

El balance financiero regional: un desapalancamiento progresivo

*Santiago Carbó Valverde
José Manuel Mansilla Fernández
Francisco Rodríguez Fernández**

1. Introducción

El balance financiero de las regiones españolas —aproximado por las principales magnitudes de intermediación bancaria— es un ejercicio de análisis de la situación financiera del sector privado (hogares y empresas) en estos territorios. En el contexto de la crisis actual, este tipo de análisis sirve, asimismo, para evaluar la intensidad del proceso de “desapalancamiento” (reducción de deuda) en España, como mecanismo de corrección de los desequilibrios derivados de la deuda acumulada por el sector privado en los años anteriores a la crisis. Por otro lado, permite calibrar en qué medida la tendencia observada desde 2008 hacia la acumulación de ahorro por motivo precaución es homogénea a lo largo de la geografía española. No puede olvidarse, además, que el sector bancario español se está enfrentando a importantes transformaciones, fruto de la reestructuración y consolidación, si bien se trata de un proceso en marcha cuyas consecuencias sobre los flujos financieros regionales no pueden evaluarse aún y van más allá de los objetivos de nuestro análisis.

En este artículo, junto a otras conclusiones, se constata una disminución de la deuda de empresas y hogares españoles desde el inicio de la crisis, si bien también se observa que este desapalancamiento se produce lentamente y que existen desigualdades en su intensidad entre las distintas comunidades autónomas (CC.AA., en adelante). Para el análisis desarrollado se emplea la información financiera regional proporcionada por el Banco de España relativa a evolución de los créditos y depósitos bancarios entre 2004

y 2010, comprendiendo, por tanto, un amplio marco temporal antes y después de la crisis financiera. El artículo se estructura en tres grandes apartados que siguen a esta introducción. El apartado dos ofrece un análisis del apalancamiento financiero regional —aproximado por la ratio “créditos/depósitos”. El apartado tres muestra 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 el de depósitos para cada tipo de entidad (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito). Asimismo, como conclusión de artículo, el apartado tres aporta alguna evidencia del grado de convergencia entre CC.AA medido como la desviación típica de los indicadores anteriores.

2. Análisis de la intermediación financiera en las regiones españolas

El cuadro 1 muestra el saldo neto de las operaciones financieras medido como la diferencia entre créditos y depósitos de las entidades bancarias. La evolución de este saldo ha sido dispar en los últimos años, observándose un crecimiento del 179,7 por 100 entre 2004 y 2006, del 25,3 por 100 entre 2006 y 2008, hasta situarse en 649.558 millones de euros en 30 de septiembre de 2010.

Si se desglosa la evolución del saldo neto por CC.AA. se observa que en 2004 sólo Castilla y León mostraba un saldo neto negativo (−4.812 millones de euros) lo que sugería una mayor capacidad de ahorro que de endeudamiento. Sin embargo a partir de 2005, todas las CC.AA.

* Universidad de Granada y FUNCAS.

Cuadro 1

SALDO NETO DE LAS OPERACIONES TÍPICAS BANCARIAS EN LAS CC.AA. ESPAÑOLAS (2004 – 2010)

	2004		2006		2008		2010*	
	Saldo neto	Créditos/ Depósitos	Saldo neto	Créditos/ Depósitos	Saldo neto	Créditos/ Depósitos	Saldo neto	Créditos/ Depósitos
Andalucía	40.739,02	1,52	101.913,76	2,09	128.293,43	2,21	120.779,23	2,15
Aragón	2.216,71	1,10	12.794,44	1,49	15.687,28	1,49	12.603,00	1,37
Asturias	632,44	1,05	4.438,61	1,26	4.973,81	1,23	3.714,18	1,16
Baleares	9.111,35	1,66	18.539,23	2,14	25.092,38	2,35	22.969,31	2,13
Canarias	13.612,73	1,80	27.105,67	2,33	34.257,66	2,50	30.987,25	2,33
Cantabria	2.071,52	1,30	4.690,27	1,55	5.128,85	1,47	4.156,28	1,36
Castilla y León	-4.812,02	0,89	12.283,81	1,25	14.078,04	1,23	10.811,42	1,18
Castilla-La Mancha	1.828,37	1,08	14.290,42	1,51	20.971,48	1,62	17.964,99	1,51
Cataluña	49.382,82	1,38	116.563,08	1,74	151.685,72	1,81	146.911,96	1,76
Comunidad Valenciana	24.518,07	1,39	64.051,83	1,74	81.923,28	1,81	80.633,34	1,83
Extremadura	541,08	1,05	4.388,28	1,33	5.998,34	1,37	5.225,32	1,32
Galicia	1.902,71	1,06	16.398,32	1,43	20.857,68	1,43	17.238,23	1,33
Madrid	33.573,05	1,20	86.427,62	1,33	105.047,81	1,31	131.607,90	1,43
Murcia	7.093,42	1,45	20.297,99	2,01	26.763,37	2,14	23.922,17	1,99
Navarra	436,22	1,04	6.623,19	1,52	7.841,45	1,47	6.552,63	1,38
País Vasco	6.298,94	1,14	18.832,89	1,36	14.780,88	1,21	8.714,21	1,12
La Rioja	1.851,54	1,39	4.571,55	1,78	5.059,22	1,65	3.981,43	1,48
Ceuta	141,85	1,26	316,12	1,45	488,16	1,60	567,71	1,70
Melilla	61,08	1,11	210,15	1,31	263,96	1,34	217,85	1,27
ESPAÑA	191.200,90	1,27	534.737,23	1,59	669.192,81	1,60	649.558,39	1,59

