

2.5.6 Intermediación financiera

La rama del sector servicios denominada “Actividades financieras y de seguros” incluye entre sus actividades los servicios financieros de intermediación monetaria (la actividad bancaria habitual), de seguros, reaseguros y fondos de pensiones, y aquellas actividades auxiliares, que incluyen las actividades de intermediación financiera (*brokers* e intermediarios) y de seguros (actuarios, evaluación de riesgos, agentes o corredores).

Esta rama alcanzó un Valor Añadido Bruto superior a 1.500 millones de euros en Aragón en 2022, según la Contabilidad Regional de España, elaborada por el INE. En relación al PIB de Aragón, representó un 3,6%, ligeramente inferior a la media en España (3,9%).

Dentro de las actividades relacionadas con la intermediación financiera, la actividad monetaria sigue siendo una pieza clave para el buen funcionamiento de la economía. Los principales agentes de la intermediación monetaria son las entidades de depósitos - bancos y cooperativas de crédito- y las entidades financieras de crédito, unido a entidades oficiales de crédito oficial (ICO). En el año 2023, tanto los bancos europeos como los españoles se adaptaron a la nueva situación financiera, marcada por un entorno de endurecimiento monetario, con continuas subidas de los tipos de interés, impulsadas por el nuevo marco regulatorio internacional aplicado en los últimos años, según el Banco de España⁵⁶.

En concreto, la política monetaria restrictiva emprendida por el Banco Central Europeo (BCE) mejoró la rentabilidad de las entidades bancarias españolas, ampliando sus márgenes de interés un 52% más que en el año 2022, gracias a la traslación más alta y rápida de los tipos de interés hacia los activos (créditos y préstamos) que a los pasivos (depósitos). Como consecuencia, en el año 2023 la banca española alcanzó un beneficio superior a los 24.000 millones de euros -sin incluir los negocios internacionales-, un 25,3% superior al año anterior. Este beneficio fue el más alto de los registrados desde el año 2007, según el Banco de España.

Tras las subidas de los tipos de interés oficiales hasta el 2,5% en 2022, el Banco Central Europeo continuó con la misma política monetaria en el año 2023, aumentando los tipos en 200 puntos básicos (pb) hasta alcanzar el 4,5%, siendo el más alto de los últimos 20 años, con el objetivo de seguir combatiendo las presiones inflacionistas en el área del euro.

El **tejido empresarial en Aragón** dedicado a la actividad financiera y de seguros ascendió a más de 1.900 empresas, según Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE, a 1 de

⁵⁶ Informe Estabilidad Financiera. Primavera 2024.

enero de 2023. En relación al año anterior, disminuyó un 9,0% (España -7,4%), representado el 2,3% del total de empresas en el sector en España.

■ Cuadro 1

Empresas de servicios financieras y seguros por tamaño y actividad

Número. Aragón. 1 de enero del año 2023

	Total	Micro	Pequeña	Mediana	Grande
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	117	112	2	1	2
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones excepto S. Social	23	20	1	0	2
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	1.804	1.789	14	1	0
TOTAL	1.944	1.921	17	2	4

Fuente: Directorio Central de Empresas (DIRCE). INE. Elaboración propia.

Por ramas de actividad, las “Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros” concentraron la práctica totalidad de las empresas de intermediación financiera (1.804 empresas), básicamente en su totalidad microempresas. El peso de esta actividad (93%) fue algo superior a la media nacional, mientras que el peso de “Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones” (6%), ligeramente inferior.

Según el Banco de España, en el año 2023 se registraron en promedio 841 oficinas bancarias en Aragón. El número de oficinas en Aragón representó el 4,7% de la red de oficinas de España. La práctica totalidad de las oficinas pertenecían a entidades de depósito (839), siendo dos los establecimientos financieros de crédito, con una estructura similar a nivel nacional. El número de oficinas en Aragón se estabilizó en 2023 respecto al año anterior, reduciéndose solo en 5 oficinas –de las cuales 4 corresponde a entidades de depósito y 1 a establecimientos financieros de crédito–, suponiendo una disminución del 0,6%, con menos vigor que en la media española (-2,5%). En todos los tipos de entidades se registraron descensos, siendo menos intensos en Aragón que en la media nacional.

