de crédito durante este período. La cuota de mercado de los bancos a escala nacional pasa del 48,27 por 100 en 2003

Cuadro 3

## INDICADORES DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (2003 - 2009)

	2003				2007				2009*			
	Población/ Oficinas	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficina	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficina	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficinas	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas
Andalucía	1.298,32	17.552,85	12.424,46	1.247,19	25.980,80	14.134,07	1.153,16	33.415,82	16.026,20	1.212,46	34.502,79	16.713,57
Aragón	738,79	13.298,51	12.940,26	742,56	19.318,92	13.127,66	721,57	25.780,77	16.727,18	767,09	27.796,96	19.585,68
Asturias	1.229,01	15.868,25	15.260,27	1.179,23	20.673,88	17.206,38	1.109,25	27.594,45	21.237,99	1.123,49	28.515,24	23.306,77
Baleares	851,18	17.978,01	11.372,60	845,34	25.568,83	12.714,88	825,84	33.978,79	14.610,83	877,04	36.883,69	16.331,27
Canarias	1.652,02	23.321,51	15.411,70	1.546,17	31.685,31	15.939,16	1.380,08	38.069,84	17.098,38	1.433,24	39.263,19	17.620,38
Cantabria	1.194,98	17.749,46	14.865,18	1.188,81	24.335,51	17.029,79	1.143,36	31.691,64	20.310,13	1.169,12	32.570,52	23.556,44
Castilla y León	863,77	12.547,52	15.034,08	849,70	17.545,20	15.450,92	799,63	22.629,08	18.062,65	826,14	24.162,26	20.347,97
Castilla-La Mancha	1.032,87	12.461,99	12.500,39	1.030,27	18.727,99	13.705,01	994,62	26.419,80	16.403,89	1.035,99	28.479,50	17.897,99
Cataluña	914,37	21.363,30	15.801,07	910,60	30.071,63	18.502,99	883,64	39.858,40	21.702,17	958,26	46.173,39	25.522,88
Comunidad Valenciana	1.063,99	18.271,69	13.110,68	1.039,30	26.857,81	16.026,81	977,20	35.698,60	20.539,66	1.030,27	37.420,57	21.232,51
Extremadura	928,18	9.647,22	9.677,65	927,18	13.414,79	10.735,74	909,08	18.117,44	13.428,15	917,91	19.209,54	14.403,95
Galicia	1.154,47	13.295,23	13.601,08	1.138,58	18.775,03	14.806,65	1.096,30	25.921,21	18.324,35	1.153,03	29.220,78	21.870,40
Madrid	1.164,52	36.845,38	34.178,54	1.103,04	49.294,43	44.319,61	1.018,20	71.126,10	57.714,38	1.075,60	75.694,77	60.299,22
Murcia	1.122,22	16.830,26	12.536,96	1.100,32	26.209,77	14.842,84	1.041,22	36.003,89	17.599,98	1.103,37	37.544,30	18.652,05
Navarra	849,06	16.537,92	17.235,64	866,38	23.672,64	17.924,61	853,35	32.065,96	23.443,16	888,14	34.246,67	24.277,56
País Vasco	1.224,47	27.155,91	26.169,91	1.205,24	35.366,15	27.894,08	1.104,05	42.372,48	34.026,51	1.104,31	43.200,24	39.819,39
La Rioja	666,80	13.758,82	10.235,38	658,83	18.928,96	11.104,71	637,05	25.616,30	14.226,43	664,67	26.877,89	16.985,78
Ceuta	1.873,28	15.973,18	13.770,93	1.792,29	21.576,33	14.793,95	1.665,28	27.516,98	17.006,78	1.748,31	31.997,84	18.628,62
Melilla	1.711,58	14.317,90	13.906,43	1.559,24	18.813,88	13.887,29	1.509,57	24.010,72	16.691,52	1.632,44	23.644,80	18.312,60
ESPAÑA	1.133,36	17.619,73	15.264,91	1.101,59	24.569,36	17.060,38	1.043,29	32.520,43	20.798,97	1.090,57	34.600,26	22.913,95

\* Datos a mes de septiembre.

Fuente: Banco de España e INE. Elaboración propia.

