

7

INSTITUCIONS FINANCERES

7.1.

INTRODUCCIÓ

Aquest capítol analitza l'evolució recent de les principals variables financeres de les Illes Balears i les contextualitza dins la dinàmica general de l'economia espanyola. S'hi examina tant el comportament del crèdit, amb especial atenció al finançament d'empreses, llars i administracions públiques, com l'estalvi canalitzat a través dels dipòsits bancaris i la transformació de la xarxa d'oficines a l'arxipèlag. A més, es presenten altres fonts de finançament complementàries, com les societats de garantia recíproca, les ampliacions de capital i els mecanismes alternatius vinculats als mercats de valors, el capital risc i el finançament participatiu. L'objectiu és oferir una visió integrada de la capacitat de finançament, risc i estructura del sistema financer balear al llarg de 2025.

7.2.

INSTITUCIONS FINANCERES A LES ILLES BALEARS

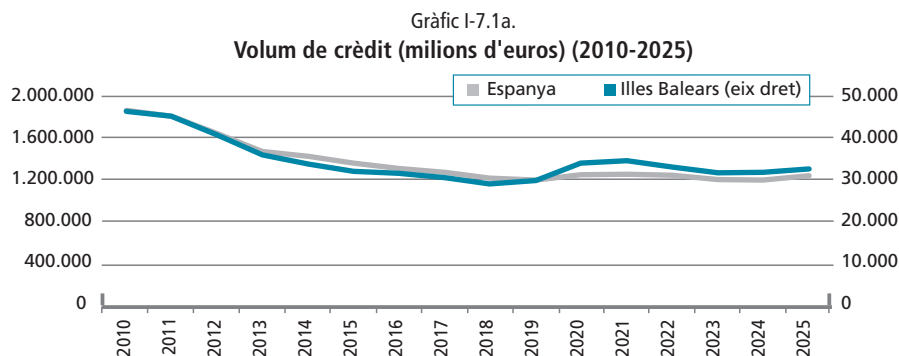
7.2.1. EVOLUCIÓ DEL CRÈDIT D'INSTITUCIONS FINANCERES

En aquest apartat s'analitza la trajectòria recent del crèdit total a les Illes Balears, que engloba les operacions adreçades a

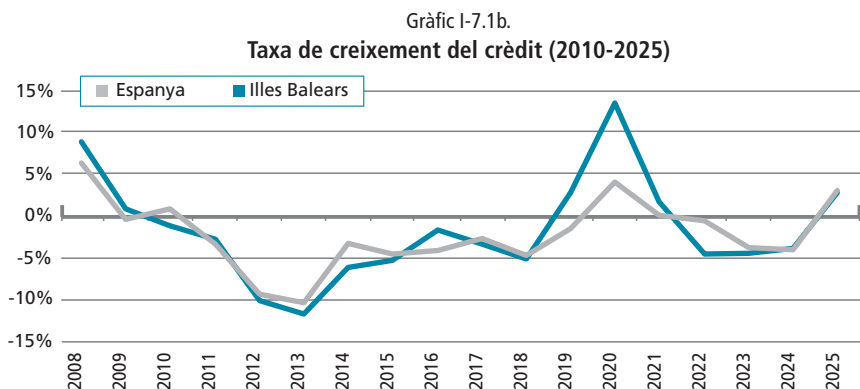
les administracions públiques, les llars i les empreses no financeres. L'exercici 2025 ha representat un punt d'inflexió després de tres anys de contracció del crèdit, en un context marcat pel gir de la política monetària del Banc Central Europeu (BCE), que va iniciar una fase de reducció dels tipus d'interès després del cicle de pujades encetat el 2022. En aquest context, l'euríbor a 12 mesos va registrar una mitjana del 2,222% el 2025, gairebé un punt i mig per davall del 3,275% de 2024.

A aquesta reducció del cost del finançament s'hi va afegir un entorn econòmic favorable. Segons l'Informe d'Estabilitat Financera del Banc d'Espanya, la renda disponible de les llars va créixer un 5,9% en termes nominals en el primer semestre de 2025 i les ràtios d'endeutament del sector privat van mantenir-se en nivells històricament baixos, mentre que els excedents empresarials van registrar una evolució positiva, si bé desigual per sectors. A les Illes Balears, el VAB regional va avançar un 2,7% i la temporada turística va culminar amb una despesa rècord de 23.406 milions d'euros¹ (+4,7% interanual). La confluència d'uns tipus de mercat a la baixa i d'un entorn econòmic favorable ha estat el principal catalitzador de la recuperació generalitzada de la demanda de crèdit.

1. «Moment Econòmic de les Illes Balears», 27 de febrer de 2026, Govern de les Illes Balears / IBESTAT



Font: Butlletí estadístic del Banc d'Espanya i elaboració pròpia



Font: Butlletí estadístic del Banc d'Espanya i elaboració pròpia

El **gràfic I-7.1a.** recull la sèrie temporal del crèdit total des de l'any 2010 fins al 2025, tant per a les Illes Balears com per a Espanya, i il·lustra la magnitud del cicle d'expansió i desapalancament de les dues darreres dècades. El volum de crèdit a l'arxipèlag va tancar el 2025 en 32.557 milions d'euros, un 2,89% més que els 31.826 milions registrats l'any anterior (**gràfic I-7.1b**), la primera taxa de creixement positiva significativa des de 2020. En perspectiva comparada, el crèdit estatal va créixer un 3,20%, fins als 1.240.366 milions d'euros, un ritme lleugerament superior al de les Illes.