* Datos a mes de septiembre.

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Nota: Saldo neto en millones de euros.

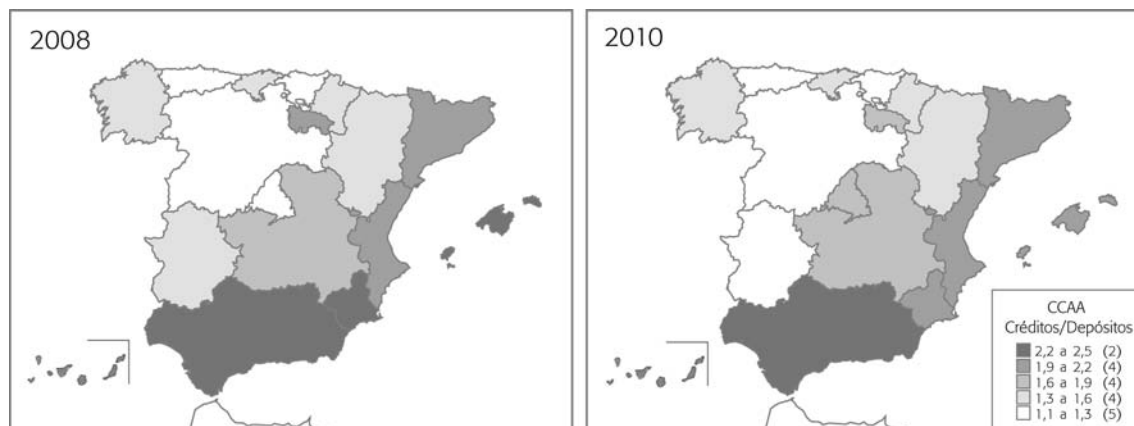
muestran saldo neto positivo. En 2010, la CC.AA. con mayor diferencia entre créditos y depósitos es Cataluña (146.911 millones de euros), seguida de Madrid (131.607 millones de euros), Andalucía (120.779 millones de euros) y Comunidad Valenciana (80.633 millones de euros). Por otro lado, las comunidades con menor saldo neto son Melilla (218 millones de euros), Ceuta (568 millones de euros), Asturias (3.714 millones de euros), La Rioja (3.981 millones de euros) y Cantabria (4.156 millones de euros).

El segundo indicador utilizado en el cuadro 1 es la ratio de créditos sobre depósitos e indica el grado relativo de apalancamiento financiero. Esta ratio se interpreta como la cantidad de crédito respaldada por cada euro depositado en las instituciones financieras. Conviene destacar que tres

regiones mantienen más del doble de créditos que de depósitos desde 2008 hasta 2010 (ratio mayor que 2): Canarias (2,5 por 100 en 2008; 2,3 por 100 en 2010), Andalucía (2,2 por 100 en 2008; 2,2 por 100 en 2010) y Baleares (2,4 por 100 en 2008; 2,1 por 100 en 2010). A estas regiones les sigue Murcia (2), Comunidad Valenciana (1,8) y Cataluña (1,8). Entre los factores que explican el aumento del endeudamiento general en todo el país durante los años anteriores a la crisis se encuentra el precio de la vivienda y el coste relativamente reducido del crédito en una perspectiva histórica. Hasta 2008, el apalancamiento financiero fue creciente en las regiones donde el sector inmobiliario había contado con un mayor peso relativo en la actividad económica, como son la Comunidad de Madrid y las regiones del Arco Mediterráneo, como muestra el gráfico 1.

