

Análisis del sector financiero en la provincia de Huesca



Bantierra







Autor: Fundesa

Fecha de publicación: Marzo 2014









INDICE

- 1. Objetivos y metodología
- 2. Análisis del subsector financiero en la provincia.
 - 2.1. Representatividad del sector financiero en la provincia de Huesca
 - ❖ Afiliación a la Seguridad Social en el periodo 2008-2013
 - Paro registrado 2007-2013
 - Valor añadido y productividad (2008-2011). Estimación de valor añadido y productividad del sector financiero en la provincia de Huesca y Aragón.
 - ❖ Número de empresas-locales del sector de intermediación financiera.
 - 2.2. Análisis input-output (impulso y arrastre del sector): relevancia de este subsector en la economía altoaragonesa y su relación con el resto de sectores.
- 3. Evolución y análisis de los principales indicadores de la actividad financiera-bancaria en la provincia de Huesca.
 - 3.1. Introducción
 - 3.2. Entidades de depósito. Evolución provincial y municipal.
 - 3.3. Evolución de los depósitos y créditos.
 - 3.4. Hipotecas constituidas.
 - 3.5. Morosidad
- 4. El sector financiero en el medio rural.
- 5. Conclusiones.











1. Objetivos y metodología.

En el marco del Observatorio Socioeconómico y los estudios sectoriales y subsectoriales realizados, este estudio pretende analizar el sector financiero en la provincia de Huesca, su representatividad y su evolución en el periodo 2008-2013, y profundizar en el papel de la prestación de servicios financieros en el medio rural altoaragonés, y su aportación al empleo y valor añadido en la economía altoaragonesa.

Se han realizado desde 2009 estudios específicos de construcción (formación), análisis de los subsectores industriales, análisis de los subsectores de servicios, el sector primario y agroalimentario, e informes anuales y periódicos del sector turístico. Un subsector clave y que completa este ciclo de estudios por sectores es el **subsector financiero**, encuadrado dentro del sector servicios.

El proceso que se está finalizando de reestructuración financiera en España, pone de relieve la importancia de este sector en la economía.

La reestructuración del sistema está prácticamente completada y en enero de 2014 se cerró formalmente el proceso de rescate de la banca española, aunque se seguirá con la vigilancia y control europeo hasta completar la devolución del préstamo.

En este estudio no se pretende abordar cuestiones de este proceso general de reestructuración bancaria, sino entrar más en detalle de las variables directas que se pueden analizar desde la perspectiva provincial.

El ámbito de estudio del subsector financiero, se analiza como uno de los subsectores del sector servicios.

En primer lugar, para el análisis de la evolución de variables de **afiliación a la Seguridad Social, paro registrado, valor añadido y productividad**, se emplea la Clasificación Nacional de Actividades 2009 (CNAE 2009) en cuanto a sus secciones de actividad. Así, la **sección K (ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS)** será la sección que se compare y analice a efectos del estudio de las variables anteriormente relacionadas. De esta forma, en los datos que se reflejarán del subsector financiero aparecerá de forma agrupada la información no solo de las entidades financieras, sino de las entidades aseguradoras, y otras entidades de intermediación financiera.

■ TABLA 1: Secciones de actividad según CNAE 2009

■ TABLA 2: Detalle de las actividades económicas comprendidas en la sección K











Complementariamente a los datos aportados de empleo, valor añadido y productividad, se analiza la **importancia de la actividad financiera para el conjunto de la economía altoaragonesa a través de la metodología input-output** que permite reflejar la capacidad de impulso y arrastre de este sector sobre el resto de la economía.

TABLA 1

Secciones de actividad - CNAE 2009

A AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA

B INDUSTRIAS EXTRACTIVAS

C INDUSTRIA MANUFACTURERA

D SUMINISTRO DE ENERGÍA ELÉCTRICA, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO

E SUMINISTRO DE AGUA, ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO, GESTIÓN DE RESIDUOS Y

DESCONTAMINACIÓN

F CONSTRUCCIÓN

G COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS DE MOTOR Y

MOTOCICLETAS

I HOSTELERÍA

J INFORMACIÓN Y COMUNICACIONES

K ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS

L ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

M ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS

N ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y SERVICIOS AUXILIARES

O ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA

P EDUCACIÓN

Q ACTIVIDADES SANITARIAS Y DE SERVICIOS SOCIALES

R ACTIVIDADES ARTÍSTICAS, RECREATIVAS Y DE ENTRETENIMIENTO

S OTROS SERVICIOS











T ACTIVIDADES DE LOS HOGARES: COMO EMPLEADORES DE PERSONAL DOMÉSTICO Y COMO PRODUCTORES DE BIENES Y SERVICIOS PARA USO PROPIO

U ACTIVIDADES DE ORGANIZACIONES Y ORGANISMOS EXTRATERRITORIALES

TABLA 2

Detalle de las actividades económicas comprendidas en la sección K – Actividades financieras y de seguros.

64.- SERVICIOS FINANCIEROS, EXCEPTO SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

- 641.- Intermediación monetaria
- 6411.- Banco central
- 6419.- Otra intermediación monetaria
- 642.- Actividades de las sociedades holding
 - 6420.- Actividades de las sociedades holding
- 643.- Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares
 - 6430.- Inversión colectiva, fondos y entidades financieras similares
- 649.- Otros servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
 - 6491.- Arrendamiento financiero
 - 6492.- Otras actividades crediticias
- 6499.- Otros servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones n.c.o.p.

65.- SEGUROS, REASEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES, EXCEPTO SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA

- 651.- Seguros
 - 6511.- Seguros de vida
 - 6512.- Seguros distintos de los seguros de vida
- 652.- Reaseguros
 - 6520.- Reaseguros
- 653.- Fondos de pensiones
 - 6530.- Fondos de pensiones

66.- ACTIVIDADES AUXILIARES A LOS SERVICIOS FINANCIEROS Y A LOS SEGUROS











- 661.- Actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
 - 6611.- Administración de mercados financieros
 - 6612.- Actividades de intermediación en operaciones con valores y otros activos
 - 6619.- Otras actividades auxiliares a los servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones
 - 662.- Actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones
 - 6621.- Evaluación de riesgos y daños
 - 6622.- Actividades de agentes y corredores de seguros
 - 6629.- Otras actividades auxiliares a seguros y fondos de pensiones
 - 663.- Actividades de gestión de fondos
 - 6630.- Actividades de gestión de fondos

Nota metodológica: cuando los datos obtenidos sean correspondientes a 2008 o anteriores se trabajará con la clasificación CNAE-93. En esta, la sección que corresponde con intermediación financiera y seguros es la sección J.

Además del estudio del empleo y valor añadido, se analiza en el tercer apartado otras variables financieras obtenidas a partir de la información del Instituto Nacional de Estadística y del Banco de España, y que nos permitirá realizar una comparativa del comportamiento del sector financiero de la provincia con relación a la evolución general en Aragón y España, y centrada en el periodo 2008-2013:

- Evolución del número de entidades de depósito en la provincia y con detalle de la evolución municipal.
- Evolución de los depósitos y créditos
- o Hipotecas constituidas
- Morosidad, desde la perspectiva empresarial y bancaria.

Por último, y con base en la evolución de entidades en la provincia de Huesca, se analiza de forma general el **impacto de la actividad financiera en el medio rural altoaragonés.**











2. Análisis del subsector financiero en la provincia.

2.1. Representatividad del sector financiero en la provincia de Huesca

Para el análisis de la representatividad e importancia del sector financiero en la provincia de Huesca se analizará el empleo (a través de la afiliación a la Seguridad Social), así como el paro registrado. También se estimará (y dado que no se dispone de datos estadísticos) el valor añadido (en valor absoluto y porcentaje) que genera este sector sobre el total del valor añadido provincial.

2.1.1. Afiliación a la Seguridad Social en el periodo 2008-2013

En el estudio de una sección de actividad concreta, en este caso la sección K – actividades financieras y de seguro-, se dispone de las series estadísticas de afiliación a la Seguridad Social, tanto en el régimen general como en el régimen de autónomos.

El cálculo de la proporción de afiliación sobre el total que este subsector tiene en comparativa con Aragón y España nos orientará sobre la relevancia de la actividad financiera en la provincia.

■ TABLA 3: EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL (SECCIÓN DE ACTIVIDAD K y TOTAL):

- o EN EL RÉGIMEN GENERAL
- EN EL RÉGIMEN DE AUTÓNOMOS
- AFILIACIÓN TOTAL

Para esta comparativa se detallan los datos de afiliación en el mes de diciembre de cada año (y con el fin de realizar una comparativa homogénea). No se considera necesario realizar las medias anuales puesto que es un sector sin un grado importante de estacionalidad, y por tanto, el dato a final de cada año nos orienta adecuadamente sobre la evolución.











TABLA 3: EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL EN EL RÉGIMEN GENERAL (SECCIÓN DE ACTIVIDAD K y TOTAL)

TABLA 3	RÉG	IMEN GENE	ERAL	VARIAC	CIONES	RÉGIN	IEN AUTÓN	IOMOS	VARIA	CIONES		AFILIACIÓN AL + AUTÓI		VARIA	CIONES	AFILIACIÓN TOTAL	Variaciones			
HUESCA	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Afiliación sección K	Afiliación Total	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG+AUT	Afiliación Total				
31/12/2008	1.413	66.322	2,13%			221	24.706	0,89%			1.634	91.028	1,80%			93.536				
31/12/2009	1.384	64.850	2,13%	-2,05%	-2,22%	239	23.873	1,00%	8,14%	-3,37%	1.623	88.723	1,83%	-0,67%	-2,53%	91.597	-2,07%			
31/12/2010	1.352	63.419	2,13%	-2,31%	-2,21%	241 23.417		1,03%	0,84%	-1,91%	1.593	86.836	1,83%	-1,85%	-2,13%	89.812	-1,95%			
31/12/2011	1.321	60.757	2,17%	-2,29%	-4,20%	242	23.052	1,05%	0,41%	-1,56%	1.563	83.809	1,86%	-1,88%	-3,49%	86.815	-3,34%			
31/12/2012	1.200	57.413	2,09%	-9,16%	-5,50%	258	22.730	1,14%	6,61%	-1,40%	1.458	80.143	1,82%	-6,72%	-4,37%	84.307	-2,89%			
31/12/2013	1.145	57.324	2,00%	-4,58%	-0,16%	259	22.795	1,14%	0,39%	0,29%	1.404	80.119	1,75%	-3,70%	-0,03%	84.518	0,25%			
ARAGÓN	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Afiliación sección K	Afiliación Total	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG+AUT	Afiliación Total				
31/12/2008	11.315	430.706	2,63%			1.461	113.830	1,28%			12.776	544.536	2,35%			560.894				
31/12/2009	11.102	416.315	2,67%	-1,88%	-3,34%	1.513	108.655	1,39%	3,56%	-4,55%	12.615	524.970	2,40%	-1,26%	-3,59%	543.794	-3,05%			
31/12/2010	10.441	408.703	2,55%	-5,95%	-1,83%	1.549	106.184	1,46%	2,38%	-2,27%	11.990	514.887	2,33%	-4,95%	-1,92%	533.165	-1,95%			
31/12/2011	10.110	396.049	2,55%	-3,17%	-3,10%	1.548	104.462	04.462 1,48%		-1,62%	11.658	500.511 2,33%		-2,77%	-2,79%	518.388	-2,77%			
31/12/2012	9.754	376.504	2,59%	-3,52%	-4,93%	1.595	102.849	102.849 1,55%		-1,54%	11.349	479.353	2,37%	-2,65%	-4,23%	499.993	-3,55%			
31/12/2013	9.046	369.314	2,45%	-7,26%	-1,91%	1.609	103.708	1,55%	0,88%	0,84%	10.655	473.022	2,25%	-6,12%	-1,32%	493.201	-1,36%			
ESPAÑA	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.	Afiliación sección K	Afiliación Total	Represen- tatividad Afiliación	Afiliación sección K	Afiliación Total RG+AUT	Afiliación Total				
31/12/2008	395.784	13.862.376	2,86%			50.221	3.309.590	1,52%			446.005	17.171.966	2,60%			18.305.613				
31/12/2009	387.694	13.275.386	2,92%	-2,04%	-4,23%	50.454	3.157.046	1,60%	0,46%	-4,61%	438.148	16.432.432	2,67%	-1,76%	-4,31%	17.640.018	-3,64%			
31/12/2010	378.763	13.161.364	2,88%	-2,30%	-0,86%	51.517	3.100.479	1,66%	2,11%	-1,79%	430.280	16.261.843	2,65%	-1,80%	-1,04%	17.478.095	-0,92%			
31/12/2011	365.636	12.816.948	2,85%	-3,47%	-2,62%	51.981	3.067.499	1,69%	0,90%	-1,06%	417.617	15.884.447	2,63%	-2,94%	-2,32%	17.111.792	-2,10%			
31/12/2012	352.583	12.017.519	2,93%	-3,57%	-6,24%	53.123	3.022.980	1,76%	2,20%	-1,45%	405.706	15.040.499	2,70%	-2,85%	-5,31%	16.332.488	-4,55%			
31/12/2013	334.197	11.926.982	2,45%	-5,21%	-0,75%	55.189	3.051.795	1,81%	3,89%	0,95%	389.386	14.978.777	2,60%	-4,02%	-0,41%	16.258.042	-0,46%			
TABLA 4	RÉG	IMEN GENE	ERAL			RÉGIN	IEN AUTÓN	IOMOS				AFILIACION AL + AUTÓI				AFILIACION TOTAL				
2008-2013	Afiliación Afiliación sección K Total RG		Afiliación sección K	Afiliación Total AUT.				Afiliación sección K					Afiliación Total							
HUESCA	-19,0% -13,6%					17,2%	-7,7%				-14,1%	-12,0%				-9,6%				
ARAGÓN	-20,1%	-14,3%				10,1%	-8,9%		-16,6% -13,1%						-12,1%					
ESPAÑA	-15,6%	,				9,9%	-7,8%				-12,7%	-12,8%	-11,2%							









La disminución de afiliación en la actividad financiera y de seguros en el periodo 2008-2013 ha sido superior en la provincia y en Aragón frente a la caída media reflejada en España. La pérdida de afiliados del régimen general en el periodo 2008-2013 se sitúa en torno al 19 % en la provincia de Huesca, el 20 % en Aragón y el 15 % a nivel nacional. Por el contrario, en este mismo periodo han aumento las afiliaciones de autónomos, que en el caso de Aragón y España consiste en un aumento de un 10 % mientras que en la provincia de Huesca este incremento entre 2008—2013 en el sector financiero / seguros es de un 17 %.