La reducción de oficinas se explica por la reestructuración del sector bancario con fusiones de entidades, así como por la progresiva digitalización bancaria, que facilita los servicios financieros a través de cualquier medio digital, y la política empresarial desarrollada de reducir costes. Según el BCE, fruto de este proceso de concentración bancaria a cierre del año 2022 los cinco mayores bancos españoles poseían casi el 70% del total de los activos de sector frente el 41% de antes de la crisis financiera. De esta

manera, España presenta una de las mayores concentraciones bancarias entre los grandes países europeos y por encima de la media europea (68%).

En diciembre de 2023, se contabilizaron 840 oficinas operativas de las entidades de depósito en Aragón, la mayor parte en Bancos (542), seguida por las Cooperativas de Crédito (294) y Sucursales comunitarias (3)⁵⁷. Casi el 70% de las oficinas seguían concentradas en manos de bancos y cooperativas de crédito aragoneses, en donde Ibercaja Banco con 329 oficinas (40%) continuó siendo el de mayor presencia, seguida por Caja Rural de Aragón con 195 oficinas (23%) y Caja Rural de Teruel, con 71 oficinas (8%). En cuanto al resto de entidades no aragonesas, desde el año 2019 se viene produciendo un descenso continuo del número de oficinas de más del 14,1%, destacando el Banco Santander con una reducción del 46,0%, BBVA del 25,4% y Sabadell de un 25,0%.

En cuanto a la distribución de las oficinas por provincias, Zaragoza siguió concentrando más de la mitad de las oficinas de Aragón con 484, seguida de Huesca (195) y Teruel (161).

■ Cuadro 2

Oficinas bancarias por tipo de entidad

Promedio anual. Número. Aragón y España. Año 2023 y 2022

	Total		Entidades depósito		Establecimientos financieros de crédito	
	Aragón	España	Aragón	España	Aragón	España
Año 2023	841	17.814	839	17.734	2	80
Año 2022	846	18.272	843	18.184	3	88
Variación anual (%)	-0,6%	-2,5%	-0,5%	-2,5%	-33,3%	-9,7%

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

El número de habitantes por oficina bancaria en 2023, situó a Aragón como una de comunidades de mayor atención de servicios bancarios entre la población, junto a La Rioja y Extremadura, teniendo una oficina por cada 1.600 habitantes, aproximadamente 1.000 habitantes menos que la media española, y manteniendo la ratio igual al año anterior. Por otro lado, destacaron Ceuta y Melilla (7.300 habitantes/oficina) y Cataluña y Canarias (3.600 habitantes/oficina) por su menor número de oficinas en relación a su población.

