

X REUNION ASEPELT-ESPAÑA

Albacete, 20 y 21 de junio de 1996

**ENTIDADES DE DEPOSITO Y CRECIMIENTO ECONOMICO REGIONAL:
UNA APLICACION PARA LA COMUNIDAD VALENCIANA.**

CARMEN VICTORIA ESCOLANO ASENSI

Departamento Economía Aplicada y Política Económica

Universidad de Alicante

1.- INTRODUCCION

Los trabajos que han visto la luz sobre las relaciones entre el sistema financiero y el crecimiento económico sugieren la existencia de una relación directa entre el nivel de desarrollo de las economías nacionales y el de sus sistemas financieros. Sin embargo, han encontrado dificultades a la hora de establecer claramente la dirección de la causalidad entre ambos hechos, esto es, si el mayor crecimiento económico genera el desarrollo del sistema financiero o, si por el contrario, los sistemas financieros desarrollados determinan un mayor crecimiento económico. Esta última línea de pensamiento parece ser que es la que ha predominado en los últimos años.

En este sentido, la comunicación que presentamos se centra en analizar el papel que desempeñan los intermediarios financieros bancarios en el crecimiento económico regional.

A este respecto, Rodríguez Saiz y otros (1986) señalan que una primera vía a través de la cual los intermediarios financieros estimulan el crecimiento de una economía regional es mediante su mismo crecimiento y proliferación, en la medida en que generan un aumento y diversificación de activos financieros atractivos y estimulan mayores niveles de ahorro e inversión por cada nivel de renta. Y una segunda vía importante consiste en la asignación de fondos a los usuarios productivos, puesto que la tasa de crecimiento económico no sólo depende de la parte de renta ahorrada e invertida, sino también de la eficiencia con que se distribuye ese ahorro entre las alternativas de inversión disponibles.

En consecuencia con esto, en el presente trabajo seguiremos el planteamiento de exponer, en primer lugar, la importancia y evolución de las entidades de depósito, distinguiendo los tres tipos de entidades: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito en la Comunidad Valenciana para el período 1986-1995.

En segundo lugar, se estudia la actividad tradicional de las diversas entidades de depósito en su doble vertiente de captación de fondos e inversión de dichos recursos financieros en los distintos sectores económicos.

2.- EVOLUCION DE LAS ENTIDADES DE DEPOSITO EN LA COMUNIDAD VALENCIANA.

A la hora de analizar la contribución del sistema financiero al crecimiento económico regional se requiere estudiar, en primer lugar, el crecimiento y la expansión de las principales instituciones financieras en la región.

En este sentido, a efectos de establecer el marco de referencia vamos a describir la situación actual y la evolución del número de oficinas de las entidades de depósito así como la distribución y evolución regional y provincial del volumen de depósitos captados (variable representativa del ahorro) por las entidades de depósito en la Comunidad Valenciana. Además, analizaremos otros indicadores (cuota de penetración, cuota de participación y cuota global de actividad) que sirvan para medir el ahorro generado en la región.

En el apartado siguiente estimaremos la distribución y evolución regional de los créditos (variable representativa de la inversión) para el período 1986-1994.

En cuanto a la situación actual del número de oficinas bancarias, cabe destacar que en la Comunidad Valenciana las dos instituciones con mayor número de oficinas son la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (BANCAJA) y la Caja de Ahorros del Mediterráneo. Ahora bien, mientras que en Valencia y Castellón predominan las oficinas de BANCAJA¹ en la provincia de Alicante destaca la Caja de Ahorros del Mediterráneo². Este hecho parece ser un reflejo de la estructura financiera tradicional, en la que el ámbito de actuación de las cajas de ahorro tenía un

¹ Aparece como resultado de la fusión de Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros de Valencia.

² Aparece por la fusión de Caja de Ahorros de Alicante y Murcia, Caja de Ahorros de Torrent y Caja de Ahorros Provincial de Alicante y Valencia.

marcado carácter regionalista.

Asimismo, los bancos con mayor número de oficinas en la Comunidad Valenciana han sido los más arraigados en el territorio, el Banco de Valencia en la provincia de Valencia y el Banco de Alicante en la provincia de Alicante.