Gráfico 1

APALANCAMIENTO FINANCIERO EN LAS REGIONES ESPAÑOLAS



La crisis financiera, sin embargo, ha supuesto desde 2008 un cierto aumento del ahorro por motivo precaución, a la vez que se ha observado un cierto endurecimiento en las condiciones de concesión de crédito y una importante ralentización de la demanda, que aún persiste. Según la última Encuesta de Préstamos Bancarios elaborada por el Banco de España (enero de 2011), la demanda de crédito ha tenido un comportamiento incluso algo más contractivo durante los últimos meses de 2010, ampliándose los márgenes a los préstamos ordinarios y a los de mayor riesgo, así como las garantías requeridas. En cuanto a las empresas, se incrementa la demanda de crédito asociada a la inversión de capital fijo por primera vez desde 2007, así como las solicitudes ligadas a procesos de reestructuración empresarial. Sin embargo, se han visto endurecidos los márgenes aplicados a los préstamos de mayor riesgo. Por otro lado, la demanda para adquisición de vivienda se ha visto sustancialmente reducida como resultado de un empeoramiento en las perspectivas de los compradores sobre el mercado de la vivienda y la pérdida de confianza de los consumidores. No obstante, se espera cierta reducción de la demanda de financiación bancaria para consumo y otros fines.

3. La intermediación financiera en las CC.AA.

Una cuestión relevante que atañe a los cambios en los sectores bancarios regionales es hasta qué punto se relaciona 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 financiera. En este apar-

tado se ofrece un amplio conjunto de indicadores que analiza la cobertura de servicio y la distribución territorial de 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 cápita (crédito/habitantes), el ahorro per cápita (depósitos/habitantes), así como los porcentajes que cada región mantiene en relación a los créditos y depósitos sobre el total nacional. En lo que se refiere a la ratio "crédito/habitantes", las CC.AA. que presentaban mayores niveles de endeudamiento en 2010 respecto de la media nacional (38.117 euros) son Madrid (69.269 euros), Cataluña (46.519 euros), Baleares (39.917 euros), La Rioja (39.291 euros), País Vasco (38.759 euros) y Navarra (38.379 euros). Por otro lado, las CC.AA. que presentan un menor grado de endeudamiento por habitante son Melilla (13.834 euros), Ceuta (18.245 euros), Extremadura (20.081 euros), Asturias (24.943 euros), Galicia (25.305 euros), Canarias (25.921 euros), Castilla-La Mancha (25.942 euros), Cantabria (27.333 euros) y Andalucía (27.353 euros). En cualquier caso, el nivel de endeudamiento relativo ha sido creciente en España pasando el promedio de 20.822 euros por habitante en 2004 a 38.117 euros por habitante en 2010. No obstante, con la crisis financiera el endeudamiento medio a escala nacional se ha reducido levemente (-1,8 por 100), pasando de 38.812 euros en 2008 a 38.117 euros en 2010. Se constata, por lo tanto, que el desapalancamiento del sector privado en España se produce lentamente, habida cuenta de que buena parte de los compromisos de crédito adquiridos tienen un carácter de largo plazo y un porcentaje sig-

Cuadro 2

INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL POR CCAA. (2004 – 2010)

	2004			2006			2008			2010*						
	Créditos/ Habitante	Depósitos/ Habitante	Depósitos (porcentaje total nacional)	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	15.582	10.283	13,32	11,16	24.505	11.727	13,53	10,28	28.584	12.943	13,09	9,46	27.353	12.713	12,84	9,46
Aragón	19.773	17.999	2,75	3,18	30.388	20.372	2,69	2,86	36.147	24.325	2,68	2,88	35.804	26.209	2,67	3,11
Asturias	13.242	12.653	1,58	1,92	20.152	16.031	1,50	1,90	24.882	20.277	1,50	1,95	24.943	21.428	1,50	2,04
Baleares	24.097	14.557	2,56	1,96	34.713	16.193	2,41	1,78	40.768	17.380	2,44	1,66	39.917	18.762	2,47	1,84
Canarias	16.003	8.897	3,41	2,41	23.798	10.217	3,29	2,24	27.472	10.970	3,18	2,03	25.921	11.140	3,09	2,11
Cantabria	16.103	12.369	0,99	0,97	23.246	14.990	0,91	0,94	27.423	18.613	0,89	0,97	27.333	20.162	0,90	1,05
Castilla y León	16.089	18.019	4,46	6,34	24.082	19.213	4,21	5,33	29.197	23.692	4,17	5,40	28.968	24.632	4,11	5,54
Castilla-La Mancha	13.712	12.723	2,82	3,32	21.910	14.514	2,93	3,08	26.949	16.685	3,07	3,04	25.942	17.153	3,02	3,16
Cataluña	26.397	19.149	20,00	18,42	38.451	22.113	19,00	17,35	46.123	25.525	18,96	16,75	46.519	26.492	19,41	17,53
Comunidad Valenciana	19.263	13.867	9,73	8,90	31.215	17.890	10,39	9,46	36.480	20.192	10,24	9,05	35.594	19.451	10,11	8,76
Extremadura	11.145	10.642	1,33	1,62	16.163	12.124	1,22	1,45	20.248	14.784	1,24	1,45	20.081	15.254	1,24	1,49
Galicia	12.795	12.103	3,91	4,70	19.686	13.760	3,77	4,19	24.733	17.241	3,84	4,28	25.305	19.009	3,94	4,70
Madrid	35.023	29.239	22,60	23,96	58.209	43.824	24,22	28,95	71.171	54.422	24,92	30,41	69.269	48.577	25,06	27,87
Murcia	17.617	12.139	2,54	2,22	29.457	14.644	2,80	2,21	35.189	16.423	2,80	2,09	32.785	16.477	2,74	2,18
Navarra	21.740	20.994	1,41	1,73	32.350	21.346	1,35	1,41	39.340	26.700	1,36	1,48	38.379	27.839	1,36	1,56
País Vasco	24.260	21.282	5,71	6,36	33.414	24.588	4,94	5,77	39.586	32.734	4,77	6,29	38.759	34.684	4,71	6,69
La Rioja	22.592	16.285	0,74	0,67	34.076	19.155	0,72	0,65	40.350	24.415	0,72	0,69	39.291	26.625	0,70	0,76
Ceuta	9.334	7.434	0,08	0,08	13.415	9.248	0,07	0,08	16.775	10.468	0,07	0,07	18.245	10.753	0,08	0,07
Melilla	9.361	8.463	0,07	0,08	13.304	10.161	0,06	0,07	14.655	10.961	0,06	0,07	13.834	10.912	0,06	0,07
ESPAÑA	20.822	16.396	100	100	32.301	20.340	100	100	38.812	24.314	100	100	38.117	24.034	100	100

