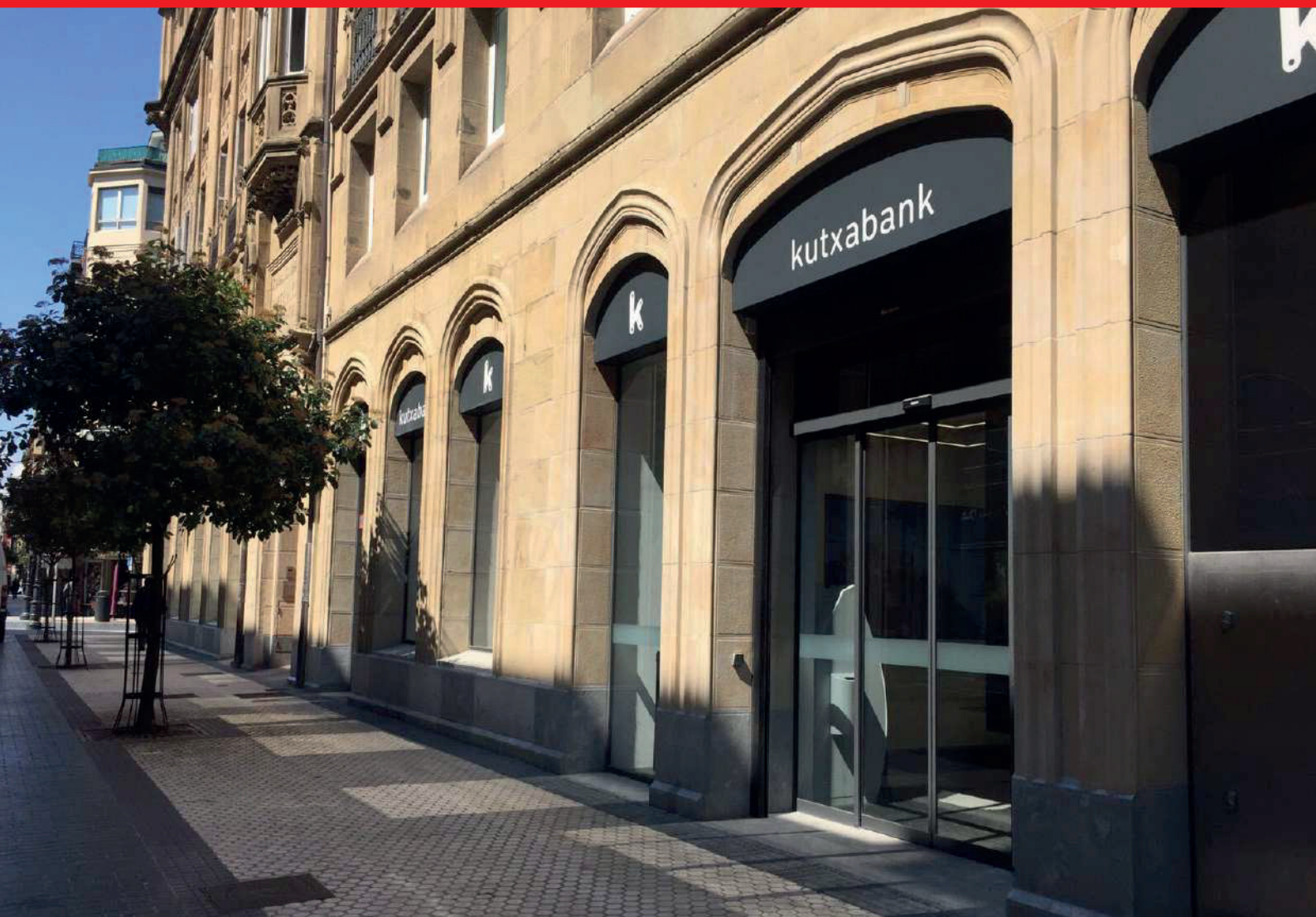


Grupo Kutxabank

Análisis del impacto económico del Grupo Kutxabank



ABRIL 2023



| | |
|---|-----------|
| 1. Resumen ejecutivo | 3 |
| 2. Introducción | 5 |
| 3. Metodología | 7 |
| 3.1. La Tabla Input-Output Interregional | 8 |
| 3.2. Planteamiento general | 13 |
| 3.3. Determinación de efectos | 15 |
| 4. Resultados | 26 |
| 4.1. Efectos directo | 30 |
| 4.2. Efectos indirectos | 31 |
| 4.3. Efectos inducidos | 39 |
| 4.4. Impactos totales | 43 |
| Referencias bibliográficas | 54 |
| Anexos | 55 |
| A.1. Datos macroeconómicos de referencia | 44 |
| B. Datos de Actividad de Kutxabank en 2022 | 59 |
| C. Detalle de resultados | 66 |
| Ilustraciones | |
| El Grupo Kutxabank y alcance del estudio | 6 |
| Total Tax Contribution – Contribución Fiscal Total del Grupo Kutxabank | 50 |

1. Resumen ejecutivo

El Grupo Kutxabank ha encargado a CEPREDE la elaboración del presente estudio de impacto del grupo en la economía española, tanto a nivel nacional como regional, en los diferentes ámbitos geográficos en los que desarrolla su actividad. Las principales conclusiones del estudio se reflejan a continuación:

- La delimitación del impacto económico del Grupo Kutxabank se ha realizado utilizando los métodos de cálculo de efectos directos, indirectos e inducidos, basados en Tablas Input-Output, con diferenciación regional de dichos efectos y siguiendo los planteamientos metodológicos generalmente aceptados.
- De acuerdo con los datos disponibles para el último ejercicio económico, 2022, la actividad del Grupo Kutxabank se puede resumir, cuantitativamente en un saldo vivo de unos 50.073 millones de euros de depósitos y 52.779 millones de euros de crédito, en sus 709 oficinas que mantienen 5.680 empleados directos.
- Para realizar esta actividad, el grupo ha pagado sueldos y salarios por valor de 453 millones de euros, ha adquirido bienes y servicios por valor de 493 millones de euros, incluyendo compras e inversiones, y ha realizado reembolsos netos de fondos de inversión y prestaciones de planes de pensiones por encima de 1.308 millones de euros.
- En términos relativos al conjunto de entidades de crédito y depósito del conjunto del Estado, el Grupo Kutxabank representa en torno al 3,5% en cuanto a número de oficinas y el 3,4% del número de empleados, presentando una cuota media de crédito del 4,2% y del 3,5% en depósitos a nivel estatal, elevándose en torno al 25,8% y el 35,9% respectivamente, en la Comunidad Autónoma de Euskadi (en adelante CAE) y hasta el 6,2% y 6,1% en Andalucía.
- **El impacto directo** sobre el conjunto del sistema económico superaría los 1.124 millones de euros de PIB, y los 5.680 empleos, lo que supone algo más del **0,09% del PIB y el 0,03% del empleo estatal total**, elevándose estas ratios hasta el entorno del **0,9% y el 0,3% respectivamente, en el conjunto de la CAE y en la provincia de Córdoba**. Como resultado de esta actividad directa el conjunto de administraciones públicas recaudarían en torno a los **483 millones de euros de impuestos**.
- Este impacto directo se ve amplificado como consecuencia, tanto de las salidas de caja que se producen para adquirir bienes y servicios, pagar salarios, retornar a la sociedad a través de las obras sociales de las fundaciones bancarias o pagar impuestos, como por la actividad crediticia realizada y que posibilita la producción de otras empresas a lo largo de todo el territorio; constituyendo los denominados efectos indirectos por actividad y efectos indirectos por crédito, respectivamente. De la misma forma, los reembolsos netos de los fondos de inversión, junto con las prestaciones pagadas por los fondos de pensiones generan unos flujos adicionales de renta que contribuyen también a aumentar la producción nacional.
- Como resultado de la actividad del Grupo Kutxabank, en el último ejercicio se mantuvieron 11.018 empleos en todo el Estado y se generaron 619 millones de euros de rentas (PIB), de las cuales 274 millones de euros pasaron por las arcas de las AA.PP. en términos de recaudación fiscal. Estas cifras suponen en torno al 0,05% del PIB y del empleo estatal total; aunque para la CAE, estos porcentajes ascienden al 0,37% del PIB y el 0,48% del empleo.
- Por su parte, la actividad crediticia realizada por el grupo ha contribuido a financiar la generación de producción, rentas y empleo de otras empresas que, globalmente supera los 32.168 millones de euros de PIB, más del 2,7% del total nacional, y emplear a unas 545.701 personas, 3,0% del total, generando una recaudación fiscal que supera los 14.312 millones de euros. Una vez más, estos efectos indirectos se ven muy amplificados en el caso de la CAE (13,9% del empleo y 12,6% del PIB), y en las provincias andaluzas con mayor presencia como Córdoba (12,7% del empleo y 11,5% del PIB) o Jaén (3,2% del empleo y del PIB).

- Finalmente, los efectos inducidos, generados por todas las rentas que utilizan para su consumo todos los empleados indirectos, provocan un efecto adicional de 39 millones de PIB por el efecto actividad y más de 2.048 millones de euros por el efecto crédito, y posibilitan otros 606 y 31.614 empleos respectivamente.
- De forma **conjunta y agregando todos los efectos**, el Grupo Kutxabank estaría vinculado con cerca del **3,0% del PIB total nacional**, lo que supone una media de unos 760€ de media per cápita en el conjunto del Estado; si bien estas cifras se multiplican significativamente en la CAE (4.707 € per cápita, en adelante p.c.), o en Córdoba (2.362 € p.c).
- Más de 594.600 puestos de trabajo terminan dependiendo de la actividad realizada por el Grupo Kutxabank, lo que representa **3,2 de cada 100 empleos** en promedio para el conjunto del Estado. En términos relativos el impacto en términos de empleo se acerca a los 65.900 empleos por cada millón de habitantes en la CAE, 31.000 en la Comunidad de Madrid, 17.600 en La Rioja, 14.000 en Navarra y más de 10.470 en Andalucía; si bien en este caso, la intensidad relativa del empleo se eleva hasta los 44.900 empleos por millón de habitantes en Córdoba y 11.700 en Jaén.

Globalmente, el conjunto de las haciendas públicas recaudarían algo menos de 15.900 millones de euros como resultado de la actividad de Kutxabank, lo que supone en torno a 3,3 de cada 100 € recaudados.

2. Introducción

El presente proyecto surge como respuesta, por parte de CEPREDE, a la solicitud realizada por el Grupo Kutxabank para la realización de un análisis del impacto económico de su actividad.

El Centro de predicción económica CEPREDE, se creó en el año 1981 bajo el amparo de la Cámara de Comercio e Industria de Madrid y la Fundación Universidad-Empresa. Cinco años más tarde en 1986, estas dos instituciones junto con la Fundación Empresa-Universidad Gallega (FEUGA), la Fundación para el Desarrollo de la Función Social de las Comunicaciones (FUNDESCO) y la Fundación del Banco Exterior de España, constituyen la Asociación Centro de Predicción Económica, Asociación que en el momento actual cuenta como asociados con importantes empresas privadas y públicas, agrupaciones y organismos de la Administración.

CEPREDE es hoy un Centro permanente de investigación económica, una realidad creada y compartida por todos, por Patronos, Fundadores, Asociados y el grupo de profesores e investigadores universitarios integrados en el Instituto de predicción económica "L.R.Klein" de la Universidad Autónoma de Madrid. Una realidad que numéricamente se resume en décadas de historia, con cientos de informes de predicción, análisis continuo de unas 1.000 variables macroeconómicas y 200 indicadores de coyuntura, consulta permanente a un panel de cien expertos, mantenimiento y actualización de informes metodológicos, construcción de modelos sectoriales y participación a través del Instituto "L. R. Klein" en los proyectos nacionales HISPALINK (Regional Integrado) e internacionales LINK (Naciones Unidas) y HERMES (Comunidad Europea).

Ambas instituciones acumulan una amplia experiencia de más de cuarenta años en el análisis y predicción económica, así como en la realización de todo tipo de estudios, habiendo abordado múltiples proyectos de evaluación del impacto económico de diversas actividades, tanto en el ámbito nacional, como regional.

Así, por ejemplo, a nivel agregado se han realizado análisis del impacto económico de diversos puertos de la red nacional, de los programas de desarrollo rural o de los fondos de cohesión procedentes de la Unión Europea.

De la misma forma, se han realizado diferentes aplicaciones de análisis de impacto para entidades o empresas específicas, tales como la rehabilitación del Edificio España, la operación de desarrollo urbanístico de Chamartín, la ampliación del museo Guggenheim en Urdaibai, los proyectos y programas desarrollados por Ihobe, organismo dependiente del Gobierno Vasco, o la implantación de nuevos operadores de telefonía móvil y comunicación por cable.

Esta experiencia acumulada convierte al Centro de Predicción Económica CEPREDE en un candidato idóneo para el desarrollo del presente análisis del impacto económico del Grupo Kutxabank.

El presente estudio tiene, por tanto, como objetivo general la realización del análisis del impacto económico, tanto directo, como indirecto, e inducido, que tiene el Grupo Kutxabank sobre la economía española, con especial énfasis en la CAE y Andalucía, tanto en términos de producción, como de generación de rentas, empleos y retornos fiscales; entendiéndose que dicho impacto económico se refiere exclusivamente a la actividad habitual del grupo bancario y sus tres fundaciones propietarias (en este caso también incluimos a la Fundación de Cajasur); es decir, que no se incluye el efecto de las sociedades participadas, o los derivados del efecto "sede".

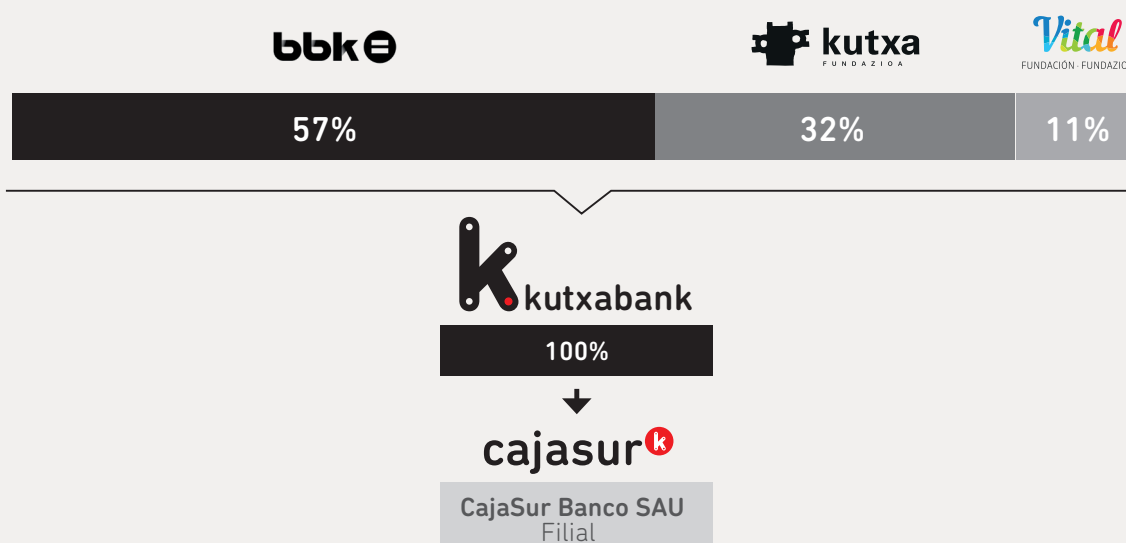
Este objetivo general se puede concretar en la siguiente secuencia de tareas:

- Determinación de todos los flujos y transacciones de bienes y servicios que se originan a partir de la actividad desarrollada por Kutxabank.
- Clasificación de dichos recursos en función de la tipología de gasto realizado con el fin de determinar los efectos directos generados sobre las diferentes ramas de actividad.
- Desarrollo de un modelo para la cuantificación de los efectos indirectos e inducidos en términos de producción, generación de rentas, empleo y retornos fiscales.

El Grupo Kutxabank y alcance del estudio

KUTXABANK nace el 1 de enero de 2012, como resultado de la fusión de las tres cajas de ahorros vascas: Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea (hoy Bilbao Bizkaia Kutxa Fundación Bancaria – Bilbao Bizkaia Kutxa Banku Fundazioa, en adelante “BBK”), Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián (hoy Fundación Bancaria Kutxa – Kutxa Banku Fundazioa, en adelante “Kutxa”) y Caja de Ahorros de Vitoria y Álava (Caja de Ahorros de Vitoria y Álava – Araba eta Gasteizko Aurrezki Kutxa, Fundación Bancaria en adelante “Caja Vital”), y cuenta con más de 150 años de historia en el sector financiero.

Estructura accionarial del Grupo:



Fuente: información interna de la entidad

Las principales características del Grupo Kutxabank se resumen a continuación:

- Una entidad de tamaño mediano, con más de 65.000 MM€ de activos, 5.680 empleados y 709 oficinas a finales de 2022
- Enfocado a clientes minoristas y pymes, con fuertes franquicias locales
- Alto arraigo y compromiso social en los mercados de origen
- Perfil de riesgo comparativamente bajo y sólidos ratios de solvencia y liquidez
- Accionistas institucionales (las tres fundaciones bancarias fundadoras) con un historial demostrado de ausencia de participación en la gestión
- Sobreviviendo a la crisis sin ninguna ayuda pública y sin recurrir a fuentes externas de capital u otros instrumentos computables como recursos propios
- Cuenta con una elevada cuota de mercado en los territorios de origen:
 - o >40% en nueva producción de hipotecarios residenciales
 - o >40% en nóminas domiciliadas
 - o >50% en pensiones domiciliadas
 - o ≈50% en planes de pensiones y EPSVs

La actividad principal del Grupo Kutxabank es la bancaria desarrollada a través de Kutxabank, S.A.U. y CajaSur Banco, S.A.U., siendo también destacables sus actividades de Seguros (desarrolladas a través de Kutxabank Aseguradora y Kutxabank Vida y Pensiones), sus actividades de gestión de patrimonios (desarrolladas a través de Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C y Grupo Fineco), y sus actividades de gestión de participaciones industriales, entre otras.

3. Metodología

El cálculo de los efectos económicos de una determinada actividad, en este caso la actividad del Grupo Kutxabank, sobre el conjunto del sistema económico ha sido objeto de numerosos estudios a lo largo de toda la historia de la economía aplicada y son muchos los enfoques alternativos que se han propuesto para abordar estas cuestiones.

Con diferentes matices y distintos niveles de extensión, los diferentes trabajos aplicados podrían clasificarse en tres grandes grupos, o propuestas metodológicas:

- Modelos de multiplicador del gasto.
- Modelos de tipo Input-Output.
- Modelos de equilibrio general.

La primera alternativa consistiría en la estimación de los flujos iniciales de gasto, o demanda final, originados por la actividad a analizar y, a continuación y mediante la utilización de algún tipo de modelo más o menos complejo, establecer los niveles totales de renta y empleo generados mediante la determinación de los multiplicadores de gasto agregados.

La segunda opción partiría, igualmente, de la determinación de los flujos de impacto directo originados por la actividad a analizar, en esta ocasión desde la óptica de la oferta, producción y, a partir de las interrelaciones sectoriales recogidas en los flujos de adquisición de bienes y servicios recogidos en las Tablas Input-Output, estableciendo los niveles finales de producción necesarios para cubrir esta demanda inicial.

Finalmente, los modelos de equilibrio general consistirían en una extensión de los anteriores, donde no sólo se recogen las interrelaciones sectoriales y los flujos de bienes y servicios, sino que se incluyen además los flujos de renta y su utilización, recogidos en las denominadas Matrices de Contabilidad Social y que se representan mediante los Modelos de Equilibrio General Computables.

El principal problema radica en el establecimiento de un equilibrio razonable entre el nivel de detalle específico, o microeconómico, con el que se abordan dichos estudios y las posibilidades de establecimiento de conclusiones suficientemente representativas a nivel macroeconómico.

Así, por ejemplo, las aplicaciones del multiplicador de gasto únicamente son capaces de recoger los montantes agregados de renta, sin que sea posible diferenciar los multiplicadores finales en función de las tipologías de flujos inicialmente generados. De esta forma, el impacto final dependería únicamente del montante total del gasto realizado no pudiendo, por tanto, diferenciar los efectos de los diferentes flujos económicos generados por la actividad de Kutxabank.

Por otro lado, los modelos de equilibrio general, que pueden ofrecer un detalle microeconómico muy superior, presentan una complejidad metodológica muy elevada debiendo estimar funciones de oferta y demanda detalladas por tipología de productores y consumidores y, precisan, además, de la elaboración previa de una matriz de contabilidad social, que no suele estar disponible, y cuyo coste de elaboración supera con creces los objetivos de este tipo de estudios.

Por estos motivos, el adecuado nivel de integración entre la información micro y macroeconómica se encuentra en lo que se ha dado por denominar análisis mezo-económico, y en el que la metodología basada en Tablas Input-Output se ha convertido en una de las herramientas más difundidas a nivel internacional.

Ahora bien, una revisión de los diferentes trabajos, tanto teóricos como aplicados, que han utilizado estas herramientas nos pone de manifiesto que, junto a las grandes ventajas que ofrecen, presentan una serie de limitaciones que deben ser tenidas en cuenta a la hora de realizar una valoración adecuada de su potencialidad.

En primer lugar, la mayoría de los estudios ponen de manifiesto la limitación temporal que supone el hecho de trabajar con unas herramientas, como son las Tablas Input-Output, que presentan, en general, un desfase temporal bastante significativo (lo más frecuente es disponer de una tabla Input-Output unos cinco años después de su periodo de referencia), por lo que, en la mayoría de las ocasiones es necesario realizar un proceso de actualización de dichas tablas para homologarlas temporalmente al periodo en el que se realiza la investigación o valoración directa de la actividad concreta.

En el mismo sentido, los diferentes estudios realizados ponen de manifiesto la problemática de la asignación espacial de los efectos inducidos por las actividades analizadas, siendo necesaria la construcción de Tablas Input-Output específicas del ámbito geográfico de referencia, en general regiones.

Estas tablas regionales tienen la particularidad de diferenciar el sector interior, el propio de la región de referencia, del resto del territorio nacional, y del resto del mundo, por lo que el conjunto de efectos directos, indirectos e inducidos, pueden ubicarse, dentro de la propia región o en el resto del territorio nacional, entendido éste como un agregado total, sin que sea posible, en general, diferenciar los efectos específicos en el resto de regiones.

Adicionalmente, este tipo de aplicaciones asumen, de partida, que todos los efectos provocados sobre el sistema económico se generan en términos de las cantidades producidas y demandadas sobre una situación de equilibrio con pleno empleo de recursos, no admitiendo, por tanto, los posibles efectos sobre los precios o la existencia de recursos ociosos.

A pesar de estas críticas, y siendo conscientes de las limitaciones e hipótesis asumidas, la metodología input-output es, de lejos, la aproximación más utilizada en el análisis de impactos, en términos generales, y de la actividad de las instituciones financieras en particular, tal como puede constatarse en los diversos estudios realizados al respecto¹.

A la vista de estas evidencias consideramos que la alternativa más adecuada consiste en la aplicación de esta metodología, utilizando para ello la tabla Input-Output Interregional desarrollada por el Instituto "L.R.Klein" y actualizada al año 2015.

3.1 La Tabla Input-Output Interregional

El origen estas tablas interregionales se remonta a finales de los años noventa cuando el Instituto "L.R.Klein", aborda un proyecto de creación de Tablas Input-Output interregionales de la economía española bajo el patrocinio de la Dirección de Análisis y Programación Presupuestaria del Ministerio de Economía y Hacienda y financiado con fondos FEDER del Programa Operativo de Asistencia Técnica (Objetivo 1) 1994-1999.

Los resultados iniciales de este proyecto de investigación se plasmaron en la primera Tabla Input-Output interregional de la economía española, estimada para el año 1995, y cuyas principales características y proceso de estimación pueden consultarse en (Dones, Lope, y Pérez, 2000), o (Llano 2004 a y b).

Posteriormente, y al auspicio de un nuevo proyecto para la elaboración de una Guía de Evaluación del impacto económico de los puertos, realizado por el Instituto "L.R.Klein" en colaboración con TYPESA y financiado por el Ente Puertos del Estado, se realizó una actualización de la citada tabla hasta el año 2001 y, adicionalmente, también bajo el patrocinio del propio Ente Puertos del Estado, se realizó una nueva actualización al año 2004, con el fin de analizar el impacto económico de los puertos de Castellón y Ferrol.

En el año 2010, el Ministerio de Fomento en el Programa Nacional de cooperación Público-Privada concedió una ayuda de investigación, dentro del subprograma relativo a transporte e infraestructuras, a un consorcio integrado por instituciones públicas de investigación (Instituto "L.R.Klein", Departamento de Análisis Económico de la UAM, Transyt, Departamento de Geografía Urbana de la UCM, Centit, IRNASA) y empresas privadas (Proyectos Reunidos, Grupo ENATCAR y CYLSTAT) para el desarrollo del Proyecto DESTINO para el desarrollo de metodologías de evaluación del impacto económico del sistema de transportes mediante tablas input-output interregionales.

Tras tres años de investigación, se obtuvo como resultado una TIO interregional con desagregación de las ramas de transporte fechada en el año 2007.

Esta tabla fue actualizada hasta el año 2010 y, recientemente, se realizó una nueva actualización para el año 2015 y que es la que ha servido como base para la realización del presente estudio.

Esta tabla interregional mantiene el concepto clásico de simetría en filas y columnas, dado que dicho formato facilita el desarrollo de las aplicaciones clásicas de la metodología Input-Output.

¹ Véase, por ejemplo "Impacto Social de BBVA en España en 2014" o "Informe sobre el impacto socioeconómico de Grupo Cooperativo Cajamar en España"

De esta forma la tabla completa está compuesta de las tres sub-matrices habituales de consumos intermedios, inputs primarios y demanda final, presentando, cada una de ellas, las características básicas que describimos a continuación:

Matriz de consumos intermedios

Matriz de S x R columnas y S x (R+1) filas siendo S el número total de sectores considerados 21 y R el total de regiones 19, dado que a las 17 Comunidades Autónomas se le añade un agregado de las ciudades autónomas extra-peninsulares, Ceuta y Melilla, y otro de actividades públicas no sectorizadas (Extra-regio) siguiendo la estructura habitual de la Contabilidad Regional del INE.

El hecho de incluir una fila más se haría necesaria para la incorporación de los inputs importados por cada región y sector.

De esta forma cada celda de la matriz de consumos intermedios de una TIO nacional, quedaría desagregada en 19 columnas, una para cada región considerada, y 20 filas, añadiendo a las 19 regiones la fila correspondiente a los consumos intermedios importados por cada región.

Dentro de cada una de estas celdas ampliadas y, considerando cada una de sus columnas (regiones), la diagonal principal estaría integrada por los consumos intermedios interiores de cada una de las TIO regionales; la fila de importado sería la correspondiente a consumos importados del resto del mundo en las tablas regionales, y la suma del resto de regiones, sería el equivalente a los consumos importados del resto del territorio nacional.

Cuadro 1. Matriz de Consumos Intermedios

| Sectores | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Regiones | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1.1 | a _{11,11} | a _{12,11} | a _{13,11} | a _{14,11} | a _{21,11} | a _{22,11} | a _{23,11} | a _{24,11} | a _{31,11} | a _{32,11} | a _{33,11} | a _{34,11} | a _{41,11} | a _{42,11} | a _{43,11} | a _{44,11} | a _{51,11} | a _{52,11} | a _{53,11} | a _{54,11} |
| 1.2 | a _{11,12} | a _{12,12} | a _{13,12} | a _{14,12} | a _{21,12} | a _{22,12} | a _{23,12} | a _{24,12} | a _{31,12} | a _{32,12} | a _{33,12} | a _{34,12} | a _{41,12} | a _{42,12} | a _{43,12} | a _{44,12} | a _{51,12} | a _{52,12} | a _{53,12} | a _{54,12} |
| 1.3 | a _{11,13} | a _{12,13} | a _{13,13} | a _{14,13} | a _{21,13} | a _{22,13} | a _{23,13} | a _{24,13} | a _{31,13} | a _{32,13} | a _{33,13} | a _{34,13} | a _{41,13} | a _{42,13} | a _{43,13} | a _{44,13} | a _{51,13} | a _{52,13} | a _{53,13} | a _{54,13} |
| 1.4 | a _{11,14} | a _{12,14} | a _{13,14} | a _{14,14} | a _{21,14} | a _{22,14} | a _{23,14} | a _{24,14} | a _{31,14} | a _{32,14} | a _{33,14} | a _{34,14} | a _{41,14} | a _{42,14} | a _{43,14} | a _{44,14} | a _{51,14} | a _{52,14} | a _{53,14} | a _{54,14} |
| 1.m | a _{11,1m} | a _{12,1m} | a _{13,1m} | a _{14,1m} | a _{21,1m} | a _{22,1m} | a _{23,1m} | a _{24,1m} | a _{31,1m} | a _{32,1m} | a _{33,1m} | a _{34,1m} | a _{41,1m} | a _{42,1m} | a _{43,1m} | a _{44,1m} | a _{51,1m} | a _{52,1m} | a _{53,1m} | a _{54,1m} |
| 2.1 | a _{11,21} | a _{12,21} | a _{13,21} | a _{14,21} | a _{21,21} | a _{22,21} | a _{23,21} | a _{24,21} | a _{31,21} | a _{32,21} | a _{33,21} | a _{34,21} | a _{41,21} | a _{42,21} | a _{43,21} | a _{44,21} | a _{51,21} | a _{52,21} | a _{53,21} | a _{54,21} |
| 2.2 | a _{11,22} | a _{12,22} | a _{13,22} | a _{14,22} | a _{21,22} | a _{22,22} | a _{23,22} | a _{24,22} | a _{31,22} | a _{32,22} | a _{33,22} | a _{34,22} | a _{41,22} | a _{42,22} | a _{43,22} | a _{44,22} | a _{51,22} | a _{52,22} | a _{53,22} | a _{54,22} |
| 2.3 | a _{11,23} | a _{12,23} | a _{13,23} | a _{14,23} | a _{21,23} | a _{22,23} | a _{23,23} | a _{24,23} | a _{31,23} | a _{32,23} | a _{33,23} | a _{34,23} | a _{41,23} | a _{42,23} | a _{43,23} | a _{44,23} | a _{51,23} | a _{52,23} | a _{53,23} | a _{54,23} |
| 2.4 | a _{11,24} | a _{12,24} | a _{13,24} | a _{14,24} | a _{21,24} | a _{22,24} | a _{23,24} | a _{24,24} | a _{31,24} | a _{32,24} | a _{33,24} | a _{34,24} | a _{41,24} | a _{42,24} | a _{43,24} | a _{44,24} | a _{51,24} | a _{52,24} | a _{53,24} | a _{54,24} |
| 2.m | a _{11,2m} | a _{12,2m} | a _{13,2m} | a _{14,2m} | a _{21,2m} | a _{22,2m} | a _{23,2m} | a _{24,2m} | a _{31,2m} | a _{32,2m} | a _{33,2m} | a _{34,2m} | a _{41,2m} | a _{42,2m} | a _{43,2m} | a _{44,2m} | a _{51,2m} | a _{52,2m} | a _{53,2m} | a _{54,2m} |
| 3.1 | a _{11,31} | a _{12,31} | a _{13,31} | a _{14,31} | a _{21,31} | a _{22,31} | a _{23,31} | a _{24,31} | a _{31,31} | a _{32,31} | a _{33,31} | a _{34,31} | a _{41,31} | a _{42,31} | a _{43,31} | a _{44,31} | a _{51,31} | a _{52,31} | a _{53,31} | a _{54,31} |
| 3.2 | a _{11,32} | a _{12,32} | a _{13,32} | a _{14,32} | a _{21,32} | a _{22,32} | a _{23,32} | a _{24,32} | a _{31,32} | a _{32,32} | a _{33,32} | a _{34,32} | a _{41,32} | a _{42,32} | a _{43,32} | a _{44,32} | a _{51,32} | a _{52,32} | a _{53,32} | a _{54,32} |
| 3.3 | a _{11,33} | a _{12,33} | a _{13,33} | a _{14,33} | a _{21,33} | a _{22,33} | a _{23,33} | a _{24,33} | a _{31,33} | a _{32,33} | a _{33,33} | a _{34,33} | a _{41,33} | a _{42,33} | a _{43,33} | a _{44,33} | a _{51,33} | a _{52,33} | a _{53,33} | a _{54,33} |
| 3.4 | a _{11,34} | a _{12,34} | a _{13,34} | a _{14,34} | a _{21,34} | a _{22,34} | a _{23,34} | a _{24,34} | a _{31,34} | a _{32,34} | a _{33,34} | a _{34,34} | a _{41,34} | a _{42,34} | a _{43,34} | a _{44,34} | a _{51,34} | a _{52,34} | a _{53,34} | a _{54,34} |
| 3.m | a _{11,3m} | a _{12,3m} | a _{13,3m} | a _{14,3m} | a _{21,3m} | a _{22,3m} | a _{23,3m} | a _{24,3m} | a _{31,3m} | a _{32,3m} | a _{33,3m} | a _{34,3m} | a _{41,3m} | a _{42,3m} | a _{43,3m} | a _{44,3m} | a _{51,3m} | a _{52,3m} | a _{53,3m} | a _{54,3m} |
| 4.1 | a _{11,41} | a _{12,41} | a _{13,41} | a _{14,41} | a _{21,41} | a _{22,41} | a _{23,41} | a _{24,41} | a _{31,41} | a _{32,41} | a _{33,41} | a _{34,41} | a _{41,41} | a _{42,41} | a _{43,41} | a _{44,41} | a _{51,41} | a _{52,41} | a _{53,41} | a _{54,41} |
| 4.2 | a _{11,42} | a _{12,42} | a _{13,42} | a _{14,42} | a _{21,42} | a _{22,42} | a _{23,42} | a _{24,42} | a _{31,42} | a _{32,42} | a _{33,42} | a _{34,42} | a _{41,42} | a _{42,42} | a _{43,42} | a _{44,42} | a _{51,42} | a _{52,42} | a _{53,42} | a _{54,42} |
| 4.3 | a _{11,43} | a _{12,43} | a _{13,43} | a _{14,43} | a _{21,43} | a _{22,43} | a _{23,43} | a _{24,43} | a _{31,43} | a _{32,43} | a _{33,43} | a _{34,43} | a _{41,43} | a _{42,43} | a _{43,43} | a _{44,43} | a _{51,43} | a _{52,43} | a _{53,43} | a _{54,43} |
| 4.4 | a _{11,44} | a _{12,44} | a _{13,44} | a _{14,44} | a _{21,44} | a _{22,44} | a _{23,44} | a _{24,44} | a _{31,44} | a _{32,44} | a _{33,44} | a _{34,44} | a _{41,44} | a _{42,44} | a _{43,44} | a _{44,44} | a _{51,44} | a _{52,44} | a _{53,44} | a _{54,44} |
| 4.m | a _{11,4m} | a _{12,4m} | a _{13,4m} | a _{14,4m} | a _{21,4m} | a _{22,4m} | a _{23,4m} | a _{24,4m} | a _{31,4m} | a _{32,4m} | a _{33,4m} | a _{34,4m} | a _{41,4m} | a _{42,4m} | a _{43,4m} | a _{44,4m} | a _{51,4m} | a _{52,4m} | a _{53,4m} | a _{54,4m} |
| 5.1 | a _{11,51} | a _{12,51} | a _{13,51} | a _{14,51} | a _{21,51} | a _{22,51} | a _{23,51} | a _{24,51} | a _{31,51} | a _{32,51} | a _{33,51} | a _{34,51} | a _{41,51} | a _{42,51} | a _{43,51} | a _{44,51} | a _{51,51} | a _{52,51} | a _{53,51} | a _{54,51} |
| 5.2 | a _{11,52} | a _{12,52} | a _{13,52} | a _{14,52} | a _{21,52} | a _{22,52} | a _{23,52} | a _{24,52} | a _{31,52} | a _{32,52} | a _{33,52} | a _{34,52} | a _{41,52} | a _{42,52} | a _{43,52} | a _{44,52} | a _{51,52} | a _{52,52} | a _{53,52} | a _{54,52} |
| 5.3 | a _{11,53} | a _{12,53} | a _{13,53} | a _{14,53} | a _{21,53} | a _{22,53} | a _{23,53} | a _{24,53} | a _{31,53} | a _{32,53} | a _{33,53} | a _{34,53} | a _{41,53} | a _{42,53} | a _{43,53} | a _{44,53} | a _{51,53} | a _{52,53} | a _{53,53} | a _{54,53} |
| 5.4 | a _{11,54} | a _{12,54} | a _{13,54} | a _{14,54} | a _{21,54} | a _{22,54} | a _{23,54} | a _{24,54} | a _{31,54} | a _{32,54} | a _{33,54} | a _{34,54} | a _{41,54} | a _{42,54} | a _{43,54} | a _{44,54} | a _{51,54} | a _{52,54} | a _{53,54} | a _{54,54} |
| 5.m | a _{11,5m} | a _{12,5m} | a _{13,5m} | a _{14,5m} | a _{21,5m} | a _{22,5m} | a _{23,5m} | a _{24,5m} | a _{31,5m} | a _{32,5m} | a _{33,5m} | a _{34,5m} | a _{41,5m} | a _{42,5m} | a _{43,5m} | a _{44,5m} | a _{51,5m} | a _{52,5m} | a _{53,5m} | a _{54,5m} |

Fuente: Elaboración propia.