En consecuencia, podemos decir que han sido, fundamentalmente, las instituciones financieras autóctonas: Caja de Ahorros del Mediterráneo, Bancaja, Banco de Valencia y Banco de Alicante las que han mostrado una mayor cuota de penetración en la Comunidad Valenciana.

La evolución y expansión del número de oficinas de las distintas entidades de depósito: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito ha sido desigual en las tres provincias de la Comunidad Valenciana.

En el último año del período considerado, se ha producido un aumento del número de oficinas de bancos y cooperativas de crédito en las tres provincias de la Comunidad Valenciana, mientras que el número de oficinas de las cajas ha disminuido en Valencia y en Alicante y, en consecuencia, en la Comunidad Valenciana.

Esto podría explicarse por el hecho de que las cajas de ahorro, con la finalidad de aprovechar los potenciales de expansión y crecimiento que se pueden generar en nuevos mercados han ampliado su ámbito de actuación por todo el país y han perdido, en parte, su vocación regionalista.

En la Comunidad Valenciana, la cuota de penetración³ (cuadro 1) de los bancos sigue siendo superior que la de las cajas, mientras que en España la fuerte expansión del número de oficinas de las cajas de ahorro ha supuesto un aumento progresivo de la cuota de penetración de las cajas y una disminución progresiva de la de los bancos, por lo que las diferencias entre ambas instituciones son cada vez menores. Asimismo, es de destacar que la cuota de penetración de las

³ Porcentaje de participación del número de oficinas de cada entidad de depósito: bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito respecto al número de oficinas totales de las entidades de depósito.

cooperativas de crédito en la provincia de Castellón supera notablemente la de la Comunidad Valenciana y la de España.

Por último, cabe destacar el importante grado de penetración de la banca extranjera en la Comunidad Valenciana en los últimos años, debido al proceso de desregulación del sistema financiero que conlleva una liberalización de apertura de oficinas de los bancos extranjeros.

En lo referente a la rúbrica de los depósitos, que es uno de los elementos determinantes del crecimiento de las entidades bancarias y de la expansión de sus créditos, la evolución de los depósitos captados por las diversas entidades de depósito presenta un modelo de comportamiento similar en las tres provincias de la Comunidad Valenciana, que viene caracterizado por la elevación de los recursos captados.

En tiempos recientes, en la Comunidad Valenciana las cajas de ahorro han captado más depósitos que los bancos. Desde comienzos de la década de los noventa la captación de depósitos de las cajas de ahorro en Alicante es superior a la de los bancos, mientras que en Valencia este comportamiento se inicia en el último año considerado.

Respecto a la importancia relativa de los depósitos, medida a través de la cuota de participación (cuadro 2), en la Comunidad Valenciana se ha ido incrementando la cuota de participación en depósitos de las cajas de ahorro y se ha reducido progresivamente la de los bancos.

A nivel nacional, los bancos llevaban varios años perdiendo cuota de participación, mientras que las cajas estaban aumentando su cuota participación en depósitos. Sin embargo, en 1995 se produjo un cambio de tendencia en las dos instituciones que ha permitido a los bancos ganar cuota de mercado en depósitos a las cajas. Las cuotas de participación de bancos y cajas se han prácticamente casi igualado, lo que ha recrudecido la competencia entre ambas entidades.

CUADRO 1. CUOTA DE PENETRACION

Bancos	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	45.31	44.56	45.15	45.16	44.40	47.76	49.04	50.00	49.33	50.27
CASTELLON	46.90	46.33	46.55	45.98	44.67	48.43	47.21	46.37	45.72	44.94
VALENCIA	56.24	54.86	53.79	52.43	50.87	52.41	51.92	50.49	50.19	61.65
C.V.	51.07	49.99	49.72	48.95	47.73	50.23	50.29	49.78	49.31	50.27
ESPAÑA	50.47	49.57	49.44	48.32	47.91	51.11	50.90	50.05	49.33	49.22
C.Ahorro	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	39.81	40.36	40.10	44.69	45.44	41.80	40.35	38.78	39.53	38.51
CASTELLON	34.71	35.10	34.71	36.21	36.45	31.69	32.76	32.61	33.27	33.90
VALENCIA	33.33	34.44	35.23	36.62	37.05	34.48	34.53	35.51	35.63	34.01
C.V.	35.80	36.63	36.87	39.41	39.92	36.70	36.32	36.22	36.60	35.48
ESPAÑA	39.20	40.67	41.58	43.30	43.83	40.23	40.28	41.10	41.81	41.97
C.Crédito	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	14.88	15.07	14.76	10.15	10.16	10.45	10.60	11.22	11.15	11.22
CASTELLON	18.39	18.57	18.74	17.82	18.88	19.88	20.04	21.02	21.01	21.16
VALENCIA	10.43	10.70	10.98	10.95	12.08	13.11	13.55	14.01	14.17	14.34
C.V.	13.13	13.38	13.42	11.64	12.35	13.07	13.39	14.00	14.09	14.25
ESPAÑA	10.33	9.76	8.97	8.37	8.27	8.65	8.81	8.85	8.86	8.81