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

nificativo de la deuda se ha refinanciado durante estos dos últimos años, aun cuando los flujos de nuevo crédito no han aumentado de forma significativa.

Respecto a la ratio “depósitos/habitantes”, el cuadro 2 muestra que las CC.AA. por encima de la media nacional de esta ratio en 2010 (24.034 euros) son Madrid (48.577 euros), País Vasco (34.684 euros), Navarra (27.839 euros), La Rioja (26.625 euros), Cataluña (26.492 euros), Aragón (26.209 euros), y Castilla y León (24.632 euros). Por otro lado, las CC.AA. con menor nivel de ahorro financiero por habitante en 2010 son Ceuta (10.753 euros), Melilla (10.912 euros), Canarias (11.140 euros), Andalucía (12.713 euros), Extremadura (15.254 euros), Murcia (16.477 euros), Castilla-La Mancha (17.153 euros) y Baleares (18.762 euros). La evolución de este indicador ha sido creciente durante todo el periodo objeto de estudio pasando desde 16.396 euros en 2004, hasta 24.034 euros en 2010, lo que supone un crecimiento del 46,6 por cien. Sin embargo, si se tiene en cuenta que esta ratio era de 24.314 euros por habitante en 2008, se pone de relieve que la tendencia al ahorro precaución se ha ralentizado, con una disminución neta de la ratio del 1,2 por 100 hasta 2010. Esta desaceleración en el aumento de los depósitos por habitante responde, en parte, a la necesidad de los hogares de atender gastos de consumo corriente en un entorno de aumento del desempleo.

El cuadro 3 recoge algunos indicadores de alcance de la intermediación financiera a escala regional en España. En este punto, es preciso señalar que en consonancia con los ajustes de capacidad en la red de servicio derivados del proceso de reestructuración bancaria, se ha producido una disminución en el número de oficinas. Esta reducción no sólo afecta a los bancos —que ya venían reduciendo su red de oficinas en los últimos años— sino de forma especialmente significativa a las cajas de ahorros, dentro de un importante proceso de consolidación. Así, desde 2008, el número de oficinas en España ha disminuido un 4,9 por 100, de 45.662 a 43.454. De la reducción neta de 2.209 sucursales, 910 correspondieron a los bancos, 1.242 a las cajas y 57 a las cooperativas de crédito. Cabe señalar, en cualquier caso, que el proceso de reestructuración y consolidación financiera tiene aún un recorrido, por lo que esta reducción se prolongará durante 2011.