Cuadro 4

CUOTA DE MERCADO DE CRÉDITOS POR CC.AA. BANCOS, CAJAS Y COOPERATIVAS DE CRÉDITO (2003 – 2009)

	2003			2005			2007			2009*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas									
Andalucía	43,41	46,69	9,90	42,92	47,25	9,83	41,51	49,29	9,20	41,07	49,50	9,43
Aragón	35,08	54,78	10,14	34,83	54,26	10,91	32,83	54,93	12,24	32,38	54,38	13,24
Asturias	52,78	38,83	8,39	50,17	41,17	8,66	45,06	46,06	8,88	43,91	46,60	9,49
Baleares	49,48	49,50	1,02	48,52	50,27	1,21	46,38	52,38	1,24	46,66	52,16	1,18
Canarias	56,78	39,46	3,76	53,94	42,53	3,53	50,11	46,20	3,69	49,60	46,67	3,73
Cantabria	45,91	52,95	1,14	42,18	56,22	1,60	38,14	59,58	2,28	38,12	59,40	2,48
Castilla y León	38,61	53,18	8,21	37,44	54,06	8,50	35,94	55,18	8,88	34,57	55,91	9,52
Castilla-La Mancha	32,10	55,74	12,16	32,19	57,26	10,55	29,36	61,40	9,24	29,37	61,38	9,25
Cataluña	45,92	53,09	0,99	44,55	54,21	1,24	42,54	56,31	1,15	40,61	58,30	1,09
Comunidad Valenciana	43,48	47,38	9,14	42,38	49,03	8,59	41,50	50,23	8,27	40,86	50,95	8,19
Extremadura	41,89	52,33	5,78	41,60	52,72	5,68	42,07	52,14	5,79	41,81	52,60	5,59
Galicia	53,27	46,22	0,51	51,81	47,67	0,52	46,56	52,98	0,46	46,50	52,99	0,51
Madrid	62,11	37,23	0,66	59,60	39,49	0,91	61,03	38,18	0,79	61,95	37,40	0,65
Murcia	36,51	53,16	10,33	34,54	53,65	11,81	33,58	54,35	12,07	34,71	53,15	12,14
Navarra	30,71	45,09	24,20	28,74	46,60	24,66	27,49	47,30	25,21	26,93	46,62	26,45
País Vasco	44,60	42,61	12,79	42,06	44,65	13,29	41,20	44,90	13,90	38,30	46,50	15,20
La Rioja	37,39	54,53	8,08	35,26	56,72	8,02	33,13	57,30	9,57	32,74	57,22	10,04
Ceuta	42,50	52,41	5,09	44,25	51,26	4,49	42,71	53,55	3,74	44,03	52,78	3,19
Melilla	55,57	39,25	5,18	59,63	35,90	4,47	57,69	37,84	4,47	60,29	34,90	4,81
ESPAÑA	48,27	46,40	5,33	46,60	47,91	5,49	45,81	48,90	5,29	45,34	49,34	5,32

\* Datos a mes de septiembre.  
Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Cuadro 5