En relació amb el crèdit empresarial, el 2025 es va observar un increment del crèdit a escala estatal (+3,2%) acompanyat d'una millora de la qualitat creditícia en els principals sectors productius. Els sectors amb major pes en el deute empresarial de les Illes Balears -l'hostaleria (49,44% del total) i la construcció i activitats immobiliàries (16,28%), d'acord amb les dades de la base SABI (exercici 2024, **gràfic I-7.4**)- van registrar les reduccions de la ràtio de dubtosos més intenses a escala estatal: l'hostaleria va passar del 5,86% al 4,46% (-1,40 pp) i la construcció i promoció immobiliària del 3,90%

al 2,99% (−0,91 pp), ambdues superiors a la reducció del conjunt del sector empresarial (−0,63 pp). Atès el pes d'aquests sectors en l'estructura productiva balear, aquesta evolució implica una reducció de la vulnerabilitat creditícia de les empreses de les Illes.

Pel que fa al crèdit destinat a les llars, el fort increment del preu de l'habitatge a les Illes Balears, amb una pujada interanual del 14,1% al quart trimestre de 2025, segons dades de Tinsa (IMIE Mercats Locals), supera lleugerament l'increment del 13,3% registrat al conjunt de l'Estat. Això situa el preu mitjà de l'habitatge a les Illes en 3.644 €/m², notablement superior als 2.094 €/m² de la mitjana estatal. Aquesta diferència de preu no s'ha traduït en una contenció en la demanda de crèdit hipotecari: el nombre de noves hipoteques constituïdes a les Illes Balears va créixer un 14,0% el 2025, de 13.429 a 15.308 operacions, en un registre proper al creixement estatal del 17,9%, d'acord amb les dades de l'INE recollides al [quadre I-7.1](#).

A tancament del 2025,² el pes relatiu del crèdit balear sobre el total nacional se situa en el 2,63%, lleugerament per sota del 2,65% de 2024, atès que el creixement del crèdit estatal (+3,20%) va superar marginalment el de les Illes (+2,89%). El [gràfic I-7.2](#) mostra l'evolució de la ràtio entre el volum de crèdit total i el PIB de les Illes Balears. El 2025, aquesta ràtio va descendir fins al 68,35%, una reducció de 2,88 punts percentuals respecte del 71,23% de 2024, prolongant la tendència descendent iniciada després del màxim de 2020. La ràtio balear es manté per davall de la mitjana estatal: a Espanya la ràtio

també va disminuir fins al 73,52% (−1,67 punts percentuals respecte del 75,19% de 2024), de manera que la distància entre ambdues ràtios s'ha eixamplat fins als 5,17 punts percentuals, enfront dels 3,96 punts percentuals de 2024.

7.2.1.1. Crèdit a Empreses no Financeres

El [gràfic I-7.3](#) recull l'evolució del cost de l'endeutament de les societats no financeres, aproximat a partir de la relació entre el resultat financer net i el passiu no corrent a llarg termini, segons la informació disponible a la base SABI. Aquesta aproximació permet analitzar la distribució del cost del finançament empresarial entre els exercicis 2023 i 2024. En concret, la proporció d'empreses amb un cost igual o inferior al 5% es va reduir del 51,5% el 2023 al 43,0% el 2024, és a dir, 8,5 punts percentuals menys. Paral·lelament, el percentatge d'empreses situades en el tram comprès entre el 6% i el 10% va augmentar del 27,7% al 33,9%, amb un increment de 6,2 punts percentuals. Aquest desplaçament de la distribució és coherent amb l'encariment del crèdit derivat del cicle de pujades de tipus d'interès desenvolupat pel Banc Central Europeu entre 2022 i 2024.

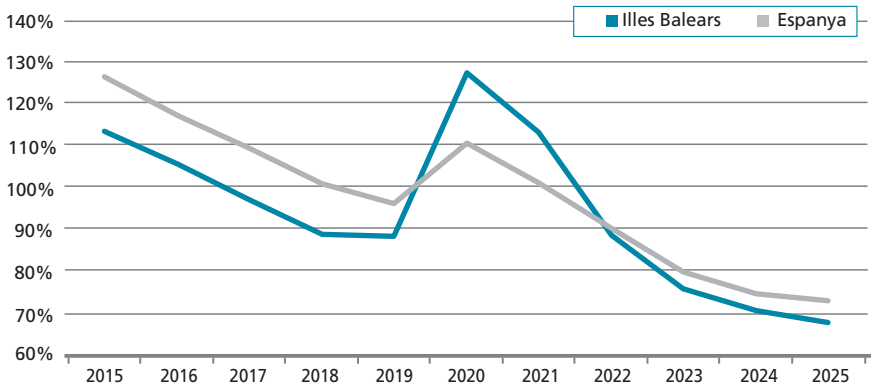
En termes agregats, el cost mitjà del deute de les empreses de les Illes Balears es va situar en el 7,77% durant 2024, fet que representa un augment de 0,32 punts percentuals respecte de l'any anterior. Igualment, la mediana de la distribució del cost del deute es va elevar fins al 5,59%, 0,76 punts per damunt del valor registrat el 2023. Aquestes dades són consistents amb la informació publicada al Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, segons la qual el tipus anual equivalent (TAE) aplicat a noves operacions de finança-

2. Aquestes dades corresponen a setembre de 2025, darrera dada disponible al lliurament d'aquest capítol

ment empresarial inferiors a 250.000 euros es va situar, de mitjana, en el 4,79% al llarg de 2024. Tanmateix, aquestes xifres encara no incorporen plenament els efectes del canvi d'orientació de la política monetària iniciat a partir de la segona meitat de 2024. A partir del juny d'aquell any, el Banc Central Europeu va començar a reduir els tipus d'interès de referència, després d'un període marca-