Tomando como ejemplo 4 regiones y 5 sectores la matriz de consumos intermedios propuesta quedaría configurada tal como se recoge en el cuadro 1, siendo su elemento característico del tipo:

$$a_{sr, sr}$$

Donde **s** y **r** representan respectivamente los sectores y regiones considerados

Matriz de Inputs primarios

Matriz de SxR (21 x 19) columnas y tantas filas como elementos se pretendan diferenciar en la matriz de inputs primarios (Inicialmente sólo se desagregaron los elementos principales, Producción, Valor Añadido e Importaciones equivalentes).

Así, partiendo de la TIO nacional se desagrega cada una de las columnas en 19 Regiones, donde la única diferencia con las tablas nacionales es la desagregación de la fila de importaciones entre una fila de importaciones del resto del mundo, que sería equivalente a la nacional, y una fila de importaciones del resto de territorio nacional, que recogería los flujos totales de comercio interregional.

Esta matriz así definida, y utilizando nuevamente la simplificación de 5 sectores y 4 regiones, quedaría configurada, en una especificación mínima, tal como se recoge en el cuadro 2:

Dentro de cada una de estas celdas ampliadas y, considerando cada una de sus columnas (regiones), la diagonal principal estaría integrada por los consumos intermedios interiores de cada una de las TIO regionales; la fila de importado sería la correspondiente a consumos importados del resto del mundo en las tablas regionales, y la suma del resto de regiones, sería el equivalente a los consumos importados del resto del territorio nacional.

Cuadro 2. Matriz de Consumos Intermedios

| Sectores | 1 | 1 | 1 | 1 | 2 | 2 | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 | 4 | 5 | 5 | 5 | 5 |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Regiones | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| T.C.Int. | TCl11 | TCl12 | TCl13 | TCl14 | TCl21 | TCl22 | TCl23 | TCl24 | TCl31 | TCl32 | TCl33 | TCl34 | TCl41 | TCl42 | TCl43 | TCl44 | TCl51 | TCl52 | TCl53 | TCl54 |
| IVA | IVA11 | IVA12 | IVA13 | IVA14 | IVA21 | IVA22 | IVA23 | IVA24 | IVA31 | IVA32 | IVA33 | IVA34 | IVA41 | IVA42 | IVA43 | IVA44 | IVA51 | IVA52 | IVA53 | IVA54 |
| Imp.Netos | IN11 | IN12 | IN13 | IN14 | IN21 | IN22 | IN23 | IN24 | IN31 | IN32 | IN33 | IN34 | IN41 | IN42 | IN43 | IN44 | IN51 | IN52 | IN53 | IN54 |
| S.Salarios | SS11 | SS12 | SS13 | SS14 | SS21 | SS22 | SS23 | SS24 | SS31 | SS32 | SS33 | SS34 | SS41 | SS42 | SS43 | SS44 | SS51 | SS52 | SS53 | SS54 |
| E.B.E. | EBE11 | EBE12 | EBE13 | EBE14 | EBE21 | EBE22 | EBE23 | EBE24 | EBE31 | EBE32 | EBE33 | EBE34 | EBE41 | EBE42 | EBE43 | EBE44 | EBE51 | EBE52 | EBE53 | EBE54 |
| VAB. | VA11 | VA12 | VA13 | VA14 | VA21 | VA22 | VA23 | VA24 | VA31 | VA32 | VA33 | VA34 | VA41 | VA42 | VA43 | VA44 | VA51 | VA52 | VA53 | VA54 |
| P. Efectiva | PE11 | PE12 | PE13 | PE14 | PE21 | PE22 | PE23 | PE24 | PE31 | PE32 | PE33 | PE34 | PE41 | PE42 | PE43 | PE44 | PE51 | PE52 | PE53 | PE54 |
| Imp. Total | MT11 | MT12 | MT13 | MT14 | MT21 | MT22 | MT23 | MT24 | MT31 | MT32 | MT33 | MT34 | MT41 | MT42 | MT43 | MT44 | MT51 | MT52 | MT53 | MT54 |
| Imp. Exter. | ME11 | ME12 | ME13 | ME14 | ME21 | ME22 | ME23 | ME24 | ME31 | ME32 | ME33 | ME34 | ME41 | ME42 | ME43 | ME44 | ME51 | ME52 | ME53 | ME54 |
| Imp. Nac. | MN11 | MN12 | MN13 | MN14 | MN21 | MN22 | MN23 | MN24 | MN31 | MN32 | MN33 | MN34 | MN41 | MN42 | MN43 | MN44 | MN51 | MN52 | MN53 | MN54 |
| T. Empleos | TE11 | TE12 | TE13 | TE14 | TE21 | TE22 | TE23 | TE24 | TE31 | TE32 | TE33 | TE34 | TE41 | TE42 | TE43 | TE44 | TE51 | TE52 | TE53 | TE54 |

Fuente: Elaboración propia.

Matriz de Demanda Final

La matriz de demanda final tiene unas dimensiones de $S \times S \times (R+1)$ filas (212×20) y $D \times R$ columnas, siendo D el número de componentes de la demanda final diferenciados; y que inicialmente son el Gasto de Hogares e IPSFL, el Gasto Final de las AA.PP. la Formación bruta de capital fijo, la Variación de existencias y las Exportaciones al resto del mundo.

Las filas son las mismas que las de la matriz de consumos intermedios, mientras que las columnas son el resultado de desagregar regionalmente cada una de las columnas de la TIO nacional.

Siguiendo esta propuesta, cada celda de la TIO nacional quedaría desagregada en una nueva celda expandida, donde cada columna recoge el valor del componente de la demanda final de cada región que se adquiere en cada una de las regiones recogidas en las distintas filas o en la fila adicional correspondiente a las importaciones del resto del mundo.

Cuadro 3. Matriz de Demanda Final

| Componentes Regiones | Gasto Privado | | | | Gasto AA.PP. | | | | Inversión Total | | | | Exp. | Total Empleos |
|-------------------------|---------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------|------|---------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | 1 | 2 | 3 | 4 | | |
| 1.1 | C1,11 | C2,11 | C3,11 | C4,11 | G1,11 | G2,11 | G3,11 | G4,11 | I1,11 | I2,11 | I3,11 | I4,11 | X,11 | TE ₁₁ |
| 1.2 | C1,12 | C2,12 | C3,12 | C4,12 | G1,12 | G2,12 | G3,12 | G4,12 | I1,12 | I2,12 | I3,12 | I4,12 | X,12 | TE ₁₂ |
| 1.3 | C1,13 | C2,13 | C3,13 | C4,13 | G1,13 | G2,13 | G3,13 | G4,13 | I1,13 | I2,13 | I3,13 | I4,13 | X,13 | TE ₁₃ |
| 1.4 | C1,14 | C2,14 | C3,14 | C4,14 | G1,14 | G2,14 | G3,14 | G4,14 | I1,14 | I2,14 | I3,14 | I4,14 | X,14 | TE ₁₄ |
| 1.m | C1,1M | C2,1m | C3,1m | C4,1m | G1,1m | G2,1m | G3,1m | G4,1m | I1,1m | I2,1m | I3,1m | I4,1m | X,1m | TE _{1m} |
| 2.1 | C1,21 | C2,21 | C3,21 | C4,21 | G1,21 | G2,21 | G3,21 | G4,21 | I1,21 | I2,21 | I3,21 | I4,21 | X,21 | TE _{21,21} |
| 2.2 | C1,22 | C2,22 | C3,22 | C4,22 | G1,22 | G2,22 | G3,22 | G4,22 | I1,22 | I2,22 | I3,22 | I4,22 | X,22 | TE ₂₂ |
| 2.3 | C1,23 | C2,23 | C3,23 | C4,23 | G1,23 | G2,23 | G3,23 | G4,23 | I1,23 | I2,23 | I3,23 | I4,23 | X,23 | TE ₂₃ |
| 2.4 | C1,24 | C2,24 | C3,24 | C4,24 | G1,24 | G2,24 | G3,24 | G4,24 | I1,24 | I2,24 | I3,24 | I4,24 | X,24 | TE ₂₄ |
| 2.m | C1,2M | C2,2m | C3,2m | C4,2m | G1,2m | G2,2m | G3,2m | G4,2m | I1,2m | I2,2m | I3,2m | I4,2m | X,2m | TE _{2m} |
| 3.1 | C1,31 | C2,31 | C3,31 | C4,31 | G1,31 | G2,31 | G3,31 | G4,31 | I1,31 | I2,31 | I3,31 | I4,31 | X,31 | TE ₃₁ |
| 3.2 | C1,32 | C2,32 | C3,32 | C4,32 | G1,32 | G2,32 | G3,32 | G4,32 | I1,32 | I2,32 | I3,32 | I4,32 | X,32 | TE ₃₂ |
| 3.3 | C1,33 | C2,33 | C3,33 | C4,33 | G1,33 | G2,33 | G3,33 | G4,33 | I1,33 | I2,33 | I3,33 | I4,33 | X,33 | TE ₃₃ |
| 3.4 | C1,34 | C2,34 | C3,34 | C4,34 | G1,34 | G2,34 | G3,34 | G4,34 | I1,34 | I2,34 | I3,34 | I4,34 | X,34 | TE ₃₄ |
| 3.m | C1,3M | C2,3m | C3,3m | C4,3m | G1,3m | G2,3m | G3,3m | G4,3m | I1,3m | I2,3m | I3,3m | I4,3m | X,3m | TE _{3m} |
| 4.1 | C1,41 | C2,41 | C3,41 | C4,41 | G1,41 | G2,41 | G3,41 | G4,41 | I1,41 | I2,41 | I3,41 | I4,41 | X,41 | TE ₄₁ |
| 4.2 | C1,42 | C2,42 | C3,42 | C4,42 | G1,42 | G2,42 | G3,42 | G4,42 | I1,42 | I2,42 | I3,42 | I4,42 | X,42 | TE ₄₂ |
| 4.3 | C1,43 | C2,43 | C3,43 | C4,43 | G1,43 | G2,43 | G3,43 | G4,43 | I1,43 | I2,43 | I3,43 | I4,43 | X,43 | TE ₄₃ |
| 4.4 | C1,44 | C2,44 | C3,44 | C4,44 | G1,44 | G2,44 | G3,44 | G4,44 | I1,44 | I2,44 | I3,44 | I4,44 | X,44 | TE ₄₄ |
| 4.m | C1,4M | C2,4m | C3,4m | C4,4m | G1,4m | G2,4m | G3,4m | G4,4m | I1,4m | I2,4m | I3,4m | I4,4m | X,4m | TE _{4m} |
| 5.1 | C1,51 | C2,51 | C3,51 | C4,51 | G1,51 | G2,51 | G3,51 | G4,51 | I1,51 | I2,51 | I3,51 | I4,51 | X,51 | TE ₅₁ |
| 5.2 | C1,52 | C2,52 | C3,52 | C4,52 | G1,52 | G2,52 | G3,52 | G4,52 | I1,52 | I2,52 | I3,52 | I4,52 | X,52 | TE ₅₂ |
| 5.3 | C1,53 | C2,53 | C3,53 | C4,53 | G1,53 | G2,53 | G3,53 | G4,53 | I1,53 | I2,53 | I3,53 | I4,53 | X,53 | TE ₅₃ |
| 5.4 | C1,54 | C2,54 | C3,54 | C4,54 | G1,54 | G2,54 | G3,54 | G4,54 | I1,54 | I2,54 | I3,54 | I4,54 | X,54 | TE ₅₄ |
| 5.m | C1,5M | C2,5m | C3,5m | C4,5m | G1,5m | G2,5m | G3,5m | G4,5m | I1,5m | I2,5m | I3,5m | I4,5m | X,5m | TE _{5m} |

Fuente: Elaboración propia.

La columna de exportaciones no habría que desagregarla regionalmente, ya que sólo recogería los valores exportados al resto del mundo, pues las exportaciones interregionales estarían recogidas en el resto de la matriz de demanda final y en la de consumos intermedios. La matriz de demanda final quedaría, utilizando el ejemplo simplificado, tal como se recoge en el cuadro 3.

En el campo profesional estas tablas han sido utilizadas, como decíamos, para la estimación del impacto económico de diversos puertos españoles (Pasajes, Vigo, Málaga, Ferrol o Castellón) en el contexto de distintos concursos públicos lanzados por el Ente Puertos del Estado, y en los que el Instituto "L.R.Klein" ha colaborado con distintas empresas privadas (TYPESA, Consultrans), utilizando una metodología homogénea cuya base puede consultarse en (García y Pérez, 2005).

De la misma forma, un subconjunto de tablas de Aragón, Cataluña, Navarra y la Rioja, fueron utilizadas para analizar los impactos socioeconómicos de la sequía en la cuenca del Ebro (Pérez y Barreiro, 2008).

En el campo académico, las tablas interregionales de la economía española han sido utilizadas en múltiples investigaciones tanto nacionales como internacionales.

Así por ejemplo, en (Llano, 2004 y 2008) se utilizaron como marco de referencia para el cálculo de los spillovers inter-regionales mediante el "hypothetical regional extraction method".

En la misma línea, (Dones, Pérez y Llano, 2009) realizan un análisis de la redistribución regional de los impactos derivados de los fondos estructurales y de cohesión entre 1995 y 1999 utilizando los multiplicadores implícitos en la TIO Interregional.

Las tablas de 1995 fueron también utilizadas por (Sonis, Hewings y Llano, 2007a) para comparar la estructura sectorial de las regiones españolas mediante el uso de nuevas técnicas de análisis input-output como el "field of influence approach" o "the mpm matrices". Igualmente, mediante la aplicación de técnicas similares a las tablas de 1995 y 2001, (Sonis, Hewings y Llano, 2007b) analizaron la evolución temporal de las estructuras sectoriales de las comunidades autónomas españolas, tratando de valorar hasta qué punto el proceso de integración europeo estaba promoviendo una mayor concentración y especialización de la actividad económica en las regiones españolas, en línea con la propuesta de Krugman y otros autores de la Nueva Economía Geográfica.

Así mismo, en (Artal-Tur y otros, 2006) las tablas de 1995 fueron utilizadas con el objeto de analizar la dotación factorial del comercio inter-regional español usando como referencia el modelo Heckscher-Ohlin-Vanek (HOV). A partir de esos primeros resultados, las tablas fueron también utilizadas en (Artal-Tur y otros, 2009) con el objeto de comprobar si las diferencias en la productividad de los factores permiten mejorar los resultados del modelo HOV, usando tres especificaciones alternativas del mismo, encontrando indicios de la presencia de diferencias tecnológicas neutrales "a la Hicks", que contribuyen notablemente a la mejora del comportamiento del modelo HOV al conseguir la desaparición del llamado "missing trade problem".

3.2. Planteamiento general

Una vez establecida la metodología general y la herramienta básica a utilizar, la estimación de los efectos económicos generados por la actividad de Kutxabank se ha realizado utilizando, como decíamos, un planteamiento clásico basado en los multiplicadores de actividad implícitos en las Tablas Input-Output y que recogen el nivel de actividad total que se termina generando en un sistema económico a partir de un impacto inicial, en nuestro caso, la actividad desarrollada por Kutxabank.

De forma resumida, este procedimiento consiste en la estimación y valoración de la cadena de producción y generación de rentas que se va provocando en el sistema económico a partir de un impacto inicial que constituye el denominado **Efecto Directo**.

Los productores de estos bienes y servicios directos necesitarán adquirir otros bienes y servicios (Consumos intermedios) al resto del sistema productivo, que, a su vez, demandarán otros a sus propios proveedores, de acuerdo con la estructura productiva del sistema analizado, que, finalmente, terminarán generando nuevas rentas y demandando nuevo empleo. A todo este conjunto de rentas y empleo se le denomina, habitualmente, **Efecto Indirecto**.

Generalmente, los análisis de impacto incluyen un tercer nivel de efectos, denominados **Efectos Inducidos**, y que recogen el impacto derivado de todas las rentas generadas en las etapas anteriores. Estos efectos inducidos suelen incorporar, tanto el efecto del consumo final derivado de todas las rentas salariales generadas, como la recaudación fiscal obtenida por el conjunto de administraciones públicas al aplicar las diferentes figuras impositivas al total de la actividad y renta.

A efectos del presente estudio de análisis del impacto económico de Kutxabank, se ha considerado como actividad directa la producción de servicios de intermediación financiera, calculados de acuerdo a las normas generales de la Contabilidad Nacional (SEC-2010).

Para la determinación de los efectos indirectos se han considerado, en primer lugar, los flujos de salidas de caja, tanto en términos de adquisición de bienes y servicios vinculados a la actividad productiva (compras e inversiones), como de remuneración del factor trabajo (sueldos y salarios) y del capital (dividendos).

Adicionalmente, y para la determinación de estos efectos indirectos se ha considerado también el efecto que genera sobre la producción de otros bienes y servicios a través de la labor de intermediación financiera realizada, es decir, se ha estimado la producción vinculada con la actividad crediticia desarrollada por la entidad.

De la misma forma, se han tenido en cuenta todos los reembolsos netos de los fondos de inversión gestionados, así como las prestaciones pagadas en los planes de pensiones mantenidos, asumiendo que ambos flujos generan efectos de aumento de renta disponible de los hogares y que terminan destinándose finalmente al consumo.

En todos los casos, se han tomado como referencia los datos registrados por Kutxabank durante el ejercicio 2022 y referidos a cada una de estas magnitudes (Sueldos y salarios pagados, compras e inversiones realizadas, stock de crédito, reembolsos netos y prestaciones). Estos datos de partida están agrupados, siempre que ha sido posible, por ramas de actividad y regiones.

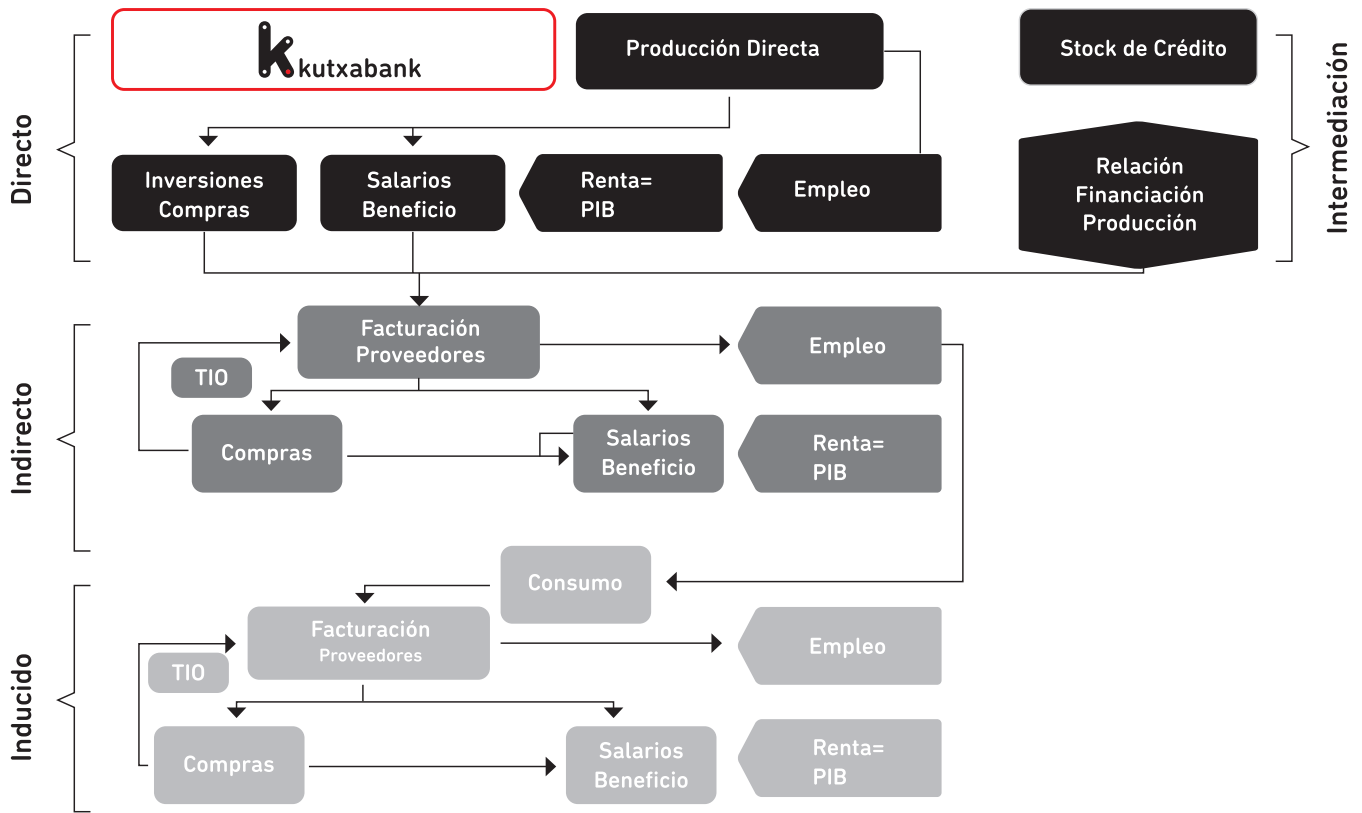
De forma agregada, el esquema de cálculo aplicado quedaría reflejado en la figura 1, y donde podemos comprobar que la secuencia de efectos económicos se inicia, como decíamos, con la actividad directa realizada por Kutxabank, recogida mediante el valor total de la producción de servicios de intermediación financiera (**Efecto directo**).

Para realizar esta producción, Kutxabank, necesita adquirir a otros proveedores, tanto bienes y servicios corrientes (compras), como bienes de capital (inversiones).

Por diferencia entre el valor de la producción y las compras de bienes y servicios corrientes se obtendría la renta total (PIB) generada por la entidad, y que se distribuye entre rentas salariales (sueldos y salarios) y rentas no salariales (beneficios e impuestos).

Por otro lado, en la labor de intermediación financiera Kutxabank capta una serie de recursos (depósitos) que, a su vez, pone a disposición del resto de agentes mediante la concesión de créditos.

Figura 1. Esquema general de cálculo de impactos



Fuente: Elaboración propia.

En el segundo nivel nos encontramos con los denominados **efectos indirectos** y que recogerían toda la producción, empleo y renta, que se termina generando en el resto de agentes del sistema económico, por lo que es necesario identificar, en primer lugar, quién produce, o factura, bienes o servicios como resultado de la actividad de Kutxabank.

Inicialmente, todos los bienes y servicios que adquiere Kutxabank en calidad de compras o de inversiones se convierten, automáticamente en producción (facturación) de sus proveedores directos. Por ejemplo, los suministros de electricidad que paga Kutxabank son facturaciones que realizan las compañías eléctricas.

Por otro lado, tanto los trabajadores de Kutxabank como los perceptores de dividendos, obtienen unas rentas que utilizarán, o bien para ahorrarlas, o bien para consumirlas, por lo que una parte de estos flujos de salidas de caja (sueldos y dividendos) supondrán facturaciones adicionales de otras empresas; por ejemplo los comercios en los que adquieren sus compras los trabajadores del grupo.

Adicionalmente, los flujos de crédito concedido generarán, a su vez, producción de otras empresas. Así, por ejemplo, los créditos hipotecarios generarán facturación de las empresas constructoras que venden esos inmuebles, o los créditos al consumo generarán facturación de las empresas que venden los automóviles que son financiados con esos créditos.

De la misma forma, se considera que los créditos concedidos para actividades productivas a las diferentes ramas de actividad, posibilitan la generación de una parte de la producción de dichos sectores. Por ejemplo, un crédito concedido para la adquisición de maquinaria por parte de un taller de industrias metálicas, posibilita que dicho taller realice su producción y facture a sus clientes.

Por su parte, los suscriptores de fondos de inversión y planes de pensiones experimentan un aumento de su renta disponible en la medida que perciban reembolsos netos o prestaciones y que, generalmente, destinaran a aumentar su consumo, lo que provocará un aumento adicional de la producción de bienes y servicios en los sectores proveedores de dicho consumo.

Ahora bien, los efectos indirectos no se quedan ahí ya que, tanto los proveedores directos de Kutxabank (p.e. empresas eléctricas), como los proveedores de bienes de consumo para los empleados (p.e. empresas comerciales), los productores de bienes y servicios adquiridos con créditos (constructoras y automovilísticas), o las empresas que se financian con créditos directos (industrias metálicas), tienen que adquirir, a su vez, bienes y servicios a otras empresas contribuyendo a aumentar la producción total, a través de las cadenas de producción y cuyo valor final se determina mediante la metodología de las Tablas Input-output que detallaremos a continuación.

Finalmente, en el tercer nivel nos encontraríamos con el denominado **Efecto inducido** y que estaría vinculado con el gasto final que realizan todos los trabajadores que perciben rentas salariales derivadas de la producción indirecta; es decir, siguiendo con los ejemplos anteriores, este efecto inducido sería la facturación que realizan las empresas que le venden bienes de consumo a los trabajadores de las empresas eléctricas, los comercios, las constructoras, las empresas de automoción, o las industrias metálicas.

3.3. Determinación de efectos

3.3.1 Efectos directos

Tal como se recoge en el apartado anterior, la determinación de los efectos directos se realiza a partir de la información suministrada por el grupo Kutxabank, relativa a la actividad de intermediación financiera (créditos y depósitos) y de gestión de fondos y planes de pensiones, como a las operaciones regulares del grupo (compras, inversiones, sueldos, impuestos, etc.).

De acuerdo con las normas recogidas en el Sistema Europeo de Cuentas (SEC-2010), la producción de la rama de servicios financieros se determina a partir de los servicios cobrados directamente (comisiones), así como por los denominados Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI) y que se derivan de los diferenciales entre los tipos activos y pasivos.

Dado que la estimación directa de la producción realizada por Kutxabank quedaría fuera de las dimensiones del presente proyecto, se ha optado por realizar una estimación indirecta de dicha producción a partir de las cuotas que presenta esta entidad sobre el total de créditos y depósitos a nivel agregado.

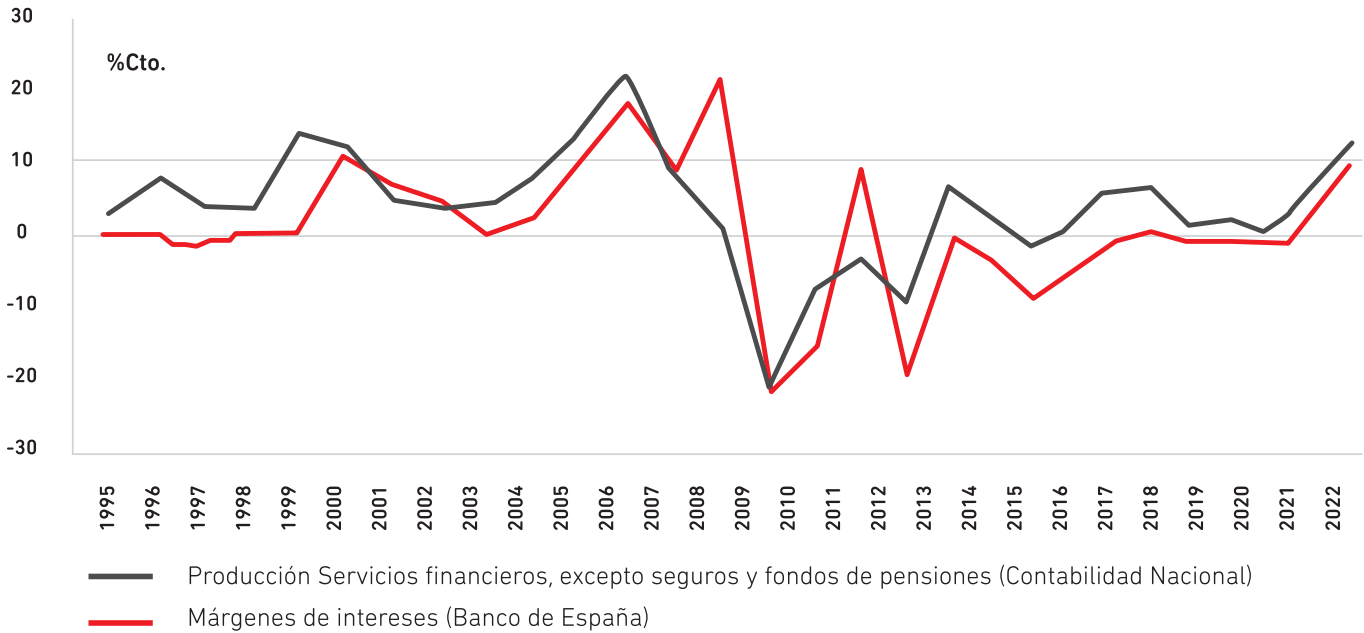
Como primer paso, se ha estimado la producción total de la rama de servicios financieros en el año 2022, tomando como referencia el último dato disponible, referido al año 2020, y utilizando la tasa de crecimiento del margen por intereses registrado por el Banco de España entre el año 2020 y el año 2022, una vez estimada la elasticidad histórica entre ambas magnitudes, tal como se ilustra en el gráfico que presentamos a continuación.