Se produce también una pérdida relativa de la representatividad de afiliación en este sector. Por ejemplo, en Huesca este sector representaba en 2008 un 2,13 % de la afiliación del régimen general, y en 2013, pasa a representar un 2 %. Aunque aumenta la representatividad en autónomos, no es suficiente para compensar la pérdida de afiliación en el régimen general y se produce una disminución de la representatividad de este sector en cuanto a la afiliación. Esta misma tendencia se observa en Aragón. En España, si que el aumento de la representatividad de autónomos del sector financiero logra compensar la caída de representatividad del régimen general.

Se mantiene prácticamente la proporción de afiliados (de la actividad financiera respecto al total de actividades) en este periodo en la provincia (1,8 %), y ya que la disminución total de la afiliación se produce en un porcentaje similar.

Como es lógico, la proporción de afiliación en este sector en la provincia es algo inferior a la aragonesa y nacional, e influida por dos factores:

- La menor densidad de población de la provincia hace que la actual reconversión del sector en cuanto al cierre de oficinas, afecte a los núcleos de población menores. Este fenómeno ha sucedido fundamentalmente con entidades financieras de otras comunidades autónomas que en su momento tuvieron un proceso importante de expansión.
- Cierta concentración de la actividad financiera (en cuanto a las centrales de zona) en la capital aragonesa, por lo que la proporción de trabajadores sobre el total es algo menor en la provincia de Huesca.

El subsector financiero en la provincia de Huesca tiene una representatividad menor que su ponderación respecto a España en el empleo total.

Representatividad subsector financiero	2013	Cálculo
Peso del empleo sector financiero (Huesca en España)	0,36%	Afiliación sección K Huesca / Afiliación sección K España
Peso del empleo total (Huesca en España)	0,52%	Afiliación total Huesca / Afiliación total España











2.1.2. Paro registrado 2007-2013

Al igual que el análisis realizado en la afiliación, se realiza la comparativa de este sector con la evolución global del paro registrado, así como el análisis de las diferencias apreciadas entre la escala nacional, regional y provincial.

En este ámbito del paro registrado en el sector de la intermediación financiera, se facilita también una comparativa de la evolución de este sector en las comarcas de la provincia de Huesca.

Notas metodológicas:

- Se realiza este análisis con el paro registrado, y no con los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), pues no existen datos sectoriales en la EPA a escala provincial, mientras que si es un análisis posible en la variable de paro registrado.
- En los años 2007 y 2008 la intermediación financiera coincide con la sección J (según la clasificación CNAE 93), y a partir de 2009 en adelante coincide con la sección K (según clasificación CNAE 2009). En cualquier caso, el grupo es coincidente y recoge la actividad financiera, seguros y las actividades auxiliares a la intermediación financiera.

Al no ser el sector financiero una actividad en el que influya especialmente la estacionalidad, se realiza la comparativa del paro registrado en diciembre de cada año.

En la tabla anexa 5 podemos observar la evolución del paro registrado en el subsector de intermediación financiera.

Se partía en los años anteriores a la crisis de una situación del sector con unos niveles muy bajos de paro registrado. En el periodo 2007-2010 el crecimiento del paro registrado es menor que la evolución del paro registrado total. De hecho entre 2009 y 2010 se llega a bajar el paro registrado en este sector. Es necesario notar que en los datos del sector está también el sector seguros que como veremos tiene un crecimiento del paro menor que en el subsector de intermediación financiera bancaria.

A partir de 2011 hasta 2013 es cuando el crecimiento del paro registrado en el subsector financiero se produce con mayor intensidad de la evolución general.











Evolución del paro registrado en el sector de intermediación financiera

TABLA 5		PARO REGISTRADO		VARIACIÓN	INTERANUAL
TADEAG					
HUESCA	Intermediación financiera	Total paro registrado	Representatividad Paro registrado	Intermediación financiera	Total
31/12/2007	41	5957	0,69%		
31/12/2008	54	9.586	0,56%	31,71%	60,92%
31/12/2009	57	12.429	0,46%	5,56%	29,66%
31/12/2010	48	13.087	0,37%	-15,79%	5,29%
31/12/2011	87	14.543	0,60%	81,25%	11,13%
31/12/2012	112	15.538	0,72%	28,74%	6,83%
31/12/2013	130	15.016	0,87%	16,07%	-3,35%
ARAGÓN	Intermediación financiera	Total paro registrado	Representatividad Paro registrado	Intermediación financiera	Total
31/12/2007	224	38.378	0,58%		
31/12/2008	335	67.266	0,50%	49,55%	75,27%
31/12/2009	470	87.623	0,54%	40,30%	30,26%
31/12/2010	420	92.669	0,45%	-10,64%	5,76%
31/12/2011	678	101.982	0,66%	61,43%	10,05%
31/12/2012	775	110.521	0,70%	14,31%	8,37%
31/12/2013	1.031	110.832	0,93%	33,03%	0,28%
ESPAÑA	Intermediación financiera	Total paro registrado	Representatividad Paro registrado	Intermediación financiera	Total
31/12/2007	11.455	2.129.547	0,54%		
31/12/2008	15.090	3.128.963	0,48%	31,73%	46,93%
31/12/2009	20.861	3.923.603	0,53%	38,24%	25,40%
31/12/2010	21.162	4.100.073	0,52%	1,44%	4,50%
31/12/2011	30.124	4.422.359	0,68%	42,35%	7,88%
31/12/2012	33.278	4.848.723	0,69%	10,47%	9,64%
31/12/2013	34.408	4.701.338	0,73%	3,40%	-3,04%

Fuente: elaboración propia a partir de la Seguridad Social.









Si analizamos las diferencias entre 2007-2008 y 2013 entre el paro registrado del sector de intermediación financiera, muestran los siguientes resultados:

TABLA 6	DIC. 2007	'-DIC.2013	DIC. 208-DIC.2013							
VARIACIÓN DE PARO REGISTRADO	Intermediación financiera	Total paro registrado	Intermediación financiera	Total paro registrado						
HUESCA	217,1%	152,1%	140,7%	56,6%						
ARAGÓN	360,3%	188,8%	207,8%	64,8%						
ESPAÑA	200,4%	120,8%	128,0%	50,3%						

Fuente: elaboración propia a partir del SEPE.

Como se observa, el crecimiento del paro registrado en el periodo de crisis ha sido superior en el subsector de la intermediación financiera, motivado también por la baja cifra de paro desde la que se partía.

En la comparativa entre territorios, observamos que el aumento de paro registrado es ligeramente superior a la evolución en España, y claramente por debajo de la peor evolución en Aragón. Es decir, respecto al territorio aragonés, el sector financiero provincial ha tenido algo más de resistencia que el conjunto aragonés.

Los datos actuales, 130 personas en paro de la provincia correspondientes con el sector financiero, sigue siendo una cifra no demasiado elevada en valor absoluto, pero que refleja del alguna forma este crecimiento del paro en el periodo 2011-2013.

Si desagregamos los tipos de actividad dentro del subsector financiero nos encontramos con las siguientes:

- Intermediación financiera, excepto seguros.
- Seguros, reaseguros y fondos de pensiones.
- Actividades auxiliares al sector de la intermediación financiera.

Aunque no hay datos desagregados provinciales para estos tres grupos, si que se observa en España como son los grupos de intermediación y actividades auxiliares los dos grupos que aportan proporcionalmente más crecimiento del paro, y el sector de seguros tiene un crecimiento menor.

Observamos a través de los gráficos adjuntos la proporción de paro registrado (a nivel nacional) en los años 2008 y 2013. Esta tendencia en la representatividad del paro registrado de estos tres subgrupos podemos afirmar que se cumpliría también para Aragón y la provincia de Huesca. Es decir, es el subsector seguros tiene algo más de resistencia y es el sector financiero/bancario es el que está sufriendo más la destrucción de empleo en el periodo comentado de 2011-2013.











DATOS COMARCALES

Las estadísticas de paro registrado nos permiten analizar la evolución del subsector financiero en cada una de las comarcas.

Al igual que la evolución provincial, se partía en 2007-2008 de una situación cercana al pleno empleo, y a partir de 2011 es cuando hubo un repunte mayor en el aumento de paro en este sector. Así, existen comarcas que han mantenido su número de parados en este periodo, como sería el caso de Jacetania y Sobrarbe, e incluso disminuido en el caso del Cinca Medio (de 14 parados a 13 del sector de intermediación financiera), y otros comarcas donde ha habido un incremento mayor a la tendencia media en la provincia (Ribagorza, Hoya de Huesca, Somontano, y Bajo Cinca). En el caso de las tres primeras - Ribagorza, Hoya de Huesca, Somontano- la representatividad del paro en este sector es superior al 1 % sobre el total de paro registrado mientras que en la provincia representa un 0,87 % del total.

TABLA 8		31/12/2008			31/12/2013		VARIACIONES 08-13					
PARO REGISTRADO	Intermediación financiera (sección K)	Total paro registrado	Representatividad Paro registrado	Intermediación financiera (sección K)	Total paro registrado	Representatividad Paro registrado	Intermediación financiera	Total				
JACETANIA	5	762	0,66%	5	1.110	0,45%		45,67%				
ALTO GÁLLEGO	2	681	0,29%	3	888	0,34%	50,00%	30,40%				
SOBRARBE	3	285	1,05%	3	420	0,71%		47,37%				
RIBAGORZA	2	409	0,49%	7	544	1,29%	250,00%	33,01%				
HOYA DE HUESCA	21	3.294	0,64%	64	5.451	1,17%	204,76%	65,48%				
SOMONTANO	2	1.066	0,19%	21	1.814	1,16%	950,00%	70,17%				
CINCA MEDIO	14	1.207	1,16%	13	1.903	0,68%	-7,14%	57,66%				
LA LITERA	2	557	0,36%	4	1.037	0,39%	100,00%	86,18%				
MONEGROS	2	508	0,39%	4	856	0,47%	100,00%	68,50%				
BAJO CINCA	1	992	0,10%	7	1.691	0,41%	600,00%	70,46%				
PROVINCIA DE HUESCA	54	9.586	0,56%	130	15.016	0,87%	140,74%	56,65%				









2.1.3. Valor añadido y productividad (2008-2011). Estimación de valor añadido y productividad del sector financiero en la provincia de Huesca y Aragón.

Además del estudio de la aportación laboral de este sector, otro factor relevante para determinar la importancia de este sector sería su aportación de valor añadido al total de la economía provincial.

Los datos estadísticos disponibles solo ofrecen la desagregación del subsector financiero a escala nacional y regional. De esta manera, en este estudio se realiza una estimación de la aportación de este sector en la provincia de Huesca a través de los datos aragoneses y ponderando según la representatividad en empleo y número de empresas de este sector.

Aunque los datos de valor añadido bruto (VAB) y producto interior bruto (PIB) se detallan únicamente para el periodo 2008-2011 (2008-2012 en el caso de Aragón y España) son resultados que permiten analizar la importancia del sector, al tener un carácter más estructural.

El dato estimado del valor añadido del subsector financiero en la provincia de Huesca se basa en estimaciones realizadas a través de los datos comparativos de afiliación entre la provincia de Huesca y Aragón.