Fuente: Elaboración propia en base a datos de los Boletines Estadísticos del Banco de España.

CUADRO 2. CUOTA DE PARTICIPACION

Bancos	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	49.48	49.05	47.85	46.42	46.49	43.78	42.35	40.81	40.44	40.29
CASTELLON	50.61	50.14	46.85	45.43	44.51	44.12	42.59	40.56	40.31	40.51
VALENCIA	57.49	57.26	55.32	55.30	55.14	51.77	48.68	45.21	45.13	43.16
C.V.	53.92	53.55	51.67	51.00	50.81	48.14	45.83	43.18	42.95	41.90
ESPAÑA	56.20	56.59	53.89	51.42	51.58	51.47	49.27	48.14	46.37	47.65
C.Ahorro	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	41.83	42.43	43.33	47.61	47.27	49.34	51.09	52.37	52.46	52.64
CASTELLON	27.77	28.08	30.98	32.53	32.84	32.08	32.29	33.17	33.25	32.68
VALENCIA	36.24	35.53	37.00	37.01	36.89	38.69	40.91	43.05	43.01	45.01
C.V.	37.00	36.89	38.34	39.94	39.84	41.21	42.89	44.55	44.58	45.63
ESPAÑA	39.38	39.03	41.80	44.51	44.33	44.18	46.26	47.16	48.75	47.31
C.Crédito	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	8.69	8.53	8.82	5.97	6.24	6.88	6.56	6.82	7.10	7.07
CASTELLON	21.62	21.77	22.17	22.04	22.65	23.80	25.12	26.28	26.43	26.81
VALENCIA	6.27	7.21	7.68	7.69	7.96	9.54	10.41	11.74	11.87	11.83
C.V.	9.08	9.56	9.99	9.06	9.35	10.65	11.28	12.28	12.47	12.47
ESPAÑA	4.42	4.38	4.31	4.07	4.09	4.34	4.47	4.70	4.88	5.04

Fuente: Elaboración propia en base a datos de los Boletines Estadísticos del Banco de España.

Una vez determinadas las cuotas de penetración y de participación para cada entidad de depósito y para las tres provincias de la Comunidad Valenciana, procedemos a calcular la cuota global de actividad⁴.

El hecho de que la cuota global de actividad de una entidad de depósito sea superior a la unidad significa que las oficinas de dicha entidad captan más depósitos que las otras entidades.

En el cuadro 3 observamos que la cuota global de actividad de las cajas de ahorro en Alicante y Valencia, así como en la Comunidad Valenciana registra valores superiores a la unidad y a la de las restantes entidades de depósito, lo cual implica que las oficinas de dicho grupo captan, en términos medios, más recursos que el resto.

La cuota global de actividad de los bancos ha ido decreciendo a lo largo del período considerado tanto en la Comunidad Valenciana como en España, y desde el año 1991 los bancos presentan una tasa de actividad inferior a la unidad.

Las cooperativas de crédito presentan una cuota global de actividad elevada en la provincia de Castellón, mientras que en Alicante y en Valencia se sitúa muy por debajo de la unidad.

⁴ Se define como la cuota de participación sobre la cuota de penetración.