## CUOTA DE MERCADO DE DEPÓSITOS POR C.C.AA. BANCOS, CAJAS Y COOPERATIVAS DE CRÉDITO (2003 – 2009)

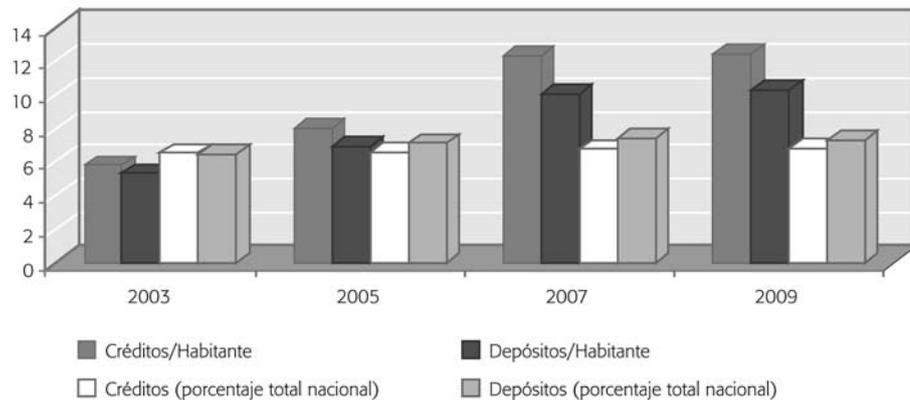
	2003			2005			2007			2009*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas									
Andalucía	28,16	58,36	13,48	28,77	56,15	15,08	29,89	56,12	13,99	30,28	55,08	14,64
Aragón	21,26	67,21	11,53	19,05	67,17	13,78	19,71	66,58	13,71	20,48	66,25	13,27
Asturias	42,77	47,42	9,81	40,47	49,33	10,20	42,18	47,63	10,19	43,90	45,55	10,55
Baleares	34,32	64,14	1,54	33,83	64,55	1,62	33,86	64,52	1,62	34,71	63,58	1,71
Canarias	41,93	52,17	5,90	40,61	51,65	7,74	38,94	53,14	7,92	38,56	54,05	7,39
Cantabria	41,25	58,02	0,73	39,90	59,00	1,10	41,67	56,82	1,51	46,01	52,56	1,43
Castilla y León	26,29	66,82	6,89	26,16	65,79	8,05	27,91	63,43	8,66	30,69	60,29	9,02
Castilla-La Mancha	24,25	60,25	15,50	23,01	60,67	16,32	23,44	60,29	16,27	26,33	58,09	15,58
Cataluña	27,24	71,37	1,39	25,26	73,39	1,35	26,71	71,93	1,36	28,17	70,46	1,37
Comunidad Valenciana	31,42	54,50	14,08	28,58	57,41	14,01	25,77	61,97	12,26	27,70	59,98	12,32
Extremadura	32,84	59,77	7,39	32,45	59,09	8,46	32,25	59,61	8,14	33,76	57,97	8,27
Galicia	41,40	57,87	0,73	42,40	56,81	0,79	43,01	56,25	0,74	41,18	58,08	0,74
Madrid	67,38	31,94	0,68	71,46	27,88	0,66	69,31	29,93	0,76	66,53	32,94	0,53
Murcia	22,71	63,86	13,43	21,86	63,80	14,34	20,80	64,61	14,59	22,51	62,72	14,77
Navarra	18,38	60,46	21,16	19,88	55,09	25,03	22,12	52,90	24,98	19,84	52,97	27,19
País Vasco	29,53	54,76	15,71	29,00	55,08	15,92	30,24	53,44	16,32	30,92	52,18	16,90
La Rioja	28,41	62,28	9,31	25,77	63,07	11,16	29,31	59,30	11,39	28,99	59,98	11,03
Ceuta	46,36	48,63	5,01	46,14	49,06	4,80	44,55	50,17	5,28	45,51	49,67	4,82
Melilla	50,33	45,55	4,12	50,83	44,67	4,50	50,57	45,54	3,89	51,45	42,99	5,56
ESPAÑA	39,03	54,26	6,71	40,93	52,20	6,87	41,56	51,83	6,61	41,14	52,19	6,67

\* Datos a mes de septiembre.

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico 2

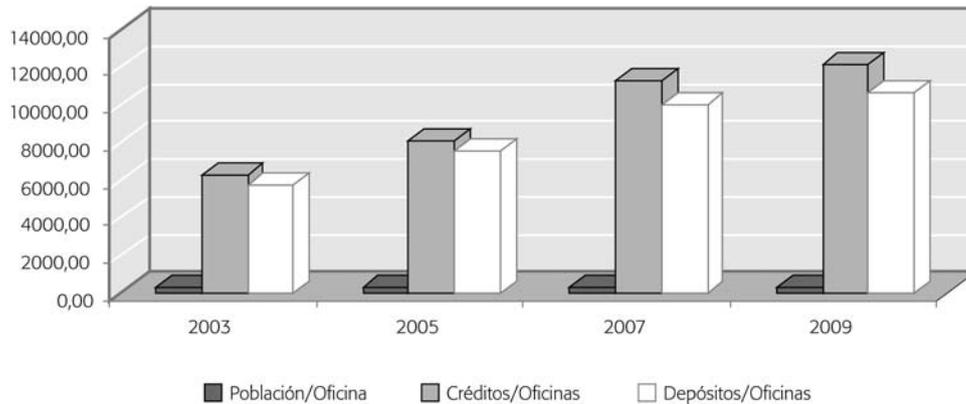
CONVERGENCIA INTERREGIONAL DE LOS INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y COBERTURA BANCARIA



Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico 3

CONVERGENCIA INTERREGIONAL DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA



Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

hasta el 45,34 por 100 en 2009, mientras que las cajas de ahorros lo hacen desde 46,40 por 100 en 2003 hasta 49,34 por 100 en 2009. En 2009 la participación de las cajas de ahorros es particularmente representativa en Castilla-La Mancha (61,38 por 100), Cantabria (59,40 por 100), Cataluña (58,30 por 100), La Rioja (57,22 por 100), Castilla y León (55,91 por 100), Aragón (54,38 por 100) y Murcia (53,15 por 100). En el caso de los bancos, la cuota es particularmente representativa en Madrid (61,95 por 100) y en Melilla (60,29 por 100). En cuanto a las cooperativas de crédito, la participación en el mercado de crédito de estas entidades es más elevada en Navarra (26,45 por 100), País Vasco (15,20 por 100), Aragón

(13,24 por 100), Murcia (12,14 por 100) y La Rioja (10,04 por 100).