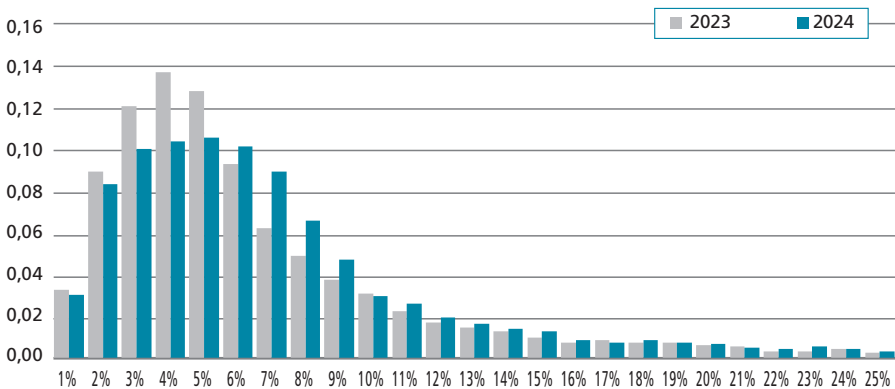
dament restrictiu durant 2022 i 2023. En aquest nou escenari, l'euríbor a dotze mesos va baixar del 3,275% el 2024 al 2,222% el 2025. Aquest descens es va traslladar a una reducció del cost del crèdit nou concedit a societats no financeres per imports inferiors a 250.000 euros que, segons el Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, va passar del 4,11% el 2024 al 3,22% el 2025.

Gràfic I-7.2.
Crèdit total en relació amb el PIB (2015-2025)



Font: Butlletí estadístic del Banc d'Espanya, informe de Cojuntura Econòmica 2024 i elaboració pròpia

Gràfic I-7.3.
Distribució del cost de l'endeutament per cost del finançament (2023-2024)



Font: SABI i elaboració pròpia

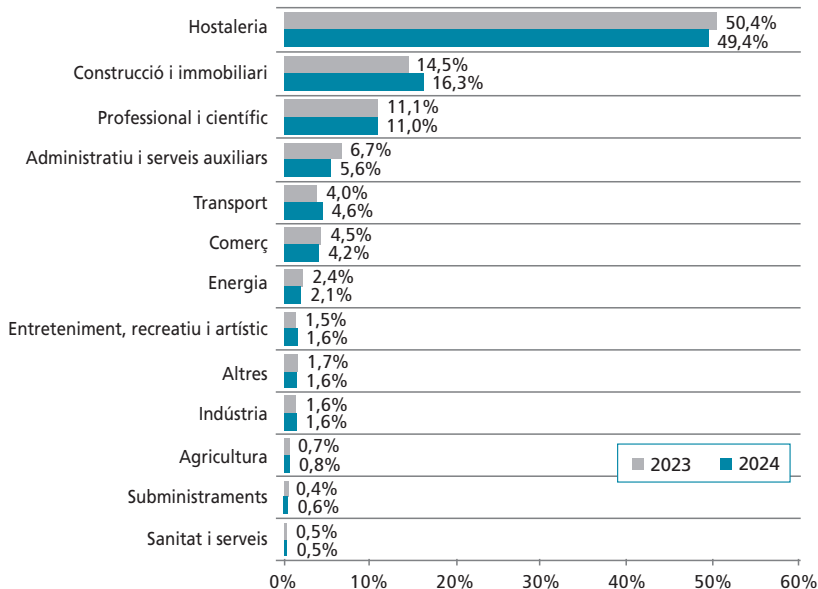
Atès que les dades de SABI corresponents a l'exercici 2025 encara no es troben disponibles en el moment de redactar aquest informe, l'impacte complet d'aquesta baixada dels tipus d'interès sobre el cost efectiu de l'endeutament empresarial no es pot observar encara amb detall per al cas balear. Amb tot, l'evolució de les referències monetàries i del cost del crèdit nou apunta cap a una probable moderació del cost de finançament de les empreses de les Illes Balears al llarg de 2025, en contrast amb l'encariment observat durant 2024, encara condicionat per l'impacte de la política monetària restrictiva dels anys anteriors sobre els saldos vius de crèdit.

Les dades confirmen que l'hostaleria continua essent la branca d'activitat amb un

major volum d'endeutament empresarial a les Illes Balears. D'acord amb el **gràfic I-7.4.b.**, aquest sector concentrava el 49,4% del deute total de les empreses l'any 2024, lleugerament per davall del 50,4% registrat l'exercici anterior. En segona posició se situa la construcció i promoció immobiliària, que reforça moderadament el seu pes relatiu, en passar del 14,5% el 2023 al 16,3% el 2024. En conjunt, ambdues activitats acumulen el 65,7% del finançament empresarial total de les Illes Balears, una proporció lleugerament inferior a la de l'any anterior, amb una reducció de 0,5 punts percentuals. Per darrere d'aquests dos grans blocs se situen les activitats professionals, científiques i tècniques, amb un 10,99% del total, seguides dels serveis administratius i auxiliars (5,55%) i del sector del transport (4,60%).

Gràfic I-7.4.b.

Distribució de l'endeutament per sector econòmic (2023-2024)



Font: SABI i elaboració pròpia

Pel que fa al risc de crèdit, s'ha realitzat una anàlisi a partir de les ràtios de morositat sectorial publicades al Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, amb especial atenció als sectors amb major pes dins l'estructura productiva de les Illes Balears. En termes agregats, les dades apunten a una millora de la qualitat del crèdit empresarial, atès que la ràtio de morositat global es va reduir del 3,85% el 2024 al 3,22% el 2025. Aquesta evolució favorable també es fa visible en els principals sectors de l'economia balear. En el cas de l'hostaleria, la ràtio de crèdit dubtós va passar del 5,86% al 4,46%. Aquesta reducció s'explica per una doble dinàmica: d'una banda, l'augment del volum total de crèdit concedit al sector, del 6,98%, i, de l'altra, una disminució més intensa del crèdit dubtós, del 18,5%. Malgrat aquesta millora, l'hostaleria continua situant-se entre les activitats amb una morositat més elevada. En concret, el 2025 ocupa la tercera posició, per darrere de la construcció, que presenta la ràtio més alta amb un 6,24%, i del comerç, que redueix la seva taxa del 5,75% al 5,18%.