	Valor añadido sector financiero	2008	2009	2010	2011	2012
Y.	Actividades financieras y de seguros	199.853	210.443	167.104	160.097	sin dato
HUESCA	Valor Añadido Bruto total	5.439.809	5.192.292	5.185.245	5.297.470	sin dato
H	Producto Interior Bruto a precios de mercado	5.934.992	5.591.261	5.678.403	5.775.271	sin dato
Z	Actividades financieras y de seguros	1.600.377	1.688.109	1.290.480	1.225.273	1.242.864
ARAGÓN	Valor Añadido Bruto total	31.779.373	30.772.448	30.373.510	30.551.342	29.861.544
AF	Producto Interior Bruto a precios de mercado	34.672.232	33.136.964	33.262.272	33.306.897	32.542.862
Α	Actividades financieras y de seguros	54.048.000	57.222.000	44.010.000	40.742.000	41.394.000
ESPAÑA	Valor Añadido Bruto total	997.029.000	972.192.000	954.810.000	959.762.000	944.219.000
ä	Producto Interior Bruto a precios de mercado	1.087.788.000	1.046.894.000	1.045.620.000	1.046.327.000	1.029.002.000

En rojo: la estimación del V.A. del subsector financiero en la provincia se realiza según la representatividad en empleo . Fuente: elaboración propia a partir de INE

Representatividad subsector financiero	2008	2009	2010	2011	2012
Huesca	3,67%	4,05%	3,22%	3,02%	sin dato
Aragón	5,04%	5,49%	4,25%	4,01%	4,16%
España	5,42%	5,89%	4,61%	4,25%	4,38%

Representatividad calculada como V.A. sector financiero / V.A. total. Valores de Huesca estimados

Fuente: elaboración propia a partir del INE











En la evolución del valor añadido entre 2008-2012 destacan dos hechos relevantes:

- Mientras que en 2009 todavía aumenta el valor absoluto del valor añadido del sector financiero. Es en 2010 cuando se produce un brusco descenso de este valor añadido y en los años siguientes prácticamente se mantiene estable.
- ❖ La representatividad del sector en la provincia es ligeramente inferior respecto al peso relativo que tiene este sector en Aragón y en España. No obstante, la evolución es similar en Huesca, Aragón y España puesto que se reduce aproximadamente (en el periodo 2008-2011) un punto porcentual.

Productividad laboral

Para poder hacer la comparativa de productividad de un sector nos basamos en la definición de **productividad aparente del trabajo (o productividad laboral)** que se calcula como el valor añadido bruto del sector en cuestión sobre el total de ocupados en el sector.

Productividad aparente del trabajo = VAB / ocupados *

* Los ocupados se calculan según el número de empleo total (trabajo asalariado y no asalariado, es decir, autónomos) facilitado en las cuentas regionales del INE.

En la misma línea se puede realizar también el cálculo de la productividad por horas, puesto que el INE facilita también el número total de horas trabajadas de cada uno de los subsectores.

Para las estadísticas referidas, no existen estos datos para la provincia de Huesca. No obstante, y a través del análisis de la afiliación en la provincia, se considera que la productividad altoaragonesa en el sector financiero se aproximaría bastante a los valores regionales, aunque ligeramente por debajo por la propia estructura del territorio y de la densidad de la población que obliga a prestar ciertos servicios financieros de proximidad en el medio rural con más criterio de servicio a la población que de rentabilidad.

Productividad por ocupado *	2008	2009	2010	2011	2012
Aragón	127.014	139.513	109.363	105.627	110.970
España	131.248	141.080	111.249	106.154	111.035

^{*} Euros / ocupado

Fuente: elaboración propia a partir del INE











Productividad por hora *	2008	2009	2010	2011	2012
Aragón	76	83	66	63	65
España	78	84	66	63	66

^{*} Euros / hora trabajada

Fuente: elaboración propia a partir del INE

En el cálculo de ambas magnitudes se refleja como en Aragón (se asume una productividad similar en la provincia de Huesca), la productividad estaría ligeramente por debajo de la media española en el periodo 2008-2009, y es en 2010 cuando se produce una disminución brusca de la productividad. Durante 2011 y 2012 se mantiene de forma más estable.

Se observa también como la productividad aragonesa tiende a igualarse con los valores medios en España, y en el último dato de 2012 apenas se aprecian diferencias significativas: 111.000 euros / ocupado y 65 euros / hora trabajada.

En cualquier caso, el sector financiero es uno de los sectores que muestran una productividad claramente por encima de la media de productividad laboral situada en 2012 en aproximadamente 53.000 euros por ocupado en España y en 54.000 euros por ocupado en Aragón.











2.1.4. Número de empresas -locales de intermediación financiera

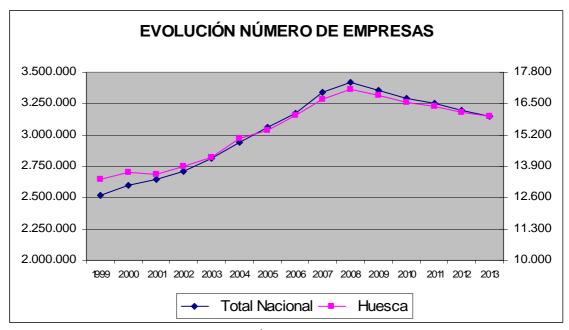
Para completar el análisis de la representatividad e importancia del sector en la provincia de Huesca, se detalla en este apartado la evolución del número de empresas de este sector en comparativa con la evolución en España.

Al no contar el Directorio Central de Empresas (DIRCE) del INE con el detalle de las secciones de actividad en cuanto a la variable número de empresas, se estudia la variable "locales" de empresa para que puedan ser datos comparables en el nivel provincial, regional y nacional.

En cuanto a la **evolución general de empresas**, la provincia de Huesca ha tenido una tendencia similar a la española. No obstante, es destacable que en el periodo 1999-2008 hubo un incremento menor en la provincia de Huesca respecto a España, si bien en el periodo 2008-2013 el porcentaje de reducción de empresas ha sido de menor intensidad en la provincia de Huesca.

Variación en el número de empresas	1999-2008	2008-2013
Total Nacional	35,87%	-8,06%
Huesca	27,93%	-6,72%

Fuente: elaboración propia a partir del INE



Fuente: elaboración propia a partir del INE











Pasando a analizar la evolución de las tres subactividades del sector de intermediación financiera, observamos la comparativa de la evolución en España y en la provincia de Huesca.

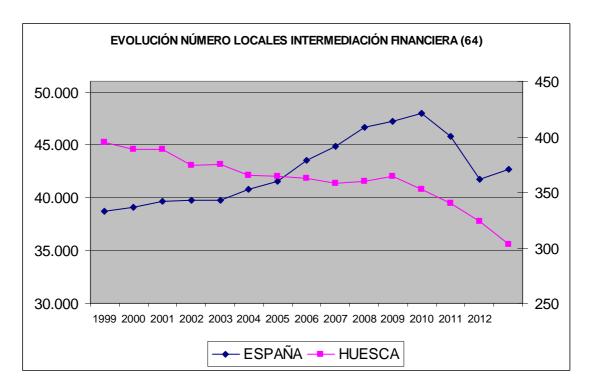
Variación en el número de locales de intermediación financiera	1999-2008	2008-2013
Total subsector intermediación financiera (ESPAÑA)	37,30%	0,55%
Total subsector intermediación financiera (HUESCA)	4,33%	-0,94%

Fuente: elaboración propia a partir del INE

Se muestra como en la provincia de Huesca, los incrementos de locales (y presumiblemente de empresas) en el periodo 1999-2008 son claramente menores en la provincia de Huesca. En el periodo de crisis 2008-2013 se observa ya un decrecimiento del número de locales/actividades, mientras que en España consigue todavía un ligero aumento.

Para explicar este crecimiento de la provincia, realizamos un análisis de las tres subactividades que componen el sector de intermediación financiera.

CNAE 64 - ITERMEDIACIÓN FINANCIERA EXCEPTO SEGUROS Y PLANES DE PENSIONES



Fuente: elaboración propia a partir del INE





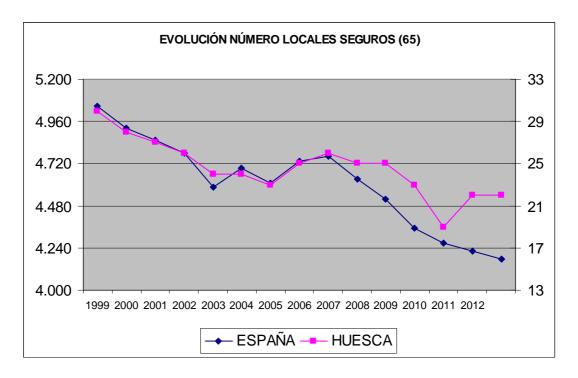




El subsector de intermediación financiera excepto seguros (es decir, el sector bancario junto con la intermediación financiera privada) tiene en la provincia una evolución decreciente (en lo referido al número de locales). En el periodo 2004-2008 hay un crecimiento importante en España, mientras que en el Alto Aragón existe estabilidad. A partir de 2009 (en España a partir de 2010) hay una caída importante de la actividad, si bien hay cierta recuperación en 2013 a nivel nacional, no siendo así para las estadísticas provinciales que reflejan todavía una disminución de los locales en este subsector.

Es necesario aclarar (aunque influye claramente a partir de 2009) que la gráfica decreciente no se produce solo como consecuencia de cierre de oficinas bancarias, que influye en una parte, sino que se refiere también a actividades de empresas de intermediación financiera (holdings, inversión colectiva, etc.) que no corresponden solo con las llamadas "entidades financieras".

CNAE 65 - SEGUROS Y PLANES DE PENSIONES, EXCEPTO SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA.



Fuente: elaboración propia a partir del INE

El gráfico muestra como hasta 2008 la evolución en España y la provincia de Huesca tienen la misma tendencia. A partir de 2007 la disminución en España es progresiva y continua, mientras que la provincia refleja un decrecimiento de menor intensidad, además de mantener el número de locales de esta actividad entre 2012 y 2013.



Bantierra

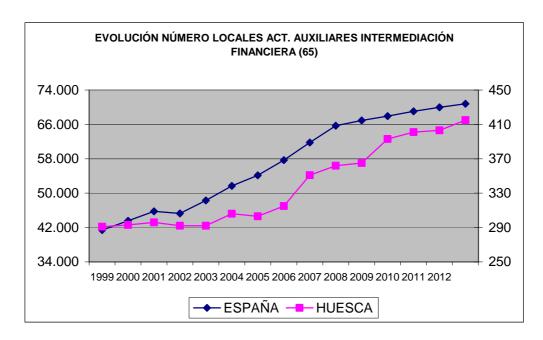








CNAE 66 - ACTIVIDADES AUXILIARES A LA INTERMEDIACIÓN FINANCIERA



Fuente: elaboración propia a partir del INE

Las actividades auxiliares a la intermediación financiera muestran una evolución similar en España y la provincia de Huesca. Se observa un crecimiento continuo en la provincia y en España desde 2009.

En resumen, el crecimiento en los locales / actividades auxiliares a la intermediación financiera (sociedades de gestión de fondos, valores, otros servicios financieros, etc.) ha compensado la caída entre 2008 y 2013 de seguros e intermediación financiera. En la provincia, el subsector seguros parece tener más resistencia en el periodo de crisis, mientras que la actividad directa de intermediación financiera cuenta, en lo referido a locales de actividad, con peor evolución que en España.











2.2. Análisis input-output (impulso y arrastre del sector): relevancia de este subsector en la economía altoaragonesa y su relación con el resto de sectores.

Una vez analizado el comportamiento en empleo y productividad del sector, otro factor que sería relevante detallar es conocer la interrelación del subsector financiero con el resto de la economía altoaragonesa.

Así, el estudio de la capacidad de movilización económica y efectos en el resto de la economía, se lleva a cabo a través del **análisis input-output** que analiza los arrastres e impulsos de cada uno de los sectores con el resto, estableciendo así un mapa de las ligaduras de los sectores en una economía determinada.

Las últimas tablas input-output adaptadas a la provincia de Huesca realizadas en el Observatorio (2005) nos sirven de base (y ya que se trata de un dato estructural) para observar la interrelación del subsector financiero y su capacidad de movilización del resto de los sectores económicos.

Como veremos más adelante, los **coeficientes de arrastre e impulso** nos va a permitir clasificar y puntuar cada uno de los subsectores (con determinadas agrupaciones entre subsectores) en cuanto a su capacidad de arrastre o impulso de la economía y el resto de sectores.

De esta manera, a través del cálculo de los coeficientes relativos (mayores que 1 implicarán que tienen un arrastre o impulso superior a la media) determinamos la mayor capacidad de arrastre e impulso de cada uno de los subsectores de servicios.