Tabla 1. Estimación de la producción de servicios financieros en 2022

| Millones de € | 2020 | 2022 | % Cto. |
|--|--------|--------|--------|
| Margen de intereses (Banco de España) | 22.982 | 24.435 | 6,3% |
| Producción Servicios Financieros (Contabilidad Nacional) | 47.468 | 55.350 | 16,6% |

Fuente: Elaboración propia. Datos Banco de España e INE.

Gráfico 1. Relación entre la producción de la rama de servicios financieros y el margen por intereses



Fuente: Elaboración propia. Datos Banco de España.

Una vez estimada la producción total de los servicios de intermediación financiera se procedió al cálculo de las cuotas relativas de Kutxabank sobre el total de depósitos y crédito, obteniéndose un porcentaje medio del 2,57%.

$$QC_{Kb} = \frac{Créditos_{Kb}}{Créditos_{tot}} \quad QD_{kb} = \frac{Depósitos_{Kb}}{Depósitos_{tot}} \quad Q_{Kb} = \frac{(QC_{Kb} + QD_{kb})}{2} \quad [1]$$

Aplicando esta cuota al total de producción estimada para 2022, se obtendría el valor de la producción específica de Kutxabank; mientras que, por diferencia entre esa producción y el valor de los consumos intermedios realizados (compras) se obtendría finalmente el Valor Añadido Directo.

$$\begin{aligned} producción_{Kb} &= Q_{Kb} * producción_{total} \\ VAB_{Kb} &= producción_{Kb} - Compras_{Kb} \end{aligned} \quad [2]$$

Tabla 2. Estimación de la producción y el VAB de Kutxabank en 2022

| Millones de € | Total sistema | Kutxabank | Cuota | Media | Total | Kutxabank |
|---------------------|------------------|---------------|-------|-------|-----------------------|-----------|
| Total Pasivo | 2.842.455 | | | | Producción (*) | |
| Depósitos OSR | 2.069.349 | 50.073 | 2,42% | | 55.350 | 1.522 |
| No sectorizado | 773.106 | | | | Compras | |
| Total Activo | 2.842.455 | | | 2,57% | | 493 |
| Resto activos | 943.735 | | | | VAB | |
| Crédito | 1.941.099 | 52.779 | 2,72% | | | 1.124 |

Fuente: Elaboración propia. Datos Banco de España y Kutxabank.

(*) El valor de la producción incluye tanto la generada por la actividad estrictamente financiera 1.422 Millones de €, como la correspondiente a las tres fundaciones propietarias, 100 millones de €, y que se ha calculado, de acuerdo con las normas aplicables a la producción de bienes y servicios no destinados al mercado, como la suma de compras, remuneración de asalariados e impuestos.

La distribución regional de la producción se realiza en proporción directa al volumen total de créditos y depósitos de Kutxabank ubicados en cada comunidad autónoma, obteniéndose el Valor Añadido por diferencia entre esa producción y las compras realizadas en cada una de ellas.

$$\text{producción}_{Kb,r} = \frac{(\text{Créditos}_{Kb,r} + \text{Depósitos}_{Kb,r})}{\sum_r (\text{Créditos}_{Kb,r} + \text{Depósitos}_{Kb,r})} * \text{producción}_{Kb} \quad [3]$$

$$\text{VAB}_{Kb,r} = \text{producción}_{Kb,r} - \text{Compras}_{Kb,r}$$

3.3.2 Efectos indirectos

Para el cálculo de los efectos indirectos e inducidos que utilizará la metodología de los modelos clásicos de Leontief y que, de forma genérica, nos permite obtener la cantidad de producción total **X** que requería en un determinado sistema económico para cubrir una demanda inicial **W**.

$$X = (I - A)^{-1} * W \quad [4]$$

Y donde la matriz **[I-A]⁻¹** es la conocida como Matriz inversa de Leontief o matriz de multiplicadores de la demanda y cuyos elementos característicos **a_{ij}** son los conocidos como coeficientes técnicos y recogen los requerimientos unitarios de consumos intermedios que adquiere el sector **j** a cada sector **i** por cada unidad de producción.

$$a_{i,j} = \frac{CI_{i,j}}{X_j} \quad [5]$$

En el caso que nos ocupa, la tabla interregional diferencia un total de 21 ramas de actividad en 19 regiones diferentes por lo que la matriz de multiplicadores es de dimensión 399 x 399 y donde cada uno de los elementos de la matriz de coeficientes técnicos vendría definido como:

$$a_{i_1, j_2} = \frac{CI_{i_1, j_2}}{PE_{j_2}} \quad \forall r_1, r_2 = 1, 2, \dots, 19 \quad [6]$$

donde el numerador es el valor de los consumos intermedios que el sector **j** de la región **r2** demanda al sector **i** de la región **r1**, y el denominador es la producción efectiva del sector **j** en la región **r2**.

De la misma forma el vector **W** en nuestro caso será un vector columna de 399 filas que contiene la demanda, o impacto, inicial que recibe cada sector **s** de cada región **r**; mientras que el vector **X**, tendrá la misma dimensión y recogerá la producción total que se termina generado en cada sector **s** de cada región **r**, como resultado de este impacto inicial.

Esta formulación general se ha empleado, tanto para la determinación de los efectos indirectos, como para los efectos inducidos, modificando, en cada uno de los casos, la composición del vector de impacto **D**.

Así, para el cálculo de los efectos indirectos se han considerado los siguientes vectores de impacto, diferenciando los que corresponden a la actividad normal y los que provienen de la intermediación financiera.

Vectores de impacto por actividad:

W1 Vector de compras e inversiones: que contiene el valor de las adquisiciones de bienes y servicios realizados por Kutxabank a cada una de las ramas de actividad **s** de cada región **r**, y que se han extraído directamente de los registros del grupo.

W2 Vector de gasto en consumo: que recoge el gasto en consumo final realizado por los trabajadores de Kutxabank y por los perceptores de los flujos netos de reembolsos de fondos de inversión y prestaciones de los planes de pensiones.

En esta ocasión, los registros del grupo únicamente nos permiten diferenciar la localización regional de dichas rentas por lo que para la construcción del vector de impacto será necesario, en primer lugar determinar el montante total de consumo que se genera a partir de esas rentas, y a continuación distribuir dicho consumo en los diferentes sectores productivos de cada región.

Para calcular el montante total de consumo generado en cada región **Cr**, se parte del montante total de sueldos y salarios netos de cotizaciones sociales **SSr**, junto con los dividendos pagados en cada región **Dr**, descontando de ese montante una estimación de los pagos por impuesto sobre la renta, obteniéndose así la renta disponible **RDr** en cada región, a la que se descontaría la propensión al ahorro, obteniéndose finalmente el valor del consumo total generado.

$$\begin{aligned} RDr &= (SSr + Dr) * (1 - i) \\ Cr &= RDr * (1 - a) \end{aligned} \quad [7]$$

Donde **i** es el tipo impositivo medio del impuesto sobre la renta y **a** es la propensión al ahorro.

La distribución por sectores y regiones de este consumo total originado en cada región **Cr** se realiza utilizando las estructuras de consumo derivadas de la Tabla interregional **qs,r1,r2** determinando los porcentajes que los consumidores de cada región **r1** adquieren a cada uno de los sectores **s** de cada región **r2**, calculados como:

$$q_{s,r_1,r_2} = \frac{C_{sr_1,r_2}}{\sum_{s,r_1} C_{sr_1,r_2}} \quad \forall r_1, r_2 = 1, 2, \dots, 19 \quad [8]$$

Siendo **Csr1,r2** el gasto que realizan los consumidores de la región **r2** en bienes y servicios producidos por el sector **s** de cada región **r1**.

Vectores de impacto por intermediación financiera:

W3 Vector de impacto por crédito hipotecario, que incluiría el valor de la producción adquirida en cada región y sector a partir del crédito hipotecario concedido.

W4 Vector de impacto por otros créditos al consumo, que incluiría el valor de la producción adquirida en cada región y sector a partir del resto del crédito a hogares e IPSFL.

W5 Vector de impacto por crédito a actividades productivas, donde se incluye la producción vinculada a los créditos a personas jurídicas diferenciados para cada uno de los sectores considerados, junto con los créditos a la actividad empresarial financiera, asignados al sector de intermediación financiera, y los créditos a las AA.PP. asignados, igualmente, al sector de administración pública.

En esta ocasión, los registros del Grupo Kutxabank nos proporcionan información sobre el stock de crédito diferenciado por tipología, sector de actividad y región por lo que es necesario estimar la cantidad de producción vinculada a estos valores del crédito.

Para realizar esta estimación se han recopilado los datos del total del stock de crédito en el conjunto del Estado, diferenciado por tipología y ramas de actividad, y proporcionados por el Banco de España, junto con las series de los agregados macroeconómicos de referencia (total inversión residencial de los hogares, total de consumo en bienes duraderos de los hogares, total de consumo de las IPSFL y Valor Añadido Bruto total de cada una de las ramas de actividad, proporcionados, en este caso por el Instituto Nacional de Estadística).

Con estas series estadísticas que abarcan desde 1992 hasta el año 2022, se han estimado mediante modelos de regresión las elasticidades específicas de cada magnitud respecto al stock de crédito β_i mediante una expresión del tipo:

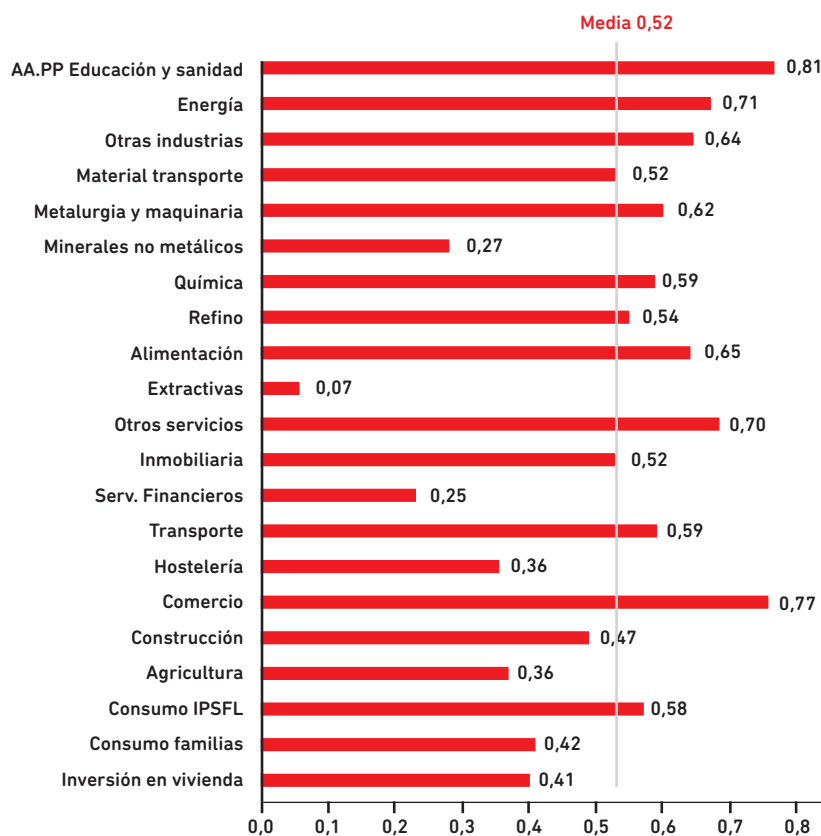
$$\ln(M_{i,t}) = \alpha + \beta_i * \ln(SC_{i,t}) + u_i \quad [9]$$

Donde, $M_{i,t}$ son los datos de cada magnitud **i** en el periodo **t** y $SC_{i,t}$ es el stock de crédito del tipo **i** en el periodo **t**.

² Los agregados macroeconómicos para 2022 son estimaciones realizadas por CEPREDE.

Gráfico 2. Elasticidades Actividad / Crédito estimadas

Elasticidad Actividad | Crédito



Fuente: Elaboración propia.

Los resultados derivados de estas estimaciones de la elasticidad de la actividad económica (valor añadido, consumo e inversión) frente al crédito quedan recogidos en el gráfico 2 y, en términos medios, se sitúan en torno al 0,52, valores muy similares a los publicados en el Observatorio Económico de BBVA Research (2013) para el conjunto del PIB³.

Finalmente, aplicando estas elasticidades a los stocks de crédito de Kutxabank en cada una de las regiones y ramas de actividad, se obtendrían los montantes totales de producción vinculada con la actividad crediticia de la entidad.

Es importante señalar que este planteamiento asume que toda la producción nacional está intermediada, es decir, que depende de alguna forma de los flujos de crédito totales, por lo que el efecto agregado de todas las entidades financieras coincidiría con ese total nacional.

³ BBVA Research (2013): "La relación del estado estacionario entre el crédito y el PIB en la economía española". Observatorio Económico.

La determinación final de los niveles de producción financiados en cada sector y región se obtendrían, como decíamos, aplicando las elasticidades calculadas a los montantes del stock de crédito concedido por Kutxabank y considerando los siguientes matices:

- Para el crédito hipotecario, donde se dispone de los montantes totales concedidos en cada región, se ha realizado una asignación sectorial a las actividades de construcción y servicios, derivada de los resultados recogidos en la Encuesta de Estructura de la Construcción, considerando un margen inmobiliario del 2%, una vez deducido el 9,4% medio de IVA.

$$\begin{aligned} W3_{r,Construcción} &= (\beta_{hip} * SC_{r,hip}) * (1 - t_{iva}) * (1 - m_{inmob}) \\ W3_{r,Servicios} &= (\beta_{hip} * SC_{r,hip}) * (1 - t_{iva}) * m_{inmob} \end{aligned} \quad [10]$$

- En el caso del crédito al consumo, tanto de hogares como de IPSFL, donde también se dispone de los montantes totales concedidos en cada región, la distribución sectorial se ha realizado utilizando las estructuras de consumo de cada región de forma similar al caso de los vectores de impacto por rentas salariales y dividendos distribuidos.

$$W4_{r,s} = (\beta_{consumo} * SC_{r,consumo}) * q_{sr1,r} \quad [11]$$

- Para el crédito a las actividades productivas, donde se dispone de los registros diferenciados por ramas de actividad y región, bastará con transformar los datos calculados en términos de Valor Añadido Bruto a datos en términos de producción aplicando, para ello, los correspondientes coeficientes de valor añadido **CVA_{r,s}** de cada región **r** y sector **s**.

$$\begin{aligned} W5_{r,s} &= (\beta_s * SC_{r,s}) * \frac{1}{(1 - CVA_{r,s})} \\ CVA_{r,s} &= \frac{VA_{r,s}}{PROD_{r,s}} \end{aligned} \quad [12]$$

Una vez construidos los cinco vectores de impacto W1 a W5 se ha aplicado el modelo básico de Leontief mediante la expresión [5] utilizando la matriz de coeficientes técnicos interiores A^i calculada sobre las TIO Interregionales, tal como se recoge en [4].

$$X_i^{ind\acute{i}} = (I - A^i)^{-1} * W_i \quad \forall i = 1, 2, \dots, 5 \quad [13]$$

De esta forma se obtienen un total de cinco vectores de producción total indirecta $X1^{ind\acute{i}}$ a $X5^{ind\acute{i}}$ que recoge la producción que se generaría en cada una de las 21 ramas de las 19 regiones.

A partir de los valores obtenidos en términos de la producción total generada se puede estimar el valor añadido generado (PIB) así como el total de empleo vinculado a esta producción.

Para realizar estos cálculos se utilizarán los coeficientes de valor añadido **CVA_{r,s}**, y los coeficientes de empleo **CE_{r,s}** de cada rama productiva **s** en cada comunidad autónoma **r**.

Los coeficientes de valor añadido se calculan como el cociente entre el total de producción y el valor añadido y representan la cantidad de valor añadido que genera cada rama de actividad por cada unidad producida.

$$CVA_{r,s} = \frac{VA_{r,s}}{PROD_{r,s}} \quad [14]$$

Por su parte, los coeficientes de empleo se calculan por cociente entre el total de puestos de trabajo utilizados por cada rama productiva y el total de producción de dicha rama y representan los requerimientos unitarios de mano de obra por cada unidad producida.

$$CE_{r,s} = \frac{Puestos_{r,s}}{PROD_{r,s}} \quad [15]$$

Aplicando estos coeficientes a los vectores de producción indirecta calculados se obtendrían los montantes totales de Valor Añadido $VABi_{r,s}^{indi}$ y Empleo $EMPi_{r,s}^{indi}$, por cada una de las fuentes de origen i (Compras e inversiones $i=1$, Rentas $i=2$, Crédito hipotecario $i=3$, crédito al consumo $i=4$ y crédito a las actividades productivas $i=5$).

$$\begin{aligned} VABi_{r,s}^{indi} &= Xi_{r,s}^{indi} * CVA_{r,s} \\ EMPi_{r,s}^{indi} &= Xi_{r,s}^{indi} * CE_{r,s} \end{aligned} \quad [16]$$

Dado que las tablas Input-Output disponibles están referidas al año 2015, los coeficientes de empleo han sido ligeramente modificados para recoger las posibles ganancias de productividad que se han registrado a lo largo de los últimos años $\Delta S_{2021/2015}$.

$$CE_{r,s}^{2021} = CE_{r,s}^{2015} * (1 - \Delta p_{2021/2015}) \quad [17]$$

A partir de los niveles de empleo estimados se calculan las rentas salariales generadas, $RAi_{r,s}$, multiplicando dicho empleo por los salarios medios en cada una de las ramas productivas y regiones.

Al igual que los coeficientes de empleo, los salarios medios por sectores $SM_{r,s}$ se han actualizado considerando las ganancias medias de salarios por asalariado, $\Delta S_{2021/2015}$

$$\begin{aligned} RAi_{r,s}^{indi} &= EMPi_{r,s}^{indi} * SM_{r,s}^{2021} \\ SM_{r,s}^{2021} &= SM_{r,s}^{2015} * (1 - \Delta S_{2021/2015}) \end{aligned} \quad [18]$$

Finalmente, se calculan las rentas empresariales (Excedente Bruto de Explotación) $EBEi_{r,s}$, por diferencia entre el valor añadido generado $VABi_{r,s}$, las rentas salariales $RAi_{r,s}$ y el ajuste por impuestos netos, calculados aplicando los tipos medios por región y sector $timp_{r,s}$, a las producciones calculadas $Xi_{r,s}$.

$$\begin{aligned} EBE_{r,s}^{indi} &= VABi_{r,s}^{indi} - RAi_{r,s}^{indi} - IMPN_{r,s}^{indi} \\ IMPN_{r,s}^{indi} &= Xi_{r,s}^{indi} * timp_{r,s} \end{aligned} \quad [19]$$

Por agregación de los efectos indirectos generados por compras e inversiones $i=1$ y rentas $i=2$, se obtendrían los efectos indirectos por actividad, mientras que las agregaciones de los otros tres orígenes, crédito hipotecario $i=3$, crédito al consumo $i=4$ y crédito a actividades productivas $i=5$, nos darían los efecto indirectos por intermediación.

3.3.3 Efectos inducidos

En la mayoría de los análisis de impacto económico se incluyen lo que se denominan **efectos inducidos**, y que serían aquellos efectos provocados por la renta generada a partir de los efectos anteriores.

En la literatura habitual se identifican, generalmente, dos tipos de efectos inducidos, los denominados estrictamente como **efectos renta** y los conocidos como **efectos fiscales**.

Los efectos renta recogen toda la producción, el valor añadido, y el empleo, que se genera a partir de las rentas salariales, directas e indirectas, y su posterior aplicación al consumo.

Por su parte, los efectos fiscales, recogen toda la recaudación fiscal que se generaría a partir de la producción, el valor añadido y el empleo, tanto directo, como indirecto e inducido.

En el caso que nos ocupa, los efectos de las rentas salariales directas se han considerado como un origen de producción indirecta, por lo que los efectos inducidos se limitarán a las rentas salariales derivadas de los empleos indirectos calculados.

De la misma forma, para los efectos fiscales directos se dispone de la información facilitada por Kutxabank para las diferentes figuras impositivas, por lo que, nuevamente, los efectos fiscales se estimarán a partir de las rentas indirectas.

Para la determinación de los efectos inducidos de renta se aplicaría un procedimiento similar al realizado con las rentas directas, pero partiendo, en esta ocasión, de las rentas salariales indirectas RAi_r^{indi} , generadas en cada región r .

$$RAi_r^{indi} = \sum_s RAi_{r,s}^{indi} \quad [20]$$

A estas rentas salariales se les deducirían, tanto los impuestos directos, como las cotizaciones sociales, para obtener, así, una cifra de renta disponible RDi_r^{indi} , a la que se aplicaría la propensión media al consumo obteniendo, finalmente, una cifra de consumo total vinculado a dichos empleos indirectos Ci_r^{indi} , tal como se realizó con las rentas distribuidas directas.

$$\begin{aligned} RDi_r^{indi} &= RAi_r^{indi} * (1 - cs) * (1 - i) \\ Ci_r^{indi} &= RDi_r^{indi} * (1 - a) \end{aligned} \quad [21]$$

Siendo cs el tipo medio de cotizaciones sociales, i el tipo medio del impuesto sobre la renta de las personas físicas y a la propensión al ahorro.

A partir de esta cifra de consumo se calcularía unos nuevos vectores de impacto inducido $WNI_{r,s}$, de forma similar a como se calcularon los vectores indirectos de renta $W2$ sobre los que se aplicaría, de nuevo, el modelo input-output de multiplicadores productivos.

$$XNI_r^{indu} = (I - A^i)^{-1} * WNI \quad \forall i = 1, 2, \dots, 5 \quad [22]$$

Por diferencia entre la producción total así calculada $XNI_{r,s}^{indu}$ y los vectores de impacto $WNI_{r,s}$ se obtendría, finalmente, la producción indirecta neta $Xi_{r,s}^{indu}$.

$$Xi_{r,s}^{indu} = XNI_{r,s}^{indu} - WNI_{r,s}, \quad \forall i = 1, 2, \dots, 5 \quad [23]$$

De forma similar a los efectos indirectos, partir de esta producción se determinaría el Valor añadido, el empleo, las rentas salariales y las rentas empresariales.

En el caso de los efectos fiscales se identifican las principales figuras impositivas (impuestos directos e indirectos) vinculadas con la producción, el valor añadido y el empleo indirecto e inducido; y mediante la aplicación de unos tipos impositivos medios se obtendría la recaudación total.

Dentro de estas figuras impositivas se incluyen, como decíamos, tanto la presión fiscal indirecta (IVA e impuestos especiales) calculados como porcentaje del PIB, como las cotizaciones sociales y los impuestos directos sobre la renta de personas físicas (IRPF) y empresas (impuesto de sociedades).

La determinación de los efectos fiscales se realiza calculando las bases imponibles de las diferentes figuras impositivas y aplicando, posteriormente, un tipo medio calculado por cociente entre la recaudación total nacional y el equivalente macroeconómico a dichas bases imponibles.

Tabla 3. Tipos impositivos medios

| Figura Impositiva | Base Imponible | Tipo medio |
|---------------------------------|--------------------------------|------------|
| IVA e Imp. Especiales | VAB Total | 12,4% |
| Impuestos netos a la producción | Producción total | 0,72% (*) |
| IRPF | Renta salarial | 13,7% |
| Impuesto de sociedades | Excedente bruto de explotación | 11,3% |
| Cotizaciones Sociales | Renta salarial | 31,4% |

(*) Valor promedio de todas las ramas de actividad

Fuente: Elaboración propia. Datos I.N.E.

A efectos prácticos, los tipos impositivos se determinarán a nivel nacional, ya que no se dispone de información suficientemente detallada a nivel regional, por lo que la asignación regional de la recaudación viene generada por la ubicación de las bases imponibles estimadas (producción, VAB o empleo regional).

3.3.4 Determinación de los efectos provinciales

Tal como hemos recogido a lo largo de los apartados precedentes, todos los desarrollos metodológicos están realizados sobre la base regional en la que vienen especificadas las Tablas Input-Output. Sin embargo, dado el interés específico que presentan las provincias andaluzas de Córdoba y Jaén se ha realizado un tratamiento adicional de reubicación de los resultados agregados de dicha Comunidad diferenciando ambas provincias del resto del territorio regional.

Para realizar esta reubicación provincial de los efectos se ha partido de los datos suministrados por Kutxabank, de las compras, las inversiones, los salarios, impuestos y actividad crediticia realizada en cada una de estas provincias.

En el caso de los efectos directos se ha determinado el nivel de producción provincial aplicando el porcentaje medio de créditos y depósitos ubicados en cada una de esas dos provincias a la producción regional total.

$$prod_p^{Dir} = prod_{AND}^{Dir} * \frac{(Créditos_p + Depósitos_p)}{(Créditos_{AND} + Depósitos_{AND})} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad [24]$$

A continuación, descontando el valor de las compras realizadas en dichas provincias se obtiene el Valor Añadido Bruto, mientras que los sueldos y salarios se obtienen directamente de los datos suministrados por Kutxabank.

$$VAB_p^{Dir} = prod_p^{Dir} - Compras_p \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad [25]$$

Finalmente los impuestos provinciales se obtienen de forma proporcional a la producción estimada en cada una de las provincias.

$$IMP_p^{Dir} = IMP_{AND}^{Dir} \frac{prod_p^{Dir}}{prod_{AND}^{Dir}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad [26]$$

En los efectos indirectos, tanto de actividad, como de crédito, se han aplicado los porcentajes específicos de cada provincia a los efectos globales calculados para la región, diferenciando cada una de las fuentes de impacto (compras e inversiones, rentas, crédito hipotecario, crédito consumo y crédito productivo).

$$Xi_p^{ind} = Xi_{AND}^{ind} \frac{Wi_p}{Wi_{AND}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [27]$$

$$VAB_i^{ind} = VAB_{AND}^{ind} \frac{Wi_p}{Wi_{AND}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [28]$$

$$EMP_i^{ind} = EMP_{AND}^{ind} \frac{Wi_p}{Wi_{AND}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [29]$$

Finalmente, para los efectos inducidos se aplican los porcentajes de empleo indirecto en cada una de las provincias a los totales agregados de la región.

$$Xi_p^{indu} = Xi_{AND}^{indu} \frac{EMP_i^{ind}}{EMP_{AND}^{ind}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [30]$$

$$VAB_i^{indu} = VAB_{AND}^{indu} \frac{EMP_i^{ind}}{EMP_{AND}^{ind}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [31]$$

$$EMP_i^{indu} = EMP_{AND}^{indu} \frac{EMP_i^{ind}}{EMP_{AND}^{ind}} \quad \forall p = Córdoba, Jaén \quad i = 1,2,\dots,5 \quad [32]$$

4. Resultados

Comenzaremos este apartado dedicado a la presentación de resultados recogiendo las cifras más significativas que reflejan el nivel de actividad del Grupo Kutxabank en el año 2022 y que han servido como base para el cálculo de los distintos efectos económicos.

Con 709 oficinas y 5.680 empleados, el Grupo Kutxabank alcanzó, en el año 2022, un saldo total de más de 50.073 millones de euros de depósitos, manteniendo un stock de crédito superior a los 52.779 millones de euros.

Tabla 4. Actividad financiera

Datos en Euros

| Comunidad autónoma | Plantilla fin año | Oficinas | Volumen total Crédito | Volumen total Depósitos | Volumen total Recursos Fuera Balance | VOLUMEN DE NEGOCIO |
|-----------------------|-------------------|------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| Córdoba | 1.004 | 113 | 3.168.020.266 | 6.308.074.272 | 1.356.162.317 | 10.832.256.855 |
| Jaén | 201 | 38 | 740.935.073 | 1.139.034.667 | 250.661.711 | 2.130.631.451 |
| Resto | 603 | 113 | 5.740.978.033 | 2.220.010.831 | 532.993.588 | 8.493.982.452 |
| Andalucía | 1.808 | 264 | 9.649.933.372 | 9.667.119.770 | 2.139.817.616 | 21.456.870.758 |
| Aragón | 36 | 7 | 766.291.539 | 198.591.717 | 152.698.601 | 1.117.581.857 |
| Asturias | 9 | 2 | 310.157.784 | 39.017.055 | 18.225.932 | 367.400.771 |
| Baleares | 0 | 0 | 14.709.506 | 0 | 0 | 14.709.506 |
| Canarias | 0 | 0 | 5.364.641 | 0 | 0 | 5.364.641 |
| Cantabria | 37 | 8 | 657.336.671 | 291.575.166 | 138.783.730 | 1.087.695.567 |
| Castilla-La Mancha | 20 | 5 | 939.380.456 | 128.241.772 | 56.859.691 | 1.124.481.919 |
| Castilla y León | 45 | 11 | 1.141.164.825 | 295.574.974 | 217.496.306 | 1.654.236.104 |
| Cataluña | 154 | 26 | 2.316.594.551 | 614.724.570 | 461.516.590 | 3.392.835.711 |
| Com.Valenciana | 143 | 25 | 2.074.036.481 | 585.164.378 | 450.869.465 | 3.110.070.324 |
| Extremadura | 0 | 0 | 51.655.567 | 0 | 0 | 51.655.567 |
| Galicia | 28 | 7 | 679.378.177 | 151.158.173 | 89.366.429 | 919.902.779 |
| La Rioja | 32 | 7 | 430.127.878 | 225.033.429 | 157.869.809 | 813.031.116 |
| Madrid | 452 | 69 | 14.860.387.623 | 2.474.833.350 | 1.396.365.459 | 18.731.586.432 |
| Navarra | 34 | 7 | 611.314.078 | 159.537.865 | 127.373.776 | 898.225.719 |
| C.A.E. | 2.867 | 269 | 18.024.336.647 | 34.673.527.197 | 20.616.645.852 | 73.314.509.696 |
| Murcia | 15 | 2 | 244.081.688 | 51.834.611 | 38.877.281 | 334.793.580 |
| Ceuta | 0 | 0 | 1.267.491 | 0 | 0 | 1.267.491 |
| Melilla | 0 | 0 | 671.825 | 0 | 0 | 671.825 |
| Resto no identificado | 0 | 0 | 1.017.201 | 517.204.797 | 0 | 518.221.998 |
| TOTAL | 5.680 | 709 | 52.779.208.002 | 50.073.138.823 | 26.062.766.537 | 128.915.113.363 |

Fuente: Kutxabank. 2022

Para realizar esta actividad crediticia, el grupo realizó compras e inversiones por valor de unos 493 millones de euros, abonando unos 453 millones de euros en concepto de sueldos y salarios brutos y otros más de 483 millones de euros en concepto de impuestos y tasas.