En conjunt, tot i la millora generalitzada dels indicadors de risc, la composició sectorial del crèdit a les Illes Balears continua implicant una exposició relativament elevada. Això s'explica pel pes destacat que tenen sectors com l'hostaleria i la construcció dins el finançament empresarial i pel fet que ambdós presenten ràtios de morositat superiors a la mitjana. En conseqüència, des d'una perspectiva agregada, el perfil de risc del crèdit empresarial a les Illes Balears continua essent més intens que el del conjunt estatal.

Com a complement a aquesta anàlisi, el **gràfic I-7.5.** mostra l'evolució del nombre d'empreses en situació concursal, desglossades per sectors d'activitat. El nombre de processos concursals a les Illes Balears va augmentar el 2025 fins a 99 empreses, un 41,4% més que les 70 del 2024 (**gràfic I-7.5.**). Per sectors, l'increment va ser especialment intens a l'hostaleria (de 10 a 19, +90,0%) i a la construcció (de 23 a 37, +60,9%), mentre que el comerç va reduir els seus concursos (de 14 a 11, -21,4%). Malgrat aquest repunt, el total de 2025 (99) es manté per davall del màxim dels darrers deu anys, que va ser de 137 l'any 2019.

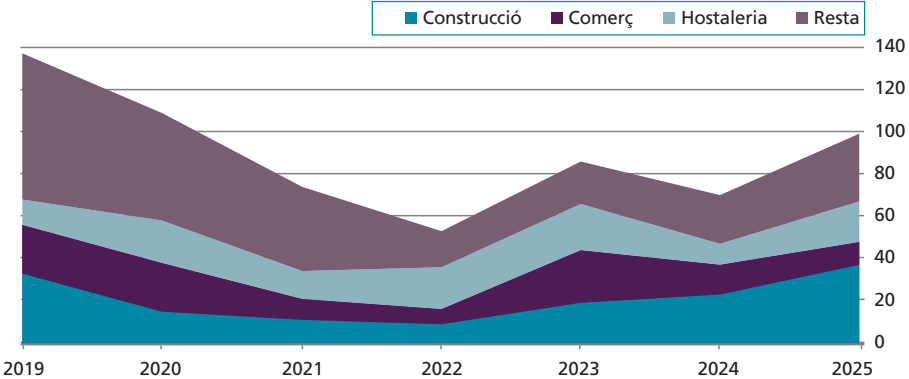
7.2.1.2. Finançament de les famílies

El **quadre I-7.1.** presenta l'evolució del nombre i de l'import de les hipoteques constituïdes a les Illes Balears, així com de les execucions hipotecàries, i en fa una comparació amb el conjunt de l'Estat. Durant 2025, el nombre total d'hipoteques formalitzades a les Illes va créixer un 13,99%, en passar de 13.429 operacions el 2024 a 15.308 el 2025. En el conjunt d'Espanya, la tendència va ser similar, encara que amb una intensitat lleugerament superior: el nombre d'hipoteques va augmentar un 17,90%, fins a 613.625 operacions, davant les 545.903 registrades l'any anterior.

Aquesta evolució respon, en bona part, a un entorn macrofinancer més favorable, caracteritzat per la millora de les condicions de finançament i per la moderació dels tipus d'interès. En aquest sentit, l'euríbor va registrar el 2025 una mitjana del 2,222%, clarament inferior

al 3,275% observat el 2024. Aquesta baixada del tipus de referència es va traslladar també al cost del nou finançament hipotecari: segons el Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, la TAE mitjana aplicada a les noves hipoteques es va reduir del 3,02% el 2024 al 2,64% al desembre de 2025.

Gràfic I-7.5.
Empreses en Procediment Concursal



Font: INE i Poder Judicial d'Espanya

QUADRE I-7.1. HIPOTEQUES A FAMÍLIES (2015-2025)								
Illes Balears					Espanya			
	Nombre d'hipoteques	Volum de les hipoteques (milers d'euros)	Import mitjà (€)	Nombre d'execucions hipotecàries	Nombre d'hipoteques	Volum de les hipoteques (milers d'euros)	Import mitjà (€)	Nombre d'execucions hipotecàries
2015	12.748	2.181.378	171.115	2.408	371.981	48.936.163	131.556	102.477
2016	13.907	2.459.346	176.842	1.404	400.873	53.610.362	133.734	73.104
2017	14.686	2.866.644	195.196	1.030	429.082	60.691.568	141.445	53.010
2018	14.576	3.335.965	228.867	810	478.403	68.382.147	142.938	54.764
2019	13.812	3.053.905	221.105	816	497.720	73.716.908	148.109	56.787
2020	14.873	3.029.970	203.723	601	464.017	69.733.289	150.282	34.983
2021	12.870	3.186.581	247.598	431	557.971	82.451.302	147.770	32.881
2022	15.499	4.071.914	262.721	451	608.868	95.908.841	157.520	26.306
2023	14.197	4.447.977	313.304	328	545.232	90.068.156	165.192	19.326
2024	13.429	4.715.218	351.122	375	545.903	91.429.132	167.482	20.262
2025	15.308	5.234.160	341.923	228	643.625	117.132.801	181.989	22.879

Font: INE i elaboració pròpia

Pel que fa a l'import, el volum total de les hipoteques constituïdes a les Illes Balears va assolir els 5.234 milions d'euros el 2025, un 11,0% més que l'any anterior. Tanmateix, l'import mitjà per operació es va situar en 341.923 euros, xifra que representa una reducció del 2,6% respecte dels 351.122 euros de 2024. Aquesta disminució es produeix malgrat el notable encariment de l'habitatge, que a les Illes Balears va registrar un increment interanual del 14,1% en el quart trimestre de 2025, fins als 3.644 euros per metre quadrat, segons Tinsa (IMIE Mercats Locals).