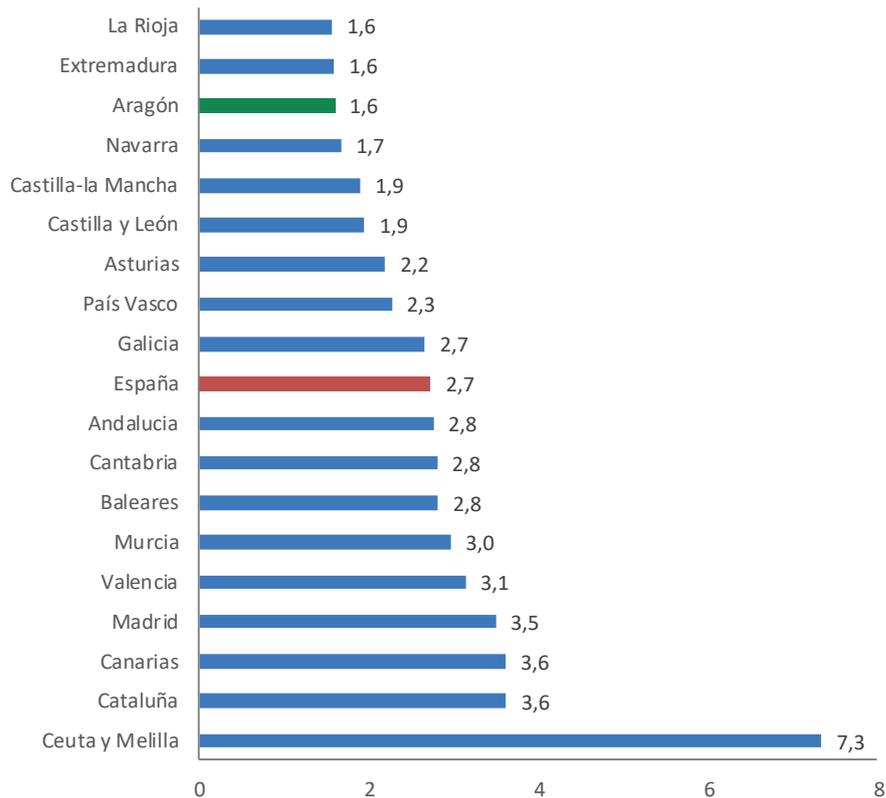
⁵⁷ UBS EUROPE, ING BANK y TRIODOS BANK.

Con la aprobación del “Protocolo Estratégico para Reforzar el Compromiso Social y Sostenible de la Banca”⁵⁸ en febrero 2022, se buscó evitar la inexistencia de una oficina bancaria en cualquier municipio.

■ Gráfico 1

Ratio de habitantes por oficina bancaria

Miles de habitantes. España y CCAA. Año 2023



Fuente: Banco de España e INE. Elaboración propia

El menor número de clausuras de oficinas se tradujo, entre otras causas, en una mejora en el **empleo**. La afiliación a la Seguridad Social en actividades financieras y seguros alcanzó la cifra de más de 9.000 personas. Respecto al año anterior, aumentó un 1,4% en 2023, aunque de manera menos intensa que en el conjunto de España (2,0%). Este crecimiento en el empleo fue el primero de los registrados desde la crisis financiera de 2008.

Por tipo de actividad, la afiliación en “Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones”, que representó más de la mitad de la afiliación (57%), creció un 2,4% (2,5% en España) respecto al año anterior. El resto de actividades financieras se mantuvieron

⁵⁸ Documento de firma de la actualización del Protocolo Estratégico para Reforzar el Compromiso Social y Sostenible de la Banca. Año 2022

más o menos estables, a diferencia del mayor dinamismo experimentando en la media española.

■ Cuadro 3

Afiliaciones en servicios financieros y seguros por actividad

Promedio anual y tasa de variación anual (%). Aragón y España. Año 2023 y 2022

	Aragón		España	
	2023	2022	$\Delta 2023/2022$ (%)	
Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	5.208	5.087	2,4%	2,5%
Seguros, reaseguros y fondos de pensiones excepto S. Social	1.164	1.166	-0,2%	0,9%
Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	2.724	2.719	0,2%	1,6%
TOTAL Actividades financieras y de seguros	9.096	8.972	1,4%	2,0%

Fuente: IAEST, según datos de la Tesorería. Elaboración propia.

Indicadores de actividad: Créditos, Depósitos e Hipotecas

El importante avance de las rentas de los hogares españoles en 2023, situándose con niveles por encima de la prepandemia, permitió a las familias compatibilizar el incremento del consumo con un aumento de la tasa de ahorro, tras dos años de reducción del ahorro por la recuperación de la actividad económica. La tasa de ahorro en España aumentó hasta llegar al 9,8% de la renta disponible en el año 2023, 3,5 puntos porcentuales más que en 2022. Gran parte del ahorro de los hogares se habría destinado a la amortización anticipada de préstamos, ante el impacto de la subida de tipos, según el Banco de España.