Teniendo en cuenta estos ajustes en la red de servicio, la ratio “población/oficinas” —que aproxima el grado de cobertura financiera— pasó de 1.074 en 2004 a 1.002 en 2006, una disminución de la ratio y una mejora relativa de la cobertura. Sin embargo, en 2008 la cobertura empeoró a 1.010 habitantes por sucursal y en 2010 hasta 1.062. En cualquier caso, es previsible que la cobertura siga bajando, en la medida en que la consolidación bancaria su-

pondrá aún algunos ajustes en la red que, en cualquier caso, sigue siendo considerablemente extensa en relación a los estándares europeos. En todo caso, por regiones, se observa una cierta asimetría en estas tendencias. De este modo, las CC.AA. que han mejorado en mayor medida su tasa de cobertura financiera entre 2004 y 2010 han sido País Vasco (−9,90 por 100), Asturias (−8,88 por 100), Canarias (−8,88 por 100), Castilla y León (−4,63 por 100), Madrid (−4,35 por 100), Andalucía (−3,73 por 100) y Ceuta (−3,10 por 100). Las reducciones más significativas en la cobertura durante el período (aumento de la ratio) se ha producido en Baleares (7,2 por 100), Cataluña (5,1 por 100), Navarra (4,9 por 100) y Murcia (3,7 por 100).

El cuadro 3 muestra —en consonancia con los niveles de endeudamiento y la reducción de la red de oficinas— un incremento de la actividad crediticia por oficina bancaria para todo el periodo objeto de análisis, con una tasa promedio de crecimiento por sucursal de esta ratio del 81,1 por 100. No obstante, se observa una progresiva ralentización del crecimiento de esta ratio a lo largo del periodo analizado, en particular a partir de 2008. De este modo, la tasa de variación de la ratio “crédito/oficina” fue del 49,2 por 100 entre 2004-2006, mientras que para el período 2008-2010 fue tan sólo de 3,1 por 100. El análisis a escala regional muestra una progresiva desaceleración, aunque aún moderada, del crédito a escala regional. Las regiones donde se ha registrado un crecimiento mayor del crédito que la media nacional (3,1 por 100) han sido Ceuta (11,3 por 100), seguida de Galicia (7 por 100), Cataluña (6,9 por 100), Madrid (4,0 por 100) y Baleares (3,4 por 100). Por su parte, cuatro comunidades autónomas han experimentado un decrecimiento neto del crédito por oficina: País Vasco (−0,2 por 100), Extremadura (−0,5 por 100), Canarias (−0,7 por 100) y Castilla-La Mancha (−2,4). Atendiendo a los depósitos, Galicia ha sido la región donde más han aumentado los depósitos por oficina en el periodo de crisis (2008-2010) siendo de 15,3 por 100, seguida de Baleares (14 por 100), La Rioja (13,7 por 100), Aragón (12,1 por 100), Murcia (11 por 100), Cantabria (10 por 100) y Cataluña (10 por 100).

Por otro lado, resulta de interés conocer la posición competitiva de bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en las diferentes CC.AA. En este análisis se usan exclusivamente las magnitudes del negocio bancario —créditos y depósitos— que el Banco de España ofrece a escala regional, pudiendo diferir las cifras las analizadas para el conjunto del territorio ya que parte de los depósitos y los créditos del territorio nacional no cuentan con una adscripción regional. El cuadro 4 muestra la cuota de mercado de crédito entre 2004 y 2010. La de los bancos a escala nacional pasa desde el 46,53 por 100 en 2004 hasta el 46,23 por 100 en 2010, mientras que las cajas de ahorros incre-

Cuadro 3

INDICADORES DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (2004 – 2010)