En cuanto a la cuota de mercado en el segmento de depósitos, el cuadro 5 muestra la presencia generalmente mayoritaria de las cajas de ahorros en la mayoría de las CC.AA., situándose su cuota para el conjunto del territorio español en el 52,19 por 100 en 2009, siendo del 41,14 por 100 para los bancos y el 6,67 por 100 para las cooperativas de crédito. En 2009, las cajas de ahorros tienen una participación más elevada en comunidades como Cataluña (70,46 por 100), Aragón (66,25 por 100), Baleares (63,58 por 100), Murcia (62,72 por 100), y Castilla y León

(60,29 por 100). Por otro lado, los bancos mantienen una cuota de mercado en depósitos representativa en Madrid (66,53 por 100), mientras que las cooperativas de crédito presentan una participación relativa superior al 10 por 100 en Navarra, (27,19 por 100), País Vasco (16,90 por 100), Castilla-La Mancha (15,58 por 100), Murcia (14,77 por 100), Andalucía (14,64 por 100), Aragón (13,27 por 100) y Comunidad Valenciana (12,32 por 100).

Finalmente, resulta interesante analizar el grado de convergencia de los sectores bancarios regionales en lo que se refiere a la cobertura y alcance de los servicios financieros ofrecidos. Para aproximar esta convergencia se emplean las ratios de los cuadros 2 y 3 y se analiza su desviación típica. El gráfico 2 muestra una relativa divergencia entre CC.AA. para las ratios "créditos/habitante", "depósitos/habitante", "créditos en porcentaje nacional" y "depósitos en porcentaje nacional". Esta divergencia se mantiene cuando se analizan las ratios "créditos/oficinas" y "depósitos/oficinas" a lo largo del periodo analizado (gráfico 3). La conclusión que se extrae es que existe una creciente heterogeneidad en las CC.AA. en el crédito medio otorgado por persona y en el ahorro medio por persona, ilustrativa de los efectos asimétricos territoriales que han existido tanto en las pautas de endeudamiento previas a la crisis como en la reducción posterior de esta tendencia. Por el contrario, se observa una relativa convergencia en la ratio "población/oficinas" entre las CC.AA., que ilustra que el nivel de atención tiende a ser cada vez más similar en las regiones españolas.

#### 4. Conclusiones

En este artículo se analiza la evolución de los principales indicadores de actividad bancaria de las instituciones

financieras españolas entre 2003 y 2009. El análisis muestra un incremento significativo y generalizado del endeudamiento antes del comienzo de la crisis financiera en 2007, aproximado por la ratio "créditos/depósitos" en la práctica totalidad de las CC.AA. españolas. La crisis financiera, sin embargo, parece marcar un punto de inflexión en este comportamiento, con una desaceleración del crédito y un incremento del ahorro. Este cambio de tendencia puede interpretarse como el primer paso de un necesario mecanismo de ajuste, el desapalancamiento o *deleveraging*, que se ha manifestado como una de las principales consecuencias de esta crisis.

En cualquier caso, no sólo los propios flujos financieros sino también la cobertura bancaria han experimentado un cambio de comportamiento con la crisis financiera. Si bien se aprecia una mejora generalizada de los servicios y de la cobertura financiera, al mismo tiempo se observa una creciente divergencia entre regiones en aspectos tales como la concesión de créditos y el ahorro materializado en depósitos por habitante. En términos de estructura competitiva, las cajas de ahorros presentan la mayor cuota de mercado, tanto en crédito como en depósitos, y parecen haber incrementado su presencia relativa en los dos últimos años de turbulencias financieras.

Es previsible que la tendencia hacia el desapalancamiento se haga aún más perceptible en 2010, dado que los niveles de endeudamiento de partida eran elevados y está aún por producirse gran parte del ajuste y reestructuración necesarios en el sector bancario para afrontar el deterioro de los activos. En este sentido, será difícil que 2010 ofrezca una recuperación significativa del crédito bancario en la medida en que las tasas de desempleo implican una cierta persistencia de los riesgos de impago, al tiempo que se ha observado también una reducción de la demanda de financiación.