Tabla 5. Salidas de caja

Datos en Euros

| Comunidad autónoma | Compras de bienes y servicios | Sueldos y salarios | Impuestos, tasas, SS, etc. | TOTAL FLUJOS |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|
| Córdoba | 26.007.291 | 70.950.190 | 63.123.606 | 160.081.088 |
| Jaén | 3.446.531 | 10.829.444 | 6.852.048 | 21.128.023 |
| Resto | 29.768.944 | 40.611.940 | 23.918.846 | 94.299.730 |
| Andalucía | 59.222.766 | 122.391.574 | 93.894.500 | 275.508.840 |
| Aragón | 5.211.646 | 3.163.819 | 2.718.036 | 11.093.500 |
| Asturias | 491.163 | 672.638 | 619.975 | 1.783.775 |
| Baleares | 338.059 | 249 | 43.488 | 381.796 |
| Canarias | 7.404 | 393,76 | 10.558 | 18.355 |
| Cantabria | 1.902.171 | 3.371.205 | 2.561.948 | 7.835.324 |
| Castilla-La Mancha | 1.224.232 | 2.844.834 | 1.447.416 | 5.516.482 |
| Castilla y León | 2.282.261 | 3.880.514 | 3.223.509 | 9.386.284 |
| Cataluña | 9.664.804 | 11.649.604 | 11.832.176 | 33.146.584 |
| Com.Valenciana | 2.866.296 | 11.383.105 | 9.697.199 | 23.946.601 |
| Extremadura | 311.570 | 242,16 | 20.461 | 332.273 |
| Galicia | 1.103.110 | 2.026.314 | 2.039.722 | 5.169.146 |
| La Rioja | 1.109.064 | 2.382.810 | 1.493.093 | 4.984.967 |
| Madrid | 175.234.175 | 37.182.816 | 119.177.552 | 331.594.542 |
| Navarra | 1.866.543 | 2.811.092 | 2.529.791 | 7.207.427 |
| C.A.E. | 226.289.258 | 247.913.062 | 213.240.062 | 687.442.382 |
| Murcia | 457.870 | 1.298.854 | 845.885 | 2.602.609 |
| Ceuta | 43 | 0 | 0 | 42,50202796 |
| Melilla | 1.182 | 0 | 0 | 1181,717998 |
| Resto no identificado | 3.339.079 | 0 | 17.931.967 | 21.271.046 |
| TOTAL | 492.922.695 | 452.973.128 | 483.327.337 | 1.429.223.160 |

Fuente: Kutxabank. 2022

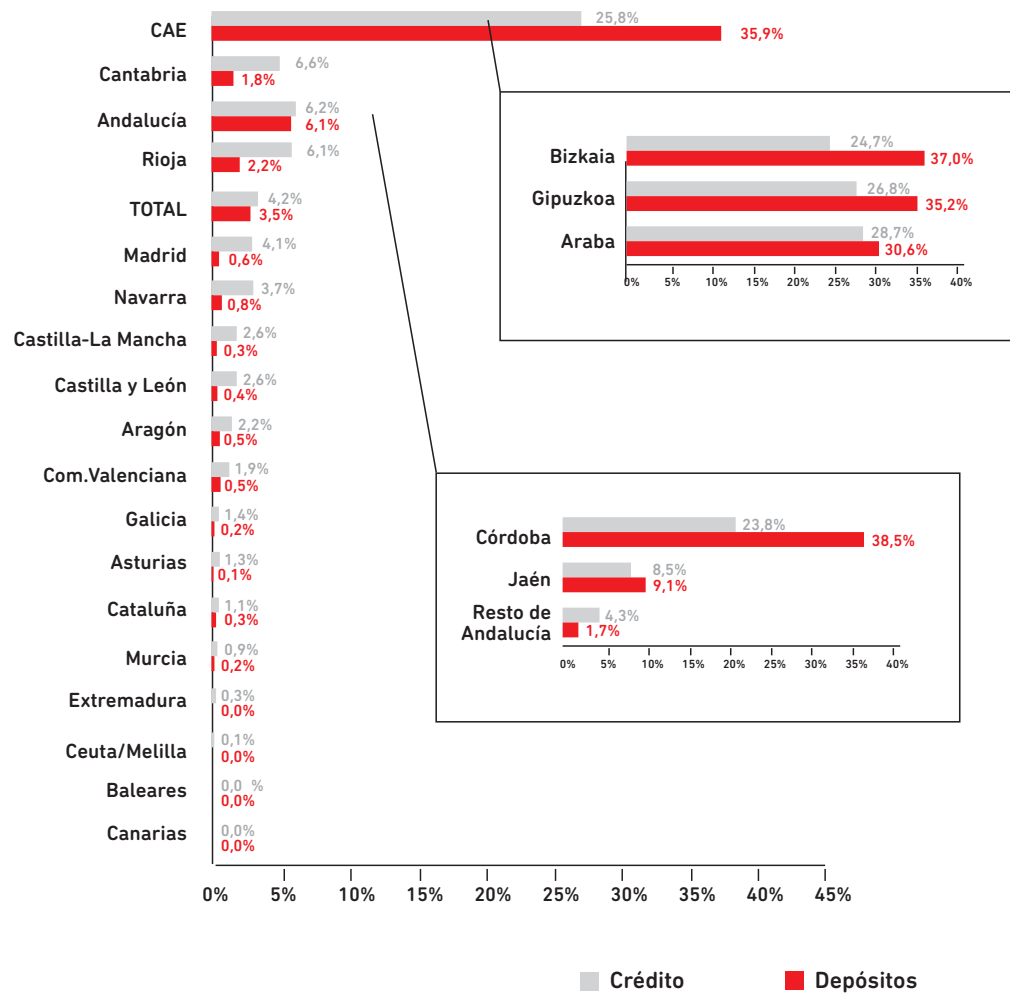
Analizando los datos en términos relativos con respecto al total de entidades de crédito y depósito recogidos por el Banco de España, podremos comprobar que el Grupo Kutxabank mantiene en torno al 3,5% de las 25.536 oficinas que componen el tejido bancario nacional y emplea al 3,4% de los, algo más, de 168.350 empleados de banca.

En términos de la actividad de intermediación el grupo mantendría una cuota media en torno al 3,5% del total de depósitos y del 4,2% del total del crédito; si bien, estos resultados medios están bastante condicionados por la localización geográfica de las actividades del grupo; ya que, como puede comprobarse en el gráfico que presentamos a continuación, estas cuotas se elevan significativamente en el caso de la CAE, donde se acerca al 36% del total de depósitos de la región y se aproxima al 26% del total del crédito.

De la misma forma, estas cuotas son especialmente significativas en las provincias andaluzas con mayor implantación superando el 38% de los depósitos totales en Córdoba y más del 9% en Jaén; mientras que las cuotas sobre el total de crédito en Andalucía se sitúan en el 6,2% y el 6,1% respectivamente.

Gráfico 3. Cuotas de créditos y depósitos de Kutxabank

% sobre el total de entidades de crédito y depósito

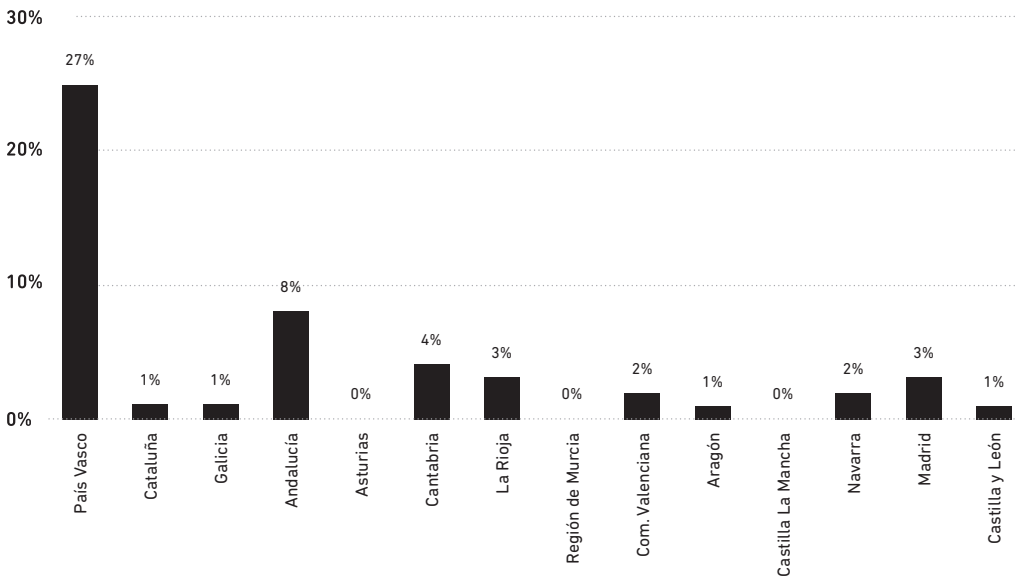


Fuente: Elaboración propia. Datos Banco de España y Kutxabank

Lógicamente, estas diferencias en las cuotas territoriales vienen inducidas por el posicionamiento de las propias oficinas del grupo y que, tal como puede comprobarse en el gráfico que mostramos a continuación, representan el 27,3% del total en la CAE, el 8,4% en Andalucía, el 3,8% en Cantabria, en torno al 3,4% en Madrid y la Rioja y en torno al 2% en Navarra y la Comunidad Valenciana. En Cataluña, Galicia y Castilla y León, se sitúa por debajo del 1%.

Gráfico 4. Posicionamiento territorial de las oficinas de Kutxabank

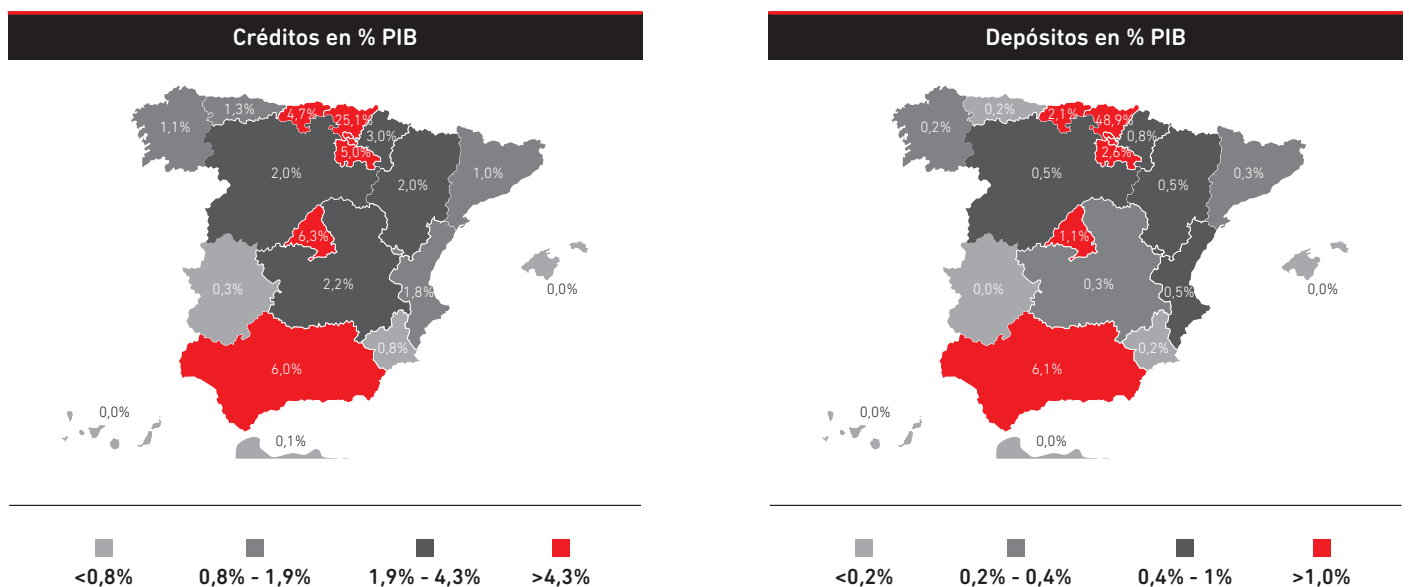
% oficinas Kutxabank / Total Entidades de crédito



Fuente: Elaboración propia. Datos Banco de España y Kutxabank

De la misma forma, la intensidad relativa de la actividad de intermediación financiera del grupo, medida en términos de créditos y depósitos en relación con el PIB total, se encuentra concentrada en la CAE, en las regiones limítrofes y en Andalucía, tal como se refleja en la figura que presentamos a continuación.

Figura 2. Intensidad relativa de la actividad de intermediación financiera



Fuente: Elaboración propia. Datos I.N.E. y Kutxabank.

4.1 Efectos directos

Siguiendo la terminología habitual en este tipo de estudios consideraremos como efectos directos las aportaciones que realiza la entidad analizada, en este caso el Grupo Kutxabank, al conjunto del sistema económico en términos de producción, valor añadido o renta, empleo e impuestos.

Así, partiendo de los datos suministrados por la entidad y aplicando la metodología de cálculo descrita en el apartado anterior, obtendríamos los datos que se recogen en la tabla que presentamos a continuación.

Tabla 6. Efectos directos

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.

| | Producción | Consumos intermedios | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos y otras cargas |
|-----------------------|--------------|----------------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------|--------------------------|
| Andalucía | 268,5 | 48,2 | 220,3 | 122,4 | 97,9 | 1.808,0 | 93,9 |
| Córdoba | 136,8 | 21,2 | 115,6 | 71,0 | 44,7 | 1.004,0 | 63,1 |
| Jaén | 19,7 | 2,8 | 16,9 | 10,8 | 6,1 | 201,0 | 6,9 |
| Resto | 112,0 | 24,2 | 87,8 | 40,6 | 47,2 | 603,0 | 23,9 |
| Aragón | 13,4 | 4,2 | 9,1 | 3,2 | 6,0 | 36,0 | 2,7 |
| Asturias | 4,8 | 0,4 | 4,4 | 0,7 | 3,8 | 9,0 | 0,6 |
| Baleares | 0,2 | 0,3 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Canarias | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Cantabria | 13,2 | 1,5 | 11,6 | 3,4 | 8,2 | 37,0 | 2,6 |
| Castilla León | 19,9 | 1,9 | 18,1 | 3,9 | 14,2 | 45,0 | 3,2 |
| Castilla La Mancha | 14,8 | 1,0 | 13,8 | 2,8 | 10,9 | 20,0 | 1,4 |
| Cataluña | 40,6 | 7,9 | 32,8 | 11,6 | 21,1 | 154,0 | 11,8 |
| Com.Valenciana | 36,9 | 2,3 | 34,5 | 11,4 | 23,1 | 143,0 | 9,7 |
| Extremadura | 0,7 | 0,3 | 0,5 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,0 |
| Galicia | 11,5 | 0,9 | 10,6 | 2,0 | 8,6 | 28,0 | 2,0 |
| Madrid | 240,1 | 142,6 | 97,5 | 37,2 | 60,3 | 452,0 | 119,2 |
| Murcia | 4,1 | 0,4 | 3,7 | 1,3 | 2,4 | 15,0 | 1 |
| Navarra | 10,7 | 1,5 | 9,2 | 2,8 | 6,4 | 34,0 | 2,5 |
| CAE | 833,6 | 184,1 | 649,5 | 247,9 | 401,6 | 2.867,0 | 213,2 |
| Rioja | 9,1 | 0,9 | 8,2 | 2,4 | 5,8 | 32,0 | 1,5 |
| Ceuta Melilla y resto | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 17,9 |
| TOTAL | 1.522 | 493 | 1.124 | 453 | 671 | 5.680 | 483,3 |

Fuente: Elaboración propia

Con una producción total de unos 1.522 millones de euros y descontando los algo más de 493 millones de euros destinados a la adquisición de consumos intermedios, el Grupo Kutxabank habría generado un valor añadido total de más de 1.124 millones de euros.

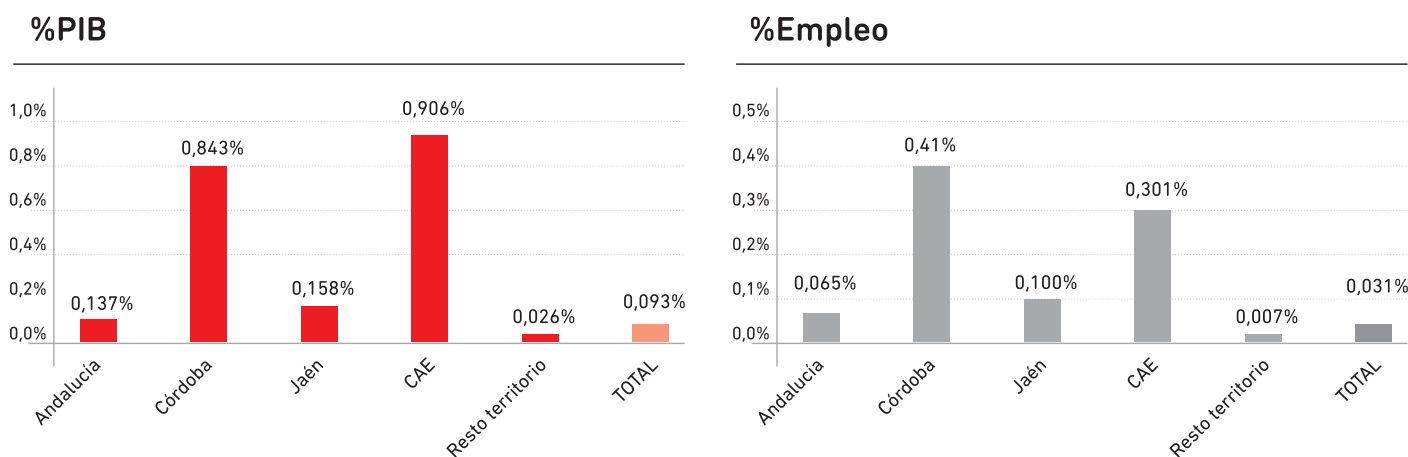
Esta renta total generada se habría distribuido en un 40% (453 millones de euros) en rentas salariales y otro 60% (671 millones de euros) en rentas no salariales.

Para realizar esta actividad el grupo habría empleado de forma directa a 5.680 ocupados, y habría aportado a las arcas públicas unos 483 millones de euros en concepto de tasas, contribuciones e impuestos.

En términos relativos, esta generación de renta directa supondría, en términos agregados más de un 0,09% del PIB total nacional, si bien, en la CAE, este impacto relativo se multiplicaría por diez, superando el 0,9% del PIB regional; valor ligeramente superior al registrado en la provincia de Córdoba.

Respecto al empleo, las cifras relativas frente a los agregados totales son algo más moderadas y se limitan al 0,031% del empleo nacional, el 0,3% en la CAE y el 0,4% en la provincia de Córdoba.

Gráfico 5. Efectos directos relativos



Fuente: Elaboración propia

4.2 Efectos indirectos

Los efectos indirectos son aquellos que se generan en el resto del sistema económico a partir de las transacciones de bienes y servicios originadas en la entidad analizada.

En el caso que nos ocupa, y tal como se recogía en el apartado precedente, se han identificado dos grandes fuentes de efectos indirectos y que provienen, respectivamente, de las salidas de caja generadas como resultado de la actividad habitual del Grupo Kutxabank y de la actividad crediticia del grupo.

A su vez, dentro del primer grupo, que denominaremos **efecto indirecto de actividad**, se han diferenciado los que provienen de las compras y las inversiones realizadas por el grupo y los generados a partir de la utilización de las rentas distribuidas.

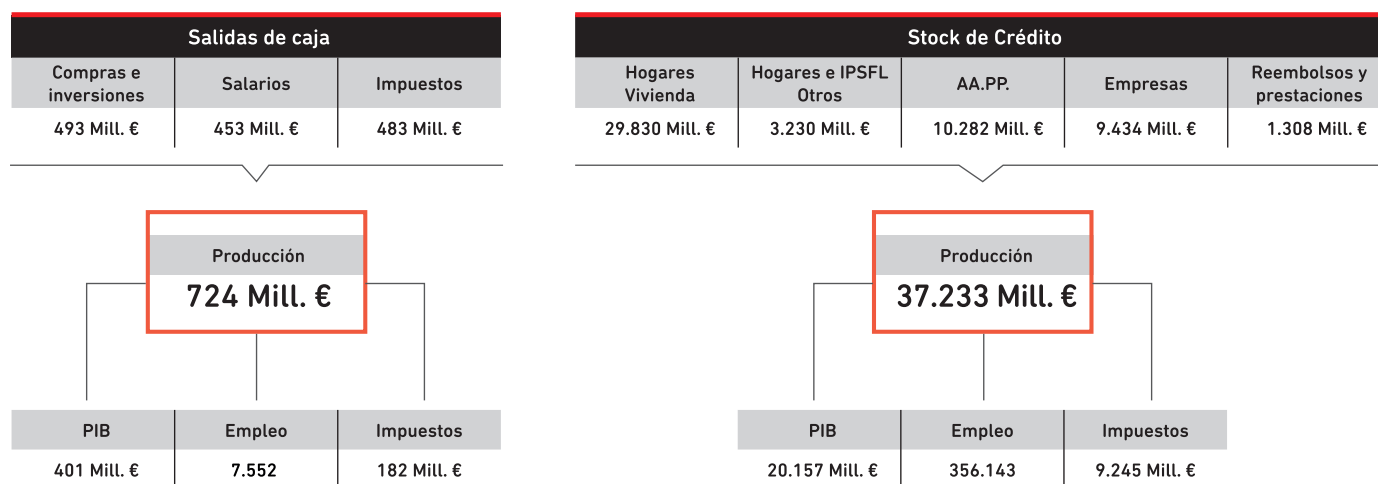
Por su parte en el segundo grupo, que denominamos **efecto indirecto de intermediación**, se han diferenciado los efectos derivados del crédito hipotecario, los créditos al consumo y los créditos a las actividades productivas, así como los procedentes de los reembolsos de fondos y las prestaciones de los planes de pensiones.

A su vez, dentro de cada uno de estos grupos de efectos indirectos podemos diferenciar los impactos de primer nivel que serían los que se generan en los agentes que interactúan directamente con el grupo, es decir, los proveedores de bienes y servicios, las empresas que venden bienes y servicios a los perceptores de rentas, los productores de bienes adquiridos con el crédito hipotecario y de consumo y los receptores de los créditos a actividades productivas.

En un segundo nivel, nos encontraríamos con los efectos indirectos generados sobre el resto del sistema económico a partir de las compras que realizan estos productores del primer nivel para incorporarlas a su propio proceso productivo.

En la figura que presentamos a continuación se ilustra el origen de los diferentes impactos indirectos, así como los efectos indirectos de primer nivel.

Figura 3. Origen de los efectos indirectos e impactos de primer nivel



Fuente: Elaboración propia

Como puede comprobarse en la figura precedente, las salidas de caja en concepto de compras e inversiones 493 millones de euros, más las rentas salariales, 453 millones de euros, generarían una facturación (producción) de otras empresas del territorio nacional de unos 724 millones de euros, lo que supondría una creación de rentas (PIB) de 403 millones de euros, posibilitaría el empleo de 7.552 personas y generaría unos ingresos a las arcas públicas de 182 millones de euros.

En el caso de las compras e inversiones, los 493 millones de euros pagados por el Grupo Kutxabank generan una facturación (producción) en los proveedores por la misma cantidad; mientras que en el caso de las rentas distribuidas, a partir de los 453 millones de euros de salidas de caja, una vez descontados los impuestos y la tasa de ahorro se generaría un gasto en consumo total de unos 286 millones de euros, de los cuales las empresas del territorio nacional facturarían 216 millones de euros, ya que el resto serían impuestos y bienes de consumo importados.

Estos niveles estimados de producción generarían unos efectos sobre el resto de magnitudes como los que presentamos a continuación.

Tabla 7. Efectos indirectos por actividad (1er Nivel)

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.

| | Producción | Consumos intermedios | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|------------|----------------------|---------------|--------------------|-------------------|-------------|------------|
| Andalucía | 123,1 | 52,3 | 70,8 | 37,8 | 32,9 | 1645,3 | 33,4 |
| Aragón | 7,4 | 3,2 | 4,2 | 2,2 | 2,0 | 90,8 | 1,8 |
| Asturias | 1,1 | 0,4 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 14,5 | 0,3 |
| Baleares | 1,0 | 0,3 | 0,7 | 0,4 | 0,3 | 17,8 | 0,3 |
| Canarias | 0,6 | 0,2 | 0,4 | 0,2 | 0,2 | 9,1 | 0,2 |
| Cantabria | 4,5 | 2,1 | 2,4 | 1,2 | 1,2 | 50,2 | 1,0 |
| Castilla León | 6,0 | 2,9 | 3,1 | 1,5 | 1,6 | 63,6 | 1,3 |
| Castilla La Mancha | 4,0 | 1,9 | 2,1 | 0,8 | 1,3 | 41,0 | 0,8 |
| Cataluña | 19,5 | 8,5 | 11,0 | 6,2 | 4,8 | 206,4 | 4,8 |
| Com. Valenciana | 9,2 | 3,8 | 5,3 | 2,5 | 2,8 | 108,4 | 2,2 |
| Extremadura | 1,1 | 0,5 | 0,5 | 0,2 | 0,4 | 8,4 | 0,2 |
| Galicia | 3,9 | 1,8 | 2,1 | 0,8 | 1,3 | 38,1 | 0,8 |
| Madrid | 196,9 | 98,3 | 98,6 | 69,1 | 29,4 | 1711,5 | 47,0 |
| Murcia | 2,1 | 1,1 | 1,0 | 0,5 | 0,6 | 20,6 | 0,4 |
| Navarra | 5,1 | 2,6 | 2,5 | 1,4 | 1,2 | 46,6 | 1,1 |
| CAE | 335,5 | 140,2 | 195,3 | 109,6 | 85,7 | 3450,7 | 85,8 |
| Rioja | 3,4 | 1,8 | 1,6 | 0,6 | 1,0 | 29,0 | 0,6 |
| Ceuta Melilla | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,0 |
| TOTAL | 724 | 322 | 403 | 236 | 167 | 7552 | 182 |

Fuente: Elaboración propia.

Por su parte, los 52.779 millones de euros de crédito vivo, junto con los 1.308 millones de euros de reembolsos netos y prestaciones, posibilitarían la generación de 37.233 millones de producción, considerando las elasticidades de producción frente al crédito comentadas en el apartado anterior y cuya distribución regional y por tipología de crédito quedaría recogida en la tabla que presentamos a continuación.

Como puede comprobarse en la citada tabla 8, los impactos sobre la producción difieren sensiblemente en las distintas tipologías de crédito.

Así, por ejemplo, en el crédito hipotecario, la elasticidad de la inversión frente al crédito se situaba en torno a 0,46, lo que supondría que por cada millón de euros de stock de crédito se provoca una inversión del orden de 460.000 euros, que, al descontar el 9,4% de IVA (10% en vivienda libre y 4% en vivienda VPO), supondría una facturación de los productores de inmuebles residenciales de unos 416.000 euros.

En los créditos al consumo, la elasticidad del gasto frente al stock de crédito se situaba en torno al 0,42, lo que supondría que cada millón de euros de crédito induciría un aumento del gasto en consumo final de unos 420.000 euros, que al descontar los impuestos indirectos y los bienes y servicios demandados a productores extranjeros (importaciones) terminarían generando una facturación (producción) interior de unos 382.000 euros por cada millón de stock de crédito.

Respecto a la distribución regional de esta producción es importante recordar que el crédito que se concede a los consumidores de cada región provoca aumentos de producción, no sólo en su propia comunidad sino también en el resto.

Finalmente, en el crédito productivo, la elasticidad media del valor añadido de los diferentes sectores respecto al stock de crédito oscila entre el 0,23 de la intermediación financiera y el 0,79 de los servicios de educación y sanidad, alcanzado unos valores medios en torno a 0,52, lo que supondría que por cada millón de stock de crédito se generarían unos 520.000 euros de valor añadido.

Considerando que, en términos medios, por cada euro de valor añadido se generan alrededor de 2,0 euros de producción, el multiplicador medio del stock de crédito sobre la producción se situaría en torno a 1,3; tal como se recoge en la tabla 8, donde se detalla la estructura de distribución sectorial del stock de crédito de Kutxabank y los niveles de producción generados.

Tabla 8. Producción generada por la actividad crediticia

Datos en millones de Euros

| | Hipotecario | | Consumo | | Productivo | |
|--------------------|------------------|---------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| | Stock de crédito | Producción | Stock de crédito | Producción | Stock de crédito | Producción |
| Andalucía | 6.762 | 2.498 | 985 | 346 | 1.283 | 2.339 |
| Aragón | 543 | 200 | 27 | 11 | 29 | 203 |
| Asturias | 118 | 44 | 6 | 3 | 3 | 166 |
| Baleares | 13 | 5 | 0 | 3 | 1 | 1 |
| Canarias | 5 | 2 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| Cantabria | 606 | 224 | 34 | 15 | 17 | 20 |
| Castilla León | 634 | 234 | 32 | 19 | 25 | 504 |
| Castilla La Mancha | 452 | 167 | 26 | 15 | 11 | 479 |
| Cataluña | 2.047 | 756 | 90 | 51 | 122 | 202 |
| Com.Valenciana | 1.431 | 528 | 96 | 35 | 78 | 566 |
| Extremadura | 5 | 2 | 1 | 4 | 2 | 47 |
| Galicia | 369 | 136 | 20 | 15 | 17 | 294 |
| Madrid | 5.171 | 1.910 | 252 | 105 | 4.142 | 12.263 |
| Murcia | 141 | 52 | 8 | 8 | 4 | 104 |
| Navarra | 362 | 134 | 15 | 13 | 102 | 269 |
| CAE | 10.853 | 4.009 | 1.618 | 485 | 3.524 | 6.585 |
| Rioja | 315 | 116 | 19 | 11 | 74 | 208 |
| Ceuta Melilla | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 29.829 | 11.020 | 3.230 | 1.144 | 9.434 | 24.248 |

Fuente: Elaboración propia.

Partiendo de estas cifras estimadas de producción generada por la actividad de intermediación financiera e incorporando la producción derivada de los reembolsos y prestaciones (812 millones de euros de producción) se obtendrían los efectos que se detallan en la tabla que aparece a continuación.

Para generar los 37.233 millones de euros de producción, sería necesario adquirir consumos intermedios por valor de unos 17.066 millones de euros, generando un valor añadido (Renta) de 20.157 millones de euros, de los cuales un 61% serían rentas salariales (12.406 millones de euros) y el resto serían no salariales, 7.751 millones de euros.

El número de empleados que serían necesarios para generar esa producción sería de unos 356.153 trabajadores, mientras que los impuestos derivados de esta actividad ascenderían a 9.245 millones de euros.

Tabla 9. Efectos indirectos por intermediación (1er Nivel)

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.)

| | Producción | Consumos intermedios | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Andalucía | 5.272 | 2.616 | 2.657 | 1.493 | 1.163 | 52.532 | 1.249 |
| Aragón | 423 | 149 | 274 | 168 | 105 | 5.030 | 127 |
| Asturias | 214 | 36 | 178 | 142 | 35 | 3.477 | 94 |
| Baleares | 11 | 5 | 7 | 3 | 3 | 142 | 3 |
| Canarias | 7 | 3 | 4 | 2 | 2 | 85 | 2 |
| Cantabria | 270 | 153 | 116 | 55 | 62 | 2.247 | 47 |
| Castilla León | 772 | 257 | 515 | 359 | 156 | 9.964 | 251 |
| Castilla La Mancha | 667 | 199 | 468 | 353 | 115 | 9.235 | 241 |
| Cataluña | 1.037 | 484 | 553 | 289 | 264 | 10.085 | 233 |
| Com.Valenciana | 1.148 | 500 | 648 | 433 | 215 | 12.415 | 317 |
| Extremadura | 54 | 14 | 40 | 32 | 8 | 763 | 22 |
| Galicia | 455 | 137 | 318 | 211 | 107 | 6.017 | 150 |
| Madrid | 14.338 | 6.591 | 7.747 | 5.408 | 2.339 | 144.361 | 3.695 |
| Murcia | 169 | 58 | 110 | 85 | 26 | 2.262 | 58 |
| Navarra | 430 | 179 | 250 | 155 | 95 | 4.471 | 114 |
| CAE | 11.610 | 5.476 | 6.134 | 3.144 | 2.990 | 90.368 | 2.582 |
| Rioja | 345 | 207 | 138 | 75 | 63 | 2.684 | 59 |
| Ceuta Melilla | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 |
| TOTAL | 37.223 | 17.066 | 20.157 | 12.406 | 7.751 | 356.143 | 9.245 |

Fuente: Elaboración propia.

Tal como recogíamos en los párrafos precedentes, los efectos indirectos se extenderían por todo el sistema económico a partir de las compras (consumos intermedios) que son necesarias adquirir para generar esa producción del primer nivel y que ascenderían a unos 322 millones de euros por efecto actividad y 17.066 millones de euros por el efecto de intermediación.

En las tablas que presentamos a continuación se recogen los efectos generados en ese segundo nivel, diferenciados, igualmente, por su origen (actividad e intermediación).

Tabla 10. Efectos indirectos por actividad (2º Nivel)

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.)

| | Producción | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|--------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------|-------------|
| Andalucía | 50,7 | 24,2 | 12,2 | 11,9 | 485 | 11,4 |
| Aragón | 8,9 | 3,9 | 1,7 | 2,2 | 61 | 1,5 |
| Asturias | 2,3 | 1,2 | 0,6 | 0,7 | 20 | 0,5 |
| Baleares | 3,2 | 2,0 | 1,0 | 1,0 | 40 | 0,8 |
| Canarias | 2,1 | 1,3 | 0,5 | 0,8 | 21 | 0,6 |
| Cantabria | 5,1 | 2,3 | 0,9 | 1,3 | 38 | 0,9 |
| Castilla León | 10,7 | 5,0 | 2,0 | 3,0 | 83 | 1,9 |
| Castilla La Mancha | 8,1 | 4,0 | 1,5 | 2,5 | 63 | 1,5 |
| Cataluña | 35,7 | 17,8 | 8,7 | 9,1 | 261 | 7,3 |
| Com.Valenciana | 14,3 | 7,4 | 3,3 | 4,1 | 128 | 2,9 |
| Extremadura | 2,3 | 1,2 | 0,3 | 0,9 | 16 | 0,4 |
| Galicia | 8,7 | 4,3 | 1,6 | 2,6 | 66 | 1,6 |
| Madrid | 122,9 | 61,4 | 37,6 | 23,8 | 953 | 27,4 |
| Murcia | 4,1 | 1,7 | 0,8 | 1,0 | 31 | 0,7 |
| Navarra | 8,7 | 3,6 | 1,7 | 1,9 | 54 | 1,5 |
| CAE | 138,4 | 72,8 | 36,8 | 36,0 | 1.115 | 30,5 |
| Rioja | 5,0 | 1,9 | 0,7 | 1,1 | 28 | 0,7 |
| Ceuta Melilla | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1 | 0,0 |
| TOTAL | 431,1 | 216,1 | 112,1 | 103,9 | 3.465 | 92,2 |

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 11. Efectos indirectos por intermediación (2º Nivel)

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.)

| | Producción | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|--------------|
| Andalucía | 3.272 | 1.416 | 733 | 682 | 28.011 | 659 |
| Aragón | 615 | 266 | 117 | 149 | 3.951 | 104 |
| Asturias | 197 | 102 | 51 | 51 | 1.636 | 43 |
| Baleares | 214 | 120 | 59 | 62 | 2.376 | 50 |
| Canarias | 153 | 89 | 38 | 51 | 1.493 | 38 |
| Cantabria | 403 | 174 | 76 | 99 | 2.880 | 68 |
| Castilla León | 818 | 400 | 173 | 227 | 6.647 | 156 |
| Castilla La Mancha | 638 | 306 | 132 | 174 | 5.099 | 121 |
| Cataluña | 2.364 | 1.139 | 563 | 576 | 17.067 | 469 |
| Com.Valenciana | 1.248 | 601 | 278 | 323 | 10.615 | 242 |
| Extremadura | 121 | 64 | 19 | 46 | 798 | 22 |
| Galicia | 706 | 343 | 143 | 200 | 5.472 | 134 |
| Madrid | 7.159 | 3.560 | 2.097 | 1.463 | 53.525 | 1.555 |
| Murcia | 281 | 119 | 54 | 65 | 2.114 | 48 |
| Navarra | 624 | 257 | 130 | 127 | 3.890 | 108 |
| CAE | 6.088 | 2.907 | 1.397 | 1.510 | 41.585 | 1.193 |
| Rioja | 369 | 143 | 63 | 80 | 2.351 | 57 |
| Ceuta Melilla | 6 | 3 | 2 | 2 | 51 | 1 |
| TOTAL | 25.277 | 12.011 | 6.124 | 5.887 | 189.558 | 5.067 |

Fuente: Elaboración propia.