	2004				2006				2008				2010*			
	Población/ Oficinas	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficina	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficina	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficina	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	Población/ Oficinas	Créditos/ Oficinas	Depósitos/ Oficinas	
Andalucía	1.287,91	20.068,53	13.243,43	1.214,14	29.752,37	14.238,02	1.170,07	33.445,39	15.143,90	1.239,85	33.913,22	15.761,85				
Aragón	750,95	14.848,26	13.516,10	738,00	22.425,97	15.034,61	738,82	26.706,36	17.971,79	768,98	27.532,70	20.153,89				
Asturias	1.227,16	16.250,52	15.527,73	1.162,95	23.436,26	18.642,95	1.118,16	27.821,93	22.673,06	1.118,20	27.891,39	23.961,05				
Baleares	842,93	20.312,11	12.270,31	834,91	28.982,17	13.519,93	855,54	34.878,91	14.869,03	903,31	36.057,37	16.948,12				
Canarias	1.638,61	26.223,55	14.578,78	1.499,50	35.684,58	15.319,69	1.418,98	38.981,71	15.565,68	1.493,18	38.704,23	16.633,54				
Cantabria	1.203,44	19.379,41	14.885,87	1.185,99	27.569,66	17.777,85	1.157,33	31.737,89	21.541,36	1.177,94	32.197,08	23.749,37				
Castilla y León	862,65	13.879,25	15.543,73	833,51	20.072,54	16.014,46	808,77	23.613,66	19.161,40	822,69	23.831,37	20.264,43				
Castilla-La Mancha	1.034,05	14.179,10	13.156,53	1.023,44	22.423,58	14.854,50	1.012,44	27.284,29	16.892,07	1.026,55	26.631,22	17.608,12				
Cataluña	917,25	24.212,92	17.564,72	905,65	34.822,65	20.026,63	909,37	41.943,14	23.211,89	964,20	44.853,43	25.543,23				
Comunidad Valenciana	1.060,78	20.433,79	14.709,29	1.012,83	31.615,51	18.119,55	993,80	36.253,61	20.066,43	1.048,25	37.311,56	20.389,55				
Extremadura	930,18	10.366,99	9.898,92	928,52	15.007,85	11.257,18	917,08	18.569,05	13.557,91	919,74	18.469,15	14.029,63				
Galicia	1.152,49	14.745,83	13.948,72	1.127,30	22.191,53	15.511,97	1.108,35	27.412,43	19.109,22	1.159,14	29.332,45	22.034,30				
Madrid	1.163,53	40.749,70	34.020,29	1.071,93	62.395,76	46.976,02	1.041,28	74.109,22	56.668,11	1.112,93	77.091,53	54.063,03				
Murcia	1.124,84	19.816,83	13.654,00	1.091,01	32.137,70	15.976,88	1.054,03	37.090,83	17.310,08	1.166,08	38.229,84	19.213,81				
Navarra	854,87	18.585,04	17.947,30	871,02	28.177,30	18.592,36	866,45	34.086,13	23.134,39	897,15	34.431,51	24.976,06				
País Vasco	1.227,67	29.782,93	26.127,13	1.173,00	39.194,63	28.841,20	1.085,07	42.953,35	35.518,30	1.106,18	42.874,92	38.366,79				
La Rioja	671,75	15.176,14	10.939,22	647,73	22.072,27	12.407,27	640,12	25.828,65	15.628,62	667,41	26.223,22	17.770,07				
Ceuta	1.777,48	16.591,57	13.214,10	1.764,21	23.666,26	16.314,56	1.682,37	28.222,48	17.610,22	1.722,32	31.423,30	18.520,73				
Melilla	1.619,43	15.160,17	13.705,83	1.555,14	20.689,74	15.802,44	1.533,22	22.763,07	17.024,78	1.694,39	23.439,59	18.488,43				
ESPAÑA	1.073,77	22.357,77	17.605,07	1.032,87	33.362,69	21.009,10	1.010,86	39.233,29	24.577,94	1.061,43	40.458,67	25.510,14				

* 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 (2004 – 2010)

	2004			2006			2008			2010*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
	Andalucía	42,42	47,74	9,84	41,31	49,13	9,56	40,51	50,12	9,37	40,77	49,68
Aragón	32,74	56,83	10,43	31,83	56,37	11,80	31,18	55,70	13,12	31,27	54,81	13,92
Asturias	49,46	40,97	9,57	46,42	44,58	9,00	43,25	47,29	9,46	43,07	46,91	10,02
Baleares	48,86	50,22	0,92	45,66	53,07	1,27	45,10	53,66	1,24	44,68	54,06	1,26
Canarias	55,33	40,92	3,75	51,35	44,90	3,75	49,67	46,56	3,77	49,49	46,55	3,96
Cantabria	41,66	56,94	1,40	38,57	59,23	2,20	37,29	60,28	2,43	37,31	60,12	2,57
Castilla y León	36,58	54,78	8,64	35,83	55,35	8,82	34,59	56,07	9,34	34,80	55,34	9,86
Castilla-La Mancha	31,72	56,42	11,86	29,95	60,20	9,85	28,57	62,11	9,32	51,31	38,83	9,86
Cataluña	44,08	54,84	1,08	42,46	56,33	1,21	41,17	57,71	1,12	40,77	58,05	1,18
Comunidad Valenciana	42,68	47,92	9,40	41,04	50,66	8,30	40,18	51,50	8,32	40,22	51,31	8,47
Extremadura	40,03	53,70	6,27	40,51	53,38	6,11	41,58	52,67	5,75	41,95	52,25	5,80
Galicia	52,15	47,29	0,56	49,86	49,65	0,49	46,80	52,72	0,48	47,35	52,13	0,52
Madrid	59,69	39,56	0,75	59,84	39,36	0,80	61,50	37,88	0,62	63,22	36,13	0,65
Murcia	34,63	54,47	10,90	33,73	54,20	12,07	33,63	54,40	11,97	33,90	53,36	12,74
Navarra	29,13	46,90	23,97	28,00	46,99	25,01	27,11	47,23	25,66	25,78	47,33	26,89
País Vasco	43,31	43,28	13,41	41,43	44,62	13,95	40,29	44,97	14,74	38,22	46,01	15,77
La Rioja	34,57	56,92	8,51	33,42	57,40	9,18	31,65	58,39	9,96	30,72	58,63	10,65
Ceuta	44,72	50,21	5,07	41,68	54,19	4,13	41,14	55,23	3,63	41,73	54,67	3,60
Melilla	59,33	37,31	3,36	59,17	35,84	4,99	59,98	34,92	5,10	63,94	30,87	5,19
ESPAÑA	46,53	47,98	5,49	45,54	49,07	5,39	45,20	49,46	5,34	46,23	48,26	5,51