Así se establece una matriz de arrastres e impulsos que llamaremos de capacidad de movilización de los sectores económicos en la provincia de Huesca, que nos permitirá situar cada uno de los subsectores en un cuadrante concreto.

Se definen antes los conceptos de sectores arrastrantes e impulsores:

Sectores arrastrantes: aquellos con coeficiente relativo medio de arrastre mayor que 1. Son los sectores que demandan más recursos del resto de sectores, es decir, que fuerza mucho a producir a los demás para llevar a cabo su producción.

Sectores impulsores: aquellos con coeficiente relativo medio de impulso mayor que 1. Son los sectores cuya producción es más usada por el resto de sectores en sus procesos productivos.



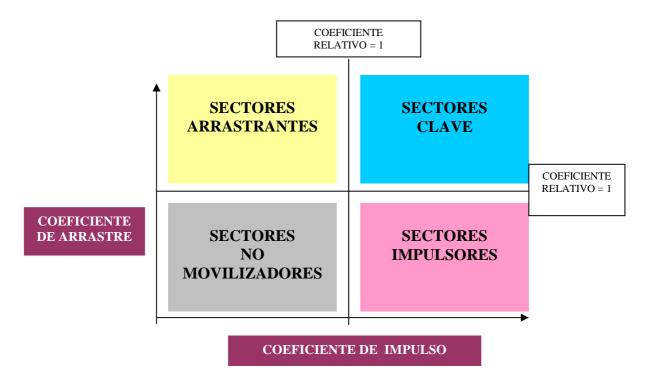








MATRIZ DE CAPACIDAD DE MOVILIZACIÓN DE LOS SUBSECTORES ECONÓMICOS ALTORAGONESES



La elaboración de los coeficientes de arrastre e impulso se basan en la construcción de la llamada "matriz de contabilidad social" (MCS) que es una herramienta tremendamente útil para estudiar, desde un enfoque cuantitativo, la estructura económica de un determinado territorio. La MCS es una extensión de las tablas I-O que recoge y cierra el flujo circular de la renta.

Esta MCS se elabora a partir de la MCS de Aragón. Al no contar con datos estadísticos directos del valor añadido de los subsectores a nivel provincial, las MCS realizadas para la provincia de Huesca son cálculos, por tanto, aproximados, y pretenden mostrar tendencias y datos estimativos que nos permitan analizar el papel de cada sector en el Alto Aragón y simplemente estableciendo la mayor o menor capacidad de interrelación de cada uno de los sectores con el resto, y su capacidad dinamizadora o motora de la economía.

La forma de agrupación y clasificación sectorial empleada en la elaboración de las MCS no coincide exactamente con la clasificación de CNAE 93. En el caso del subsector de intermediación financiera, correspondería con el subsector llamado en las tablas como "Crédito y seguros".











1									1											,	,	,															
Matriz de Contabilidad Social. Huesca Base 2005. Estimación. Miles de Euros TABLA 25	Agricultura, selvicultura y acuicultura	Productos energéticos	Agua	Minerales y metales	Minerales y productos no metálicos	Productos Químicos	Productos metálicos y maquinaria	Material de transporte	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	Textiles, cuero y calzado	Papel, artículos de papel e impresión	Madera, corcho y muebles de madera	Caucho, plásticos y otras manufacturas	Construcción e ingeniería	Recuperación y reparaciones	Servicios comerciales	Hostelería y restaurantes	Transportes y comunicaciones	Crédito y seguros	Actividades Inmobiliarias	Enseñanza privada	Sanidad privada	Otros servicios para la venta	Servicio Doméstico	Enseñanza pública	Sanidad pública	Servicios públicos	Factor Trabajo	Factor Capital	Hogares	Sociedades	AA.PP.	Ahorro / Inversión	ESPAÑA	Unión Europea	Resto del mundo	TOTAL (Suma)
Agricultura, selvicultura y acuicultura	31.837	182	5	0	0	9	0	0	437.220	297	4.745	6.657	0	1.113	0	2.833	5.188	0	3	2.363	5	95	724	0	35	192	6.516	0	0	26.346	0	0	3.826	206.119	38.108	6.466	780.882
Productos energéticos	13.749	114.750	662	53	7.080	18.892	6.701	227	13.065	551	2.852	2.461	892	3.966	36	26.632	9.143	34.728	2.530	12.228	423	1.586	11.517	0	1.097	1.993	11.777	0	0	28.002	0	0	766	42.936	1.627	94	373.017
Agua	2.433	25	4	1	14	79	46	1	117	4	2	0	4	31	1	244	346	95	14	274	11	62	257	0	35	87	487	0	0	1.349	0	0	0	0	0	0	6.022
Minerales y metales	0	778	0	29	3.954	291	740	0	22	0	0	0	0	1.907	0	9	0	0	1	0	0	0	55	0	0	0	0	0	0	14	0	0	17	1.268	0	0	9.086
Minerales y productos no metálicos	0	540	0	15	53.970	22	4.756	1.006	14.516	3	0	433	672	156.478	0	5.167	3.906	2.158	5	0	13	133	392	0	61	1.007	1.090	0	0	1.244	0	0	-57	56.008	280	37	303.856
Productos Químicos	89.729	5.136	392	94	7.820	332.344	34.923	2.728	47.108	5.450	17.931	8.072	27.604	11.816	188	15.154	3.057	5.423	171	9.937	421	13.656	29.702	0	640	36.323	3.676	0	0	46.002	0	-7.846	781	117.064	125.314	25.811	1.016.622
Productos metálicos y maquinaria	22.889	20.147	473	150	16.061	26.585	389.810	20.190	13.494	1.449	3.165	5.346	10.582	78.059	3.226	34.565	2.288	13.814	2.761	8.272	303	6.904	14.618	0	804	17.219	17.479	0	0	16.155	0	2.866	42.921	277.809	95.466	25.883	1.191.756
Material de transporte	9	147	26	-1	136	0	42	6.740	2	3	2	0	540	0	46	7.443	1	4.642	0	76	0	0	59	0	74	5	5.823	0	0	3.689	0	157	2.094	25.907	10.281	1.827	69.775
Productos alimenticios, bebidas y	207.551	0	0	0	0	2.167	0	0	286.124	3.319	1.042	0	0	0	0	199	185.344	0	0	0	326	1.755	0	0	569	3.668	7.926	0	0	141.235	0	0	830	349.110	251.824	40.034	1.483.023
Textiles, cuero y calzado	0	648	31	1	20	1.666	71	999	145	33.060	284	45	5.849	773	283	4.967	1.298	513	2	191	35	561	2.779	0	122	923	4.944	0	0	42.916	0	0	576	49.881	3.052	4.447	161.080
Papel, artículos de papel e impresión	25	767	34	5	469	157	568	5	5.231	205	9.843	937	211	97	0	3.185	376	1.162	728	2.945	269	204	7.591	0	403	404	6.699	0	0	9.859	0	0	355	57.671	16.536	5.251	132.190
Madera, corcho y muebles de madera	0	211	0	7	678	1.941	2.101	34	1.916	164	368	27.242	4.356	7.914	0	2.026	0	991	2	3	0	0	1.041	0	0	0	95	0	0	605	0	0	-102	50.097	268	370	102.328
Caucho, plásticos y otras manufacturas	3.014	61	45	10	949	10.261	15.718	5.889	14.929	1.993	156	586	8.005	8.040	5	7.671	741	1.384	644	1.035	117	103	4.383	0	576	562	4.099	0	0	18.884	0	0	4.324	47.038	7.829	1.186	170.239
Construcción e ingeniería	2.476	6.583	153	7	550	1.179	1.115	10	469	64	313	69	87	35.618	0	9.969	1.087	8.911	2.328	320.210	210	382	4.254	0	605	678	6.276	0	0	38.005	0	0	714.569	881	884	59	1.158.000
Recuperación y reparaciones	0	78	0	0	818	0	2.655	0	0	0	3.242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24	2.621	507	34	9.978
Servicios comerciales	9.727	4.344	122	46	3.997	4.943	11.490	406	24.902	1.757	8.560	4.957	2.410	18.487	535	39.545	9.297	26.798	592	1.830	216	843	6.420	0	175	925	13.879	0	0	416.997	0	-63.917	13.552	260.086	70.667	4.692	899.280
Hostelería y restaurantes	276	782	23	1	257	1.169	1.675	94	1.365	83	152	204	241	2.161	12	3.756	1.157	2.175	1.419	1.420	705	1.314	6.631	0	1.011	590	10.597	0	0	557.584	0	-3.194	0	0	12.440	826	606.924
Transportes y comunicaciones	9.229	10.016	292	150	9.509	24.680	20.643	778	49.790	1.275	5.779	4.295	2.895	9.664	85	80.041	3.767	61.504	7.184	36.450	481	1.119	25.268	0	1.786	1.469	29.270	0	0	66.325	0	21.265	1.673	28.889	8.338	554	524.462
Crédito y seguros	1.324	1.069	58	2	440	997	857	12	2.256	260	185	241	137	1.673	4	13.390	2.118	4.203	119.884	33.999	55	182	5.846	0	7	110	2.112	0	0	40.791	0	0	0	0	4.646	308	237.167
Actividades Inmobiliarias	448	702	126	68	2.846	5.941	10.445	154	8.318	1.234	1.325	744	1.788	1.936	174	141.036	47.540	10.282	25.799	161.808	1.973	4.590	93.882	0	118	2.463	19.009	0	0	252.459	0	0	83.545	45.231	11.681	776	938.441
Enseñanza privada	3	45	2	0	24	88	70	5	92	6	11	10	13	10	1	109	19	70	6	59	10	10	63	0	23	32	337	0	0	9.063	0	26.385	0	0	1.017	68	37.654
Sanidad privada	525	117	7	1	71	156	222	11	502	21	38	58	37	217	2	1.274	230	401	46	251	10	222	314	0	14	2.254	769	0	0	27.290	0	78.909	0	0	1.218	81	115.267
Otros servicios para la venta	2.680	9.872	441	26	5.755	21.418	23.734	3.809	43.470	2.131	6.349	2.034	3.080	15.226	140	75.887	3.235	22.877	15.341	121.564	1.027	2.988	125.306	0	3.159	11.655	61.080	0	0	72.904	0	38.852	34.461	36.529	7.931	527	775.484
Servicio Doméstico	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20.228	0	0	0	0	1.402	93	21.723
Enseñanza pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289	0	109.421	0	0	42	3	109.754
Sanidad pública	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.523	0	322.225	0	0	106	7	323.861
Servicios públicos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	787	0	706.455	0	0	43	3	707.288
Factor Trabajo	25.071	39.940	2.779	2.369	48.449	84.167	219.932	10.601	106.455	37.730	21.845	9.223	44.280	353.931	191	140.018	85.882	131.031	82.405	10.624	29.249			21.723	79.564		393.472	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.455.308
Factor Capital	186.578	39.058	-512	2.022	12.196	40.727	36.606	1.894	42.533	737	10.280	2.387	12.557	387.763	-15	264.806	315.401	82.426	-44.076	154.277	796	16.882	83.485	0	12.934	14.940	53.588	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.730.268
Hogares	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.455.308	280.701	0	44.471	787.371	0	0	827	264	3.568.941
Sociedades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	796.113	31.982	126.500	620.195	0	0	20.316	6.496	1.601.602
AA.PP.	-100.739	-4.534	861	835	24.072	-1.290	15.469	2.656	-63.091	18.627	-2.695	-7.018	402	60.586	-1	-69.684	-88.061	38.457	16.821	40.963	1.001	10.436	26.852	0	5.942	25.961	46.288	0	653.454	1.655.510	1.055.828	0	79.562	0	275.747	87.451	3.806.668
Ahorro / Inversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	36.130		676.670	0	0	0	0	979.398
ESPAÑA	113.954			1.882	99.913	296.339	303.390	5.143	380.927	42.657	26.759	29.218	35.248	534	5.066	86.857	13.261	67.692	1.901	17.662	0	0	77.868	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-54.750	0	0	0	1.655.145
Unión Europea	154.362		+	1.209	2.952	71.264	77.474	6.325	48.442	5.849	8.771	3.930	7.031	0	0	2.129	296	2.662	643	0	0	0	22.894	0	0	0	0	0	0	3.963	89.800	408.436	32.207	0	0	0	968.398
Resto del mundo	3.734	174	0	100	855	70.431	10.501	58	2.703	2.151	886	198	1.319	0	0	50	7	63	15	0	0	0	542	0	0	0	0	0	0	812	18.407	82.418	18.223	0	0	0	213.647
TOTAL (Suma)	780.882	373.017	6.022	9.086	303.856	1.016.622	1.191.756	69.775	1.483.023	161.080	132.190	102.328	170.239	1.158.000	9.978	899.280	606.924	524.462	237.167	938.441	37.654	115.267	775.484	21.723	109.754	323.861	707.288	2.455.308	1.730.268	3.568.941	1.601.602	3.806.668	979.398	1.655.145	968.398	213.647	29.244.534









Con las MCS de 2005, y a través de diferentes transformaciones y cálculos se obtienen los coeficientes de arrastre e impulso relativos de los 27 sectores económicos según la clasificación comentada. De esta forma, estos coeficientes sirven no solo para el análisis de los subsectores de servicios, sino que sirve para el análisis ya realizado en los subsectores industriales en el propio Observatorio, o del total de la estructura económica.