El aumento de los tipos de interés de referencia se trasladó a los activos (créditos y préstamos) de las entidades en mayor medida que los pasivos (depósitos). Aunque el coste medio de los pasivos aumentara en 140 punto básicos (pb), hasta 2,6% en 2023, su nivel de traslación apenas alcanzaba el 22,5%, muy por debajo del 37,7% alcanzado por los préstamos a los hogares. Esta diferencia de transmisión explicó la reducción de los depósitos, así como una disminución de los créditos solicitados en el año 2023.

Según las estadísticas publicadas por el Banco de España de los activos y pasivos del sistema financiero del año 2023, la mayor parte de los depósitos (95,4%) y de créditos (91,9%) de instituciones financieras en Aragón siguieron estando en manos de las empresas y familias mientras que el resto perteneció a las Administraciones Públicas (AAPP). Este reparto fue similar a nivel estatal, donde las familias y empresas concentraron la mayor parte de los depósitos (93,2%) y de los créditos (93,6%). A continuación, analizaremos cada uno de ellos:

■ Cuadro 4

Créditos y Depósitos de entidades financieras

Millones de Euros y Variación anual (%). Media anual. Aragón y España. Año 2023.

	Año 2023	Variación anual 2023/2022	
	Aragón	Aragón	España
Créditos	32.676,4	-8,2%	-2,7%
AAPP	2.656,0	-16,9%	-3,2%
Otros sectores	30.020,3	-7,4%	-2,6%
Depósitos	38.180,3	-5,4%	-1,0%
AAPP	1.768,0	4,9%	7,8%
Otros sectores	36.412,3	-5,8%	-1,6%

Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

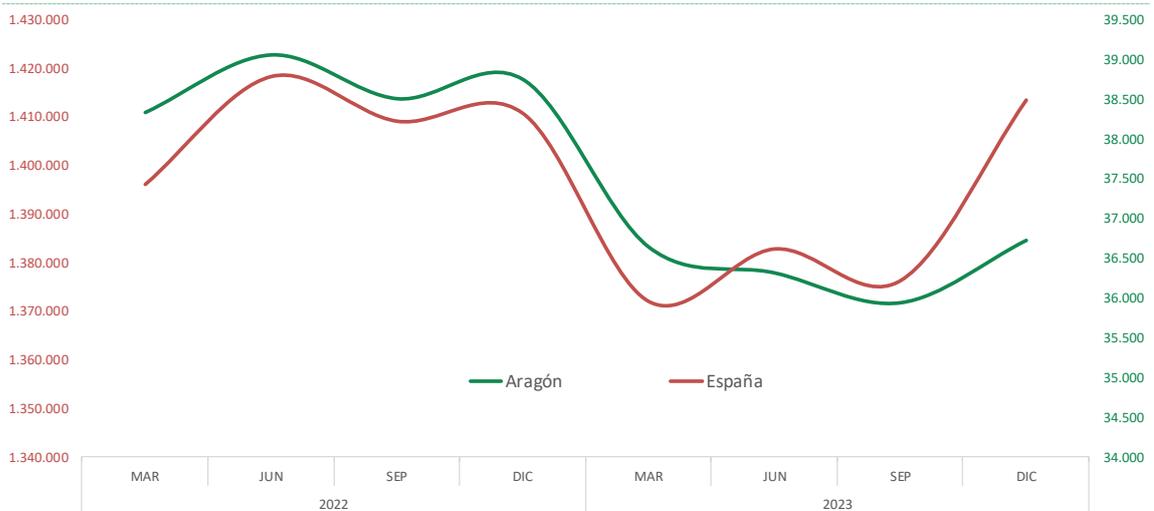
Depósitos. La cifra media histórica de 40.000 millones de euros en depósitos alcanzados en el año 2022 bajó en el año 2023 hasta 38.000, suponiendo un descenso del 5,4%, más intenso que en España (-1,0%). Aragón fue la segunda comunidad autónoma que más se contrajo, solo por detrás de Madrid (-7,3%).