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

Cuadro 5

CUOTA DE MERCADO DE DEPÓSITOS POR CC.AA. BANCOS, CAJAS Y COOPERATIVAS DE CRÉDITO (2004 – 2010)

	2004			2006			2008			2010*		
	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas	Bancos	Cajas	Cooperativas
Andalucía	27,24	58,26	14,5	27,74	57,37	14,89	29,19	56,68	14,13	32,23	52,11	15,66
Aragón	18,3	69,89	11,81	18,87	67,41	13,72	20,33	66,55	13,12	24,12	63,67	12,21
Asturias	41,8	47,94	10,26	41,86	47,69	10,45	42,88	47,03	10,09	46,65	42,73	10,62
Baleares	35,23	63,18	1,59	33,74	64,59	1,67	34,15	64,29	1,56	37,67	60,84	1,49
Canarias	39,85	53,68	6,47	40,45	52,1	7,45	40,9	52,14	6,96	41,41	51,56	7,03
Cantabria	41,08	58,02	0,9	39,84	58,8	1,36	42,08	56,42	1,5	49,06	49,41	1,53
Castilla y León	25,42	67,46	7,12	27,53	63,75	8,72	28,67	62,28	9,05	34,02	56,59	9,39
Castilla-La Mancha	22,43	61,95	15,62	23,31	60,39	16,3	25,6	58,32	16,08	53,07	31,28	15,65
Cataluña	25,46	73,28	1,26	26,54	72,06	1,4	27,68	70,97	1,35	30,4	68,18	1,42
Comunidad Valenciana	29,12	57,15	13,73	28,03	58,91	13,06	28,16	60,02	11,82	32,78	54,84	12,38
Extremadura	31,5	60,89	7,61	32,72	58,66	8,62	35,12	57,23	7,65	36,28	55,15	8,57
Galicia	40,64	58,61	0,75	42,68	56,5	0,82	42,65	56,59	0,76	43,54	55,68	0,78
Madrid	66,08	33,13	0,79	72,07	27,24	0,69	71,35	28,12	0,53	70,91	28,48	0,61
Murcia	22,12	64,12	13,76	21,98	62,64	15,38	22,56	62,69	14,75	23,54	60,06	16,4
Navarra	17,03	61,65	21,32	20,06	52,87	27,07	19,48	53,87	26,65	23,64	49,79	26,57
País Vasco	27,25	54,28	18,47	30,25	53,07	16,68	31,35	52,29	16,36	35,99	46,89	17,12
La Rioja	25,94	64,29	9,77	28,02	60,61	11,37	29,73	59,09	11,18	33,46	55,87	10,67
Ceuta	44,48	50,04	5,48	43,73	50,84	5,43	44,59	51,02	4,39	47,61	47,20	5,19
Melilla	46,65	49,5	3,85	48,54	46,68	4,78	51,79	43,89	4,32	59,74	35,38	4,88
ESPAÑA	37,13	55,79	7,08	41,41	51,69	6,9	42,53	50,99	6,48	44,57	48,47	6,96

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

mentan su presencia relativa en el mercado de crédito pasando de una cuota de mercado del 47,98 por 100 en 2004 hasta el 48,26 en 2010. En 2010, la participación de las cajas de ahorros es particularmente importante en Cantabria (60,12 por 100), La Rioja (58,63 por 100), Cataluña (58,05 por 100), Castilla y León (55,34 por 100), Aragón (54,80 por 100), Ceuta (54,67 por 100) y Baleares (54,06 por 100). En el caso de los bancos, la cuota de mercado es más significativa en Melilla (63,94 por 100), Madrid (63,22 por 100) y Castilla-La Mancha (51,34 por 100). En cuanto a las cooperativas de crédito, su presencia es destacada en Navarra (26,89 por 100), País Vasco (15,77 por 100), Aragón (13,92 por 100), Murcia (12,74 por 100), La Rioja (10,65 por 100) y Asturias (10,02 por 100).