Por agregación de los efectos indirectos de ambos niveles se obtendrían los valores totales que recogemos a continuación, manteniendo la diferenciación entre el efecto actividad y el efecto de intermediación.

Tabla 12. Efectos indirectos por actividad (Totales)

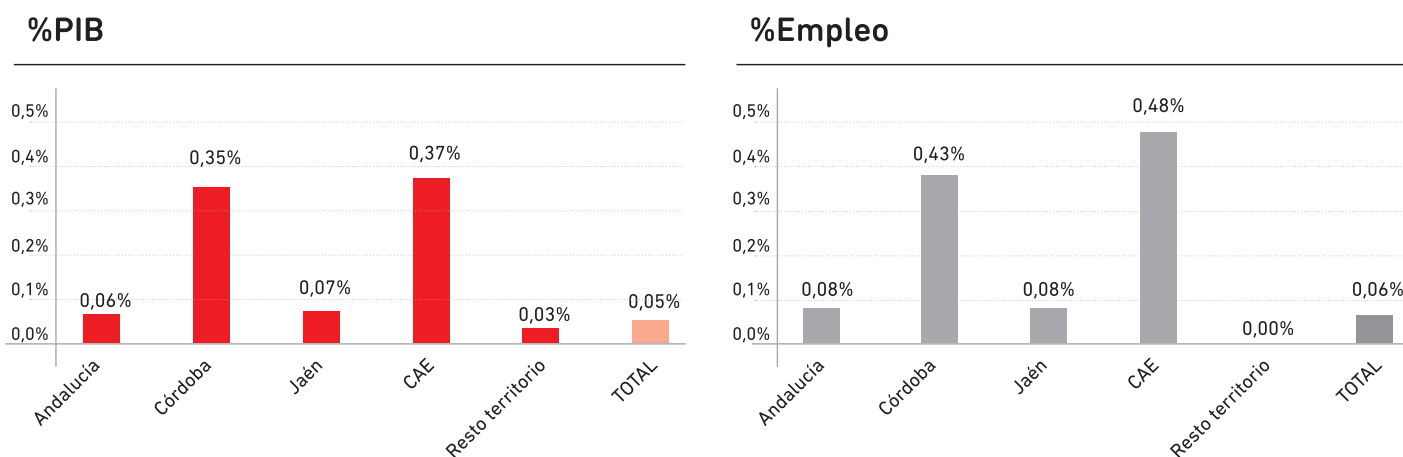
Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.)

| | Producción | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-------------------|--------------|------------|
| Andalucía | 173,8 | 94,9 | 50,1 | 44,9 | 2.131 | 44,8 |
| Córdoba | 88,6 | 48,2 | 24,8 | 23,4 | 1.056 | 22,6 |
| Jaén | 12,9 | 7,0 | 3,6 | 3,4 | 151 | 3,3 |
| Resto | 72,4 | 39,7 | 21,7 | 18,0 | 923 | 19,0 |
| Aragón | 16,3 | 8,2 | 3,9 | 4,3 | 152 | 3,3 |
| Asturias | 3,4 | 1,9 | 0,9 | 1,0 | 35 | 0,8 |
| Baleares | 4,2 | 2,7 | 1,4 | 1,3 | 58 | 1,2 |
| Canarias | 2,7 | 1,8 | 0,7 | 1,1 | 31 | 0,7 |
| Cantabria | 9,5 | 4,7 | 2,1 | 2,6 | 88 | 1,9 |
| Castilla León | 16,7 | 8,1 | 3,5 | 4,6 | 146 | 3,2 |
| Castilla La Mancha | 12,1 | 6,1 | 2,4 | 3,8 | 104 | 2,3 |
| Cataluña | 55,2 | 28,8 | 14,9 | 13,9 | 467 | 12,1 |
| Com.Valenciana | 23,4 | 12,7 | 5,8 | 6,9 | 236 | 5,1 |
| Extremadura | 3,3 | 1,7 | 0,5 | 1,2 | 24 | 0,6 |
| Galicia | 12,6 | 6,4 | 2,5 | 3,9 | 104 | 2,4 |
| Madrid | 319,8 | 160,0 | 106,8 | 53,2 | 2.664 | 74,4 |
| Murcia | 6,2 | 2,8 | 1,2 | 1,5 | 52 | 1,1 |
| Navarra | 13,8 | 6,1 | 3,1 | 3,1 | 100 | 2,6 |
| CAE | 473,9 | 268,1 | 146,4 | 121,7 | 4.566 | 116,3 |
| Rioja | 8,4 | 3,5 | 1,4 | 2,1 | 57 | 1,3 |
| Ceuta Melilla | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1 | 0,0 |
| TOTAL | 1155 | 619 | 348 | 271 | 11018 | 274 |

Fuente: Elaboración propia.

El efecto indirecto por actividad generaría una renta total que ascendería a unos 619 millones de euros, (0,05% del PIB total) de los cuales unos 348 millones de euros se corresponderían con la remuneración de los 11.018 empleos, que representan también el 0,06% del empleo nacional total; mientras que las administraciones públicas recaudarían unos 274 millones de euros.

Gráfico 6. Efectos indirectos por actividad relativos



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13. Efectos indirectos por intermediación (Totales)

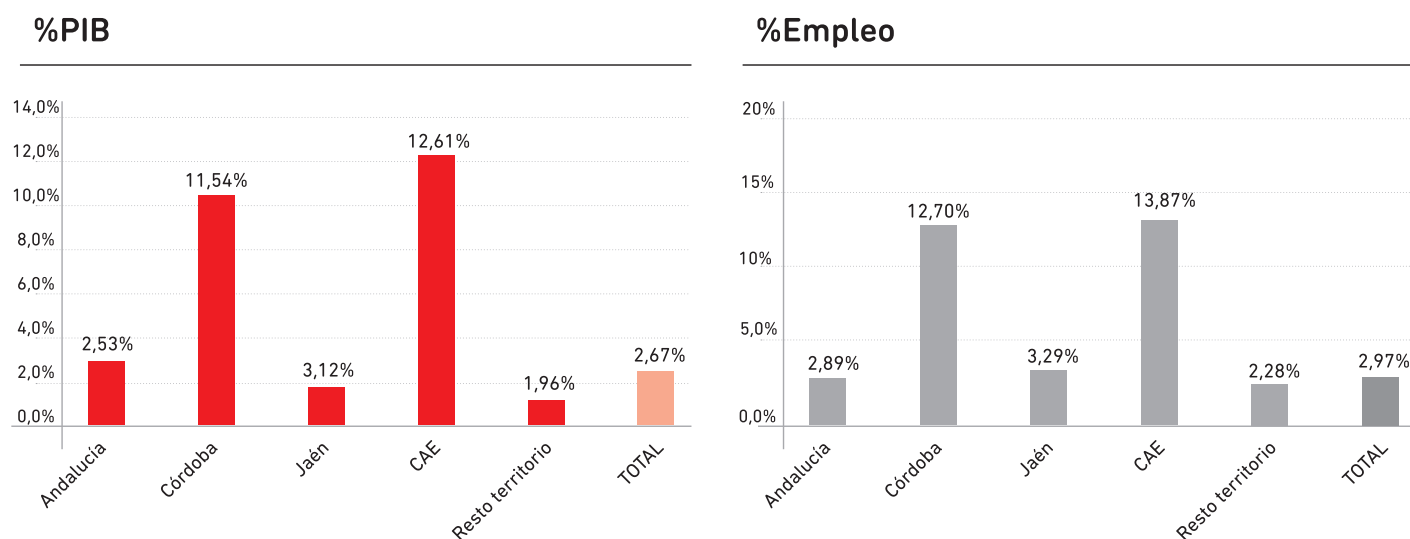
Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c

| | Producción | Valor Añadido | Sueldos y salarios | Renta no salarial | Empleo | Impuestos |
|--------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Andalucía | 8.544 | 4.072 | 2.226 | 1.846 | 80.543 | 1.908 |
| Córdoba | 3256,3 | 1582,5 | 861,7 | 720,8 | 31.135 | 747,6 |
| Jaén | 695,7 | 334,7 | 182,5 | 152,2 | 6.602 | 157,3 |
| Resto | 4588,1 | 2152,8 | 1182,2 | 970,6 | 42.768 | 1002,0 |
| Aragón | 1.037 | 539 | 285 | 255 | 8.980 | 232 |
| Asturias | 412 | 280 | 193 | 87 | 5.112 | 137 |
| Baleares | 226 | 127 | 62 | 65 | 2.518 | 53 |
| Canarias | 160 | 93 | 40 | 54 | 1.578 | 39 |
| Cantabria | 673 | 291 | 130 | 161 | 5.126 | 114 |
| Castilla León | 1.590 | 915 | 531 | 384 | 16.611 | 407 |
| Castilla La Mancha | 1.305 | 774 | 485 | 289 | 14.334 | 363 |
| Cataluña | 3.402 | 1.692 | 852 | 841 | 27.151 | 703 |
| Com.Valenciana | 2.396 | 1.249 | 712 | 538 | 23.030 | 559 |
| Extremadura | 176 | 105 | 51 | 54 | 1.561 | 44 |
| Galicia | 1.161 | 661 | 354 | 307 | 11.489 | 284 |
| Madrid | 21.497 | 11.307 | 7.505 | 3.801 | 197.885 | 5.250 |
| Murcia | 450 | 229 | 139 | 90 | 4.376 | 106 |
| Navarra | 1.054 | 507 | 285 | 222 | 8.361 | 222 |
| CAE | 17.698 | 9.041 | 4.541 | 4.500 | 131.953 | 3.775 |
| Rioja | 715 | 281 | 138 | 143 | 5.034 | 116 |
| Ceuta Melilla | 6 | 4 | 2 | 2 | 58 | 1 |
| TOTAL | 62.500 | 32.168 | 18.531 | 13.637 | 545.701 | 14.312 |

Fuente: Elaboración propia.

Los efectos indirectos por intermediación son, lógicamente, mucho más elevados y superan los 32.168 millones de euros de renta, es decir, el 2,7% del total nacional, y los 545.701 empleos, el 3,0% del total.

Estos efectos relativos se incrementan significativamente en aquellas regiones o provincias donde el Grupo Kutxabank tiene una mayor presencia, ascendiendo hasta el 12,6% del PIB y el 13,9% del empleo en la CAE, o el 11,4% y el 12,7% respectivamente en la provincia de Córdoba.

Gráfico 7. Efectos indirectos por intermediación relativos


Fuente: Elaboración propia.

4.3 Efectos inducidos

Tal como se definieron en el apartado metodológico, los efectos inducidos son aquellos que se generan a partir del consumo que realizan todos los trabajadores indirectos y que resumimos en la tabla que aparece a continuación.

Tabla 13. Generación de producción inducida

Datos en millones de Euros

| | | Actividad | Intermediación |
|----|--|-----------|----------------|
| 1 | Rentas Salariales | 348 | 18.531 |
| 2 | -Cotizaciones sociales | 109 | 5.815 |
| 3 | -Impuesto sobre la renta | 48 | 2.537 |
| 4 | Renta disponible (1-2-3) | 191 | 10.179 |
| 5 | -Ahorro | 21 | 1.123 |
| 6 | Consumo (4-5) | 170 | 9.056 |
| 7 | -Importaciones e impuestos | 34 | 1.914 |
| 8 | Demanda a productores nacionales (6-7) | 135 | 7.141 |
| 9 | Producción total | 217 | 11.400 |
| 10 | Producción Inducida (9-8) | 82 | 4.259 |

Fuente: Elaboración propia.

En nuestro caso, este consumo provendría de los 348 millones de euros de sueldos y salarios generados por el efecto indirecto de actividad más los 18.531 millones de euros de la remuneración de los empleados indirectos por actividad crediticia.

Partiendo de estos montantes totales de renta salarial y una vez descontadas las cotizaciones sociales (109 y 5.815 millones de euros respectivamente) y el impuesto sobre la renta de personas físicas (48 y 2.537 millones de euros), se obtendría el total de renta disponible que tendrían todos estos empleados indirectos (191 y 10.179 millones de euros respectivamente).

Para llegar a la cifra total de consumo habría que restar de esos montantes de renta disponible, la parte destinada al ahorro (21 y 1.123 millones de euros), obteniéndose, finalmente el volumen total de consumo que realizarían estos trabajadores indirectos y que supondría unos 170 millones de euros por el efecto indirecto de actividad y otros 9.056 millones de euros por efecto indirecto de intermediación.

Una vez distribuidas estas cifras de consumo entre los diferentes productores nacionales e internacionales y descontados los correspondientes impuestos indirectos se obtendría el volumen de producción inicial que se generaría en el conjunto del sistema económico (135 y 7.141 millones de euros respectivamente).

Aplicando ahora el modelo de los multiplicadores de producción sobre estas cifras de consumo inicial se obtendría la producción total necesaria para cubrir esta demanda inicial de consumo, 217 y 11.400 millones de euros respectivamente.

Teniendo en cuenta que la renta generada por el consumo realizado por los empleados indirectos ya estaría contemplada en los efectos indirectos, los efectos inducidos serían estrictamente el efecto multiplicador de ese consumo, es decir, la diferencia entre la producción total y el consumo inicial, es decir, 82 millones de euros por actividad y 4.259 millones de euros por intermediación.

Partiendo de estas cifras de producción inducida se obtendrían los impactos sobre el resto de variables que detallamos a continuación.

Tabla 15. Efectos inducidos por actividad

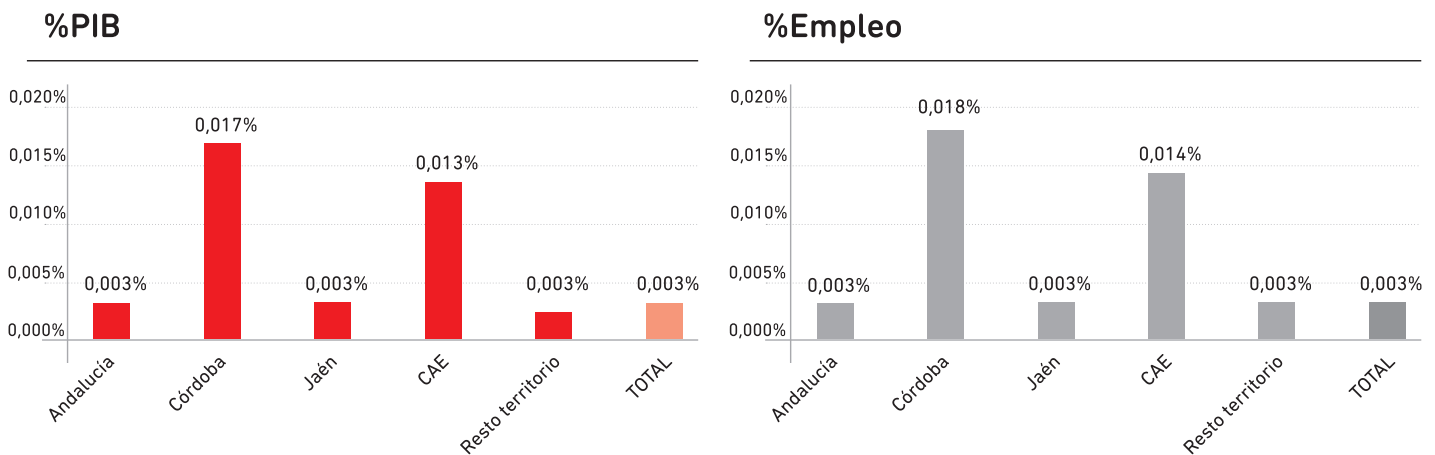
Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.

| | Producción | Valor Añadido | Empleo | Impuestos |
|--------------------|------------|---------------|------------|-----------|
| Andalucía | 10,4 | 4,8 | 91 | 2,2 |
| Córdoba | 4,9 | 2,3 | 43,3 | 1,0 |
| Jaén | 0,7 | 0,3 | 6,3 | 0,2 |
| Resto | 4,7 | 2,2 | 41,6 | 1,0 |
| Aragón | 2,3 | 0,9 | 15 | 0,4 |
| Asturias | 0,6 | 0,3 | 5 | 0,1 |
| Baleares | 0,7 | 0,5 | 9 | 0,2 |
| Canarias | 0,5 | 0,3 | 5 | 0,1 |
| Cantabria | 1,2 | 0,5 | 9 | 0,2 |
| Castilla León | 3,4 | 1,5 | 26 | 0,6 |
| Castilla La Mancha | 2,4 | 1,1 | 18 | 0,4 |
| Cataluña | 9,4 | 4,5 | 64 | 1,8 |
| Com.Valenciana | 3,5 | 1,7 | 30 | 0,7 |
| Extremadura | 0,7 | 0,4 | 6 | 0,1 |
| Galicia | 2,4 | 1,1 | 18 | 0,4 |
| Madrid | 20,2 | 10,0 | 147 | 4,4 |
| Murcia | 1,1 | 0,5 | 8 | 0,2 |
| Navarra | 2,3 | 1,0 | 14 | 0,4 |
| CAE | 19,0 | 9,5 | 133 | 3,9 |
| Rioja | 1,7 | 0,6 | 9 | 0,2 |
| Ceuta Melilla | 0,0 | 0,0 | 0 | 0,0 |
| TOTAL | 82 | 39 | 606 | 16 |

Fuente: Elaboración propia.

Los impactos inducidos por actividad son, lógicamente bastante reducidos, limitándose a unos 39 millones de euros de renta y 606 empleos, teniendo efectos relativos ligeramente significativos en la CAE y en Córdoba, algo más del 0,01%.

Gráfico 8. Efectos inducidos por actividad relativos



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 16. Efectos inducidos por intermediación

Datos en millones de Euros, empleo en puestos de trabajo equivalentes a t.c.

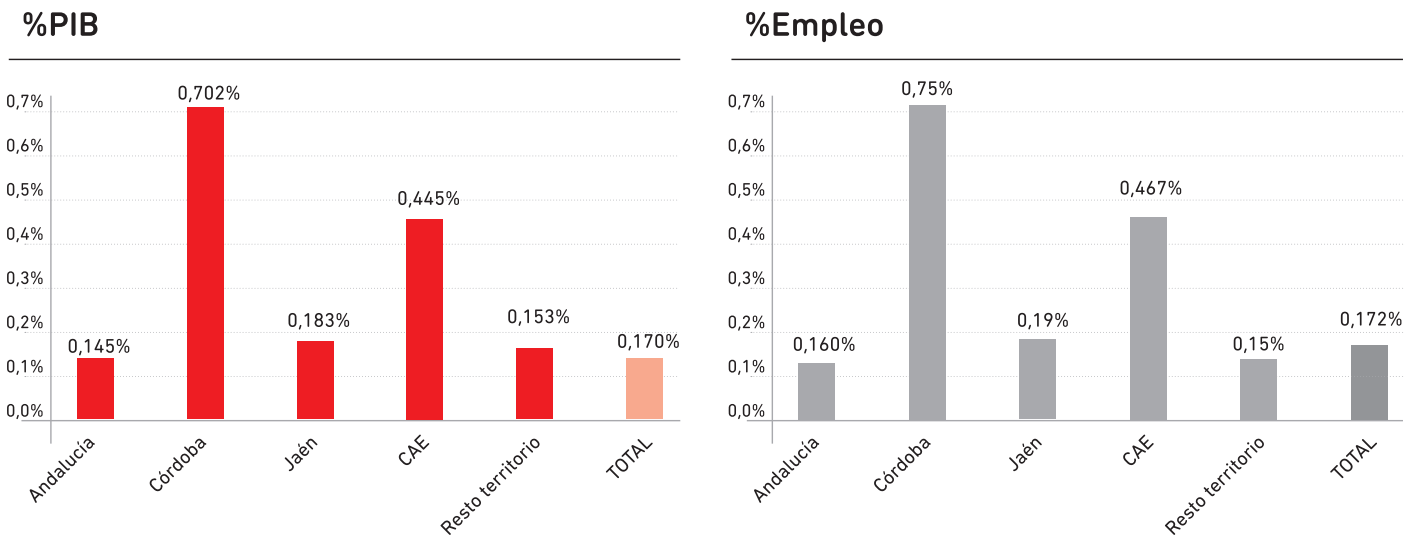
| | Producción | Valor Añadido | Empleo | Impuestos |
|--------------------|--------------|---------------|---------------|------------|
| Andalucía | 517 | 233 | 4.446 | 107 |
| Córdoba | 214,4 | 96,3 | 1834,5 | 44,1 |
| Jaén | 43,6 | 19,6 | 374,2 | 9,0 |
| Resto | 258,9 | 117,3 | 2235,3 | 54,0 |
| Aragón | 129 | 52 | 808 | 20 |
| Asturias | 44 | 24 | 400 | 10 |
| Baleares | 41 | 25 | 477 | 10 |
| Canarias | 27 | 17 | 265 | 7 |
| Cantabria | 59 | 26 | 405 | 10 |
| Castilla León | 215 | 99 | 1.677 | 37 |
| Castilla La Mancha | 172 | 83 | 1.295 | 31 |
| Cataluña | 529 | 255 | 3.610 | 103 |
| Com.Valenciana | 235 | 115 | 1.934 | 45 |
| Extremadura | 41 | 21 | 335 | 8 |
| Galicia | 143 | 70 | 1.114 | 26 |
| Madrid | 1.197 | 599 | 8.735 | 263 |
| Murcia | 66 | 28 | 512 | 11 |
| Navarra | 116 | 51 | 744 | 20 |
| CAE | 641 | 319 | 4.443 | 129 |
| Rioja | 85 | 29 | 436 | 11 |
| Ceuta Melilla | 1 | 0 | 6 | 0 |
| TOTAL | 4.259 | 2.048 | 31.641 | 850 |

Fuente: Elaboración propia.

Por el contrario, los efectos inducidos por la actividad crediticia no serían nada desdeñables y superarían los 2.048 millones de euros de renta y los 31.641 empleos, posibilitando una recaudación de las administraciones públicas de unos 850 millones de euros.

En términos relativos, el impacto en rentas se aproximaría al 0,17% del PIB y del empleo para el conjunto del sistema económico, elevándose, nuevamente en la CAE y en Córdoba hasta niveles ligeramente por encima del 0,4% y 0,7% respectivamente.

Gráfico 9. Efectos inducidos por intermediación relativos

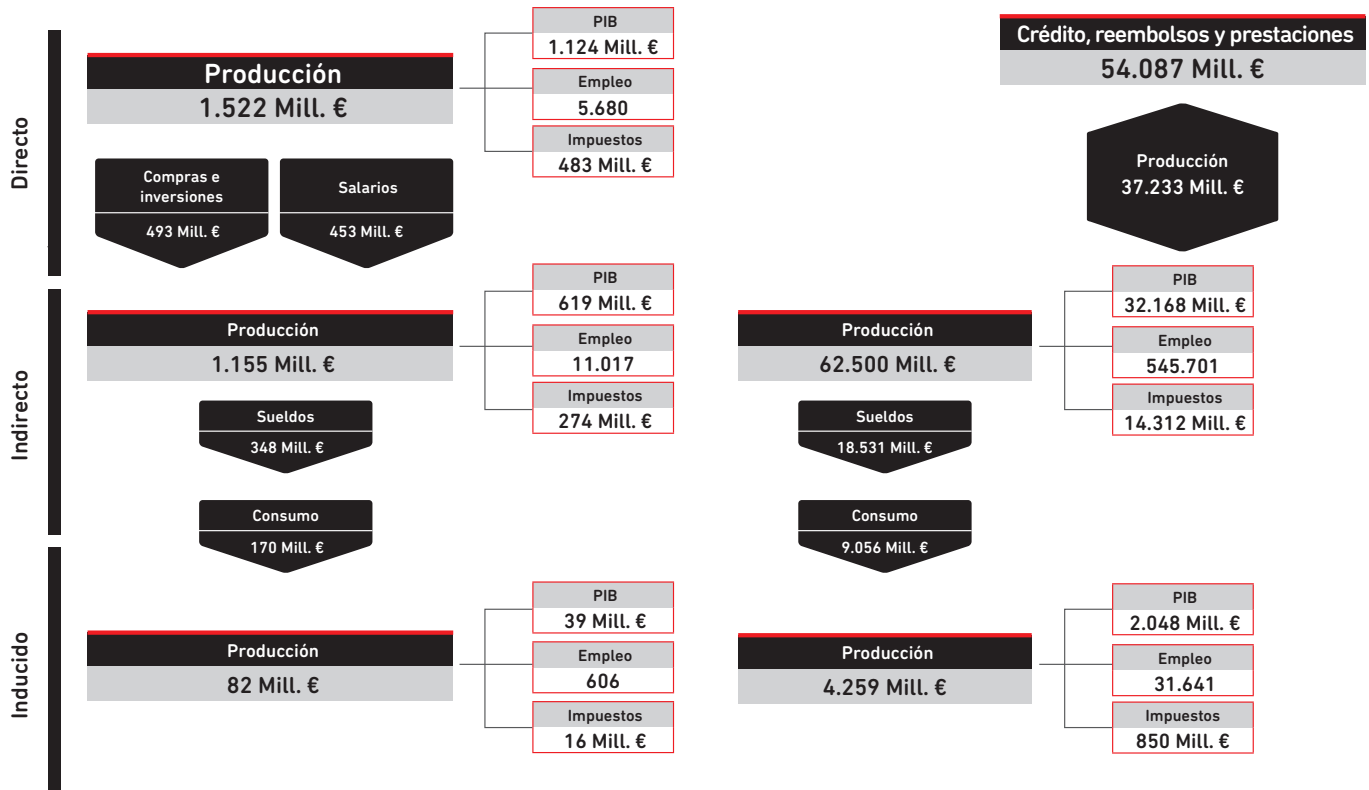


Fuente: Elaboración propia.

4.4 Impactos totales

Por agregación de los efectos recogidos en cada uno de los niveles considerados, directo, indirecto e inducido, se obtendría, finalmente, el impacto total que genera sobre el conjunto del sistema económico la actividad desarrollada por el Grupo Kutxabank, y que quedaría resumida en la figura que presentamos a continuación.

Figura 4. Resumen de impactos totales del grupo Kutxabank



Fuente: Elaboración propia.

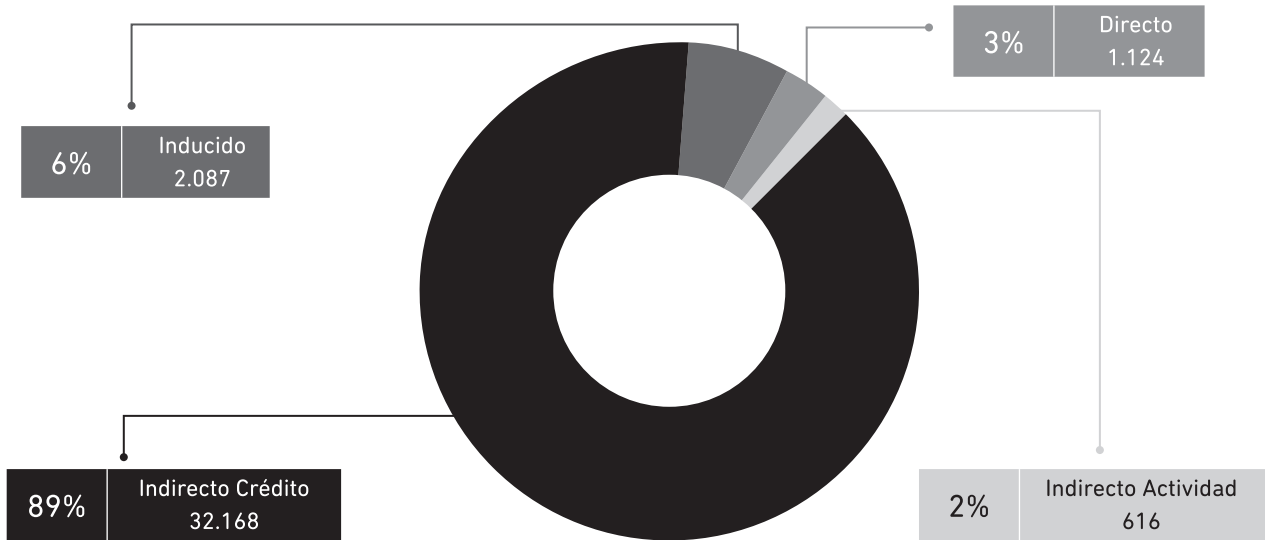
A la vista de estos resultados generales podríamos adelantar que la existencia de Kutxabank permitió en 2022 la generación de unos 35.998 millones de euros renta, de los cuales algo más de 15.930 millones de euros fueron a parar a las arcas públicas en concepto de tasas, Impuestos y cotizaciones sociales, y se propició el mantenimiento de unos 594.646 puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

Centrándonos en los impactos sobre el PIB, el montante total de renta generada se aproximaría, como decíamos, los 35.998 millones de euros, de los cuales, un 89% provendrían del efecto indirecto de intermediación y otro 6% de los efectos inducidos; mientras que los efectos directos e indirectos de la actividad supondrían en torno al 3% y el 2% respectivamente.

Figura 5. Impactos totales sobre el PIB

Efectos sobre el PIB

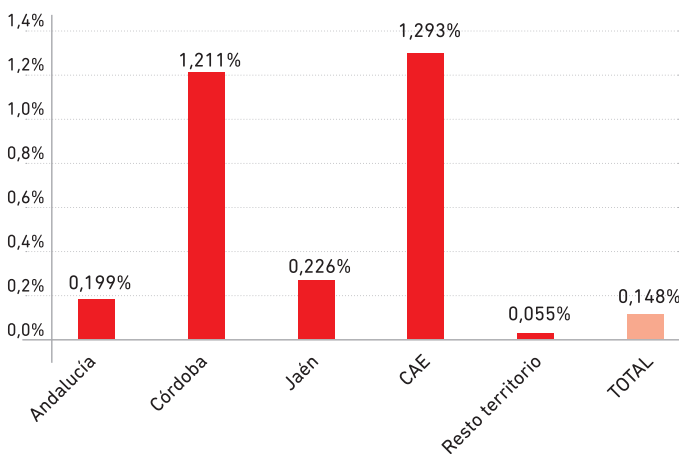
Millones de € y % sobre el total.



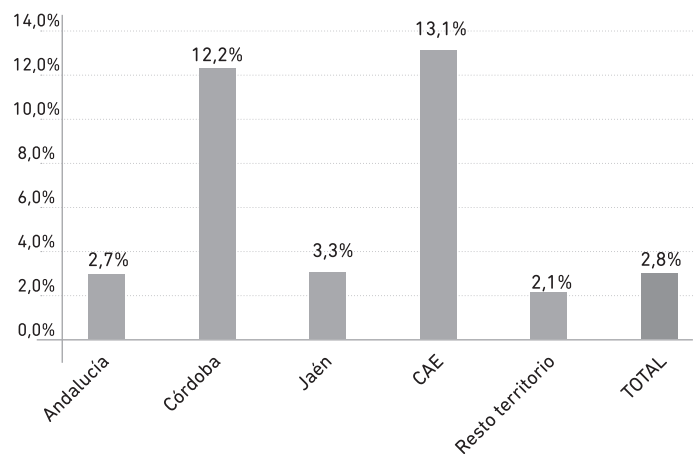
Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 10. Impactos relativos sobre el PIB

%PIB por Actividad



%PIB por Crédito



Fuente: Elaboración propia.