CUADRO 3. CUOTA DE GLOBAL DE ACTIVIDAD

Bancos	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	1.10	1.10	1.06	1.03	1.05	0.92	0.86	0.82	0.82	0.80
CASTELLON	1.08	1.08	1.01	0.99	1.00	0.91	0.90	0.87	0.88	0.90
VALENCIA	1.02	1.04	1.03	1.05	1.08	0.99	0.94	0.90	0.90	0.70
C.V.	1.06	1.07	1.04	1.04	1.06	0.96	0.91	0.87	0.87	0.83
ESPAÑA	1.11	1.14	1.09	1.06	1.08	1.01	0.97	0.96	0.94	0.97
C.Ahorros	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	1.05	1.05	1.08	1.07	1.04	1.18	1.27	1.35	1.33	1.37
CASTELLON	0.80	0.80	0.89	0.90	0.90	1.01	0.99	1.02	1.00	0.96
VALENCIA	1.09	1.03	1.05	1.01	1.00	1.12	1.18	1.21	1.21	1.32
C.V.	1.03	1.01	1.04	1.01	1.00	1.12	1.18	1.23	1.22	1.29
ESPAÑA	1.00	0.96	1.01	1.03	1.01	1.10	1.15	1.15	1.17	1.13
C.Crédito	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
ALICANTE	0.58	0.57	0.60	0.59	0.61	0.66	0.62	0.61	0.64	0.63
CASTELLON	1.18	1.17	1.18	1.24	1.20	1.20	1.25	1.25	1.26	1.27
VALENCIA	0.60	0.67	0.70	0.70	0.66	0.73	0.77	0.84	0.84	0.82
C.V.	0.69	0.71	0.74	0.78	0.76	0.82	0.84	0.88	0.89	0.88
ESPAÑA	0.43	0.45	0.48	0.49	0.50	0.50	0.51	0.53	0.55	0.57

Fuente: Elaboración propia en base a datos de los Boletines Estadísticos del Banco de España.

Otro aspecto interesante para conocer el grado en que las entidades bancarias han contribuido al desarrollo de la región es el análisis de la utilización de los recursos financieros. Por tanto, a continuación estudiaremos la evolución de los créditos concedidos, haciendo especial hincapié en su distribución sectorial, puesto que si bien es necesario incrementar el volumen de créditos destinados a una región, además debe procurarse distribuirlos entre los sectores de la forma más eficiente posible para favorecer el desarrollo regional.

Sin embargo, al intentar analizar las inversiones crediticias a nivel sectorial-regional nos encontramos con importantes lagunas estadísticas. Así pues, debido a la falta de información estadística hemos realizado una estimación de la distribución sectorial-regional del crédito para conocer, aunque sólo sea aproximadamente, la evolución y distribución del mismo en la Comunidad Valenciana.

3.- ESTIMACION DE LA DISTRIBUCION SECTORIAL-REGIONAL DEL CREDITO.

Sin despreciar la inversión realizada por las cooperativas de crédito en actividades específicas, hemos considerado razonable, teniendo en cuenta el peso que representan los bancos y cajas en el sistema bancario, centrar el análisis en el comportamiento de las inversiones crediticias de bancos y cajas.

En consecuencia, a continuación vamos a estimar, siguiendo la metodología propuesta por Rodríguez Saiz, L. y otros (1981), la distribución del crédito por sectores productivos de ambas entidades en la Comunidad Valenciana para el período 1986-1994.

En este sentido, construimos un vector columna de orden 4×1 , que hace referencia a cuatro sectores (Agricultura y pesca, Industria, Construcción y Servicios) y una región, la Comunidad Valenciana, cuyos términos V_{it} se corresponden con las participaciones porcentuales del valor añadido bruto sectorial en la Comunidad Valenciana respecto al de España para cada período t .

$$V_t = \begin{pmatrix} V_{1t} \\ V_{2t} \\ V_{3t} \\ V_{4t} \end{pmatrix}$$

Asimismo, se construye un vector fila de orden 1 x 4, cuyos elementos S_{it} se refieren al reparto sectorial del crédito destinado a financiar actividades productivas concedidos, por una parte, por los bancos y, por otra, por las cajas de ahorro, para cada año t , en tantos por uno.

$$S_t = (S_{1t}, S_{2t}, S_{3t}, S_{4t})$$

Por último, se multiplican estos vectores y se obtiene la estimación del crédito destinado a financiar actividades productivas en la Comunidad Valenciana para cada año t .

$$C_t = S_t \times V_t$$

Así pues, esta metodología ha requerido realizar la elección de la macromagnitud más representativa del crecimiento del sistema productivo en la Comunidad Valenciana: el valor añadido bruto al coste de factores. En el cuadro 4 se presenta la participación del VAB sectorial de la Comunidad Valenciana sobre el de España.