	TABLA DE COEFICIENTES RELATIVOS DE ARRASTRE E IMPULSO MCS Huesca 2005				
		Coeficiente de arrastre	Coeficiente de impulso	Clasificación del sector	
1	Agricultura, selvicultura y acuicultura	1,1005	1,0983	Clave	
2	Productos energéticos	0,9948	1,4619	Impulsor	
3	Agua	1,0850	1,2583	Clave	
4	Minerales y metales	0,7094	1,5317	Impulsor	
5	Minerales y productos no metálicos	0,8707	1,2935	Impulsor	
6	Productos Químicos	0,9003	1,2897	Impulsor	
7	Productos metálicos y maquinaria	0,9515	1,1654	Impulsor	
8	Material de transporte	1,1162	0,8079	Arrastrante	
9	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	1,1939	0,9192	Arrastrante	
10	Textiles, cuero y calzado	0,8348	0,8237	No movilizador	
11	Papel, artículos de papel e impresión	1,0504	0,8017	Arrastrante	
12	Madera, corcho y muebles de madera	1,1627	1,0108	Clave	
13	Caucho, plásticos y otras manufacturas	0,9655	1,0404	Impulsor	
14	Construcción e ingeniería	0,9936	0,8743	No movilizador	
15	Recuperación y reparaciones	0,9089	1,1961	Impulsor	
16	Servicios comerciales	1,2311	0,7137	Arrastrante	
17	Hostelería y restaurantes	1,2648	0,5655	Arrastrante	
18	Transportes y comunicaciones	1,0159	1,2693	Clave	
19	Crédito y seguros	1,6083	1,6371	Clave	
20	Actividades Inmobiliarias	1,3596	1,0726	Clave	
21	Enseñanza privada	0,9732	0,5341	No movilizador	
22	Sanidad privada	1,0088	0,5609	Arrastrante	
23	Otros servicios para la venta	1,1003	1,2684	Clave	
24	Servicio Doméstico	0,8550	0,5082	No movilizador	
25	Enseñanza pública	0,8971	0,5082	No movilizador	
26	Sanidad pública	0,9621	0,5082	No movilizador	
27	Servicios públicos	1,0307	0,5082	Arrastrante	

La terminología empleada en la definición del sector es una adaptación de la clasificación empleada por Rasmussen.

Respecto a las interrelaciones sectoriales en el total de la economía altoaragonesa destaca el posicionamiento de los sectores de **agricultura**, **agua**, **créditos y seguros (intermediación financiera)**, **madera**, **transporte y comunicaciones**, **actividades inmobiliarias**, **y otros servicios**. Todos estos sectores muestran capacidad para demandar recursos de otros sectores (arrastrantes) así como sus productos o servicios son usados por el resto de la economía (impulsores).



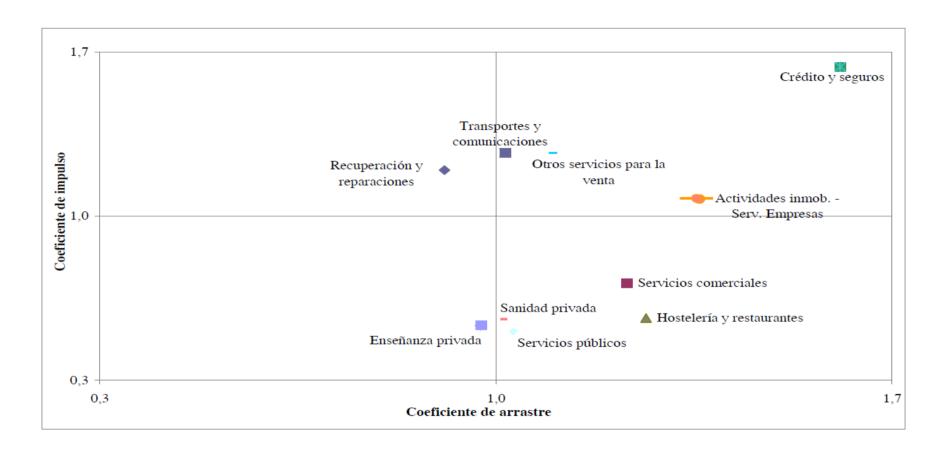








MATRIZ DE MOVILIZACIÓN SECTORIAL EN EL SECTOR SERVICIOS - Provincia de Huesca (Tablas I-O)











Se observa como ciertos sectores se han posicionado como sectores clave además de crédito y seguros, y serían transporte y comunicaciones, otros servicios para la venta, y actividades inmobiliarias. Además, comercio y hostelería reafirman su posición de sectores de arrastre. Educación, sanidad y servicios públicos no tendrían un papel destacado en la economía, únicamente con cierta capacidad de arrastre.

Estas tablas input-output sirven para explicar la importancia del subsector financiero en su interrelación con el resto de la economía.

El subsector financiero (en las tablas "Crédito y seguros") es el que obtiene los mayores coeficientes unitarios de arrastre e impulso en la economía altoaragonesa. Este ocurriría también si realizáramos un análisis regional o nacional. Esto nos indica que el funcionamiento del subsector financiero tiene alta capacidad de influencia en la economía. Es decir, unas variaciones que se produzcan en este subsector de servicios afectan más directamente al resto de la economía, que variaciones que se produzcan en otros subsectores económicos.

De esta forma, conseguir estabilidad y dinamizar el sector financiero es un factor importante para lograr una dinámica económica positiva. En el caso de la provincia de Huesca, la presencia de las Cajas y Cooperativas de Crédito de origen aragonés da una cierta estabilidad a la red establecida de los servicios financieros.











RESUMEN APARTADO 2 - ANÁLISIS DEL SUBSECTOR FINANCIERO EN LA PROVINCIA DE HUESCA

Variable analizada	Resultados	Observaciones
Afiliación en el periodo 2008-2013	El subsector financiero tiene una representatividad menor en la provincia de Huesca. La disminución en la afiliación entre 2008-2013 es similar a la producida en España. En la provincia, destaca el aumento entre 2008 y 2013 (superior al crecimiento en España) de los autónomos.	Es un resultado lógico por la propia estructura de la población en la provincia. El ajuste producido de afiliación en este subsector es de mayor porcentaje que la disminución global de la afiliación. Fundamentalmente el subsector seguros ha movilizado el crecimiento de la afiliación de autónomos.
Paro registrado en el periodo 2008-2013	En 2010 se consiguió en la provincia de Huesca una disminución del paro registrado en el sector de intermediación financiera (-15%), mientras que en 2011 se incrementó en un 87 %. El paro en este subsector se incrementó en el periodo 2008-2013 con mayor intensidad que el ritmo de aumento del paro registrado total. Jacetania y Sobrarbe tienen una mayor estabilidad del paro registrado del subsector financiero.	Se partía de una situación de práctico pleno empleo en este sector en 2007-2008 por lo que los incrementos producidos en la provincia (en valores absolutos no muy relevantes) obtienen un porcentaje de aumento muy notable. El mayor incremento porcentual de paro registrado (intermediación financiera) entre 2008 y 2013 se produce en Aragón (208%), seguido por la provincia de Huesca (141%) y España (128%).
Valor Añadido	El subsector financiero representa en la provincia un 3 % del V.A. total. En el periodo 2008-2011 existe una pérdida de peso relativo del subsector financiero.	Esta cifra es 1 punto inferior a lo que representa en Aragón y España (4 %). A pesar de la disminución, en el año 2009 se incrementó el valor añadido de este subsector.
Productividad (2008-2012)	En 2008 la productividad laboral aragonesa del subsector financiero era algo inferior a la media nacional. En 2012 la productividad laboral en Aragón se iguala a la productividad laboral en España (111.000 euros por trabajador o 65 euros por hora trabajada).	La productividad laboral (o productividad aparente del trabajo) medida como valor añadido por ocupado (contabilizando tanto asalariados como no asalariados). En la provincia de Huesca no hay datos estadísticos pero la productividad se estima que se aproxima bastante a la de Aragón (aunque quedaría algo por debajo).









Variable analizada	Resultados	Observaciones
Número de locales- empresas (1999-2013)	El aumento de empresas (observado a través de la evolución de locales de actividad empresarial) entre 1999-2008 en la provincia fue relativamente pequeño (+4 %) respecto al incremento producido en España (+37 %)	En el periodo de crisis económica 2008- 2013 el subsector financiero se ha mantenido relativamente estable en cuanto a locales de actividad económica (ligera disminución provincial de un -1%)
Análisis input- output	El subsector financiero analizado desde la metodología input-output claramente como un sector claramente clave en la provincia. Tendencia ligeramente decreciente en los coeficientes de arrastre e impulso.	El sector financiero es el sector con más "arrastre" (capacidad para movilizar a otros sectores a través de demandar recursos) y con más "impulso" (su producción o servicios usada en gran medida por el resto de la economía).











3. Evolución y análisis de los principales indicadores de la actividad financiera y bancaria en la provincia de Huesca.

3.1. Introducción

En estos apartados analizaremos la situación en la provincia de Huesca de las entidades "bancarias" (bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito)¹. En primer lugar, se mostraran a modo estadístico el mapa actual y evolución de las entidades de depósito en la provincia de Huesca. Posteriormente, pasamos a analizar la evolución de los depósitos y créditos frente a "Otros Sectores Residentes" (OSR) (que es el indicador que más utilizaremos) y frente a las "Administraciones públicas". El sector "Otros sectores residentes" concentra la mayor parte de los depósitos y créditos, y permite analizar a escala provincial la actividad frente al sector privado.

El análisis se realiza en un periodo amplio de largo plazo (en el caso de créditos y depósitos desde 1990 hasta 2013) y de esta manera poder obtener conclusiones frente al comportamiento en los años anteriores a la crisis y durante la crisis.

Se referencian también otros indicadores relativos a la estructura de los diferentes tipos de depósito, cuota de mercado de lo que eran diferentes tipos de entidades de depósito hasta 2010, y la clasificación de las finalidades del crédito (actividades productivas y créditos a hogares).

¹ Nos referiremos como entidades bancarias a los tres tipos de entidades existentes antes de la reconversión de las Cajas (Bancos, Cajas de Ahorro, y Cooperativas de Crédito).











3.2. Entidades de depósito. Evolución provincial y municipal.

En este estudio nos interesa analizar principalmente la evolución que han tenido las entidades de depósito en el periodo de crisis económica 2008-2013.

Datos de las oficinas bancarias en municipios de la provincia de Huesca con más de 1.000 habitantes y total provincial, regional y nacional.

Municipio o territorio	Oficinas de entidades de depósito 2013	Variación oficinas entidades de depósito 08-13 (Absoluta)	Variación 2008-2013	Oficinas por cada 1.000 habitantes	
Aínsa-Sobrarbe	5	0	0,0%	2,2	
Albalate de Cinca	2	-1	-33,3%	1,6	
Alcolea de Cinca	3	0	0,0%	2,7	
Almudévar	4	0	0,0%	1,6	
Altorricón	2	0	0,0%	1,4	
Ayerbe	3	-1	-25,0%	2,7	
Barbastro	15	-4	-21,1%	0,9	
Belver de Cinca	3	0	0,0%	2,3	
Benabarre	3	0	0,0%	2,5	
Benasque	5	0	0,0%	2,3	
Biescas	3	-1	-25,0%	1,9	
Binaced	3	-1	-25,0%	1,9	
Binéfar	9	-1	-10,0%	1,0	
Boltaña	3	0	0,0%	2,8	
Fraga	16	-1	-5,9%	1,1	
Grañén	4	0	0,0%	2,0	
Graus	7	-1	-12,5%	2,0	
Gurrea de Gállego	3	0	0,0%	1,8	
Huesca	54	-9	-14,3%	1,0	
Jaca	16	-1	-5,9%	1,2	
Lalueza	2	-2	-50,0%	2,0	
Lanaja	2	-2	-50,0%	1,5	
Monzón	13	-1	-7,1%	0,8	
Sabiñánigo	10	-3	-23,1%	1,0	
Sallent de Gállego	2	0	0,0%	1,3	
Sariñena	6	0	0,0%	1,4	
Sotonera (La)	1	-1	-50,0%	1,0	
Tamarite de Litera	6	0	0,0%	1,7	
Torrente de Cinca	2	-1	-33,3%	1,6	
Zaidín	3	0	0,0%	1,7	
Resto poblaciones < 1000 hab.	85	-36	-29,8%		
Total Prov. Huesca	295	-67	-18,5%	1,3	
Total Prov. Teruel	231	-7	-2,9%	1,6	
Total Prov. Zaragoza	976	-211	-17,8%	1,0	
Total Aragón	1.502	-285	-15,9%	1,1	
Total España	37.916	-7.172	-15,9%	0,8	

Fuente: elaboración propia a partir del Anuario de La Caixa. Datos correspondientes a 1 de enero de 2013.