En términos relativos al total de la renta agregada la aportación de Kutxabank se acercaría al 3,0% del PIB total, mientras que en el caso de la CAE este efecto relativo se situaría en el 14,3% del PIB (13,05% de intermediación y 1,3% de actividad).

De la misma forma, en Córdoba, estos porcentajes superarían el 13,5% del PIB provincial, mientras que en Jaén se limitarían al 3,5% de su renta.

En términos per cápita, los efectos regionales presentan fuertes diferencias, inducidas, lógicamente, por la propia estructura territorial del negocio del grupo, destacando, claramente, la CAE, donde se superarían los 4.707 euros de renta por habitante. En un segundo nivel, con rentas entre los 800 y los 2.000 euros por persona, nos encontraríamos con regiones como Madrid, La Rioja o Navarra.

Tabla 17. Impactos totales sobre la renta regional

Datos en Euros

| | PIB en € per cápita | | |
|--------------------|---------------------|------------|------------|
| | Actividad | Crédito | Total |
| CAE | 424 | 4.283 | 4.707 |
| Madrid | 40 | 1.763 | 1.803 |
| Rioja | 39 | 981 | 1.019 |
| Navarra | 25 | 848 | 873 |
| Media | 38 | 722 | 760 |
| Cantabria | 29 | 542 | 571 |
| Andalucía | 38 | 506 | 544 |
| Córdoba | 213 | 2.149 | 2.362 |
| Jaén | 39 | 566 | 605 |
| Aragón | 14 | 444 | 458 |
| Castilla León | 12 | 425 | 436 |
| Castilla La Mancha | 10 | 418 | 428 |
| Asturias | 7 | 300 | 307 |
| Com.Valenciana | 10 | 270 | 280 |
| Galicia | 7 | 271 | 278 |
| Cataluña | 9 | 254 | 263 |
| Murcia | 5 | 170 | 175 |
| Baleares | 3 | 125 | 127 |
| Extremadura | 2 | 119 | 122 |
| Canarias | 1 | 49 | 50 |
| Ceuta Melilla | 0 | 24 | 24 |

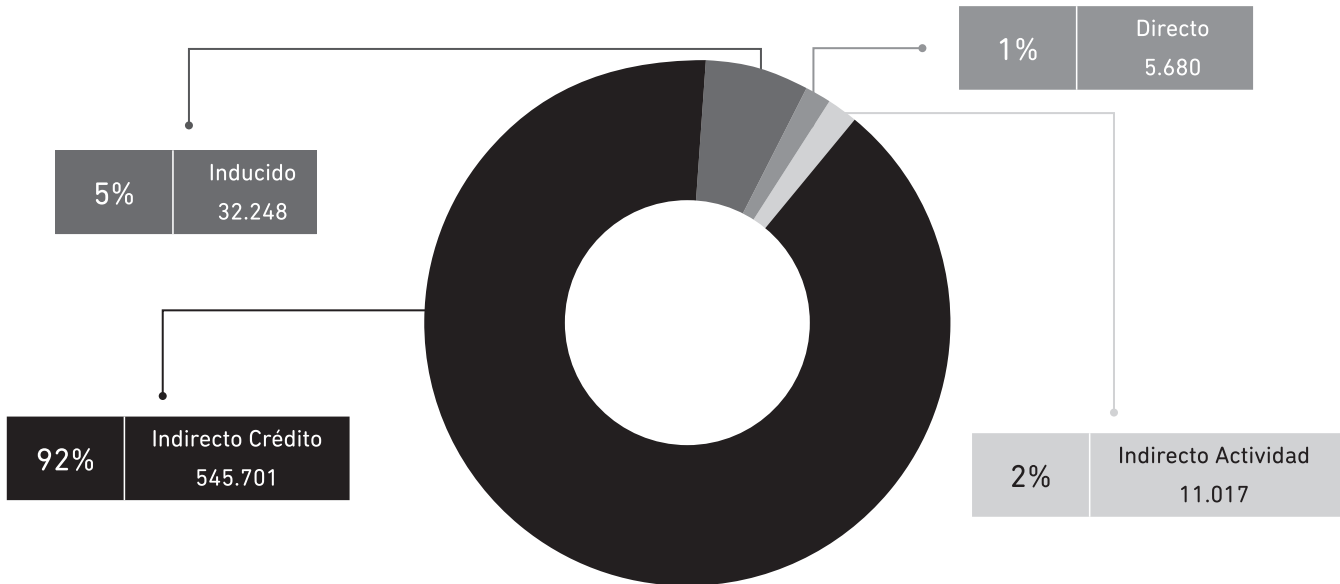
Fuente: Elaboración propia.

Por su parte, los efectos sobre el empleo, que se situarían, como decíamos, en los 594.646 empleos, presentan una distribución por tipología de impactos muy similar a la de la renta, siendo el efecto indirecto de intermediación el que aportaría el 92% de ese total.

Figura 6. Impactos totales sobre el empleo

Efectos sobre empleo

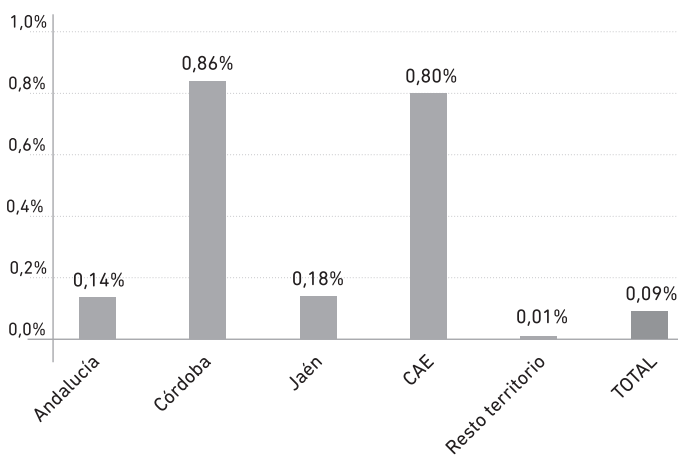
Nº de puestos y % sobre el total



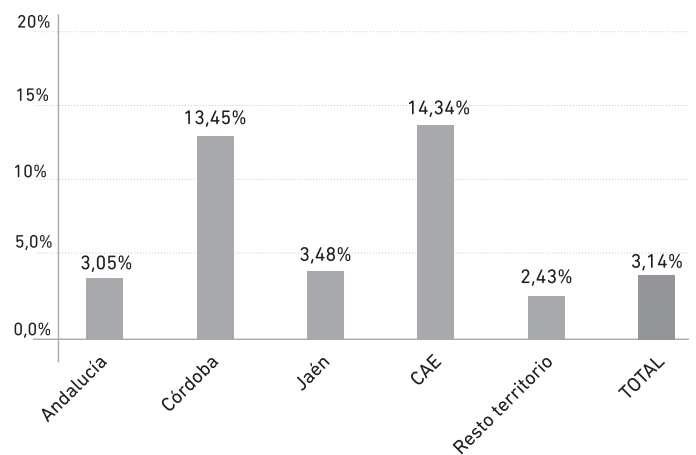
Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 11. Impactos relativos sobre el Empleo

% Empleo por Actividad



% Empleo por Crédito



Fuente: Elaboración propia.

Al igual que en el caso de la renta, el impacto relativo medio en términos de empleo se sitúa en torno al 3,2% en el agregado nacional, superando el 15% en la CAE, y superando el 14% en la provincia de Córdoba y quedándose ligeramente por encima del 3,6% en Jaén.

Una vez más la distribución territorial de estos puestos de trabajo se presenta bastante heterogénea en las diferentes comunidades, y así, aun cuando la media se sitúa en torno a los 12.547 puestos de trabajo por cada millón de habitantes, únicamente tres comunidades, además de la propia CAE, superan esos valores medios: Madrid, Rioja y Navarra.

Tabla 18. Impactos totales sobre el empleo regional

Datos en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

| | Puestos de trabajo por millón de habitantes | | |
|--------------------|---|---------------|---------------|
| | Actividad | Crédito | Total |
| CAE | 3.462 | 62.406 | 65.867 |
| Madrid | 483 | 30.597 | 31.081 |
| Rioja | 310 | 17.301 | 17.612 |
| Navarra | 226 | 13.842 | 14.068 |
| Media | 365 | 12.181 | 12.547 |
| Andalucía | 474 | 9.997 | 10.471 |
| Córdoba | 2.693 | 42.208 | 44.901 |
| Jaén | 573 | 11.147 | 11.720 |
| Cantabria | 229 | 9.473 | 9.703 |
| Castilla León | 91 | 7.660 | 7.751 |
| Castilla La Mancha | 69 | 7.626 | 7.695 |
| Aragón | 153 | 7.352 | 7.505 |
| Asturias | 48 | 5.441 | 5.489 |
| Com.Valenciana | 81 | 4.947 | 5.028 |
| Galicia | 56 | 4.673 | 4.729 |
| Cataluña | 89 | 4.011 | 4.100 |
| Murcia | 50 | 3.230 | 3.279 |
| Baleares | 55 | 2.456 | 2.510 |
| Extremadura | 28 | 1.791 | 1.819 |
| Canarias | 16 | 821 | 837 |
| Ceuta Melilla | 6 | 381 | 387 |

Fuente: Elaboración propia.

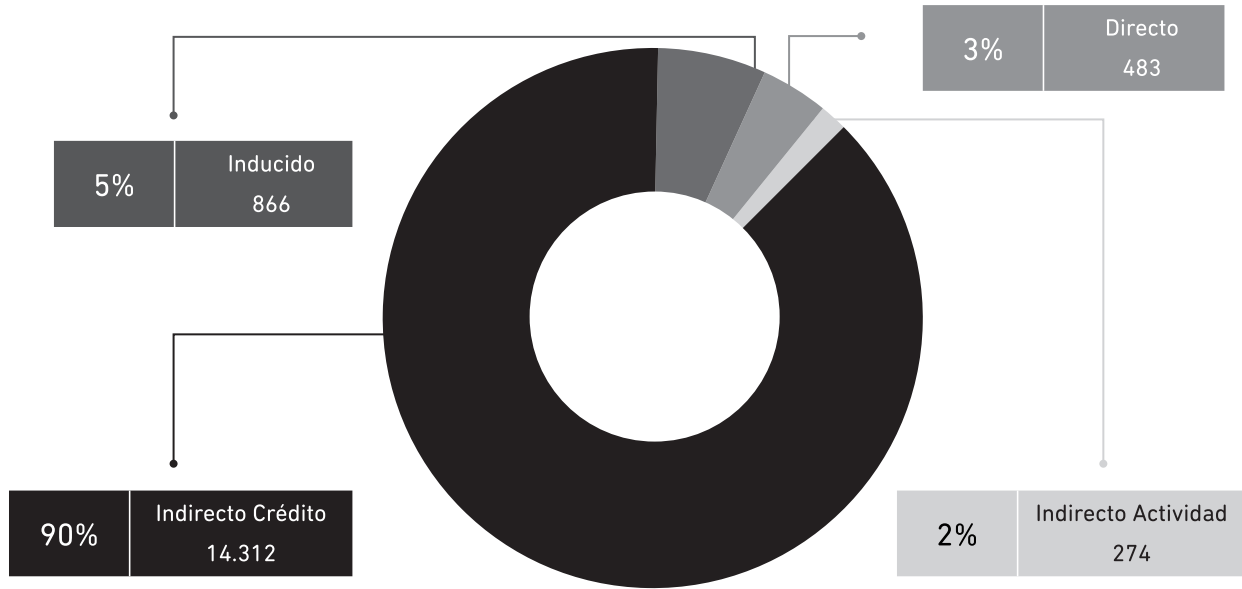
La recaudación fiscal total se situaría en torno a los 15.935 millones de euros, que si los comparamos con los, algo más de 481.605 millones de euros de ingresos anuales de las administraciones públicas, supondría que aproximadamente 3,3 de cada 100 euros recaudados estarían vinculados, directa o indirectamente con la actividad realizada por el Grupo Kutxabank.

Respecto a la estructura del origen de esta recaudación, cabría destacar el hecho de que la recaudación directa, es decir, la pagada por el propio grupo, representa un porcentaje relativamente superior al del resto de magnitudes, superando el 3% del total.

Figura 7. Impactos totales sobre la recaudación fiscal

Efectos sobre los impuestos

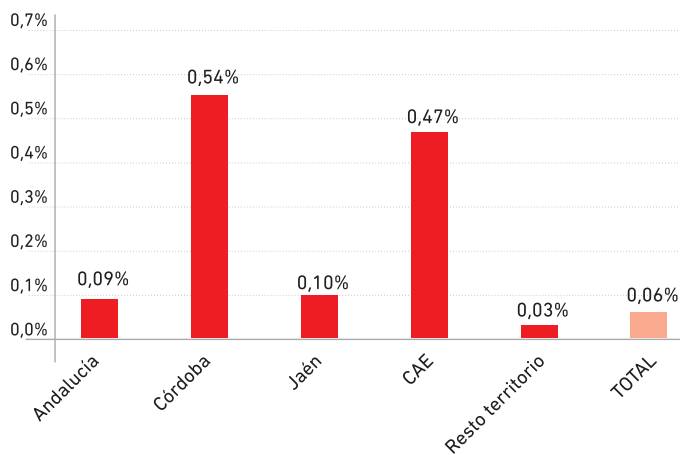
Millones de Euros y % sobre el total



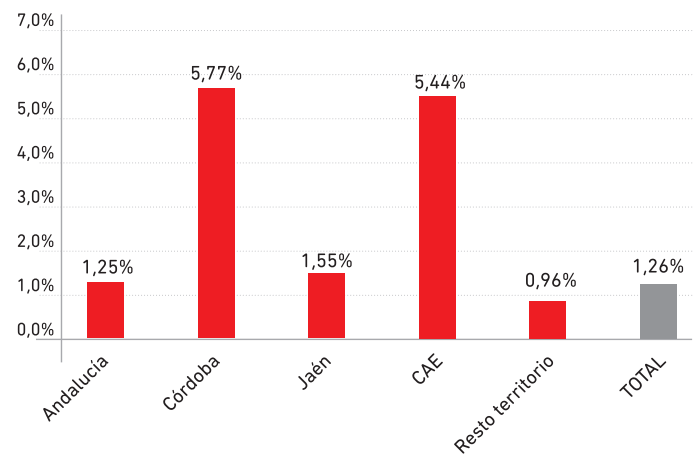
Fuente: Elaboración propia.

Gráfico 12. Impactos relativos sobre la recaudación fiscal

Impuestos por Actividad en % PIB



Impuestos por Crédito en % PIB



Fuente: Elaboración propia.

La importancia relativa de esta recaudación fiscal vinculada con la actividad del Grupo Kutxabank la obtenemos al relativizar los valores absolutos en relación con el PIB y donde podemos comprobar que, en términos agregados se aproximaría al 1,3% del PIB, lo que supondría en torno al 25% del déficit público total con el que se cerró finalmente el año 2022.

A título orientativo en la tabla que presentamos a continuación se recoge el efecto relativo de esta recaudación respecto al PIB de cada territorio; si bien, tal como decíamos en el apartado metodológico, la distribución territorial de la recaudación debe ser tomada con cautela, ya que los ingresos fiscales se asignan en función del territorio donde se origina la actividad que devenga esos impuestos; y, por tanto, no significa que sea percibida por las administraciones públicas de esas regiones.

Tabla 19. Impactos totales sobre la recaudación regional

Datos en % del PIB

| Impuestos generados en % del PIB | | | |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Actividad | Crédito | Total |
| CAE | 0,48% | 5,44% | 5,92% |
| Madrid | 0,09% | 2,35% | 2,44% |
| Rioja | 0,04% | 1,48% | 1,51% |
| Andalucía | 0,09% | 1,25% | 1,34% |
| Córdoba | 0,65% | 5,77% | 6,42% |
| Jaén | 0,10% | 1,55% | 1,65% |
| Total | 0,06% | 1,26% | 1,32% |
| Navarra | 0,03% | 1,19% | 1,21% |
| Castilla La Mancha | 0,01% | 0,93% | 0,94% |
| Cantabria | 0,03% | 0,90% | 0,93% |
| Castilla León | 0,01% | 0,77% | 0,78% |
| Aragón | 0,02% | 0,66% | 0,68% |
| Asturias | 0,01% | 0,63% | 0,63% |
| Com.Valenciana | 0,01% | 0,54% | 0,55% |
| Galicia | 0,01% | 0,49% | 0,50% |
| Murcia | 0,01% | 0,36% | 0,37% |
| Cataluña | 0,01% | 0,35% | 0,36% |
| Extremadura | 0,00% | 0,26% | 0,26% |
| Baleares | 0,00% | 0,21% | 0,21% |
| Canarias | 0,00% | 0,11% | 0,11% |
| Ceuta Melilla | 0,00% | 0,05% | 0,05% |

Fuente: Elaboración propia.

Total Tax Contribution – Contribución Fiscal Total del Grupo Kutxabank

La contribución total de Kutxabank ascendió a 483M€ un 0,13% de las recaudaciones previstas por impuestos y por cotizaciones de empresas y trabajadores a la Seguridad Social a nivel estatal.

Del total anterior, los impuestos soportados por Kutxabank ascendieron a 241,5M€, los impuestos recaudados a 139,8M€, y las tasas y contribuciones a sistemas de compensación sectorial (Fondo de Garantía de Depósitos, Fondo Único de Resolución) a 80,3M€

El impuesto de mayor coste para Kutxabank es la Seguridad Social a cargo de la empresa (86,7M€; 36% del total de impuestos soportados)

El impuesto con segundo mayor coste para Kutxabank es el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales (35,9M€; 15% del total de impuestos soportados)

En cuanto a impuestos recaudados, la mayor partida corresponde a las retenciones practicadas sobre sueldos de los empleados (97,8M€; un 70% de los impuestos recaudados) seguida de las retenciones practicadas por la Seguridad Social a Empleados (16,0M€; un 12% de los impuestos recaudados).

Con relación a las tasas y contribuciones a sistemas de compensación sectorial, el mayor coste se debe a la aportación al Fondo de Garantía de Depósitos (61,5M€), seguido del pago al Fondo Único de Resolución (18,8M€).

Durante 2022 el Total Tax Rate (Tipo Impositivo total) asciende al 32%. Es decir que de cada 100 euros de Beneficio antes de Impuestos, 32 euros se destinan al pago de impuestos.

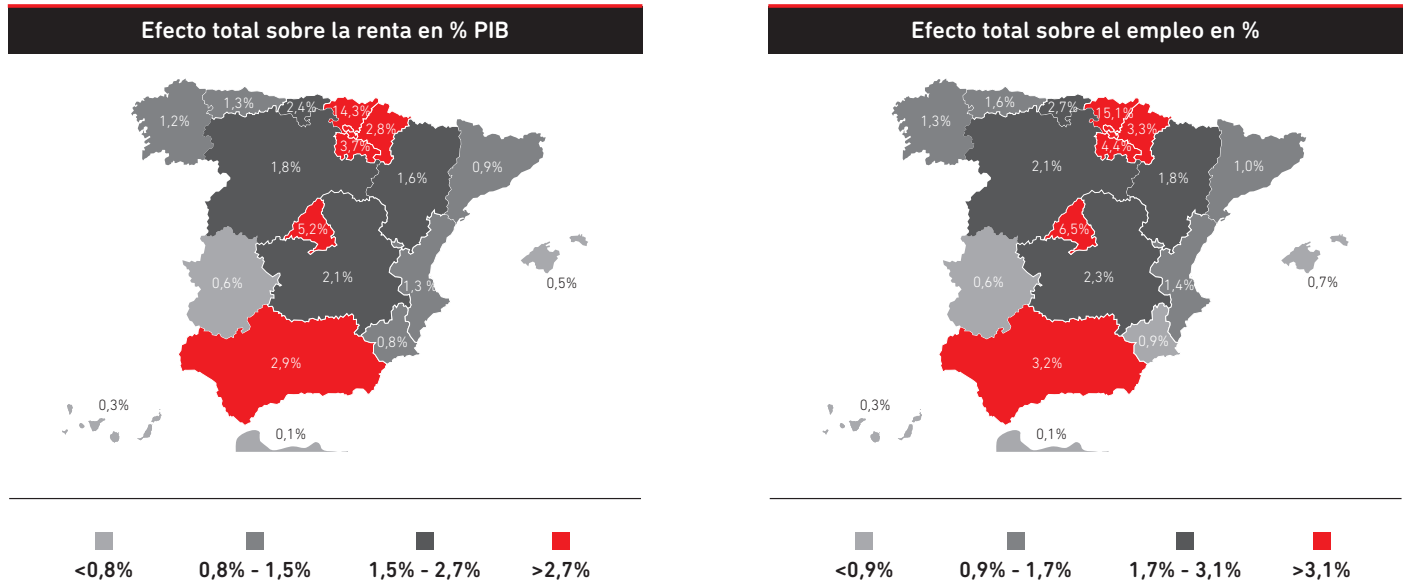
La ratio de contribución tributaria total respecto a la cifra de negocio, asciende al 34,8%, (de cada 100 euros de cifra de negocio, el Grupo Kutxabank destina 34,8 euros al pago de impuestos, de los que 17,2€ son impuestos soportados, 11,0€ son impuestos recaudados y 6,6€ son contribuciones a sistemas de compensación sectorial).

En el caso de la CAE, los impuestos soportados por Kutxabank ascendieron a 117,2M€, y los impuestos recaudados a 85,9€, un 0,74% de las recaudaciones previstas por impuestos y por cotizaciones de empresas y trabajadores a la Seguridad Social a nivel de la Comunidad Autónoma de Euskadi.

En lo referente a Andalucía, los impuestos soportados por Kutxabank ascendieron a 60,5M€, y los impuestos recaudados a 28,2M€

De forma conjunta, si observamos la distribución territorial de los impactos totales, tanto en términos de renta como en términos de empleo y que recogemos en la figura que aparece a continuación, podremos comprobar que estos efectos territoriales se van amortiguando a medida que nos alejamos del eje norte-sur formado por la CAE, Madrid y Andalucía.

Figura 8. Distribución territorial de los impactos sobre renta y empleo

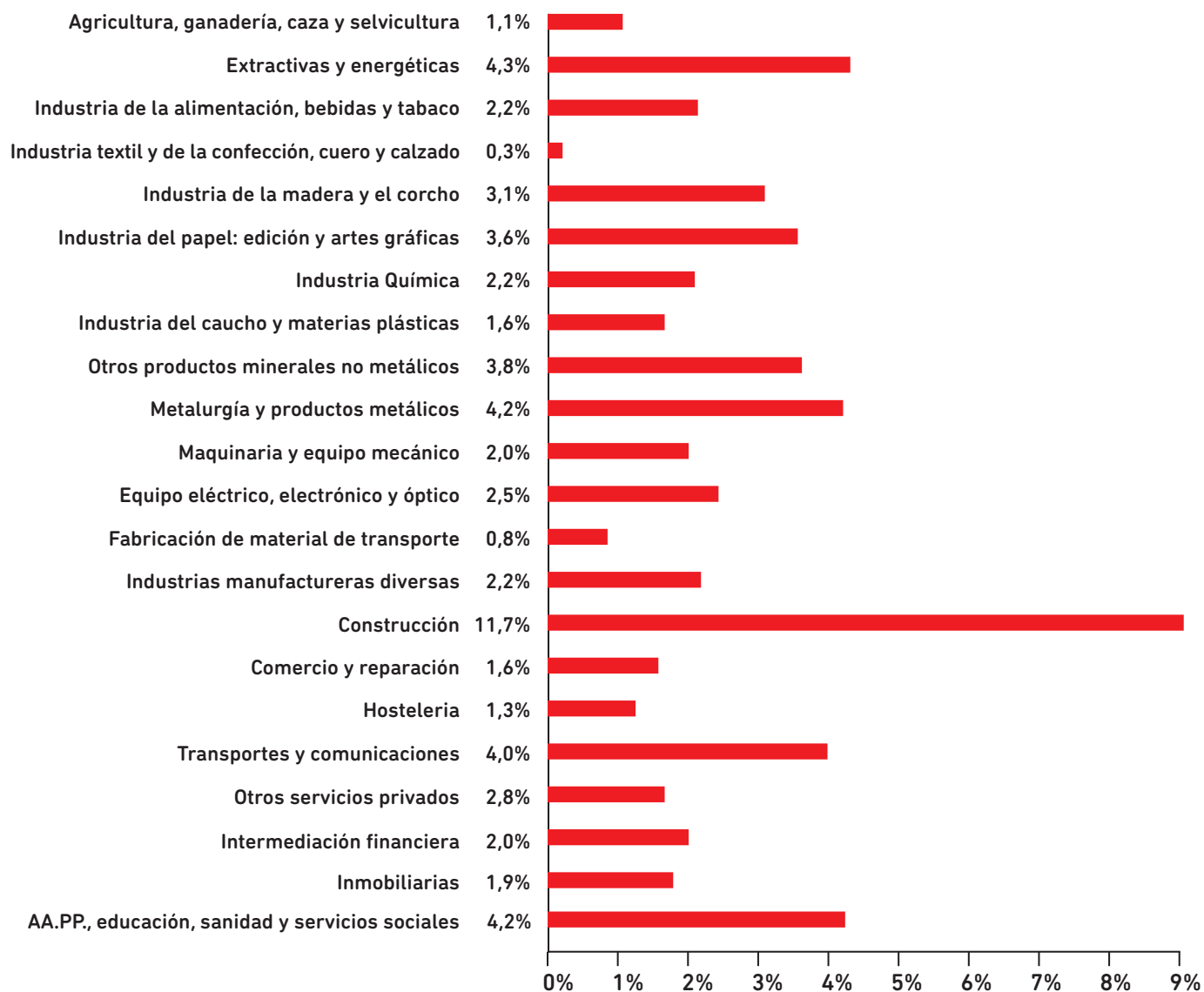


Fuente: Elaboración propia.

Respecto a la distribución por ramas de actividad de estos impactos totales, en términos relativos sobre el valor añadido total de cada rama de actividad, los efectos más relevantes se registran en la construcción (11,7%); mientras que en el empleo generado en términos absolutos, destaca nuevamente la construcción, con más de 138.295 empleos, aunque superada por las administraciones públicas, educación y sanidad, con unos 186.688 empleos, y seguida por otros servicios, con más de 100.200, y el comercio, con más de 43.800 puestos de trabajo.

Figura 10. Distribución sectorial de los impactos totales

%VAB



Fuente: Elaboración propia.

Figura 10. Distribución sectorial de los impactos totales

Empleos totales



Fuente: Elaboración propia.

Referencias bibliográficas:

- Artal, A.; Llano, C.; Castillo J., Requena F (2006): "The factor content of bilateral interregional trade: evidence for Spain". Congreso ETSG Sept-2006 VIENNA.
- Artal-Tur, A; Llano C.; Requena F. (2009): "Factor productivity differences and missing trade problems in a regional HOV model" Spanish Economic Review.
- Dones.M., Lopez, A.M. y Pérez, J. (2000): "Diseño de un modelo de simulación Multirregional - Multisectorial basado en las Tablas Input-Output". Anales de Economía Aplicada. XIV Reunión ASEPELT-España. Oviedo, 22 y 23 de Junio de 2000".
- Dones, M, Pérez, J y Llano, C.:(2009):"An interregional impact analysis of the EU Structural Funds in Spain (1995-1999)" Aceptado para su publicación en Papers in Regional Science.
- García, G.y Pérez, J. (2005):"Ports Economic Impact. Literature Review and alternative proposal" Journal of Maritime Research, vol. I (num. 3), págs. 85-104. I
- Llano, C (2004a): "Economía espacial y sectorial: el comercio interregional en el contexto de un modelo Multirregional para la economía española". Instituto de Estudios Fiscales. Ministerio de Economía y Hacienda. Colección Investigaciones: N°1/04.
- Llano, C (2004b): The interregional trade in the context of a multirregional input-output model for Spain". Estudios de Economía Aplicada. VOL. 22 – 3 , 2004,ART. 22302.
- Llano C. (2008): Efectos de desbordamiento interregional en España: Una estimación a través del modelo input-output interregional. Investigaciones Regionales. En revision.
- Pérez y Pérez, L. y Barreriro, J. (2008): "Assessing the socio-economic impacts of drought in the Ebro River Basin". Spanish Journal of Agricultural Research. (En 2ª evaluación.)
- Pérez,J., Llano,C. y G.García (2009): "Valoración de las Tablas Input-Output Interregionales de la economía española.". Monográfico ICE. Aspectos territoriales del desarrollo cara al sigloXXI. Octubre.2009.
- Pulido,A y Fontela.E. (1993):"Análisis Input-Output: Modelos, datos y aplicaciones". Pirámide. Madrid.
- Sonis M., Hewings G. y Llano C. (2007a): "The Spanish economic landscape: key sectoral relations in the interregional framework". Working Paper REAL DT 07-T-08, August. Mimeo.
- Sonis M., Hewings G. y Llano C. (2007b): "Trade integration and sectoral specialisation: The evolution of the sectoral structure of the Spanish regions". Working Paper REAL DT 07-T-08, August. Mimeo.

Anexos

A.1. Datos macroeconómicos de referencia

| | PIB Millones € | Población Personas | PIB p.c € persona | Empleo Puesto de trabajo | Ingresos AA.P.P. Millones € |
|--------------------|-------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Andalucía | 160.747 | 8.501.595 | 18.908 | 2.782.263 | 76.661 |
| Aragón | 37.964 | 1.331.303 | 28.517 | 557.385 | 14.982 |
| Asturias | 23.441 | 1.013.035 | 23.140 | 354.354 | 11.068 |
| Baleares | 30.321 | 1.219.444 | 24.865 | 453.515 | 12.585 |
| Canarias | 42.656 | 2.244.461 | 19.005 | 742.190 | 20.394 |
| Cantabria | 13.846 | 583.914 | 23.712 | 208.543 | 6.586 |
| Castilla León | 58.119 | 2.387.411 | 24.344 | 900.780 | 24.040 |
| Castilla La Mancha | 42.286 | 2.049.490 | 20.632 | 682.233 | 24.032 |
| Cataluña | 229.418 | 7.670.130 | 29.911 | 3.292.487 | 82.323 |
| Com.Valenciana | 112.603 | 5.045.971 | 22.316 | 1.816.100 | 55.575 |
| Extremadura | 20.117 | 1.058.017 | 19.014 | 348.374 | 12.423 |
| Galicia | 63.230 | 2.697.041 | 23.444 | 990.480 | 28.638 |
| Madrid | 234.639 | 6.752.878 | 34.747 | 3.233.365 | 55.372 |
| Murcia | 32.205 | 1.513.187 | 21.283 | 573.678 | 14.450 |
| Navarra | 20.379 | 657.787 | 30.981 | 281.400 | 10.421 |
| C.A.E. | 71.706 | 2.185.642 | 32.808 | 951.409 | 26.701 |
| Rioja | 8.614 | 316.202 | 27.242 | 126.947 | 4.017 |
| Ceuta Melilla | 3.369 | 167.524 | 20.112 | 56.218 | 1.336 |
| TOTAL | 1.206.842 | 47.395.033 | 25.463 | 18.362.300 | 481.605 |
| Córdoba | 13.715 | 781.129 | 17.557 | 245.164 | |
| Jaén | 10.721 | 625.785 | 17.131 | 200.484 | |
| Resto Andalucía | 136.312 | 7.094.681 | 19.213 | 2.336.614 | |

Fuente: INE, Banco de España y Elaboración propia.

Las cifras regionales de PIB y empleo son estimaciones de CEPREDE para 2021.

Los ingresos de las AA.PP. son del año 2021.