En el conjunt estatal, el preu de l'habitatge també va mostrar un fort creixement, amb un augment del 13,3% fins als 2.094 euros per metre quadrat. En aquest cas, però, l'import mitjà de les hipoteques sí que va augmentar, concretament un 8,7%, fins als 181.989 euros. Com a conseqüència, la diferència entre l'import mitjà de les hipoteques constituïdes a les Illes Balears i el de la mitjana estatal es va reduir durant 2025. La ràtio entre ambdós valors es va situar en 1,88, per davall del 2,10 registrat el 2024. Malgrat aquesta correcció, les Illes Balears continuen essent la comunitat amb un import hipotecari mitjà més elevat.

Finalment, s'analitza la capacitat de les llars per atendre el pagament de les seves hipoteques a partir de l'evolució de les execucions hipotecàries. Durant 2025, el nombre d'execucions a les Illes Balears es va reduir de manera molt significativa, amb una davallada del 39,20%, en passar de 375 casos el 2024 a 228 el 2025. En canvi, en el conjunt de l'Estat es va registrar un augment del 12,92%, fins a un total de 22.879 execucions, davant

les 20.262 de l'any anterior. Aquest increment a escala estatal, tanmateix, no implica necessàriament un deteriorament general de la qualitat del crèdit hipotecari. De fet, segons el Butlletí Estadístic del Banc d'Espanya, la ràtio de morositat del crèdit destinat a l'adquisició d'habitatge es va reduir en el conjunt estatal, en passar del 2,37% el 2024 a l'1,77% el 2025, és a dir, 0,60 punts percentuals menys.

7.2.1.3. Institucions financeres al finançament de les Administracions Públiques

Aquest apartat analitza l'evolució del deute de les administracions públiques de les Illes Balears d'acord amb la metodologia del Protocol de Dèficit Excessiu (PDE). A tancament de 2025, el saldo viu del deute es va situar en 8.615 milions d'euros, lleugerament per davall dels 8.661 milions registrats a finals de 2024. Tot i que es tracta d'una reducció moderada, aquesta evolució contrasta amb la dinàmica observada en el conjunt de les comunitats autònomes, on el deute agregat va créixer de 333.177 milions d'euros el 2024 a 338.804 milions el 2025. En conseqüència, el pes relatiu del deute de les Illes Balears sobre el total autonòmic es va reduir, passant del 2,60% al 2,54%.

Igualment, cal destacar la disminució de la ràtio de deute sobre el producte interior brut de les Illes Balears. Aquesta va passar del 19,07% al desembre de 2024 al 18,05% a finals de 2025. Aquesta millora respon tant a la reducció nominal del deute com al fort dinamisme de l'activitat econòmica durant l'exercici. En conjunt, l'evolució d'aquest indicador reflecteix

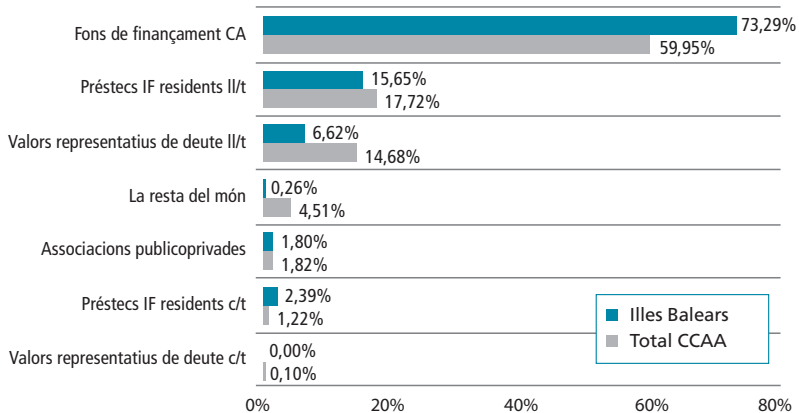
una millora de la posició relativa d'endeutament de les Illes Balears i apunta cap a una certa consolidació financera en comparació amb el comportament agregat de la resta de territoris autonòmics.

La reducció de la ràtio de deute sobre el PIB també es tradueix en una millora de la posició relativa de les Illes Balears dins el conjunt autonòmic. En concret, la comunitat passa de la cinquena a la setena posició en el rànquing de comunitats autònomes amb major endeutament en relació amb el PIB. Per damunt se situen la Comunitat Valenciana, que continua encapçalant la classificació amb una ràtio del 40,5%, seguida de Múrcia (29,8%), Castella-la Manxa (28,8%), Catalunya (28,4%), Extremadura (19,1%) i Castella i Lleó (18,9%). En l'extrem oposat, les comunitats amb un menor nivell d'endeutament relatiu són Navarra (9,9%), Canàries (10,8%), la Comunitat de Madrid (11,5%) i el País Basc (11,8%).

En termes agregats, la ràtio de deute de les administracions públiques autonòmiques sobre el PIB també es va reduir durant el darrer any. En concret, va passar del 21,1% al desembre de 2024 al 20,4% a finals de 2025. Aquesta evolució s'explica pel fet que el creixement del PIB va ser superior a l'augment del deute, de manera que la millora del denominador va més que compensar l'increment del numerador. En conjunt, aquest comportament reflecteix una evolució favorable de la posició financera del total de comunitats autònomes.

El **gràfic I-7.6.** permet analitzar l'estructura del deute de les administracions públiques de les Illes Balears, d'acord amb els criteris del Protocol de Dèficit Excessiu (PDE), i comparar-la amb la del conjunt de comunitats autònomes l'any 2025. Les dades mostren que el Fons de Liquiditat Autonòmic (FLA) es consolida com la principal font de finançament del deute balear, amb una importància creixent dins el total.

Gràfic I-7.6.
Composició del deute segons el PDE 2025



Font: Banc d'Espanya i elaboració pròpia

Durant el 2025, el FLA va arribar a representar el 73,29% del deute total de les Illes Balears, davant el 67,28% de l'exercici anterior. Aquest augment de 6,01 punts percentuals contrasta amb l'evolució registrada en el conjunt autonòmic, on el pes d'aquest mecanisme es va reduir, en passar del 62,62% el 2024 al 59,95% el 2025. D'aquesta manera, s'amplia la distància entre la dependència del FLA a les Illes Balears i la que presenta, de mitjana, el conjunt de comunitats autònomes.