Esta bajada viene de la menor cantidad de los depósitos en manos de las empresas y hogares (-5,8%), al contrario que los depósitos del sector público que aumentaron en casi un 5%. A nivel nacional, tuvo la misma tendencia en los privados (-1,6%) y los públicos (7,8%).

■ Gráfico 2

Evolución de los depósitos de familias y empresas

Millones de euros. Aragón y España. Años 2022 y 2023



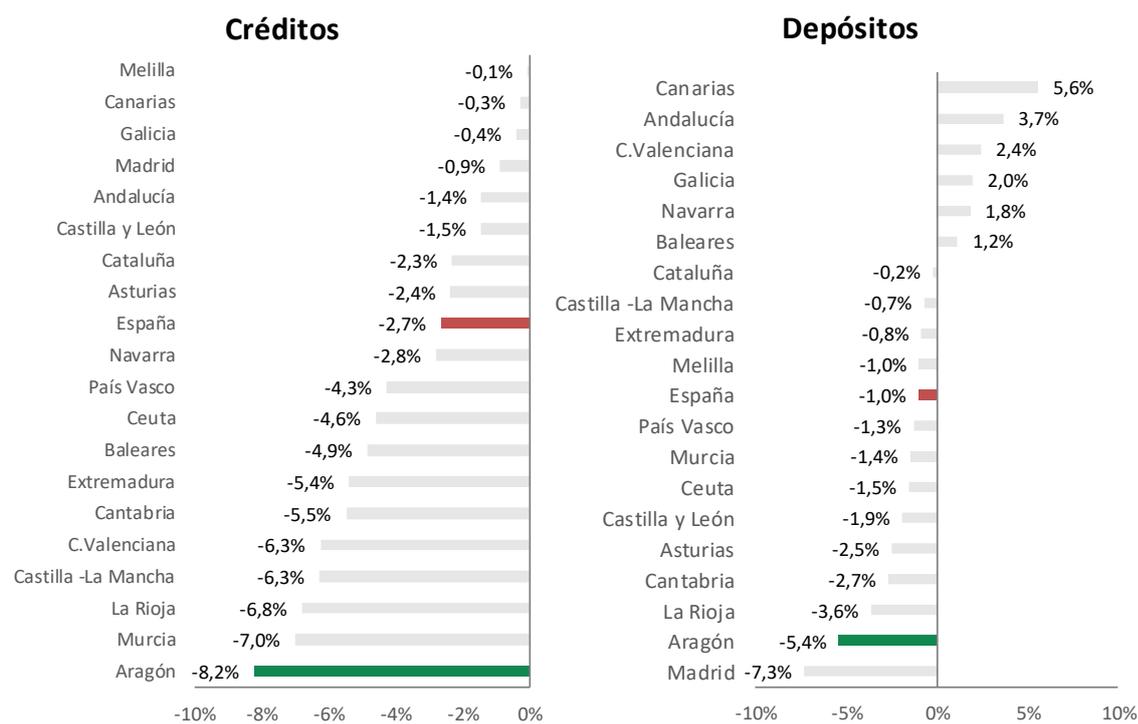
Fuente: Banco de España. Elaboración

A lo largo del año 2023, en Aragón se observó una fuerte caída de los depósitos en manos de las familias y empresas, excepto en el último trimestre que se recuperó parte de este descenso. En España, al contrario, cerró el año 2023 con una cifra similar a la del año 2022. Este comportamiento se explica, entre otras causas, por la baja remuneración ofrecida por parte de los bancos, dirigiendo el ahorro de los hogares a otros productos más rentables como fondos de pensión, seguros o incluso Letras del Tesoro.

La mayor parte de los depósitos fueron a la vista (91,1%). Estos depósitos, con mayor grado de liquidez, experimentaron una caída del 8,4%, en promedio del año 2023, más intensa que la media nacional (-6,3%). Al contrario, en Aragón los depósitos a plazo, con mayor rentabilidad, repuntaron en un 34,3%, por debajo del mismo crecimiento en España (62,2%), gracias a su mayor remuneración por las subidas de tipos de interés.