A.2. Coeficientes de empleo

Miles de puestos de trabajo por millón de producción

| | Andalucía | Aragón | Asturias | Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla León | Castilla La Mancha | Cataluña | Com. Valenciana | Extremadura | Galicia | Madrid | Murcia | Navarra | C.A.E. | Rioja | Ceuta Melilla | Extra-Regio |
|--|-----------|--------|----------|----------|----------|-----------|---------------|--------------------|----------|-----------------|-------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------------|-------------|
| Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 13,048 | 5,675 | 20,431 | 14,614 | 14,332 | 19,159 | 12,108 | 8,470 | 8,749 | 12,293 | 12,346 | 11,386 | 9,801 | 19,707 | 9,105 | 11,417 | 5,305 | 30,106 | 0,000 |
| Extractivas y energéticas | 1,403 | 1,858 | 1,522 | 2,742 | 2,688 | 2,012 | 1,946 | 1,465 | 2,372 | 1,969 | 1,226 | 1,615 | 3,271 | 2,032 | 2,477 | 1,853 | 1,517 | 9,532 | 0,000 |
| Industria de la alimentación, bebidas y tabaco | 2,706 | 2,852 | 3,776 | 6,382 | 4,782 | 2,140 | 2,461 | 2,308 | 3,082 | 2,355 | 4,100 | 2,676 | 2,840 | 4,056 | 2,579 | 1,335 | 1,561 | 1,381 | 0,000 |
| Industria textil y de la confección, cuero y calzado | 7,324 | 4,987 | 1,773 | 19,889 | 0,499 | 1,405 | 2,096 | 3,035 | 5,540 | 5,899 | 1,985 | 2,482 | 7,077 | 2,776 | 4,835 | 4,432 | 2,901 | 0,000 | 0,000 |
| Industria de la madera y el corcho | 5,341 | 7,649 | 3,232 | 20,305 | 24,887 | 5,318 | 3,342 | 7,550 | 7,684 | 4,814 | 6,432 | 5,311 | 7,521 | 6,907 | 3,095 | 4,110 | 4,505 | 0,000 | 0,000 |
| Industria del papel; edición y artes gráficas | 3,556 | 3,484 | 3,244 | 15,798 | 11,800 | 2,999 | 2,790 | 7,819 | 4,834 | 2,803 | 5,740 | 4,373 | 4,779 | 7,607 | 1,273 | 2,501 | 5,207 | 0,000 | 0,000 |
| Industria química | 1,789 | 1,869 | 1,516 | 2,708 | 5,675 | 2,580 | 2,919 | 1,366 | 2,136 | 2,477 | 0,430 | 1,213 | 3,188 | 1,922 | 1,412 | 2,647 | 1,262 | 0,000 | 0,000 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 1,919 | 7,448 | 2,411 | 1,126 | 99,835 | 3,006 | 3,210 | 6,682 | 2,071 | 3,925 | 11,635 | 7,908 | 2,576 | 2,571 | 1,014 | 2,135 | 3,577 | 0,000 | 0,000 |
| Otros productos minerales no metálicos | 4,345 | 2,500 | 2,957 | 2,443 | 2,033 | 0,643 | 5,685 | 3,333 | 2,055 | 3,516 | 1,676 | 3,632 | 1,142 | 3,023 | 1,831 | 5,056 | 3,819 | 0,000 | 0,000 |
| Metalurgia y productos metálicos | 3,949 | 2,494 | 4,192 | 14,772 | 8,603 | 3,521 | 6,267 | 5,589 | 4,762 | 6,205 | 5,682 | 5,027 | 4,826 | 9,085 | 2,840 | 3,023 | 8,410 | 0,000 | 0,000 |
| Maquinaria y equipo mecánico | 9,718 | 5,931 | 5,742 | 0,653 | 58,703 | 4,319 | 12,830 | 10,287 | 3,681 | 11,059 | 2,428 | 7,062 | 3,165 | 6,894 | 4,777 | 4,326 | 2,901 | 0,000 | 0,000 |
| Equipo eléctrico, electrónico y óptico | 3,195 | 3,680 | 10,425 | 5,544 | 9,915 | 1,339 | 1,264 | 2,962 | 4,381 | 2,782 | 4,636 | 3,889 | 4,460 | 1,116 | 4,186 | 4,316 | 1,584 | 0,000 | 0,000 |
| Fabricación de material de transporte | 4,468 | 2,212 | 3,825 | 6,422 | 13,467 | 1,081 | 0,988 | 3,445 | 1,126 | 2,994 | 1,819 | 2,402 | 1,570 | 1,439 | 1,352 | 2,334 | 1,625 | 0,000 | 0,000 |
| Industrias manufactureras diversas | 15,633 | 5,449 | 9,786 | 13,375 | 13,858 | 7,348 | 11,539 | 13,291 | 7,929 | 15,435 | 11,051 | 12,429 | 6,389 | 7,599 | 7,888 | 7,869 | 4,842 | 5,538 | 0,000 |
| Construcción | 9,328 | 10,773 | 11,716 | 7,879 | 7,929 | 8,388 | 10,878 | 11,578 | 10,041 | 7,109 | 12,288 | 10,841 | 10,348 | 12,737 | 10,355 | 5,739 | 13,068 | 8,209 | 0,000 |
| Comercio y reparación | 11,752 | 13,763 | 18,444 | 12,123 | 18,585 | 13,784 | 12,928 | 17,294 | 11,954 | 15,020 | 23,757 | 13,188 | 9,995 | 13,843 | 11,677 | 11,109 | 13,409 | 11,493 | 0,000 |
| Hostelería | 11,402 | 13,891 | 17,418 | 14,762 | 22,208 | 17,202 | 24,861 | 20,721 | 16,768 | 14,504 | 24,063 | 22,789 | 12,161 | 16,632 | 13,430 | 14,942 | 20,551 | 32,246 | 0,000 |
| Transporte y comunicaciones | 10,414 | 10,788 | 10,716 | 4,375 | 7,104 | 8,807 | 9,436 | 11,972 | 6,303 | 10,259 | 17,587 | 7,693 | 4,878 | 9,719 | 11,107 | 7,985 | 14,054 | 4,282 | 0,000 |
| Otros servicios privados | 18,083 | 13,755 | 16,287 | 22,922 | 20,957 | 14,553 | 15,117 | 12,967 | 11,283 | 17,243 | 12,869 | 14,998 | 8,044 | 17,673 | 13,742 | 11,044 | 11,956 | 16,275 | 0,000 |
| Intermediación financiera | 3,637 | 3,153 | 3,335 | 2,730 | 3,431 | 2,505 | 3,596 | 3,829 | 3,487 | 3,213 | 2,938 | 4,439 | 4,054 | 3,754 | 3,008 | 3,208 | 3,642 | 2,474 | 0,000 |
| Inmobiliarias | 1,128 | 1,346 | 1,002 | 1,261 | 1,330 | 0,930 | 0,735 | 0,776 | 1,605 | 1,495 | 0,699 | 0,918 | 1,444 | 1,190 | 0,685 | 0,486 | 1,589 | 0,738 | 0,000 |
| AA.PP., educación, sanidad y servicios sociales | 15,846 | 13,994 | 17,356 | 15,425 | 16,691 | 14,221 | 14,400 | 14,702 | 14,179 | 15,473 | 14,566 | 14,712 | 12,113 | 14,369 | 14,948 | 13,523 | 13,310 | 14,437 | 7,690 |

Fuente: Elaboración propia. Tabla Input-output interregional. Instituto "L.R.Klein"

A.2. Salario medio por puesto de trabajo

Miles de €

| | Andalucía | Aragón | Asturias | Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla León | Castilla La Mancha | Cataluña | Com.Valenciana | Extremadura | Galicia | Madrid | Murcia | Navarra | C.A.E. | Rioja | Ceuta Melilla | Extra-Regio |
|--|-----------|--------|----------|----------|----------|-----------|---------------|--------------------|----------|----------------|-------------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------------|-------------|
| Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 9.061 | 5.371 | 4.559 | 8.372 | 11.121 | 7.114 | 5.172 | 6.846 | 6.526 | 8.449 | 7.916 | 7.850 | 5.480 | 9.700 | 5.690 | 7.433 | 6.878 | 23.344 | 0 |
| Extractivas y energéticas | 51.367 | 46.993 | 52.024 | 64.276 | 56.266 | 51.389 | 48.130 | 52.447 | 50.396 | 49.107 | 56.210 | 50.333 | 43.968 | 48.016 | 56.157 | 50.421 | 42.602 | 56.112 | 0 |
| Industria de la alimentación, bebidas y tabaco | 31.637 | 36.286 | 40.743 | 25.523 | 28.939 | 39.736 | 35.013 | 31.463 | 37.507 | 30.170 | 25.749 | 31.549 | 35.314 | 28.458 | 39.145 | 40.395 | 32.792 | 6.728 | 0 |
| Industria textil y de la confección, cuero y calzado | 22.054 | 25.294 | 28.401 | 17.792 | 20.173 | 27.699 | 24.407 | 21.932 | 26.145 | 21.031 | 17.949 | 21.992 | 24.616 | 19.837 | 27.287 | 28.159 | 22.859 | 0 | 0 |
| Industria de la madera y el corcho | 18.020 | 11.273 | 42.192 | 23.788 | 29.968 | 16.460 | 27.194 | 32.582 | 38.842 | 31.243 | 26.665 | 24.503 | 20.113 | 17.682 | 40.538 | 41.833 | 33.959 | 0 | 0 |
| Industria del papel; edición y artes gráficas | 24.532 | 32.156 | 45.131 | 28.272 | 32.056 | 22.008 | 31.027 | 34.852 | 41.547 | 33.419 | 28.523 | 34.947 | 35.206 | 18.914 | 43.362 | 44.746 | 36.324 | 0 | 0 |
| Industria química | 45.776 | 52.503 | 58.950 | 36.929 | 41.872 | 57.495 | 50.660 | 45.523 | 54.269 | 43.653 | 37.256 | 45.648 | 51.095 | 41.176 | 56.640 | 58.448 | 47.447 | 0 | 0 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 40.320 | 46.245 | 51.924 | 13.011 | 3.688 | 50.642 | 44.622 | 20.049 | 47.801 | 38.449 | 16.408 | 40.207 | 45.005 | 36.268 | 49.888 | 51.481 | 41.791 | 0 | 0 |
| Otros productos minerales no metálicos | 35.057 | 40.208 | 45.146 | 28.282 | 32.067 | 44.031 | 38.797 | 34.863 | 41.561 | 33.431 | 25.679 | 24.471 | 39.130 | 31.534 | 43.376 | 44.761 | 36.336 | 0 | 0 |
| Metalurgia y productos metálicos | 35.550 | 40.774 | 45.782 | 28.680 | 16.259 | 44.651 | 39.343 | 35.354 | 42.146 | 33.901 | 17.360 | 35.451 | 39.681 | 31.978 | 43.987 | 45.391 | 36.848 | 0 | 0 |
| Maquinaria y equipo mecánico | 31.723 | 38.983 | 23.344 | 36.560 | 4.145 | 56.919 | 20.061 | 22.534 | 53.726 | 43.216 | 36.884 | 36.153 | 50.584 | 32.611 | 36.447 | 57.863 | 46.972 | 0 | 0 |
| Equipo eléctrico, electrónico y óptico | 38.515 | 44.175 | 49.600 | 31.072 | 35.230 | 48.375 | 42.624 | 38.303 | 45.661 | 36.728 | 28.212 | 38.407 | 42.990 | 17.322 | 47.655 | 49.177 | 39.921 | 0 | 0 |
| Fabricación de material de transporte | 49.356 | 56.608 | 31.780 | 39.817 | 13.544 | 61.990 | 54.621 | 49.083 | 58.513 | 23.533 | 17.675 | 49.217 | 55.090 | 44.396 | 61.068 | 63.018 | 25.578 | 0 | 0 |
| Industrias manufactureras diversas | 26.783 | 30.718 | 34.491 | 21.607 | 24.498 | 33.639 | 29.640 | 26.635 | 31.752 | 25.540 | 21.798 | 26.708 | 29.895 | 24.091 | 33.139 | 34.197 | 27.760 | 0 | 0 |
| Construcción | 26.268 | 25.377 | 29.731 | 23.602 | 24.824 | 24.750 | 24.180 | 22.960 | 27.271 | 24.141 | 21.589 | 23.116 | 28.221 | 22.748 | 28.480 | 29.761 | 26.149 | 31.123 | 0 |
| Comercio y reparación | 22.774 | 27.255 | 25.231 | 27.536 | 24.811 | 22.360 | 22.317 | 22.504 | 29.055 | 26.503 | 17.193 | 25.311 | 33.257 | 26.617 | 22.676 | 27.192 | 29.227 | 27.571 | 0 |
| Hostelería | 16.552 | 19.808 | 18.337 | 20.013 | 18.032 | 16.251 | 16.219 | 16.355 | 21.117 | 19.262 | 12.496 | 18.396 | 24.170 | 19.344 | 16.480 | 19.762 | 21.242 | 20.038 | 0 |
| Transporte y comunicaciones | 29.668 | 35.505 | 32.868 | 35.872 | 32.322 | 29.129 | 29.072 | 29.316 | 37.851 | 34.526 | 22.398 | 32.973 | 43.324 | 34.674 | 29.540 | 35.423 | 38.074 | 35.918 | 0 |
| Otros servicios privados | 22.481 | 23.986 | 22.198 | 25.651 | 23.035 | 23.689 | 22.913 | 19.471 | 32.272 | 21.498 | 20.981 | 22.246 | 42.369 | 17.825 | 30.083 | 32.296 | 19.850 | 20.679 | 0 |
| Intermediación financiera | 55.111 | 60.242 | 51.041 | 47.967 | 45.471 | 52.037 | 62.661 | 61.200 | 52.701 | 50.068 | 75.311 | 47.911 | 72.495 | 40.929 | 60.178 | 54.799 | 56.098 | 31.055 | 0 |
| Inmobiliarias | 19.209 | 22.040 | 15.194 | 22.931 | 24.966 | 15.554 | 17.147 | 13.631 | 26.295 | 20.325 | 11.656 | 14.988 | 32.975 | 15.757 | 20.477 | 29.465 | 10.783 | 14.158 | 0 |
| AA.PP., educación, sanidad y servicios sociales | 43.003 | 42.093 | 44.099 | 45.786 | 48.488 | 43.200 | 41.739 | 43.679 | 41.596 | 43.079 | 45.946 | 40.992 | 39.522 | 45.825 | 42.671 | 42.375 | 37.964 | 47.911 | 68.205 |

Fuente: Elaboración propia. Tabla Input-output interregional. Instituto "L.R.Klein"

A.3. Coeficientes de Valor Añadido

% de la Producción

| | Andalucía | Aragón | Asturias | Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla León | Castilla La Mancha | Cataluña | Com.Valen-ciana | Extremadura | Galicia | Madrid | Murcia | Navarra | C.A.E. | Rioja | Ceuta Melilla | Extra-Regio |
|--|-----------|--------|----------|----------|----------|-----------|---------------|--------------------|----------|-----------------|-------------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|---------------|-------------|
| Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 0,606 | 0,371 | 0,636 | 0,602 | 0,627 | 0,600 | 0,590 | 0,575 | 0,490 | 0,619 | 0,569 | 0,593 | 0,495 | 0,616 | 0,590 | 0,512 | 0,371 | 0,712 | 0,000 |
| Extractivas y energéticas | 0,289 | 0,406 | 0,575 | 0,611 | 0,620 | 0,376 | 0,483 | 0,501 | 0,496 | 0,369 | 0,563 | 0,487 | 1,030 | 0,447 | 0,683 | 0,489 | 0,401 | 1,660 | 0,000 |
| Industria de la alimentación, bebidas y tabaco | 0,207 | 0,135 | 0,285 | 0,294 | 0,405 | 0,237 | 0,209 | 0,236 | 0,225 | 0,212 | 0,204 | 0,206 | 0,266 | 0,242 | 0,251 | 0,279 | 0,135 | 0,177 | 0,000 |
| Industria textil y de la confección, cuero y calzado | 0,405 | 0,328 | 0,617 | 0,473 | 0,446 | 0,259 | 0,252 | 0,414 | 0,463 | 0,438 | 0,153 | 0,337 | 0,405 | 0,304 | 0,485 | 0,527 | 0,298 | 0,213 | 0,000 |
| Industria de la madera y el corcho | 0,285 | 0,251 | 0,301 | 0,324 | 0,526 | 0,273 | 0,312 | 0,295 | 0,327 | 0,282 | 0,257 | 0,218 | 0,254 | 0,204 | 0,367 | 0,323 | 0,251 | 0,000 | 0,000 |
| Industria del papel; edición y artes gráficas | 0,293 | 0,317 | 0,393 | 0,385 | 0,363 | 0,267 | 0,323 | 0,324 | 0,329 | 0,271 | 0,425 | 0,299 | 0,302 | 0,284 | 0,292 | 0,299 | 0,317 | 0,485 | 0,000 |
| Industria química | 0,332 | 0,288 | 0,378 | 0,335 | 0,376 | 0,288 | 0,408 | 0,202 | 0,344 | 0,334 | 0,078 | 0,327 | 0,279 | 0,276 | 0,282 | 0,306 | 0,288 | 0,289 | 0,000 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 0,203 | 0,309 | 0,304 | 0,302 | 0,284 | 0,338 | 0,383 | 0,337 | 0,312 | 0,302 | 0,457 | 0,330 | 0,334 | 0,269 | 0,285 | 0,325 | 0,309 | 0,000 | 0,000 |
| Otros productos minerales no metálicos | 0,275 | 0,305 | 0,346 | 0,292 | 0,361 | 0,290 | 0,366 | 0,309 | 0,364 | 0,352 | 0,322 | 0,275 | 0,297 | 0,275 | 0,359 | 0,350 | 0,305 | 0,240 | 0,000 |
| Metalurgia y productos metálicos | 0,211 | 0,341 | 0,278 | 0,381 | 0,465 | 0,279 | 0,345 | 0,276 | 0,345 | 0,354 | 0,376 | 0,310 | 0,291 | 0,303 | 0,248 | 0,236 | 0,341 | 0,271 | 0,000 |
| Maquinaria y equipo mecánico | 0,340 | 0,337 | 0,349 | 0,407 | 0,497 | 0,265 | 0,409 | 0,337 | 0,372 | 0,483 | 0,397 | 0,340 | 0,341 | 0,347 | 0,296 | 0,345 | 0,337 | 0,356 | 0,000 |
| Equipo eléctrico, electrónico y óptico | 0,272 | 0,248 | 0,419 | 0,423 | 0,602 | 0,237 | 0,316 | 0,335 | 0,349 | 0,293 | 0,290 | 0,251 | 0,331 | 0,224 | 0,217 | 0,386 | 0,248 | 0,238 | 0,000 |
| Fabricación de material de transporte | 0,248 | 0,167 | 0,281 | 0,322 | 0,272 | 0,219 | 0,147 | 0,300 | 0,216 | 0,163 | 0,076 | 0,217 | 0,200 | 0,202 | 0,174 | 0,249 | 0,167 | 0,000 | 0,000 |
| Industrias manufactureras diversas | 0,478 | 0,371 | 0,461 | 0,481 | 0,683 | 0,468 | 0,458 | 0,493 | 0,397 | 0,553 | 0,574 | 0,594 | 0,399 | 0,380 | 0,458 | 0,481 | 0,371 | 0,389 | 0,000 |
| Construcción | 0,472 | 0,579 | 0,616 | 0,378 | 0,397 | 0,427 | 0,539 | 0,545 | 0,522 | 0,368 | 0,627 | 0,578 | 0,507 | 0,566 | 0,543 | 0,428 | 0,579 | 0,450 | 0,000 |
| Comercio y reparación | 0,487 | 0,608 | 0,610 | 0,641 | 0,692 | 0,523 | 0,551 | 0,560 | 0,555 | 0,635 | 0,666 | 0,618 | 0,551 | 0,620 | 0,599 | 0,614 | 0,608 | 0,531 | 0,000 |
| Hostelería | 0,346 | 0,563 | 0,573 | 0,811 | 0,734 | 0,578 | 0,719 | 0,506 | 0,591 | 0,482 | 0,530 | 0,670 | 0,504 | 0,587 | 0,502 | 0,508 | 0,676 | 0,586 | 0,000 |
| Transporte y comunicaciones | 0,426 | 0,448 | 0,531 | 0,226 | 0,410 | 0,363 | 0,453 | 0,377 | 0,422 | 0,540 | 0,476 | 0,467 | 0,370 | 0,476 | 0,462 | 0,407 | 0,448 | 0,415 | 0,000 |
| Otros servicios privados | 0,624 | 0,594 | 0,710 | 0,609 | 0,695 | 0,582 | 0,600 | 0,607 | 0,571 | 0,642 | 0,617 | 0,619 | 0,475 | 0,577 | 0,619 | 0,558 | 0,595 | 0,584 | 0,000 |
| Intermediación financiera | 0,519 | 0,498 | 0,495 | 0,483 | 0,554 | 0,403 | 0,578 | 0,589 | 0,532 | 0,494 | 0,442 | 0,603 | 0,562 | 0,565 | 0,547 | 0,562 | 0,598 | 0,407 | 0,000 |
| Inmobiliarias | 0,886 | 0,930 | 0,897 | 0,889 | 0,909 | 0,864 | 0,903 | 0,853 | 0,885 | 0,888 | 0,863 | 0,858 | 0,752 | 0,912 | 0,790 | 0,891 | 0,852 | 0,919 | 0,000 |
| AA.PP, educación, sanidad y servicios sociales | 0,791 | 0,753 | 0,900 | 0,773 | 0,882 | 0,738 | 0,760 | 0,770 | 0,724 | 0,814 | 0,783 | 0,785 | 0,603 | 0,732 | 0,784 | 0,707 | 0,754 | 0,740 | 0,838 |

Fuente: Elaboración propia. Tabla Input-output interregional. Instituto "L.R.Klein"

B. Datos de Actividad de Kutxabank en 2022

B1. Actividad de Kutxabank en 2022

Datos en €

| | Compras de bienes y servicios | Sueldos y salarios | Impuestos, tasas, SS... | TOTAL FLUJOS | Plantilla fin año | Oficinas | Nº Proveedores |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|------------|----------------|
| Córdoba | 26.007.291 | 70.950.190 | 63.123.606 | 160.081.088 | 1.004 | 113 | 638 |
| Jaén | 3.446.531 | 10.829.444 | 6.852.048 | 21.128.023 | 201 | 38 | 196 |
| Resto Andalucía | 29.768.944 | 40.611.940 | 23.918.846 | 94.299.730 | 603 | 113 | 1.406 |
| Andalucía | 59.222.766 | 122.391.574 | 93.894.500 | 275.508.840 | 1.808 | 264 | 2.240 |
| Aragón | 5.211.646 | 3.163.819 | 2.718.036 | 11.093.500 | 36 | 7 | 144 |
| Principado de Asturias | 491.163 | 672.638 | 619.975 | 1.783.775 | 9 | 2 | 67 |
| Islas Baleares | 338.059 | 249 | 43.488 | 381.796 | 0 | 0 | 33 |
| Canarias | 7.404 | 393,76 | 10.558 | 18.355 | 0 | 0 | 8 |
| Cantabria | 1.902.171 | 3.371.205 | 2.561.948 | 7.835.324 | 37 | 8 | 109 |
| Castilla-La Mancha | 1.224.232 | 2.844.834 | 1.447.416 | 5.516.482 | 20 | 5 | 136 |
| Castilla y León | 2.282.261 | 3.880.514 | 3.223.509 | 9.386.284 | 45 | 11 | 200 |
| Cataluña | 9.664.804 | 11.649.604 | 11.832.176 | 33.146.584 | 154 | 26 | 619 |
| Comunidad Valenciana | 2.866.296 | 11.383.105 | 9.697.199 | 23.946.601 | 143 | 25 | 424 |
| Extremadura | 311.570 | 242,16 | 20.461 | 332.273 | 0 | 0 | 55 |
| Galicia | 1.103.110 | 2.026.314 | 2.039.722 | 5.169.146 | 28 | 7 | 146 |
| La Rioja | 1.109.064 | 2.382.810 | 1.493.093 | 4.984.967 | 32 | 7 | 73 |
| Comunidad de Madrid | 175.234.175 | 37.182.816 | 119.177.552 | 331.594.542 | 452 | 69 | 1.338 |
| Comunidad Foral de Navarra | 1.866.543 | 2.811.092 | 2.529.791 | 7.207.427 | 34 | 7 | 99 |
| C.A.E. | 226.289.258 | 247.913.062 | 213.240.062 | 687.442.382 | 2.867 | 269 | 4.077 |
| Región de Murcia | 457.870 | 1.298.854 | 845.885 | 2.602.609 | 15 | 2 | 99 |
| Ciudad autónoma Ceuta | 42,50202796 | 0 | 0 | 42,50202796 | 0 | 0 | 1 |
| Ciudad autónoma Melilla | 1181,717998 | 0 | 0 | 1181,717998 | 0 | 0 | 1 |
| Resto no identificado | 3.339.079 | 0 | 17.931.967 | 21.271.046 | 0 | 0 | 143 |
| TOTAL | 492.922.695 | 452.973.128 | 483.327.337 | 1.429.223.160 | 5.680 | 709 | 10.012 |

Fuente: Kutxabank

B2. Negocio de Kutxabank en 2022

Datos en €

| | Volumen total Crédito | Volumen total Depósitos | Volumen total Recursos Fuera Balance | VOLUMEN DE NEGOCIO |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------------|
| Córdoba | 3.168.020.266 | 6.308.074.272 | 1.356.162.317 | 10.832.256.855 |
| Jaén | 740.935.073 | 1.139.034.667 | 250.661.711 | 2.130.631.451 |
| Resto Andalucía | 5.740.978.033 | 2.220.010.831 | 532.993.588 | 8.493.982.452 |
| Andalucía | 9.649.933.372 | 9.667.119.770 | 2.139.817.616 | 21.456.870.758 |
| Aragón | 766.291.539 | 198.591.717 | 152.698.601 | 1.117.581.857 |
| Principado de Asturias | 310.157.784 | 39.017.055 | 18.225.932 | 367.400.771 |
| Islas Baleares | 14.709.506 | 0 | 0 | 14.709.506 |
| Canarias | 5.364.641 | 0 | 0 | 5.364.641 |
| Cantabria | 657.336.671 | 291.575.166 | 138.783.730 | 1.087.695.567 |
| Castilla-La Mancha | 939.380.456 | 128.241.772 | 56.859.691 | 1.124.481.919 |
| Castilla y León | 1.141.164.825 | 295.574.974 | 217.496.306 | 1.654.236.104 |
| Cataluña | 2.316.594.551 | 614.724.570 | 461.516.590 | 3.392.835.711 |
| Comunidad Valenciana | 2.074.036.481 | 585.164.378 | 450.869.465 | 3.110.070.324 |
| Extremadura | 51.655.567 | 0 | 0 | 51.655.567 |
| Galicia | 679.378.177 | 151.158.173 | 89.366.429 | 919.902.779 |
| La Rioja | 430.127.878 | 225.033.429 | 157.869.809 | 813.031.116 |
| Comunidad de Madrid | 14.860.387.623 | 2.474.833.350 | 1.396.365.459 | 18.731.586.432 |
| Comunidad Foral de Navarra | 611.314.078 | 159.537.865 | 127.373.776 | 898.225.719 |
| C.A.E. | 18.024.336.647 | 34.673.527.197 | 20.616.645.852 | 73.314.509.696 |
| Región de Murcia | 244.081.688 | 51.834.611 | 38.877.281 | 334.793.580 |
| Ciudad autónoma Ceuta | 1.267.491 | 0 | 0 | 1.267.491 |
| Ciudad autónoma Melilla | 671.825 | 0 | 0 | 671.825 |
| Resto no identificado | 1017200,71 | 517.204.797 | 0 | 518.221.998 |
| TOTAL | 52.779.208.002 | 50.073.138.823 | 26.062.766.537 | 128.915.113.361 |

Fuente: Kutxabank

B3.Detalle de compras e inversiones de Kutxabank en 2022. (1/2) Datos en €

| | CORDOBA | JAEN | RESTO ANDALUCÍA | Andalucía | Aragón | Principado de Asturias | Islas Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla-La Mancha | Castilla y León | Cataluña | Comunidad Valenciana |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 74.013 | 18.939 | 12.416 | 105.367 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 28.307 | 0 |
| Industrias extractivas | 0 | 0 | 0 | 0 | 52565,19 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Industrias de la alimentación, bebidas y tabaco | 15.797 | 0 | 192.066 | 207.863 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 288,65 |
| Refino de petróleo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Industria química | 14.822 | 0 | 10890,34 | 25.712 | 3628,69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 171,6 | 0 |
| Vidrio, cerámica y materiales de construcción | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1064,7 | 2847,36 | 84,11 |
| Metalurgia y fabricación de productos metálicos; construcción de maquinaria y equipo; material y equipo eléctrico, electrónico y óptico. | 71.604 | 0 | 0 | 71.604 | 77.676 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2648,09 | 0 | 27.017 | 110 |
| Fabricación de material de transporte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras industrias manufactureras | 107.299 | 0 | 396.141 | 503.440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 233.125 | 42.359 |
| Producción y distribución de energía eléctrica y gas | 0 | 0 | 24.853 | 24.853 | 0 | 24428,65 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,28 | 0 |
| Suministro de agua | 21.265 | 1.012 | 18.253 | 40.530 | 0 | 409,12 | 0 | 0 | 2.843 | 530,19 | 853,48 | 15.402 | 5.254 |
| Construcción | 6.080.826 | 696.119 | 4.887.793 | 11.664.739 | 9946,2 | 0 | 0 | 0 | 57.275 | 46621,3 | 0 | 55.057 | 216.044 |
| Comercio y reparaciones | 1.159.580 | 323.483 | 2.180.751 | 3.663.814 | 207.632 | 55.892 | 3.032 | 459 | 254.098 | 143.642 | 223.285 | 1.192.005 | 596.084 |
| Transporte y almacenamiento | 12.721 | 151 | 145.174 | 158.046 | 0 | 0 | 2265,68 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.249 | 0 |
| Hostelería | 40.013 | 43.350 | 10.380 | 93.743 | 0 | 0 | 774,4 | 0 | 4498,46 | 0 | 19.005 | 43.780 | 3018,41 |
| Información y comunicación | 335.550 | 14.419 | 1.061.336 | 1.411.305 | 4.294 | 5.451 | 15820,89 | 0 | 0 | 2653,06 | 1.047 | 856.898 | 149.299 |
| Actividades inmobiliarias | 426.089 | 6.108 | 567.781 | 999.977 | 3.063.565 | 84.322 | 0 | 0 | 102.148 | 1.617 | 55.095 | 131.159 | 32.336 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 6.334.749 | 325.019 | 5.906.056 | 12.565.825 | 189.900 | 16.876 | 1.602 | 0 | 188.130 | 142.670 | 252.951 | 4.203.397 | 542.154 |
| Administración y servicios auxiliares | 636.178 | 4.840 | 76.116 | 717.134 | 26.459 | 0 | 271642,75 | 0 | 0 | 276 | 14.730 | 249.427 | 430 |
| Administración Pública y defensa y Seguridad social obligatoria | 226.845 | 107.821 | 573.470 | 908.136 | 13.939 | 13.191 | 0 | 0 | 40.135 | 7296,74 | 12073,36 | 100.240 | 65.766 |
| Educación | 6.630 | 0 | 45.038 | 51.668 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100.353 | 0 |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | 91.336 | 1.871 | 328,83 | 93.535 | 0 | 0 | 702,66 | 0 | 0 | 0 | 430 | 257 | 0 |
| Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 114.439 | 30.100 | 35.697 | 180.235 | 716,32 | 440 | 2662 | 0 | 0 | 0 | 9.002 | 21.347 | 7840 |
| Otros servicios | 9.803.975 | 1.743.138 | 11.246.038 | 22.793.151 | 1.365.255 | 211774,2798 | 33381,73 | 517,2 | 1.074.897 | 685.462 | 1.462.490 | 1.721.362 | 777.287 |
| Sin clasificar | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL FLUJOS | 26.007.291 | 3.446.531 | 29.768.944 | 59.222.766 | 5.211.646 | 491.163 | 338.059 | 7.404 | 1.902.171 | 1.224.232 | 2.282.261 | 9.664.804 | 2.866.296 |

Fuente: Kutxabank

B3.Detalle de compras e inversiones de Kutxabank en 2022. (2/2) Datos en €

| | Extremadura | Galicia | La Rioja | Comunidad de Madrid | Comunidad Foral de Navarra | Comunidad Autónoma de Euskadi | Región de Murcia | Ciudad autónoma Ceuta | Ciudad autónoma Melilla | Resto no identificado | TOTAL |
|--|----------------|------------------|------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 0 | 0 | 0 | 1.780 | 0 | 393.224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 528.678 |
| Industrias extractivas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 52.565 |
| Industrias de la alimentación, bebidas y tabaco | 0 | 0 | 0 | 22.128 | 0 | 38.212 | 0 | 0 | 0 | 0 | 268.492 |
| Refino de petróleo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Industria química | 0 | 0 | 2.161 | 2.225 | 0 | 17.374 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51.273 |
| Vidrio, cerámica y materiales de construcción | 0 | 0 | 0 | 22.928 | 941 | 35.383 | 0 | 0 | 0 | 0 | 63.249 |
| Metalurgia y fabricación de productos metálicos; construcción de maquinaria y equipo; material y equipo eléctrico, electrónico y óptico. | 0 | 85 | 0 | 77.956 | 103 | 444.695 | 0 | 0 | 0 | 0 | 701.894 |
| Fabricación de material de transporte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otras industrias manufactureras | 0 | 0 | 0 | 168.675 | 0 | 24.287.242 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.234.841 |
| Producción y distribución de energía eléctrica y gas | 0 | 0 | 0 | 412.162 | 0 | 4.391.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.852.845 |
| Suministro de agua | 0 | 1.010 | 0 | 18.775 | 7.995 | 464.159 | 1.357 | 0 | 0 | 0 | 559.118 |
| Construcción | 0 | 335.634 | 148.552 | 1.507.213 | 8.359 | 8.086.664 | 0 | 0 | 0 | 392 | 22.136.496 |
| Comercio y reparaciones | 4.320 | 229.160 | 160.662 | 5.778.629 | 199.277 | 9.717.569 | 61.512 | 43 | 343 | 905 | 22.492.363 |
| Transporte y almacenamiento | 0 | 0 | 0 | 2.671.551 | 50.121 | 4.851.776 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.753.008 |
| Hostelería | 0 | 0 | 0 | 32.824 | 2.811 | 567.893 | 0 | 0 | 0 | 0 | 768.348 |
| Información y comunicación | 0 | 20.410 | 2.625 | 82.227.435 | 907.982 | 28.529.766 | 0 | 0 | 0 | 930.118 | 115.065.104 |
| Actividades inmobiliarias | 29.372 | 436 | 0 | 1.239.349 | 64.625 | 2.523.576 | 17.436 | 0 | 0 | 0 | 8.345.013 |
| Actividades profesionales, científicas y técnicas | 44.598 | 125.726 | 116.784 | 18.605.291 | 316.185 | 34.506.440 | 90.570 | 0 | 0 | 865.259 | 72.774.355 |
| Administración y servicios auxiliares | 0 | 20.268 | 4.050 | 14.736.019 | 908 | 39.860.504 | 0 | 0 | 0 | 565.194 | 56.467.042 |
| Administración Pública y defensa y Seguridad social obligatoria | 13.403 | 12.885 | 4.826 | 246.213 | 59.942 | 1.311.434 | 8.155 | 0 | 0 | 0 | 2.817.635 |
| Educación | 0 | 0 | 7.361 | 367.459 | 395 | 6.389.764 | 0 | 0 | 0 | 77.269 | 6.994.269 |
| Actividades sanitarias y de servicios sociales | 0 | 0 | 1.386 | 140.663 | 0 | 11.016.179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.253.153 |
| Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0 | 0 | 1.150 | 984.958 | 1.392 | 13.947.021 | 0 | 0 | 0 | 3.202 | 15.159.965 |
| Otros servicios | 107.721 | 196.423 | 606.158 | 44.183.206 | 178.624 | 28.477.560 | 205.631 | 0 | 839 | 447.730 | 104.529.469 |
| Sin clasificar | 112.156 | 161.073 | 53.351 | 1.786.736 | 66.883 | 6.431.435 | 73.209 | 0 | 0 | 449.009 | 14.053.518 |
| TOTAL FLUJOS | 311.570 | 1.103.110 | 1.109.064 | 175.234.175 | 1.866.543 | 226.289.258 | 457.870 | 43 | 1.182 | 3.339.079 | 492.922.695 |