Aquesta major presència del FLA dins l'estructura del deute balear coincideix amb una disminució notable del recurs als préstecs a llarg termini subscrits amb entitats financeres residents, que constitueixen la segona font de finançament en importància. El seu pes es redueix del 22,46% el 2024 al 15,65% el 2025. En canvi, en el conjunt de les comunitats autònomes aquesta modalitat manté una evolució més estable i fins i tot augmenta lleugerament, del 15,36% al 17,72%.

Els valors representatius de deute a llarg termini continuen ocupant la tercera posició dins la composició del deute de les Illes Balears. El seu pes se situa en el 6,62% el 2025, pràcticament en línia amb el 6,58% de l'any anterior. Ara bé, en el conjunt autonòmic aquesta partida assoleix una importància major amb un pes del 14,68% del total, més del doble del percentatge registrat a les Illes.

Pel que fa als instruments amb una incidència més reduïda, destaca la baixa participació de les entitats financeres no residents, que només financen el 0,26% del deute balear, mentre que en el conjunt

de comunitats autònomes aquest percentatge arriba al 4,51%. Les associacions publico-privades presenten, en canvi, un pes pràcticament idèntic als dos àmbits considerats, amb l'1,80% a les Illes Balears i l'1,82% en el total autonòmic. D'altra banda, els préstecs a curt termini concedits per entitats financeres residents incrementen la seva rellevància en el cas balear, en passar de l'1,32% el 2024 al 2,39% el 2025. En el conjunt de comunitats autònomes també s'observa un augment, encara que més moderat, del 0,82% a l'1,22%.

La resta de components del deute mantenen un pes molt limitat dins el total i no presenten variacions destacables entre 2024 i 2025.

7.2.2. ESTALVI A LES ILLES BALEARS: EVOLUCIÓ DELS DIPÒSITS

Aquest apartat analitza l'evolució recent de l'estalvi a les Illes Balears a partir del comportament dels dipòsits bancaris. A finals de 2025, el volum total de dipòsits comptabilitzats per les entitats financeres a l'arxipèlag es va situar en 36.847 milions d'euros, el que representa un augment interanual del 4,10%. Tot i aquesta evolució positiva, el ritme de creixement es va mantenir per davall del registrat en el conjunt de l'Estat, on els dipòsits varen créixer un 5,82% durant el mateix període. En conseqüència, el pes relatiu de les Illes Balears sobre el total estatal es va reduir lleugerament, en passar del 2,17% al 2,14%.

Pel que fa a la ràtio entre dipòsits i producte interior brut, aquesta es va situar en el 77,4% al 2025, és a dir, 1,86 punts percen-

tuals per davall del valor observat un any abans. Aquesta evolució indica que, tot i l'augment dels dipòsits, el seu pes relatiu sobre el PIB es va reduir. En l'àmbit estatal, en canvi, la ràtio dipòsits/PIB es va mantenir pràcticament estable, entorn del 102,09%, en un context en què l'expansió dels dipòsits va anar acompanyada amb el creixement de l'activitat econòmica. Això fa que el nivell d'estalvi en relació amb el PIB continuï essent sensiblement inferior a les Illes Balears, amb una diferència de 24,74 punts percentuals respecte del conjunt estatal.

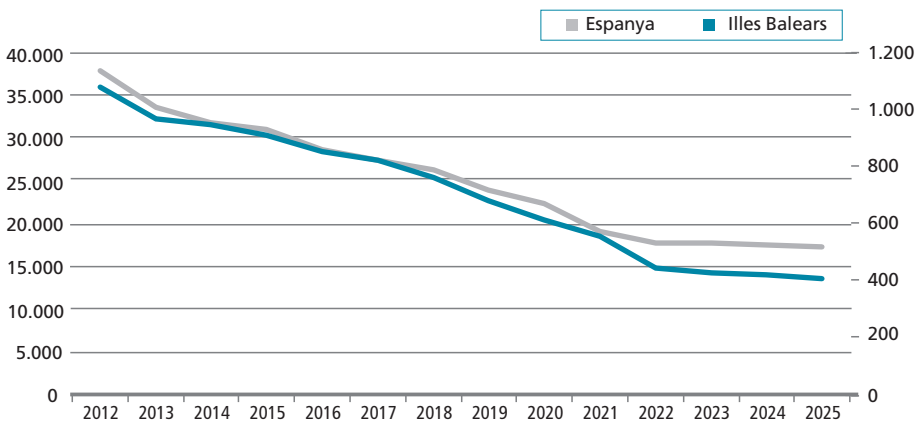
D'altra banda, l'evolució dels dipòsits canalitzats a través de la banca electrònica mostra un dinamisme especialment intens en el conjunt de l'Estat. Al llarg de 2025, aquesta modalitat va assolir un volum de 99.678 milions d'euros, amb un increment interanual del 20,64%. Es tracta d'un ritme de creixement molt superior al dels dipòsits totals, fet que explica l'augment del seu pes dins el conjunt del sistema: del 5,08% al desembre

de 2024 al 5,79% a finals de 2025. Aquesta tendència posa de manifest una rellevància creixent de la banca electrònica com a via de captació de dipòsits, tant en l'àmbit estatal com en el cas de les Illes Balears.

7.2.3. XARXA D'OFICINES DE LES ENTITATS DE DIPÒSIT A LES ILLES BALEARS

L'evolució de la xarxa d'oficines de les entitats financeres a les Illes Balears entre 2012 i 2025 continua mostrant una trajectòria descendent, si bé en els darrers anys s'aprecien indicis d'una certa moderació en el ritme d'ajust. D'acord amb el [gràfic I-7.7.](#), a finals de 2025 el nombre d'oficines bancàries d'entitats de dipòsit a l'arxipèlag se situava en 403, és a dir, quinze menys que un any abans. Tot i aquesta nova reducció, la intensitat del descens és inferior a la registrada en exercicis precedents, fet que apuntaria a un alentiment del procés de reordenació de la xarxa comercial.