Con los datos de esta tabla se pueden realizar las siguientes consideraciones:

- Se muestra como en la provincia de Huesca el descenso en el número de oficinas ha sido de un 18 %, un porcentaje similar al de la provincia de Zaragoza. El descenso en la provincia de Teruel ha sido mucho menor (solo de un 3 %), y el descenso porcentual en España, similar al de Aragón alrededor de un 16 %.
- A pesar de esta reducción en el periodo de crisis, la dotación por habitante en la provincia de Huesca (1,3 oficinas por cada 1.000 habitantes) sigue siendo superior a la dotación de oficinas media en Aragón (1,1 oficinas por cada 1.000 habitantes) y en España (0,8 oficinas por cada 1.000 habitantes).
- En el análisis de los municipios es destacable que las poblaciones más pequeñas han tenido una reducción importante, así como otras cabeceras comarcales como Barbastro y Sabiñánigo, que tienen con Huesca, los descensos mayores en valor absoluto y dada la anterior expansión de oficinas de ciertos grupos bancarios hasta 2009, lo que creo cierta sobredotación bancaria en algunas de las poblaciones más importante de la provincia.
- En relación con las habitantes, y referido a los municipios de la provincia de más de 1.000 habitantes, es notable la dotación de los municipios de Ainsa, Alcolea de Cinca, Ayerbe, Boltaña, Belver de Cinca, Benabarre y Benasque cuyo ratio de oficinas por cada mil habitantes es superior a 2.
- Por último, y como dato positivo de implantación de servicios en el medio rural, existen 85 oficinas en la provincia en municipios de menos de 1.000 habitantes (un total de 173 municipios).





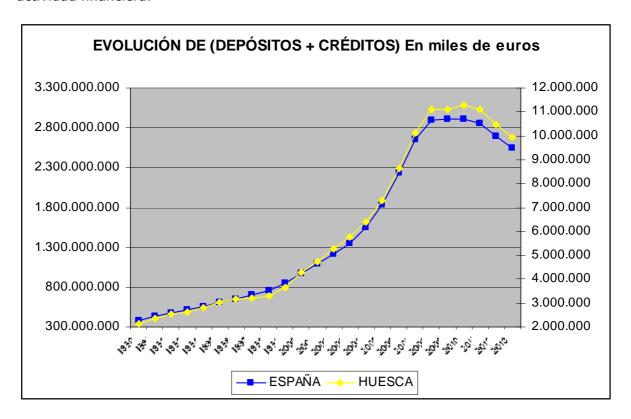






3.3. Evolución de los depósitos y créditos.

Para analizar la expansión y evolución de las entidades de depósito, se muestran los datos del conjunto de depósitos y créditos frente a los OSR y frente a las AA.PP. La evolución de este indicador frente a los OSR será una buena variable que permita observar el recorrido (en cuanto a expansión o contracción) de la actividad financiera.



Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España. Datos anuales referenciados en septiembre.

La evolución provincial de los depósitos junto con los créditos muestra una trayectoria similar a la tendencia en España. Esta gráfica muestra la fuerte expansión de la actividad bancaria a partir del año 2000, y la acentuación de esta expansión entre 2004 y 2008. En los años posteriores 2009 y 2010 se estabiliza para comenzar a contraerse a partir de 2011.

Se trata pues de un crecimiento del sector entre 2000 y 2008 de mucha intensidad. Si comparamos el crecimiento de valor añadido del sector conjunto de intermediación financiera en las tablas aragonesas (no hay datos a nivel provincial de valor añadido) se observan tasas de crecimiento promedios superiores al crecimiento promedio del Producto Interior Bruto.

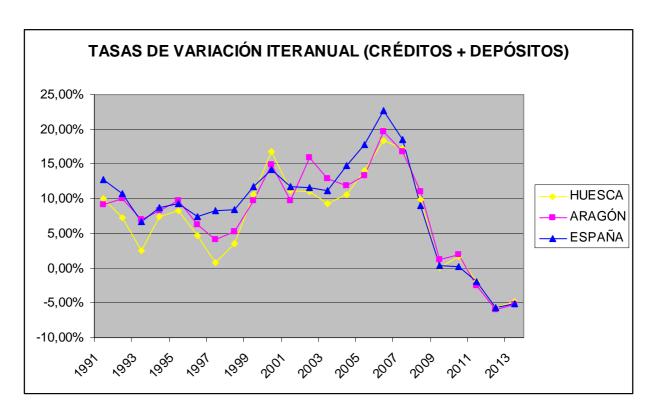












Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España. Datos anuales referenciados en septiembre.

La tasa de variación interanual tiene en la provincia de Huesca una evolución similar a la tendencia aragonesa y nacional. Las diferencias observadas se refieren a un crecimiento ligeramente menor en la provincia en el periodo 2004-2008, pequeño crecimiento entre 2008 y 2010, y una disminución levemente menor en la provincia a partir de 2010. Es decir, se podría decir que la provincia de Huesca a tenido algo más de estabilidad que la tendencia nacional, aunque la evolución es prácticamente similar, es decir, altas tasas de expansión en el periodo de crecimiento económico, mantenimiento en los dos primeros años de la crisis, y a partir de 2010 reducción.

Variación de (Depósitos + Créditos) de OSR								
Periodo	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA			
2004-2008	74%	66%	77%	76%	87%			
2008-2010	2%	5%	3%	3%	1%			
2010-2013	-11,86%	-8,91%	-13,80%	-13,17%	-12,32%			

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España. Datos anuales referenciados en septiembre.

Si reconvertimos estos datos a la tasa anual promedio, se observa como entre 2004 y 2008 el crecimiento es ligeramente inferior en Huesca y Aragón respecto a España. Entre 2008 y 2010 todavía existe un pequeño crecimiento en Huesca y











Aragón, aunque en España se mantiene ya sin crecimiento; y la disminución a partir de 2010 es similar a escala provincial, regional y nacional.

Variación de (Depósitos + Créditos) de OSR - TASA ANUAL							
Años HUESCA TERUEL ZARAGOZA ARAGÓN ESPAÑA							
Tasa anual promedio (2004-2008)	15%	14%	15%	15%	17%		
Tasa anual promedio (2008-2010)	1%	3%	2%	2%	0%		
Tasa anual promedio (2010-2013)	-4%	-3%	-5%	-5%	-4%		

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España. Datos anuales referenciados en septiembre.

Para completar el análisis de la evolución de la actividad financiera y bancaria anterior y posterior a la crisis, podemos desagregar estas variaciones entre depósitos y créditos.

En cuanto a la evolución de los depósitos en este mismo periodo, son remarcables los siguientes aspectos:

- ❖ El aumento de depósitos en el periodo 2004-2008 en la provincia de Huesca fue similar al nacional (en cuanto a la tasa anual de variación) y claramente superior al crecimiento en el resto de Aragón.
- ❖ Entre 2008 y 2010 todavía existe crecimiento anual en Aragón, aunque en España se estabiliza más.
- ❖ A partir de 2010 se mantiene estable el volumen de depósitos a escala provincial, regional y nacional (descenso en 2012 pero aumento en 2013)

Variación de DEPÓSITOS de OSR - TASA ANUAL							
Años HUESCA TERUEL ZARAGOZA ARAGÓN ESPAÑA							
Tasa anual promedio (2004-2008)	13%	10%	10%	10%	13%		
Tasa anual promedio (2008-2010)	4%	5%	5%	5%	1%		
Tasa anual promedio (2010-2013)	0%	-1%	0%	0%	0%		

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España. Datos anuales referenciados en septiembre.

En conjunto, desde 2004 hasta 2013, podemos afirmar que el crecimiento de depósitos en la provincia de Huesca ha sido superior que la evolución en España y Aragón.

Por otra parte, analizando los mismos periodos en los créditos a OSR la evolución en la provincia de Huesca muestra las siguientes peculiaridades:

Un crecimiento ligeramente menor en el periodo anterior a la crisis











- ❖ Pequeño descenso en el periodo 2008-2010 frente al mantenimiento en Aragón y España
- ❖ Descenso más acusado en el periodo 2010-2013. De hecho el ritmo de descenso ha ido incrementándose gradualmente de un -1 % hasta el -12 %.

Variación de CRÉDITOS de OSR - TASA ANUAL							
Años HUESCA TERUEL ZARAGOZA ARAGÓN ESPAÑA							
Tasa anual promedio (2004-2008)	16%	17%	20%	19%	20%		
Tasa anual promedio (2008-2010)	-2%	0%	0%	0%	0%		
Tasa anual promedio (2010-2013)	-8%	-6%	-9%	-8%	-7%		

De esta forma, si analizamos todo el periodo en la provincia en 2013 se ha retornado a los niveles de crédito de 2004-2005. Sin embargo, en el caso de la evolución total en España se ha retornado a niveles de crédito de 2006.

Así, en la evolución provincial de la actividad financiera (a través del análisis de depósitos y créditos al sector privado) se observa en la provincia un aumento de depósitos mayor y algo menor la actividad en créditos.

En esta línea otro de los indicadores que nos servirá para la comparativa de la actividad financiera / bancaria a nivel provincial será el ratio de depósitos sobre créditos (respecto al sector privado, es decir, en hogares y empresas), que sería de un cálculo similar al que realiza cada entidad financiera individualmente (el llamado ratio LTD) pero estimado para el conjunto provincial. Este indicador mediría el grado de liquidez del sector. Individualmente para cada entidad en España no se exige unos niveles obligatorios del mismo como por ejemplo ocurre en Portugal y Grecia.

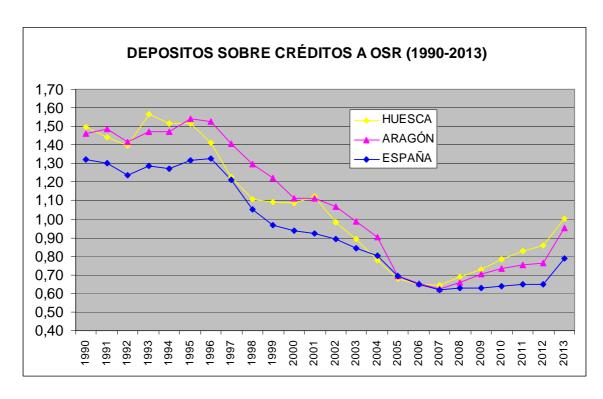












Uno de los retos del sector financiero ha sido la mejora del ratio de depósitos sobre créditos, ya que los créditos aumentaron hasta 2007 a un ritmo más acelerado que los depósitos. En 2007 alcanzó este ratio su nivel mínimo y con solo un valor de 0,64 para la provincia de Huesca y de 0,62 para Aragón y España. Este ratio obligaba al sector bancario a buscar fuentes de financiación alternativas y más caras. A partir de este año la mejora en Aragón y la provincia de Huesca ha sido gradual y a mejor ritmo que la recuperación de este ratio en España. El 2013 ha sido un punto de inflexión importante y ha aumentado este ratio considerablemente. Así, con los datos de septiembre de 2013, la provincia de Huesca tiene ya un volumen similar de depósitos y créditos (ratio con valor 1), algo por encima del ratio en Aragón (0,95) y claramente superior al ratio en España 0,79.

Este resultado muestra que el sector financiero provincial tiene un grado de liquidez mayor que la media española, y con una posición equilibrada frente al sector privado.











Depósitos

En este subapartado analizaremos con detalle la tipología de depósitos y su proporción en la provincia de Huesca en comparativa con Aragón y España.

Analizando en primer lugar la proporción de depósitos correspondientes a las Administraciones Públicas observamos que la provincia de Huesca está algo por debajo de la media aragonesa y claramente por debajo de la proporción media en España.

	Depósitos de AA.PP sobre depósitos totales										
Año	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA						
sep-11	2,6%	2,3%	1,4%	1,6%	5,6%						
sep-12	2,7%	2,4%	1,5%	1,8%	6,4%						
sep-13	2,8%	5,0%	3,2%	3,3%	6,5%						

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España

Dado que los depósitos de la Administración Pública no suponen un porcentaje importante sobre el total, analizamos los DEPÓSITOS A LOS OSR según tipología de depósito.

A continuación se muestran las tablas de cómo ha ido variando la evolución de depósitos en la provincia desde 1990 hasta 2013.