■ Gráfico 3

Evolución de los créditos y depósitos por comunidades autónomas Tasa de variación anual (%). España y CCAA. Año 2023



Fuente: Banco de España. Elaboración propia.

Créditos. La continua subida de los tipos de interés observada en 2023, ya iniciada en 2022, contribuyó a intensificar la contracción del crédito tanto en Aragón como España.

En el año 2023 los créditos concedidos en Aragón disminuyeron 8,2% respecto al año anterior. En relación al resto de CCAA, Aragón registró el mayor descenso respecto al año 2022, por debajo de la media nacional (-2,7%).

Los créditos en manos del sector público (-16,9%) experimentaron la mayor bajada, al igual que los concedidos a empresas y hogares (-7,4%). De igual modo, en España se produjo una disminución con menor intensidad de los créditos tanto públicos y privados.

Hipotecas. El cambio en las condiciones financieras aplicadas por las entidades financieras en los créditos influyó reduciendo la demanda de vivienda⁵⁹ en los últimos años. Por un lado, según el Banco de España los estándares crediticios fueron más prudentes y duros; llevando a las entidades financieras realizaron una selección cuidadosa de los hogares, valorando su nivel de ahorro y renta en relación con los precios de compra de la vivienda, para evitar los desequilibrios como los que llevaron a la crisis bancaria e inmobiliaria del 2008-2013. Esta selección, supuso para aquellos hogares que obtuvieron financiación para comprar su vivienda un menor sobreesfuerzo de su renta destinada al pago de cuotas del préstamo. Por otro lado, el incremento significativo del coste de financiación de los nuevos préstamos, gracias en parte al continuo aumento de los tipos de interés por parte del BCE, se trasladó a un incremento de los tipos de referencia de las hipotecas en España. Entre estos tipos, el Euribor a 12 meses se situó en media anual en el 3,9% en el año 2023, 250 puntos básicos (pb) más que el año anterior. Debido a este ascenso, los hipotecas a tipo fijo en 2023 ganaron una mayor cuota (32%), a diferencia de las hipotecas a tipo variable, que la perdieron (51%), siendo el resto a tipo mixto.

La aplicación de estas medidas financieras más restrictivas, supuso en Aragón una reducción del importe del crédito hipotecario en un 28,6%, con mayor intensidad que en España (-14,5%), según la información de constitución de nuevas hipotecas del INE. En cuanto al número de hipotecas concedidas, siguió con la misma tendencia, reduciéndose en más de un 21% (-18,3% en España). Por tipo de entidades, las hipotecas concedidas por los Bancos tuvieron las mayores caídas tanto en importe como en número, con reducciones superiores al 26%. Mientras que en “Otras entidades de financiación” —que incluye Cooperativas de Crédito, Sociedad de crédito inmobiliario, Entidades de Financiación y otras entidades no consideradas como Bancos— destacó el aumento del 16,2% en el número de hipotecas concedidas, al contrario que en España que descendió ligeramente.

⁵⁹ Más información en el capítulo “2.4 Construcción” del Panorama Económico.

■ Cuadro 5

Evolución de las hipotecas

Número y Millones de euros. Tasa de Variación anual (%). España y Aragón. Año 2023 y 2022

	Total		Banco		Otras entidades	
	Número	Importe	Número	Importe	Número	Importe
Datos de Aragón						
Año 2023	13.158	1.598,4	10.787	1.340,8	2.371	257,5
Año 2022	16.680	2.237,4	14.639	1.932,2	2.041	305,2
Variación anual 2023/2022						
Aragón	-21,1%	-28,6%	-26,3%	-30,6%	16,2%	-15,6%
España	-18,3%	-14,5%	-20,6%	-16,9%	-0,2%	4,6%

Fuente: INE. Elaboración propia.