Gràfic I-7.7.
Evolució del nombre d'oficines (2012-2025)



Font: Banc d'Espanya i elaboració pròpia

En el conjunt de l'Estat també es constata una continuació de la tendència descendent, encara que amb una magnitud relativament continguda. En concret, el nombre d'oficines va passar de 17.453 el 2024 a 17.178 el 2025, la qual cosa representa una disminució de 275 unitats. Aquesta evolució confirma la pèrdua d'intensitat del procés de tancament d'oficines que havia caracteritzat els anys anteriors, tant a les Illes Balears com en el conjunt del sistema bancari espanyol.

Amb tot, la contracció relativa de la xarxa va ser més acusada a les Illes Balears que no en el conjunt estatal. Així, la taxa de variació anual se situà en el -3,59% a l'arxipèlag, davant el -1,58% registrat a escala estatal. Si la comparació es fa respecte del màxim d'oficines assolit l'any 2008, l'ajust acumulat resulta igualment més intens en el cas balear: des d'aleshores s'ha tancat el 67,86% de les oficines existents a les Illes, mentre que en el conjunt de l'Estat la reducció acumulada és del 62,38%. En conseqüència, l'ajust relatiu de la xarxa d'oficines ha estat 5,48 punts percentuals més intens a les Illes Balears que en el conjunt estatal.

Durant 2025, la disminució del nombre d'oficines bancàries a les Illes Balears es va produir en un context d'augment de la població resident. En concret, la població empadronada va créixer un 1,17% al llarg de l'exercici. La combinació d'ambdós factors (reducció de la xarxa física i increment demogràfic) es va traduir en una nova davallada de la densitat d'oficines, que va passar de 0,34 oficines per cada mil habitants el 2024 a 0,32 el 2025.

En el conjunt de l'Estat també s'observa una evolució en la mateixa direcció. La rà-

tio d'oficines per habitant es va situar en 0,35 per mil habitants a finals de 2025, lleugerament per davall del 0,36 registrat l'any anterior. Aquesta trajectòria paral·lela posa de manifest una pauta generalitzada de racionalització de la xarxa d'oficines bancàries, tant a les Illes Balears com en el conjunt estatal.

Aquest indicador permet aproximar fins a quin punt la capacitat d'atenció presencial del sistema bancari evoluciona en línia amb la població resident. Una reducció del nombre d'oficines per habitant pot traduir-se en una menor cobertura territorial dels serveis financers i en un accés més limitat a determinades gestions bancàries que encara requereixen atenció física. En aquest sentit, la seva evolució aporta informació rellevant tant sobre l'abast de la xarxa bancària com sobre els possibles desequilibris en la distribució territorial de l'oferta financera.

7.3.

ALTRES INSTITUCIONS FINANCERES I FONTS DE FINANÇAMENT ALTERNATIVES

En aquest apartat, s'examinen altres entitats i productes financers que poden presentar un paper important en l'estalvi i finançament a les Illes Balears.

7.3.1. SOCIETATS DE GARANTIA RECÍPROCA: ISBA

Les societats de garantia recíproca (SGR) constitueixen un instrument de suport financer orientat a facilitar l'accés al crèdit de les petites i mitjanes empreses mitjançant la

concessió d'aval. A les Illes Balears, aquesta funció és assumida per ISBA, que actua com a entitat de referència en aquest àmbit.

D'acord amb la informació disponible per a 2024 (la darrera publicada en el moment de tancar aquest capítol), ISBA va rebre sol·licituds d'aval per un import total de 150,586 milions d'euros, de les quals se'n varen aprovar per valor de 125,364 milions. Aquesta xifra representa un augment del 6,71% respecte de l'import aprovat l'any anterior, si bé el ritme de creixement fou inferior al registrat el 2023, quan l'increment havia estat del 20,85%. Així mateix, el risc viu avalat per l'entitat es va situar en 338,6 milions d'euros, un 6,88% més que els 316,8 milions comptabilitzats el 2023.

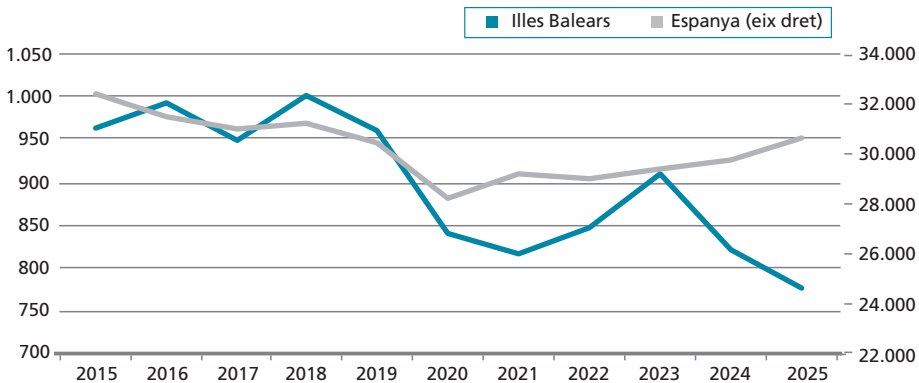
Pel que fa a la composició de les operacions formalitzades, l'any 2024 es va produir una modificació significativa en la distribució segons la finalitat del finançament. En concret, les operacions destinades a inversió productiva varen passar a representar

el 53,46% del total, molt per damunt del 36,49% observat el 2023. La resta del finançament es va concentrar principalment en préstecs de circulat (22,65%) i en pòlisses de crèdit (22,73%).