	Depósitos A LA VISTA sobre depósitos totales (OSR)									
Año	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA					
sep-90	17%	14%	19%	18%	25%					
sep-00	18%	13%	23%	21%	26%					
sep-10	19%	16%	21%	20%	23%					
sep-13	19%	16%	19%	19%	25%					
Depósitos de AHORRO sobre depósitos totales (OSR)										
Año	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA					
sep-90	30%	33%	26%	27%	21%					
sep-00	31%	33%	23%	26%	23%					
sep-10	21%	23%	15%	17%	18%					
sep-13	23%	24%	17%	19%	18%					
	Depósitos	A PLAZO so	obre depósitos	totales (OSI	₹)					
Año	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA					
sep-90	53%	53%	55%	55%	54%					
sep-00	51%	54%	53%	53%	51%					
sep-10	60%	61%	64%	63%	59%					
sep-13	58%	60%	63%	62%	57%					

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España.











Tal y como se muestra en las tablas destacan los siguientes elementos:

- La provincia de Huesca cuenta con una menor proporción de depósitos a la vista (19 % frente al 25 % nacional en los últimos datos de septiembre de 2013) y una mayor proporción de depósitos de ahorro (23 % frente al 18 % nacional). Esta diferenciación tiene que ver con la mayor utilización de las libretas de ahorro en el medio rural, y vinculada con una población más envejecida.
- La proporción de depósitos a plazo en la provincia es similar a la media española y algo por debajo de la media aragonesa.
- En cuanto a la evolución, la tendencia general ha sido el aumento de la proporción de los depósitos a plazo y la reducción de la representatividad de los depósitos de ahorro.

El crecimiento más importante de los depósitos en la provincia ha tenido lugar en los años 2000, y en el periodo 2006-2008, con crecimientos interanuales superiores al 15 %. A partir de 2010, el volumen de depósitos en la provincia se mantiene aproximadamente en los 5.000.000.000 euros.











Créditos

Pasamos a analizar con mayor detalle la evolución de los créditos en la provincia de Huesca y la proporción entre los créditos a las Administraciones Públicas y a los OSR.

Por un lado, el volumen de crédito a las Administraciones Públicas sobre el crédito total en la provincia de Huesca es similar a la proporción de los depósitos, algo más del 2 %. La diferencia es que la tendencia de los últimos años en créditos tiene un carácter decreciente y en los depósitos creciente.

Al igual que en los depósitos, la proporción de créditos a la AA.PP. es sensiblemente inferior respecto a la representatividad en Aragón y España.

Créditos de AA.PP sobre créditos totales											
Año	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA						
sep-11	2,7%	5,0%	6,5%	5,9%	4,6%						
sep-12	2,5%	5,0%	7,4%	6,6%	6,0%						
sep-13	2,3%	4,9%	8,3%	7,3%	5,8%						

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España.

La menor participación de la Administración Pública en los créditos y depósitos de la provincia de Huesca no es a priori un dato negativo, sino que puede ser relativamente positivo la mayor participación del sector privado (empresas y hogares).

Respecto a la evolución de los créditos, hubo en el periodo 1997-2008 un proceso importante de expansión como hemos visto, y que supuso un crecimiento más rápido que los depósitos, quedando la ratio depósitos / créditos en 2007 en torno a un 60 %. A partir de 2009 comienza una reducción progresiva del crédito.

En la tabla inferior se muestra como el proceso de expansión del crédito entre 1997 y 2008 alcanzó una media de crecimiento anual de un 14,8 % en la provincia de Huesca y alrededor de dos puntos superiores en Aragón y España. Por otra parte, la reducción del crédito en el periodo 2008-2013 fue ligeramente superior en la provincia de Huesca y Aragón (-5,4 % y -5,3 % respectivamente) frente a la reducción en España de un -4,3 %. Esta pequeña diferencia se debe básicamente a las diferencias observadas en el periodo 2008-2010 donde ya hay una pequeña reducción del crédito mientras que a nivel nacional se mantiene. Estas diferencias están relacionadas con el menor tamaño empresarial y la diferente composición sectorial de la economía altoaragonesa.











Variación de CRÉDITOS a OSR									
Años	HUESCA	TERUEL	ZARAGOZA	ARAGÓN	ESPAÑA				
Tasa de variación anual promedio 1997-2008	14,8%	14,3%	17,2%	16,6%	16,9%				
2008-2009	-2%	1%	-1%	-1%	0%				
2009-2010	-1%	0%	1%	0%	0%				
2010-2011	-4%	-3%	-4%	-4%	-3%				
2011-2012	-7%	-5%	-6%	-6%	-6%				
2012-2013	-12%	-9%	-15%	-14%	-13%				
Tasa de variación anual promedio 2008-2013	-5,4%	-3,5%	-5,4%	-5,3%	-4,3%				

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España.

Distribución del crédito por finalidades

Respecto a la distribución del crédito a OTROS SECTORES RESIDENTES (OSR) los datos estadísticos del Banco de España permiten analizar únicamente la distribución entre ACTIVIDADES PRODUCTIVAS, CRÉDITOS A HOGARES y RESTO.

En la siguiente tabla observamos como ha evolucionado la proporción de créditos a actividades productivas y a hogares.

Distribución de los créditos al sector privado según finalidad - destinatarios (España)										
Periodo	Actividades productivas	Hogares	Otros sectores							
sep-00	54%	43%	2%							
sep-07	53%	45%	2%							
sep-08	54%	44%	2%							
sep-09	54%	44%	2%							
sep-10	54%	44%	2%							
sep-11	53%	44%	2%							
sep-12	52%	45%	3%							
sep-13	48%	49%	3%							

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España.

En el periodo 2000-2007 se mantuvo estable la proporción de financiación a actividades productivas. Analizando subgrupos se observa como en este periodo crecieron los créditos a la promoción inmobiliaria y a la construcción. A partir de 2012 y sobre todo en 2013 hay un cambio de proporcionalidad importante. En el último dato de septiembre de 2013, los hogares consiguen absorber más crédito que las actividades productivas.











Distribución de la actividad bancaria según el tipo de entidad

En cuanto a la diferenciación entre Bancos, Cajas de Ahorro y Cooperativas, se puede estudiar esta diferenciación hasta el año 2010, ya que posteriormente por los cambios legislativos en el sector financiero no permite obtener ya estas estadísticas desagregadas.

Observamos la distribución de los depósitos en la provincia de Huesca y Aragón.

D	Distribución de depósitos - provincia de Huesca (datos total entidades en miles de euros)											
	Total entidades		Bancos		Cajas de ahorros			Cooperativas de crédito				
	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR
2007	4.349.707	151.181	4.198.526	22%	30%	22%	57%	63%	57%	21%	7%	21%
2008	4.861.382	174.043	4.687.339	23%	29%	23%	57%	66%	57%	20%	5%	20%
2009	5.026.575	175.866	4.850.709	23%	27%	23%	57%	65%	57%	20%	8%	21%
2010	5.354.683	165.423	5.189.260	25%	28%	25%	55%	66%	55%	19%	7%	20%

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España / IAEST / Servicio de estudios CAI

	Distribución de depósitos - Aragón (datos total entidades en miles de euros)											
	Total entidades		Bancos		Cajas de ahorros			Cooperativas de crédito				
	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR	Total	AA.PP	OSR
2007	29.891.462	1.266.464	28.624.998	20%	24%	20%	67%	63%	67%	14%	13%	14%
2008	33.488.532	1.211.199	32.277.333	20%	21%	20%	66%	62%	67%	13%	16%	13%
2009	34.556.424	1.081.982	33.474.442	21%	27%	20%	66%	57%	66%	13%	16%	13%
2010	35.899.656	807.387	35.092.269	24%	27%	24%	63%	58%	64%	13%	16%	13%

Fuente: elaboración propia a partir del Banco de España / IAEST / Servicio de estudios CAI

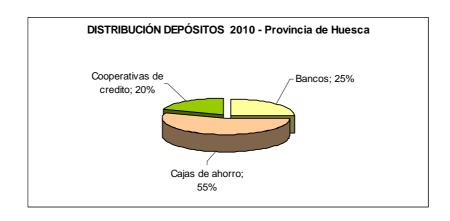


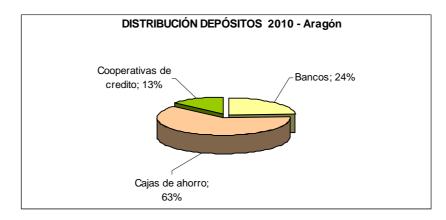














Fuente: elaboración propia a partir de IAEST / Banco de España

Las principales diferencias observadas de la provincia de Huesca con Aragón y España es la **alta cuota de participación de las cooperativas de crédito en la provincia** (20 %) frente al 13 % en Aragón y al 7 % en España. Tanto en la provincia de Huesca como en Aragón, las cajas de ahorro contaban con la mayor cuota de mercado aunque ligeramente de menor cuantía en el caso de la provincia de Huesca. A nivel nacional, Bancos y Cajas de Ahorro estarían igualados para los datos aportados de finales de 2010.











En cuanto a la **distribución de los créditos**, se aportan también los datos de 2010 que es el último año del que se disponen de datos estadísticos en la distribución de los tres tipos de entidades:

	Créditos 2010 (miles de euros)	Huesca	Aragón	España
	Total	6.463.838	49.392.984	1.856.783.856
	Bancos	2.049.824	16.492.464	884.262.687
	Cajas de ahorro	3.555.422	26.317.528	874.160.720
	Cooperativas de crédito	858.592	6.582.989	98.359.528
de do	Bancos	31,7%	33,4%	47,6%
Cuota c mercad	Cajas de ahorro	55,0%	53,3%	47,1%
U W	Cooperativas de crédito	13,3%	13,3%	5,3%

Fuente: elaboración propia a partir de IAEST / Banco de España

En cuanto a los créditos también hay una clara diferenciación con España en la cuota de mercado de Cajas de ahorro y Cooperativas de crédito. Mientras que en España Bancos y Cajas tienen una similar cuota de mercado, en Aragón y la provincia se alcanza una cuota entre 6-8 puntos superior a la media nacional. En el caso de las cooperativas de crédito, la cuota en la provincia y en Aragón es de más de un 13 % frente al 5 % nacional.

Si analizamos estos mismos datos de 2010 en cuanto al número de oficinas según el tipo de entidad observamos la diferente participación.

OFICINAS POR TIPO DE ENTIDAD	Huesca	Aragón	España
Total	332	1.681	42.894
Bancos	83	400	15.227
Cajas de ahorro	159	875	22.649
Cooperativas de crédito	90	406	5.018
Bancos	25,0%	23,8%	35,5%
Cajas de ahorro	47,9%	52,1%	52,8%
Cooperativas de crédito	27,1%	24,2%	11,7%

Fuente: elaboración propia a partir de IAEST / Banco de España











En Aragón y sobre todo en la provincia de Huesca, es destacable que el número de oficinas de las cooperativas de crédito supera ligeramente al de los Bancos, mientras que en España las oficinas de las Cooperativas de crédito son aproximadamente un tercio de las oficinas de Bancos. De esta forma, la proporción de oficinas de cooperativas de crédito en la provincia es de un 27 %.

Este análisis que se realiza con las estadísticas de 2010 no se puede llevar a cabo en los años posteriores por el cambio normativo del sector para la reconversión del sector bancario. En cualquier caso, estos datos de 2010 nos sirven para conocer la estructura y cuotas de mercado de lo que eran los diferentes tipos de entidades, y que durante 2013 pueden seguir vigentes.







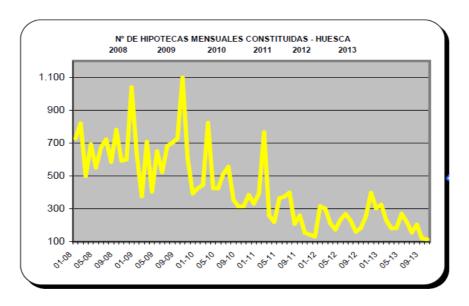


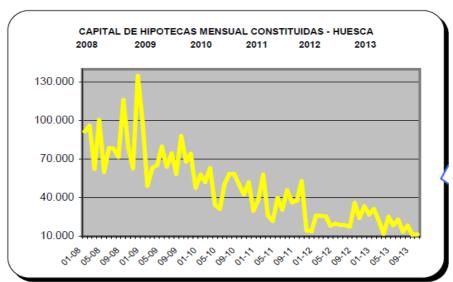


3.4. Hipotecas constituidas

Otro de los indicadores para analizar en el sector financiero provincial es la evolución de hipotecas constituidas en la provincia y su comparativa con la tendencia regional y nacional.

En el periodo 2008-2013 se ha ido reduciendo progresivamente la creación de hipotecas. Si en 2008 se constituían una media de 23 hipotecas diarias en la provincia, en 2013 esta media fue únicamente de 6 hipotecas por día. Esto ha supuesto una reducción del capital constituido de hipotecas (entre 2008 y 2013) de un 80 %, una disminución similar a la producida en Aragón y España.