Fuente: Kutxabank

B4. Stock de crédito de Kutxabank en 2022

Datos en €

| | Actividad empresarial financiera | Hogares - Adq. Vivienda | Hogares - Resto | ISFLH | Personas jurídicas | AAPP | TOTAL STOCK |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Córdoba | 1.405.404 | 1.670.245.801 | 508.820.338 | 26.915.367 | 650.236.965 | 310.396.390 | 3.168.020.266 |
| Jaén | 702.076 | 462.193.209 | 102.177.822 | 936.908 | 114.066.348 | 60.858.709 | 740.935.073 |
| Resto Andalucía | 5.233.340 | 4.629.906.777 | 341.058.689 | 5.370.728 | 511.272.445 | 248.136.053 | 5.740.978.033 |
| Andalucía | 7.340.821 | 6.762.345.787 | 952.056.849 | 33.223.004 | 1.275.575.758 | 619.391.153 | 9.649.933.372 |
| Aragón | 47.368 | 542.640.657 | 27.408.399 | 189 | 28.539.755 | 167.655.172 | 766.291.539 |
| Principado de Asturias | 0 | 118.336.046 | 5.791.033 | 0 | 2.943.205 | 183.087.500 | 310.157.784 |
| Islas Baleares | 0 | 13.111.109 | 319.492 | 0 | 1.278.905 | 0 | 14.709.506 |
| Canarias | 0 | 5.130.870 | 192.497 | 0 | 41.274 | 0 | 5.364.641 |
| Cantabria | 165 | 605.883.242 | 34.194.282 | 0 | 17.258.982 | 0 | 657.336.671 |
| Castilla-La Mancha | 0 | 452.293.974 | 26.008.146 | 50.942 | 11.027.393 | 450.000.000 | 939.380.456 |
| Castilla y León | 16.615 | 633.841.754 | 32.273.107 | 156.164 | 24.763.603 | 450.113.582 | 1.141.164.825 |
| Cataluña | 187.583 | 2.046.614.546 | 90.268.858 | 189.519 | 121.357.066 | 57.976.979 | 2.316.594.551 |
| Comunidad Valenciana | 69.042 | 1.430.504.299 | 95.456.408 | 81.671 | 78.421.484 | 469.503.577 | 2.074.036.481 |
| Extremadura | 0 | 5.424.153 | 844.570 | 0 | 1.636.845 | 43.750.000 | 51.655.567 |
| Galicia | 15.361 | 368.793.361 | 20.299.479 | 420 | 17.410.806 | 272.858.750 | 679.378.177 |
| La Rioja | 900.889 | 314.975.594 | 18.575.562 | 10.283 | 73.165.551 | 22.500.000 | 430.127.878 |
| Comunidad de Madrid | 31.904.576 | 5.171.063.468 | 242.859.471 | 8.683.334 | 4.110.142.139 | 5.295.734.635 | 14.860.387.623 |
| Comunidad Foral de Navarra | 155 | 361.889.515 | 14.510.803 | 178.021 | 102.403.298 | 132.332.286 | 611.314.078 |
| C.A.E. | 58.162.425 | 10.853.206.355 | 1.548.144.190 | 69.803.247 | 3.465.454.081 | 2.029.566.350 | 18.024.336.647 |
| Región de Murcia | 0 | 141.108.219 | 7.878.135 | 0 | 3.749.435 | 91.345.898 | 244.081.688 |
| Ciudad autónoma Ceuta | 0 | 1.172.505 | 94.986 | 0 | 0 | 0 | 1.267.491 |
| Ciudad autónoma Melilla | 0 | 671.825 | 0 | 0 | 0 | 0 | 671.825 |
| Resto no identificado | 0 | 851.815 | 165.386 | 0 | 0 | 0 | 1.017.201 |
| TOTAL | 98.644.999 | 29.829.859.094 | 3.117.341.652 | 112.376.794 | 9.335.169.580 | 10.285.815.882 | 52.779.208.002 |

Fuente: Kutxabank

B5. Detalle de crédito a la actividad empresarial de Kutxabank en 2022 (1/2) Datos en €

| | Andalucía | Aragón | Principado de Asturias | Islas Baleares | Canarias | Cantabria | Castilla-La Mancha | Castilla y León | Cataluña | Comunidad Valenciana | Extremadura |
|---|----------------------|-------------------|------------------------|------------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 59.619.946 | 18.229 | 0 | 0 | 0 | 374 | 1.490.000 | 57.473 | 374.429 | 2.862.476 | 279.790 |
| Industrias extractivas | 3.818.122 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Refino de petróleo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Industrias de la alimentación, bebidas y tabaco | 67.153.619 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 87.344 | 2.499.657 | 6.218.829 | 462.778 | 0 |
| Industria textil, de la confección, cuero y calzado | 6.641.704 | 0 | 0 | 0 | 1.135 | 0 | 0 | 65.301 | 608.374 | 1.283.451 | 0 |
| Industria de la madera y el corcho | 2.883.568 | 59.912 | 0 | 0 | 1.135 | 362.743 | 0 | 0 | 0 | 866.399 | 0 |
| Industria del papel, edición y artes gráficas | 3.715.239 | 0 | 0 | 0 | 2.271 | 0 | 0 | 194 | 1.014.240 | 3.166.085 | 0 |
| Industria química | 4.995.354 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.942.137 | 4.377.839 | 0 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 5.836.346 | 0 | 0 | 0 | 1.135 | 20 | 0 | 0 | 2.092.855 | 3.064.339 | 0 |
| Vidrio, cerámica y materiales de construcción | 5.024.882 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 92.117 | 121.583 | 0 |
| Metalurgia y fabricación de productos metálicos | 11.761.110 | 5.491 | 0 | 0 | 0 | 72.773 | 0 | 548.142 | 1.830.077 | 1.473.897 | 0 |
| Fabricación de maquinaria y equipo mecánico | 7.319.536 | 166.816 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.475 | 910.458 | 59.722 | 0 |
| Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico | 672.087 | 24.274 | 0 | 0 | 0 | 3.913 | 0 | 33 | 853.610 | 156.083 | 0 |
| Fabricación de material de transporte | 1.947.993 | 0 | 374.931 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 544.311 | 249.782 | 0 |
| Otras industrias manufactureras | 13.170.805 | 3.818 | 0 | 0 | 1.135 | 3.050 | 0 | 25 | 1.353.035 | 0 | 0 |
| Producción y distribución de energía eléctrica y gas | 112.136.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.390 | 0 | 735.839 | 337.532 | 0 |
| Suministro de agua | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Construcción | 151.419.951 | 15.698.882 | 196 | 0 | 0 | 9.909.703 | 3.906.098 | 11.132.940 | 24.467.622 | 24.557.713 | 30.161 |
| Comercio y reparaciones | 137.642.179 | 758.461 | 0 | 0 | 0 | 696.671 | 442.063 | 1.190.368 | 15.834.353 | 15.765.402 | 888.889 |
| Transporte y almacenamiento | 22.601.037 | 14.655 | 0 | 0 | 0 | 21.952 | 0 | 138.354 | 1.414.309 | 3.433.848 | 0 |
| Hostelería | 26.498.040 | 275.937 | 2.261.641 | 0 | 0 | 607.379 | 47.022 | 1.178.206 | 57.061 | 754.474 | 0 |
| Información y comunicación | 5.827.331 | 2.987 | 0 | 0 | 0 | 4.217 | 7.335 | 4.319 | 748.941 | 510.034 | 0 |
| Actividades inmobiliarias | 115.840.056 | 7.535.564 | 282.879 | 242.394 | 0 | 1.813.714 | 3.373.162 | 3.700.988 | 45.964.970 | 6.878.092 | 0 |
| Activades profesionales, científicas y técnicas | 121.324.897 | 161.136 | 0 | 0 | 0 | 113.749 | 15.881 | 1.454.227 | 6.918.052 | 1.922.598 | 77.692 |
| Administración y servicios auxiliares | 11.063.868 | 327 | 0 | 1.036.511 | 34.462 | 81.759 | 2.150 | 95.521 | 1.914.203 | 809.186 | 0 |
| Administración Pública y defensa y Seguridad social obligatoria | 96.990 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Educación | 4.163.351 | 255 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.660 | 0 | 0 | 108.203 | 0 |
| Activades sanitarias y de servicios sociales | 15.500.609 | 22.733 | 0 | 0 | 0 | 242.065 | 40.480 | 173.851 | 1.493.084 | 439.837 | 0 |
| Activades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 5.619.991 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.182 | 0 | 372 | 302.703 | 222.258 | 0 |
| Otros servicios | 8.419.831 | 3.292 | 0 | 0 | 0 | 4 | 62.379 | 0 | 0 | 73.546 | 0 |
| Sin clasificar | 342.860.929 | 3.786.983 | 23.559 | 0 | 0 | 3.323.714 | 1.501.428 | 2.512.157 | 3.671.457 | 4.464.327 | 360.313 |
| TOTAL STOCK | 1.275.575.758 | 28.539.755 | 2.943.205 | 1.278.905 | 41.274 | 17.258.982 | 11.027.393 | 24.763.603 | 121.357.066 | 78.421.484 | 1.636.845 |

Fuente: Kutxabank

B6. Detalle de crédito a la actividad empresarial de Kutxabank en 2022 (2/2) Datos en €

| | Galicia | La Rioja | Comunidad de Madrid | Comunidad Foral de Navarra | Comunidad Autónoma de Euskadi | Región de Murcia | Ciudad autónoma Ceuta | Ciudad autónoma Melilla | Resto no identificado | TOTAL |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 0 | 386.751 | 436.216 | 5.456.553 | 13.898.457 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84.880.693 |
| Industrias extractivas | 0 | 813.029 | 3.888.472 | 0 | 1.682.411 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.202.033 |
| Refino de petróleo | 0 | 0 | 349.790.296 | 0 | 136.056.381 | 0 | 0 | 0 | 0 | 485.846.677 |
| Industrias de la alimentación, bebidas y tabaco | 0 | 25.579.746 | 56.483.347 | 12.323.437 | 40.891.776 | 0 | 0 | 0 | 0 | 211.700.535 |
| Industria textil, de la confección, cuero y calzado | 0 | 1.009.307 | 1.301.910 | 488.715 | 3.238.853 | 69 | 0 | 0 | 0 | 14.638.820 |
| Industria de la madera y el corcho | 0 | 1.433.611 | 373.080 | 229.957 | 11.054.561 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.264.966 |
| Industria del papel, edición y artes gráficas | 0 | 1.105.922 | 3.504.740 | 277.743 | 13.863.128 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.649.562 |
| Industria química | 0 | 1.819.711 | 22.150.100 | 0 | 13.196.008 | 0 | 0 | 0 | 0 | 48.481.149 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 0 | 426.441 | 5.808.249 | 2.225.629 | 20.750.729 | 64.601 | 0 | 0 | 0 | 40.270.344 |
| Vidrio, cerámica y materiales de construcción | 0 | 869.746 | 25.310.431 | 0 | 8.342.301 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.761.059 |
| Metalurgia y fabricación de productos metálicos | 0 | 4.291.718 | 155.826.198 | 3.147.153 | 219.053.352 | 0 | 0 | 0 | 0 | 398.009.912 |
| Fabricación de maquinaria y equipo mecánico | 0 | 119.086 | 2.387.940 | 2.668.022 | 70.876.636 | 87.021 | 0 | 0 | 0 | 84.606.713 |
| Material y equipo eléctrico, electrónico y óptico | 0 | 26.292 | 4.197.658 | 735.327 | 25.093.714 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31.762.992 |
| Fabricación de material de transporte | 0 | 497.347 | 15.349.177 | 1.495.364 | 108.000.857 | 0 | 0 | 0 | 0 | 128.459.762 |
| Otras industrias manufactureras | 0 | 1.226.582 | 2.798.590 | 209.462 | 14.008.737 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.775.239 |
| Producción y distribución de energía eléctrica y gas | 0 | 1.424 | 296.734.152 | 11.968.432 | 33.918.237 | 0 | 0 | 0 | 0 | 455.857.394 |
| Suministro de agua | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Construcción | 14.153.975 | 7.565.720 | 453.685.504 | 15.218.516 | 514.639.689 | 836.947 | 0 | 0 | 0 | 1.247.223.617 |
| Comercio y reparaciones | 245.733 | 6.063.089 | 122.183.818 | 21.860.421 | 350.775.517 | 539.870 | 0 | 0 | 0 | 674.886.834 |
| Transporte y almacenamiento | 0 | 780.774 | 1.092.449.123 | 1.343.166 | 93.304.548 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.215.501.768 |
| Hostelería | 574 | 3.363.023 | 29.403.002 | 325.473 | 107.015.988 | 209.833 | 0 | 0 | 0 | 171.997.652 |
| Información y comunicación | 0 | 0 | 74.830.780 | 0 | 50.675.807 | 0 | 0 | 0 | 0 | 132.611.751 |
| Actividades inmobiliarias | 1.951.618 | 8.641.352 | 150.526.103 | 13.333.499 | 767.815.367 | 696.399 | 0 | 0 | 0 | 1.128.596.158 |
| Activades profesionales, científicas y técnicas | 51.029 | 1.713.047 | 939.129.505 | 6.521.069 | 517.428.342 | 466 | 0 | 0 | 0 | 1.596.831.691 |
| Administración y servicios auxiliares | 23.686 | 126.722 | 43.488.719 | 315.793 | 31.613.128 | 160.344 | 0 | 0 | 0 | 90.766.380 |
| Administración Pública y defensa y Seguridad social obligatoria | 0 | 0 | 220.000.000 | 0 | 3.021 | 0 | 0 | 0 | 0 | 220.100.010 |
| Educación | 731.177 | 0 | 1.213.953 | 422.908 | 40.656.482 | 0 | 0 | 0 | 0 | 47.322.989 |
| Activades sanitarias y de servicios sociales | 1.052 | 536.450 | 7.818.677 | 502.910 | 33.762.383 | 232.083 | 0 | 0 | 0 | 60.766.215 |
| Activades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0 | 11.773 | 1.682.123 | 466 | 30.123.761 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37.964.629 |
| Otros servicios | 588 | 74.293 | 3.759.142 | 52 | 23.654.966 | 105 | 0 | 0 | 0 | 36.048.198 |
| Sin clasificar | 251.374 | 4.682.594 | 23.631.134 | 1.333.228 | 170.058.943 | 921.696 | 0 | 0 | 0 | 563.383.837 |
| TOTAL STOCK | 17.410.806 | 73.165.551 | 4.110.142.139 | 102.403.298 | 3.465.454.081 | 3.749.435 | 0 | 0 | 0 | 9.335.169.580 |

Fuente: Kutxabank

C. Detalle de resultados

C.1. Distribución y uso de rentas directas

Datos en €

| | Sueldos netos | IRPF | Renta disponible | Ahorro | Gasto en consumo |
|--------------------|---------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| Andalucía | 101,5 | 13,9 | 87,6 | 9,7 | 77,9 |
| Aragón | 2,5 | 0,3 | 2,2 | 0,2 | 1,9 |
| Asturias | 0,5 | 0,1 | 0,5 | 0,1 | 0,4 |
| Baleares | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Canarias | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Cantabria | 2,6 | 0,4 | 2,3 | 0,3 | 2,0 |
| Castilla León | 3,1 | 0,4 | 2,7 | 0,3 | 2,4 |
| Castilla La Mancha | 2,3 | 0,3 | 1,9 | 0,2 | 1,7 |
| Cataluña | 9,3 | 1,3 | 8,0 | 0,9 | 7,2 |
| Com.Valenciana | 9,1 | 1,2 | 7,8 | 0,9 | 7,0 |
| Extremadura | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Galicia | 1,6 | 0,2 | 1,4 | 0,2 | 1,3 |
| Madrid | 29,6 | 4,1 | 25,6 | 2,8 | 22,7 |
| Murcia | 1,0 | 0,1 | 0,9 | 0,1 | 0,8 |
| Navarra | 2,3 | 0,3 | 2,0 | 0,2 | 1,8 |
| C.A.E. | 191,9 | 26,3 | 165,6 | 18,3 | 147,3 |
| Rioja | 1,9 | 0,3 | 1,6 | 0,2 | 1,4 |
| Ceuta Melilla | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Extra-Regio | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total | 359,3 | 49,2 | 310,1 | 34,2 | 275,9 |

Fuente: Elaboración propia

C.2. Producción vinculada al stock de crédito

Millones de €

| | Crédito hipotecario | | Créditos consumo | | Créditos actividades productivas | |
|--------------------|---------------------|---------------|------------------|--------------|----------------------------------|---------------|
| | Stock | Producción | Stock | Producción | Stock | Producción |
| Andalucía | 6.762 | 2.498 | 985 | 346 | 1.283 | 2.339 |
| Aragón | 543 | 200 | 27 | 11 | 29 | 203 |
| Asturias | 118 | 44 | 6 | 3 | 3 | 166 |
| Baleares | 13 | 5 | 0 | 3 | 1 | 1 |
| Canarias | 5 | 2 | 0 | 3 | 0 | 0 |
| Cantabria | 606 | 224 | 34 | 15 | 17 | 20 |
| Castilla León | 634 | 234 | 32 | 19 | 25 | 504 |
| Castilla La Mancha | 452 | 167 | 26 | 15 | 11 | 479 |
| Cataluña | 2.047 | 756 | 90 | 51 | 122 | 202 |
| Com.Valenciana | 1.431 | 528 | 96 | 35 | 78 | 566 |
| Extremadura | 5 | 2 | 1 | 4 | 2 | 47 |
| Galicia | 369 | 136 | 20 | 15 | 17 | 294 |
| Madrid | 5.171 | 1.910 | 252 | 105 | 4.142 | 12.263 |
| Murcia | 141 | 52 | 8 | 8 | 4 | 104 |
| Navarra | 362 | 134 | 15 | 13 | 102 | 269 |
| C.A.E. | 10.853 | 4.009 | 1.618 | 485 | 3.524 | 6.585 |
| Rioja | 315 | 116 | 19 | 11 | 74 | 208 |
| Ceuta Melilla | 2 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 29.829 | 11.020 | 3.230 | 1.144 | 9.434 | 24.248 |

Fuente: Elaboración propia

C.3. Efectos relativos de renta generada

Datos en % del PIB

| | Actividad | | | | Intermediación | | | | |
|--------------------|--------------|---------------------------|-------------------------|--------------|----------------|---------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| | Directo | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total |
| Andalucía | 0,14% | 0,04% | 0,02% | 0,00% | 0,20% | 1,65% | 0,88% | 0,15% | 2,68% |
| Aragón | 0,02% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,05% | 0,72% | 0,70% | 0,14% | 1,56% |
| Asturias | 0,02% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,03% | 0,76% | 0,43% | 0,10% | 1,30% |
| Baleares | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,02% | 0,40% | 0,08% | 0,50% |
| Canarias | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,21% | 0,04% | 0,26% |
| Cantabria | 0,08% | 0,02% | 0,02% | 0,00% | 0,12% | 0,84% | 1,26% | 0,19% | 2,29% |
| Castilla León | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,05% | 0,89% | 0,69% | 0,17% | 1,75% |
| Castilla La Mancha | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,05% | 1,11% | 0,72% | 0,20% | 2,03% |
| Cataluña | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,03% | 0,24% | 0,50% | 0,11% | 0,85% |
| Com.Valenciana | 0,03% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,04% | 0,58% | 0,53% | 0,10% | 1,21% |
| Extremadura | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,20% | 0,32% | 0,11% | 0,63% |
| Galicia | 0,02% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,03% | 0,50% | 0,54% | 0,11% | 1,16% |
| Madrid | 0,04% | 0,04% | 0,03% | 0,00% | 0,11% | 3,30% | 1,52% | 0,26% | 5,07% |
| Murcia | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 0,34% | 0,37% | 0,09% | 0,80% |
| Navarra | 0,04% | 0,01% | 0,02% | 0,00% | 0,08% | 1,23% | 1,26% | 0,25% | 2,74% |
| C.A.E. | 0,91% | 0,27% | 0,10% | 0,01% | 1,29% | 8,55% | 4,05% | 0,44% | 13,05% |
| Rioja | 0,10% | 0,02% | 0,02% | 0,01% | 0,14% | 1,60% | 1,67% | 0,33% | 3,60% |
| Ceuta Melilla | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,10% | 0,01% | 0,12% |
| TOTAL | 0,09% | 0,03% | 0,02% | 0,00% | 0,15% | 1,67% | 1,00% | 0,17% | 2,84% |

Fuente: Elaboración propia

C.4. Efectos relativos de empleo generado

Datos en % del Empleo total

| | Actividad | | | | Intermediación | | | | |
|--------------------|--------------|---------------------------|-------------------------|--------------|----------------|---------------------------|-------------------------|--------------|---------------|
| | Directo | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total |
| Andalucía | 0,06% | 0,06% | 0,02% | 0,00% | 0,14% | 1,89% | 1,01% | 0,16% | 3,05% |
| Aragón | 0,01% | 0,02% | 0,01% | 0,00% | 0,04% | 0,90% | 0,71% | 0,14% | 1,76% |
| Asturias | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,98% | 0,46% | 0,11% | 1,56% |
| Baleares | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,03% | 0,52% | 0,11% | 0,66% |
| Canarias | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,20% | 0,04% | 0,25% |
| Cantabria | 0,02% | 0,02% | 0,02% | 0,00% | 0,06% | 1,08% | 1,38% | 0,19% | 2,65% |
| Castilla León | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 1,11% | 0,74% | 0,19% | 2,03% |
| Castilla La Mancha | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 1,35% | 0,75% | 0,19% | 2,29% |
| Cataluña | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 0,31% | 0,52% | 0,11% | 0,93% |
| Com.Valenciana | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 0,68% | 0,58% | 0,11% | 1,37% |
| Extremadura | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,22% | 0,23% | 0,10% | 0,54% |
| Galicia | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,02% | 0,61% | 0,55% | 0,11% | 1,27% |
| Madrid | 0,01% | 0,05% | 0,03% | 0,00% | 0,10% | 4,46% | 1,66% | 0,27% | 6,39% |
| Murcia | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,00% | 0,01% | 0,39% | 0,37% | 0,09% | 0,85% |
| Navarra | 0,01% | 0,02% | 0,02% | 0,01% | 0,05% | 1,59% | 1,38% | 0,26% | 3,24% |
| C.A.E. | 0,30% | 0,36% | 0,12% | 0,01% | 0,80% | 9,50% | 4,37% | 0,47% | 14,34% |
| Rioja | 0,03% | 0,02% | 0,02% | 0,01% | 0,08% | 2,11% | 1,85% | 0,34% | 4,31% |
| Ceuta Melilla | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,09% | 0,01% | 0,11% |
| TOTAL | 0,03% | 0,04% | 0,02% | 0,00% | 0,09% | 1,94% | 1,03% | 0,17% | 3,14% |

Fuente: Elaboración propia

C.5. Efectos relativos de impuestos generados

Datos en % del PIB

| | Actividad | | | | Intermediación | | | | |
|--------------------|--------------|---------------------------|-------------------------|--------------|----------------|---------------------------|-------------------------|--------------|--------------|
| | Directo | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total |
| Andalucía | 0,06% | 0,02% | 0,01% | 0,00% | 0,09% | 0,78% | 0,41% | 0,07% | 1,25% |
| Aragón | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,02% | 0,34% | 0,27% | 0,05% | 0,66% |
| Asturias | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,40% | 0,18% | 0,04% | 0,63% |
| Baleares | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,16% | 0,03% | 0,21% |
| Canarias | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,09% | 0,02% | 0,11% |
| Cantabria | 0,02% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,03% | 0,34% | 0,49% | 0,07% | 0,90% |
| Castilla León | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,43% | 0,27% | 0,06% | 0,77% |
| Castilla La Mancha | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,57% | 0,29% | 0,07% | 0,93% |
| Cataluña | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,10% | 0,20% | 0,05% | 0,35% |
| Com.Valenciana | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,28% | 0,22% | 0,04% | 0,54% |
| Extremadura | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,11% | 0,11% | 0,04% | 0,26% |
| Galicia | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,24% | 0,21% | 0,04% | 0,49% |
| Madrid | 0,05% | 0,02% | 0,01% | 0,00% | 0,09% | 1,57% | 0,66% | 0,11% | 2,35% |
| Murcia | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,18% | 0,15% | 0,03% | 0,36% |
| Navarra | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,03% | 0,56% | 0,53% | 0,10% | 1,19% |
| C.A.E. | 0,31% | 0,12% | 0,04% | 0,01% | 0,48% | 3,60% | 1,66% | 0,18% | 5,44% |
| Rioja | 0,02% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,04% | 0,69% | 0,66% | 0,13% | 1,48% |
| Ceuta Melilla | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,04% | 0,00% | 0,05% |
| TOTAL | 0,04% | 0,02% | 0,01% | 0,00% | 0,06% | 0,77% | 0,42% | 0,07% | 1,26% |

Fuente: Elaboración propia

C.6. Detalle de efectos sectoriales. Valor Añadido generado

Datos en millones de €

| | Actividad | | | | | Intermediación | | | |
|--|-----------|---------------------------|-------------------------|----------|-------|---------------------------|-------------------------|----------|-------|
| | Directo | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total |
| Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 0 | 2 | 4 | 2 | 8 | 49 | 211 | 109 | 368 |
| Extractivas y energéticas | 0 | 8 | 11 | 2 | 21 | 422 | 929 | 141 | 1.492 |
| Industria de la alimentación, bebidas y tabaco | 0 | 4 | 6 | 2 | 12 | 174 | 247 | 126 | 546 |
| Industria textil y de la confección, cuero y calzado | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 | 5 | 2 | 19 |
| Industria de la madera y el corcho | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 12 | 42 | 5 | 60 |
| Industria del papel; edición y artes gráficas | 0 | 0 | 4 | 1 | 5 | 20 | 148 | 31 | 199 |
| Industria química | 0 | 1 | 2 | 1 | 4 | 34 | 279 | 36 | 348 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 29 | 59 | 9 | 97 |
| Otros productos minerales no metálicos | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 12 | 208 | 11 | 230 |
| Metalurgia y productos metálicos | 0 | 0 | 2 | 0 | 3 | 257 | 366 | 27 | 650 |
| Maquinaria y equipo mecánico | 0 | 0 | 1 | 0 | 2 | 57 | 71 | 9 | 137 |
| Equipo eléctrico, electrónico y óptico | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 22 | 117 | 9 | 147 |
| Fabricación de material de transporte | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 71 | 49 | 7 | 127 |
| Industrias manufactureras diversas | 0 | 4 | 3 | 1 | 8 | 29 | 313 | 35 | 377 |
| Construcción | 0 | 11 | 11 | 2 | 23 | 5.504 | 1.813 | 102 | 7.419 |
| Comercio y reparación | 0 | 38 | 16 | 3 | 57 | 704 | 1.060 | 199 | 1.963 |
| Hostelería | 0 | 17 | 4 | 1 | 21 | 152 | 268 | 34 | 454 |
| Transporte y comunicaciones | 0 | 7 | 13 | 3 | 23 | 744 | 771 | 165 | 1.680 |
| Otros servicios privados | 0 | 204 | 68 | 8 | 280 | 1.481 | 2.565 | 481 | 4.527 |
| Intermediación financiera | 1.124 | 5 | 11 | 3 | 1.142 | 47 | 679 | 165 | 892 |
| Inmobiliarias | 0 | 35 | 21 | 4 | 60 | 1.229 | 946 | 218 | 2.394 |
| AA.PP, educación, sanidad y servicios sociales | 0 | 14 | 8 | 2 | 24 | 8.083 | 626 | 92 | 8.801 |

Fuente: Elaboración propia

C.7. Detalle de efectos sectoriales. Empleo generado

Datos en puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo

| | Actividad | | | | | Intermediación | | | |
|--|-----------|---------------------------|-------------------------|----------|--------------|---------------------------|-------------------------|----------|----------------|
| | Directo | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total | Indirecto (1er. Nivel) | Indirecto (2º Nivel) | Inducido | Total |
| Agricultura, ganadería, caza y selvicultura | 0 | 46 | 94 | 37 | 177 | 1.092 | 4.441 | 2.257 | 7.791 |
| Extractivas y energéticas | 0 | 37 | 52 | 11 | 100 | 1.867 | 4.289 | 667 | 6.822 |
| Industria de la alimentación, bebidas y tabaco | 0 | 37 | 64 | 24 | 125 | 1.964 | 2.801 | 1.489 | 6.253 |
| Industria textil y de la confección, cuero y calzado | 0 | 3 | 1 | 0 | 4 | 189 | 74 | 23 | 286 |
| Industria de la madera y el corcho | 0 | 0 | 10 | 2 | 12 | 206 | 889 | 120 | 1.215 |
| Industria del papel; edición y artes gráficas | 0 | 4 | 57 | 7 | 68 | 233 | 2.053 | 429 | 2.715 |
| Industria química | 0 | 5 | 18 | 4 | 28 | 315 | 2.213 | 269 | 2.797 |
| Industria del caucho y materias plásticas | 0 | 2 | 7 | 2 | 10 | 241 | 583 | 93 | 917 |
| Otros productos minerales no metálicos | 0 | 1 | 12 | 2 | 15 | 107 | 2.597 | 122 | 2.826 |
| Metalurgia y productos metálicos | 0 | 1 | 36 | 7 | 44 | 4.011 | 5.627 | 434 | 10.072 |
| Maquinaria y equipo mecánico | 0 | 5 | 18 | 3 | 26 | 865 | 1.164 | 152 | 2.180 |
| Equipo eléctrico, electrónico y óptico | 0 | 4 | 13 | 2 | 19 | 279 | 1.774 | 126 | 2.179 |
| Fabricación de material de transporte | 0 | 1 | 7 | 1 | 9 | 705 | 505 | 70 | 1.280 |
| Industrias manufactureras diversas | 0 | 89 | 61 | 12 | 161 | 728 | 6.841 | 777 | 8.346 |
| Construcción | 0 | 204 | 194 | 33 | 430 | 102.299 | 33.588 | 1.978 | 137.865 |
| Comercio y reparación | 0 | 806 | 352 | 78 | 1.236 | 14.833 | 23.263 | 4.529 | 42.624 |
| Hostelería | 0 | 513 | 120 | 17 | 649 | 4.666 | 7.490 | 948 | 13.104 |
| Transporte y comunicaciones | 0 | 133 | 238 | 55 | 426 | 10.903 | 13.616 | 3.021 | 27.540 |
| Otros servicios privados | 0 | 4.344 | 1.424 | 175 | 5.943 | 30.351 | 53.616 | 10.293 | 94.260 |
| Intermediación financiera | 5.680 | 30 | 75 | 19 | 5.804 | 316 | 4.795 | 1.183 | 6.294 |
| Inmobiliarias | 0 | 35 | 25 | 5 | 65 | 1.169 | 1.206 | 291 | 2.665 |
| AA.PP, educación, sanidad y servicios sociales | 0 | 361 | 156 | 31 | 548 | 171.895 | 12.420 | 1.824 | 186.139 |

Fuente: Elaboración propia