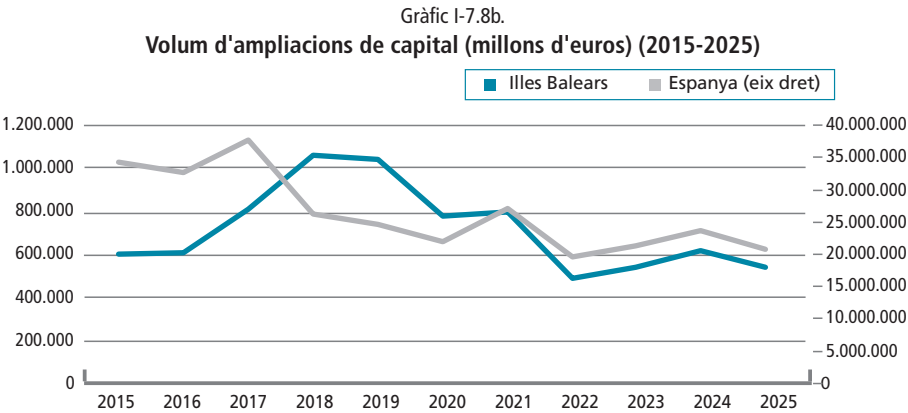
7.3.2. AMPLIACIONS DE CAPITAL

El gràfic I-7.8.a mostra l'evolució del nombre d'empreses que varen dur a terme ampliacions de capital a les Illes Balears. L'any 2025, aquesta xifra es va situar en 778 empreses, la qual cosa representa una disminució del 5,47% respecte de 2024. Aquesta evolució dona continuïtat a la tendència descendent observada l'any anterior, quan el nombre d'empreses que havien ampliat capital ja s'havia reduït un 9,66%. En canvi, en el conjunt de l'Estat es va registrar un augment del 3,01%, fins a un total de 30.664 empreses. Com a resultat, el pes relatiu de les empreses balears sobre el total estatal es va reduir lleugerament, del 2,77% el 2024 al 2,54% el 2025.

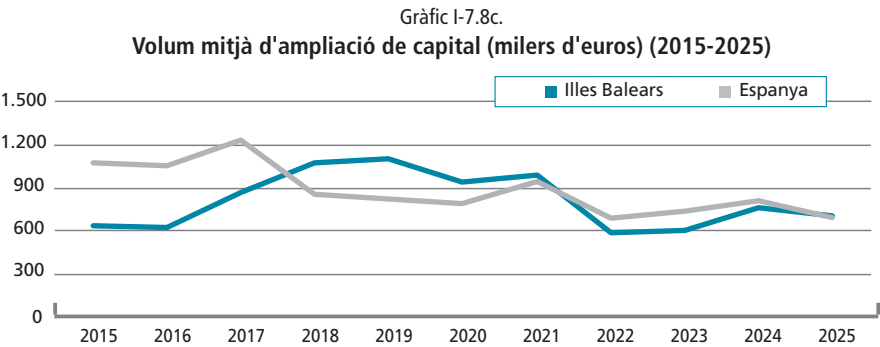
Gràfic I-7.8.a.
Nombre d'empreses que amplien capital (2015-2025)



Font: INE i elaboració pròpia



Font: INE i elaboració pròpia



Font: INE i elaboració pròpia

Pel que fa a l'import total ampliat ([gràfic I-7.8.b](#)), a les Illes Balears es va registrar una disminució significativa. El volum de capital ampliat va passar de 621,15 milions d'euros el 2024 a 543,52 milions el 2025, fet que suposa una caiguda del 12,50%. Aquesta evolució contrasta amb l'increment del 14,41% observat l'any anterior. Amb tot, la trajectòria balear és similar a la del conjunt estatal, on el volum total de capital ampliat també es va reduir, fins als 20.950 milions d'euros, un 12,23% menys que el 2024. En aquest sentit, el comportament de les Illes Balears

s'alinea amb la dinàmica observada en el conjunt d'Espanya.

Finalment, el [gràfic I-7.8.c](#) recull l'evolució de l'import mitjà per operació d'ampliació de capital a les Illes Balears. L'any 2025, aquest import es va situar en 0,699 milions d'euros, la qual cosa representa una reducció interanual del 7,44%. En el conjunt estatal, l'import mitjà per operació també fou inferior al de l'any anterior i es va situar en 0,68 milions d'euros, lleugerament per davall del valor registrat a les Illes Balears.

7.3.3. MERCATS DE VALORS, CAPITAL RISC I FINANÇAMENT PARTICIPATIU

En aquest darrer apartat dedicat a les institucions financeres, s'examinen les alternatives de finançament que complemen ten els canals tradicionals de finançament per a les empreses de les Illes Balears: els mercats de valors, el capital risc i el finançament participatiu. Tot i que aquestes opcions existeixen i poden ser útils en determinats contextos, el seu pes dins l'ecosistema financer balear continua essent molt reduït.

Pel que fa a la presència als mercats de valors, només dues empreses domiciliades a les Illes Balears cotitzen en mercats gestionats per BME. D'una banda, Melià Hotels International cotitza al mercat continu des de 1996 i forma part de l'IBEX Medium Cap. De l'altra, Robot, S.A., empresa tecnològica especialitzada en automatització d'edificis, cotitza al BME Growth i forma part de l'IBEX Growth Market All Share. La resta de grans grups empresarials balears mantenen una estructura de capital privat i no tenen presència en mercats organitzats de renda variable.

Per la seva banda, el finançament mitjançant capital risc presenta una implantació limitada a l'arxipèlag en comparació amb altres comunitats autònomes. Amb l'objectiu de contribuir a reduir aquesta feblesa, el Govern de les Illes Balears va impulsar el febrer de 2025 el projecte IBSTARTUP, orientat a afavorir la connexió entre iniciatives emprenedores i inversors privats i a reforçar el suport a les start-ups de l'arxipèlag.

Finalment, el finançament participatiu, o crowdfunding, tampoc no ha assolit un desenvolupament especialment rellevant a les Illes Balears. En aquest sentit, actualment l'arxipèlag no acull la seu de cap plataforma de serveis de finançament participatiu autoritzada per la CNMV.