En cuanto a la cuota de mercado en depósitos, el cuadro 5 muestra una mayor participación de las cajas de ahorros en este mercado en la mayoría de las CCAA, situándose para el promedio regional español en el 48,47 por 100 en 2010, siendo para los bancos del 44,57 por 100; mientras que las cooperativas de crédito registran una cuota de mercado del 6,96 por 100. Las CCAA. que cuentan con un mayor peso de las cajas de ahorros en el mercado de depósitos son Cataluña (68,18 por 100), Aragón (63,67 por 100), Baleares (60,84 por 100), Murcia (60,06 por 100), Castilla y León (56,59 por 100), La Rioja (55,87 por 100), Galicia (55,68 por 100) y Extremadura (55,14 por 100). Por otro lado, los bancos mantienen una cuota de mercado de depósitos más elevada en Madrid (70,91 por 100), Melilla (59,74 por 100) y Castilla-La Mancha (53,07 por 100); mientras que las cooperativas de crédito presentan una

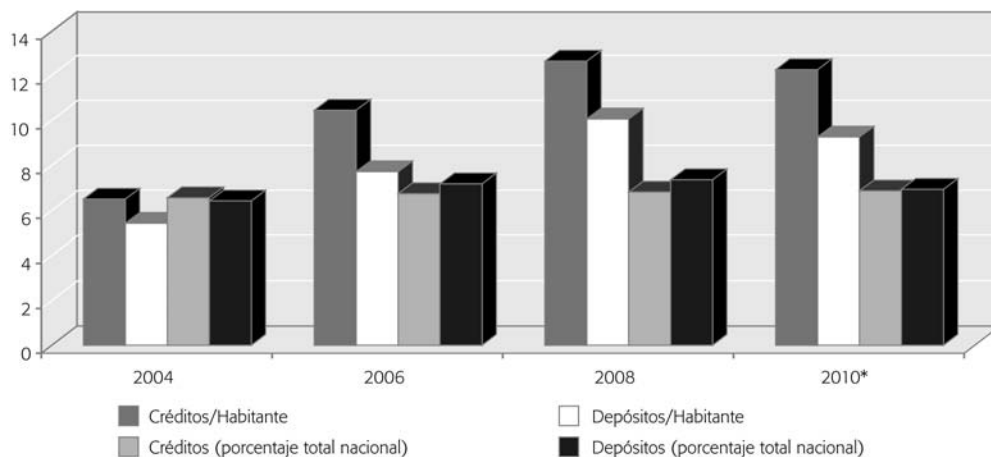
mayor participación relativa en Navarra (26,56 por 100), País Vasco (17,12 por 100), Murcia (16,40 por 100), Andalucía (15,66 por 100) y Castilla-La Mancha (15,65 por 100).

4. Conclusiones

En este artículo se muestra cómo el proceso de desapalancamiento financiero en España ha avanzado en los dos últimos años, si bien queda un amplio recorrido aún para corregir los desequilibrios acumulados. Asimismo, se observa una significativa asimetría en la evolución del endeudamiento entre regiones. En este sentido, como conclusión de este artículo resulta interesante analizar el grado de convergencia regional del sector bancario en lo que se refiere a 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 cierta divergencia entre CCAA. para los ratios de "crédito/habitante", "depósitos/habitante", "créditos sobre el total nacional", y "depósitos sobre el total 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 entre las diferentes CCAA. 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 del mismo.

Gráfico 2

CONVERGENCIA INTERREGIONAL DE LOS INDICADORES RELATIVOS DE NEGOCIO Y COBERTURA BANCARIA

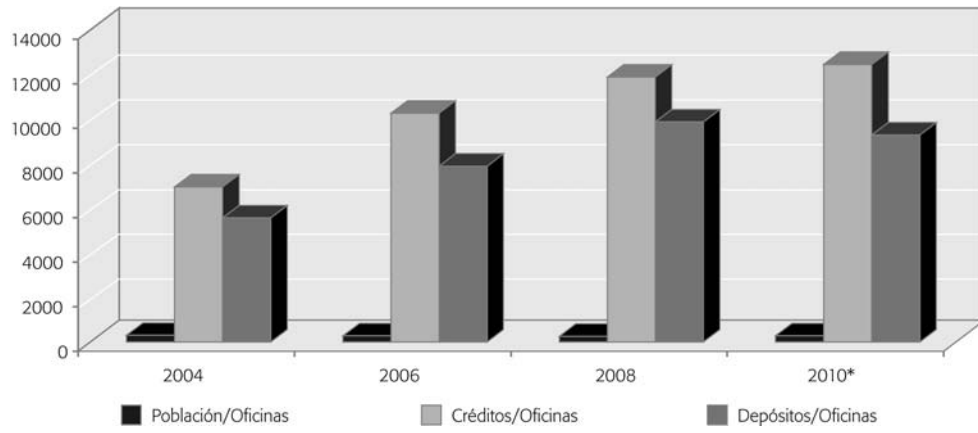


* A Septiembre

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Gráfico 3

CONVERGENCIA INTERREGIONAL DEL ALCANCE DE LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA



* A Septiembre

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.