3.5. Morosidad

La evolución de la morosidad se estudia desde dos perspectivas. Por un lado, la morosidad empresarial referida a los impagos de las empresas en el desarrollo general de su actividad económica, y por otro, la morosidad bancaria, referida a los llamados créditos dudosos de cobro.

3.5.1. Morosidad empresarial

El ratio de morosidad empresarial lo calculamos como el total de efectos comerciales impagados sobre el total de efectos comerciales vencidos. En el periodo 2008-2013 se produjo un aumento importante de la morosidad en 2009, y se redujo en 2010 permaneciendo en valores en torno al 3 % hasta finales de 2012 en la provincia de Huesca. Es en 2013 cuando hay otra reducción importante de la morosidad empresarial, disminuyendo hasta un valor medio de 2,37 %. En España y Aragón se observa también esta tendencia, aunque no con tanta intensidad como en la provincia. De esta forma el comportamiento provincial es relativamente mejor que la evolución regional y nacional.

Promedio anual de la morosidad empresarial

	2009	2010	2011	2012	2013
España	5,21%	3,35%	3,40%	3,56%	3,01%
Aragón	4,67%	3,90%	3,20%	3,28%	3,18%
Huesca	4,78%	3,22%	2,74%	3,09%	2,37%

Fuente: elaboración propia a partir del INE

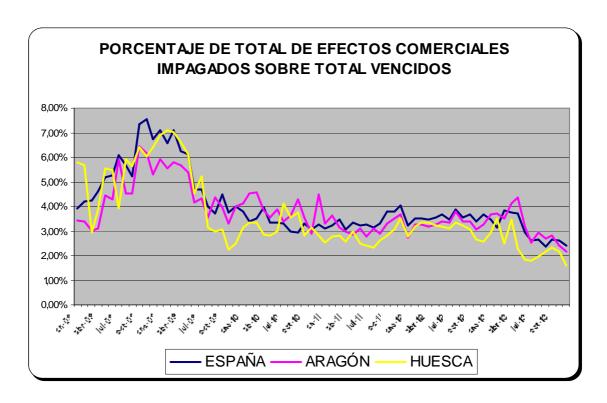












Fuente: elaboración propia a partir del INE







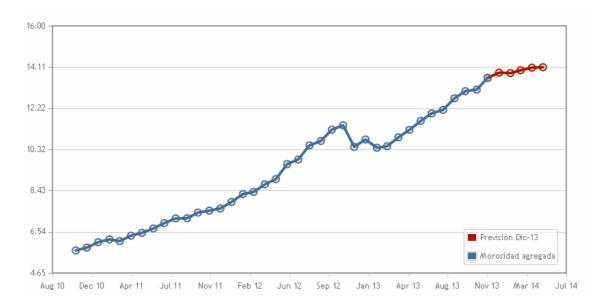




3.5.2. Morosidad bancaria

La tasa de morosidad bancaria se calcula como la proporción de los créditos morosos ("dudosos" en las estadísticas del Banco de España) contraídos por empresas y hogares con las entidades financieras y los establecimientos financieros de crédito (EFC).

La evolución de esta tasa (morosidad agregada) se refleja en la siguiente tabla de la Fundación Fedea:



Hay una tendencia creciente en el periodo de crisis, y que se explica tanto por el aumento de los créditos de dudoso cobro como por la disminución de los créditos totales. También influye en las últimas subidas las exigencias establecidas por el Banco de España para dotar provisiones en la refinanciación de créditos a las empresas.

La tasa de morosidad en diciembre de 2013 se situó en un **13,61 %** marcando un nuevo récord histórico. Las previsiones realizadas siguen marcando una tendencia de crecimiento pero a menor ritmo, y a mediados de 2014 se prevé que la tasa dejaría ya de crecer y tener algún ligero descenso.

La parte más importante de la morosidad la componen empresas (75 %) y la morosidad de las familias sigue en aumento y dada la situación del desempleo.

El Banco de España no ofrece estadísticas provinciales. No obstante, y según lo establecido en el indicador anterior de morosidad empresarial, se intuye que la provincia de Huesca podría tener una tasa de morosidad algo inferior a la media nacional aunque muestre la misma tendencia.











4. El sector financiero en el medio rural

Existe cierta percepción actual que el proceso de reestructuración del sistema financiero ha acentuado las desigualdades del medio rural. Por una parte, el riesgo ya constatado en algunos casos de la pervivencia de los servicios en pequeños municipios. Por otra, la reconversión de las Cajas en Bancos, se percibe desde el ciudadano como pérdida de interés social para primar criterios macroeconómicos, y a pesar de la continuidad de las obras sociales en lo que serían fundaciones.

En España, esta reconversión hace que alrededor del 94 % del sistema financiero corresponda ahora con bancos (sociedades mercantiles con ánimo de lucro) y solo el 6 % de la actividad seguirá en entidades de carácter social representadas por las cooperativas de crédito. Esta proporción en la estructura financiera provincial tiene una dimensión diferente por el mayor peso de las cooperativas de crédito en la provincia, estimado aproximadamente (por el volumen de créditos y depósitos referenciados en los anteriores apartados) en un 15 % del total. La red extendida de socios y oficinas, así como su origen vinculado al medio rural y al sector primario, permiten que haya una continuidad importante en la presencia de servicios en el medio rural altoaragonés.

Así, el proceso de fusiones de los bancos, cajas y cooperativas en Aragón continúa en un proceso de reestructuración por las duplicidades existentes entre las entidades fusionadas. En el medio rural, este proceso está afectando directamente aunque la presencia de cajas y cooperativas en las pequeñas poblaciones (al menos en las entidades de capital aragonés) se aborda más desde la perspectiva de cierre de alguna de las oficinas ahora duplicadas que no con la desaparición de las mismas. Por tanto, la actual estructura de lo que eran Cajas y las Cooperativas en Aragón y la provincia de Huesca hacen prever una continuidad clara de presencia y servicio en el medio rural.

Se ha analizado en el apartado 3.2. cómo la variación de oficinas en el periodo de crisis ha afectado con la misma intensidad en la provincia que en Aragón y España. No obstante, es importante que la estructura comentada de las redes de las antes Cajas y las Cooperativas ha permitido mantener una dotación por habitante superior en la provincia de Huesca que la media nacional (1,3 oficinas por cada mil habitantes respecto a 1 oficina / 1.000 habitantes en Aragón y 0,8 en España).











Además, se puede observar en la evolución de oficinas en el periodo enero 2008enero 2013 como muchas poblaciones con cierta orientación al sector primario y agroalimentario han mantenido su estructura de oficinas invariable en el periodo de crisis.

En este sentido, podemos afirmar que la crisis y la reestructuración del sector bancario ha afectado de igual forma al medio rural, en cuanto a la reducción de oficinas, pero en el caso de la provincia de Huesca, no ha habido un perjuicio mayor gracias a la red existente en el medio rural de las cajas y cooperativas aragonesas (que en general se mantiene salvo duplicidades), además de la mayor proporción de presencia cooperativa en la provincia y su vinculación directa con el medio rural y sector primario.











5. Conclusiones

De todos los apartados analizados podemos extraer las siguientes conclusiones de las diferentes variables y elementos estudiados en el sector financiero de la provincia de Huesca:

En el estudio del sector de intermediación financiera (sector bancario junto con actividades de seguros y otra intermediación financiera) destacan los siguientes elementos:

- ♣ EMPLEO: El subsector financiero tiene una representatividad algo menor en la provincia de Huesca. Así también, la disminución de la afiliación en el periodo 2008-2013 para el sector de intermediación financiera ha sido similar a la tendencia nacional, aunque ha crecido (más proporcionalmente que la tendencia nacional) la afiliación en autónomos, fundamentalmente vinculado con sector seguros.
- ♣ PARO REGISTRADO: A partir de 2011 es cuando se obtienen los mayores aumentos interanuales de paro en este subsector. El incremento de paro registrado en el periodo total 2008-2013 es de mayor intensidad que la tendencia general de aumento en la provincia. Jacetania y Sobrarbe son las comarcas provinciales más estables en cuanto al paro del sector financiero.
- ▶ VALOR AÑADIDO: La estimación realizada del valor añadido en la provincia de Huesca muestra una representatividad menor que la ponderación que tiene en Aragón y España. No obstante, la tendencia 2008-2011 muestra una capacidad de resistencia algo mayor que la evolución en España.
- PRODUCTIVIDAD: Aunque en 2008 Aragón contaba con una productividad inferior a la de España, esta prácticamente se iguala en 2012. (Productividad laboral: 111.000 euros por ocupado).
- ♣ RELACIONES INTERSECTORIALES: Aunque con una tendencia decreciente en su capacidad de influencia, el subsector financiero sigue siendo uno de los sectores estratégicos en la composición de la economía altoaragonesa, y dada sus altos coeficientes de interrelación con el resto de sectores.

Respecto al **análisis del sector bancario-financiero provincial**, se pueden concluir los siguientes aspectos:

♣ EVOLUCIÓN DE LAS ENTIDADES DE DEPÓSITO: La disminución de oficinas en el periodo 2008-2013 sigue la tendencia nacional, pero la provincia logra mantener (con datos de inicio de 2013) una dotación por habitantes todavía



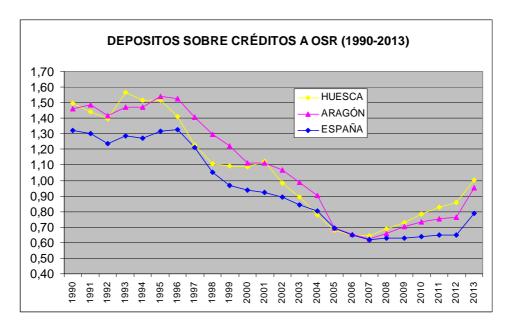








- superior a la media aragonesa y nacional (1,3 oficinas por cada 1.000 habitantes frente al 0,8 oficinas por cada 1.000 habitantes en España).
- ♣ EXPANSIÓN DE LA ACTIVIDAD BANCARIA: Fuerte crecimiento de la actividad bancaria en el periodo 2000-2008 (superior al ritmo de crecimiento del PIB), estabilidad del sumatorio de los depósitos y créditos al sector privado (tomado como indicador de la expansión) entre 2009 y 2010, y contracción a partir de 2011. En la provincia de Huesca se ha retornado en 2013 a los niveles de actividad de 2004-2005, mientras que en España se retorna al nivel de actividad de 2006.
- ♣ RATIO DEPÓSITOS SOBRE CRÉDITOS. Este indicador muestra que el sector financiero provincial tiene un grado de liquidez y solvencia mayor que la media española (ratio de 1 frente a 0,8), y con una posición más equilibrada frente al sector privado (Otros Sectores Residentes – OSR)



- ♣ DEPÓSITOS: Hay crecimientos importantes en la provincia en el año 2000 y en el periodo 2006-2008. A partir de 2010 se mantiene el volumen de depósitos en torno a los 5.000.000.000 de euros. Existe en la provincia una mayor proporción de depósitos de ahorro y menor de depósitos a la vista.
- CRÉDITOS: La disminución del volumen de crédito comienza antes en la provincia de Huesca (ya reducciones en 2008 y 2009 frente a la estabilidad en España). En 2013, la reducción interanual del crédito es de un 12 % en la provincia, de un 13 % en España y de un 14 % en Aragón. Durante la crisis se tiende a igualar el volumen de crédito de los hogares y empresas (antes superior en empresas).



Bantierra









- ♣ TIPOLOGÍA DE ENTIDADES. Es muy destacable en la provincia de Huesca la alta cuota de participación de las cooperativas de crédito (20 % de cuota de mercado de los depósitos frente al 7 % nacional, y 13 % de los créditos frente al 5 % nacional).
- ♣ MOROSIDAD. La morosidad empresarial ha disminuido considerablemente en la provincia en 2013. En cuanto a la morosidad bancaria, aunque no hay datos provinciales, ha alcanzado sus niveles máximos y se prevé frenar este crecimiento en 2014 con alguna pequeña reducción.

El impacto del retroceso de este sector en el **medio rural de la provincia** se puede establecer que ha seguido la evolución general. La red y proporción de oficinas (lo que eran cajas, y las cooperativas de crédito) en la provincia ha permitido que el impacto en cuanto a servicios o cierre de oficinas no sea mayor, y dada la baja densidad de población de la provincia.

Ha quedado constatada también la importancia de este subsector en la provincia como sector motor y base de otros sectores económicos.

Existen ya estimaciones para 2014 que se frenará el crecimiento de la morosidad del crédito. En la provincia de Huesca, y por **la igualdad ya alcanzada en 2013 de depósitos y créditos al sector privado**, están sentadas unas mejores bases para que pueda fluir el crédito a las empresas. De hecho, los datos globales constatan un cambio de tendencia referido al volumen de nuevo crédito concedido por las entidades bancarias que en diciembre de 2013 tuvo ya un crecimiento interanual.