CUADRO 4. PARTICIPACION REGIONAL EN EL VAB SECTORIAL

(V_{it} , en porcentajes)

VAB	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	9,05	9,21	8,38	8,80	8,45	8,85	7,44	6,78	7,20
INDUSTRIA	11,15	11,29	11,38	11,28	11,28	11,12	11,16	11,56	11,81
CONSTRUCCION	10,55	10,20	10,45	10,38	10,23	10,18	9,98	9,41	9,46
SERVICIOS	10,15	10,24	10,43	10,34	10,24	10,25	10,23	9,76	9,72
TOTAL	10,37	10,46	10,57	10,51	10,41	10,39	10,31	9,97	10,03

Fuente: FIES.

La multiplicación de las cifras del cuadro anterior por la distribución sectorial del crédito al sector privado destinado a financiar actividades productivas (cuadro 5) nos ha permitido realizar una estimación de la distribución del crédito concedido por los bancos y las cajas de ahorro a los distintos sectores económicos en la Comunidad Valenciana.

En los cuadros 5 y 6 se observa un desigual comportamiento de los bancos y las cajas en cuanto a la distribución por sectores productivos de sus fuentes de financiación y de colocación de recursos. A nivel nacional, los bancos destinan la mayor parte del crédito total al sector privado a financiar actividades productivas y, dentro de éste ha sido, en los últimos años, el sector servicios el que ha absorbido el mayor porcentaje del mismo. Los bancos, que tradicionalmente habían destinado la mayor parte de sus recursos al sector industrial, están año tras año aumentando el porcentaje de financiación destinado al sector servicios. Por su parte, las cajas de ahorro (incluyendo las cooperativas de crédito) que destinaban la mayor parte del crédito total a otras financiaciones a personas físicas, principalmente para la adquisición de vivienda, han aumentado en los últimos años el porcentaje destinado a financiar actividades productivas, y dentro de éste es el sector servicios el que absorbe el mayor porcentaje de recursos. Las cajas han mostrado una mayor preocupación que los bancos por la financiación del sector de la construcción. Por último, cabe decir que el sector agrícola sigue siendo el menos favorecido en cuanto al volumen de recursos a él destinados.

En la Comunidad Valenciana, el sistema bancario valenciano continua dando prioridad a la financiación de la industria, pues se considera que este sector sigue siendo el almacén básico en el que se apoya la economía de un país o de una región. Asimismo, en la industria los proyectos de inversión son más intensivos en capital, por lo que la disponibilidad de los créditos es importante a la hora de tomar decisiones de inversión.

En la última fila del cuadro 6 se recogen las estimaciones C_i , participación de nuestra región en el crédito destinado a la financiación de actividades productivas, donde se refleja que la Comunidad Valenciana ha dispuesto de más de un 10% del crédito repartido entre los distintos sectores económicos, teniendo los bancos privados importantes participaciones en el sector

industrial y servicios, mientras que las cajas de ahorro han mostrado una mayor tendencia a la financiación de los sectores construcción y servicios.

CUADRO 5. DISTRIBUCION SECTORIAL DEL CREDITO DESTINADO A FINANCIAR ACTIVIDADES PRODUCTIVAS(S_{it}, en tantos por uno)

E.depósito	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
INDUSTRIA	0,53	0,48	0,43	0,41	0,40	0,39	0,38	0,36	0,34
CONSTRUCCION	0,10	0,10	0,11	0,14	0,15	0,16	0,17	0,17	0,15
SERVICIOS	0,21	0,37	0,41	0,40	0,40	0,41	0,41	0,44	0,47
Bancos	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	0,03	0,03	0,04	0,04	0,04	0,04	0,05	0,03	0,03
INDUSTRIA	0,57	0,52	0,46	0,46	0,45	0,43	0,42	0,40	0,38
CONSTRUCCION	0,08	0,08	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,11	0,10
SERVICIOS	0,33	0,37	0,41	0,40	0,40	0,41	0,41	0,46	0,49
C.Ahorros+Coop.	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	0,12	0,11	0,11	0,09	0,09	0,08	0,06	0,05	0,06
INDUSTRIA	0,32	0,31	0,30	0,27	0,24	0,24	0,25	0,25	0,24
CONSTRUCCION	0,19	0,19	0,20	0,23	0,26	0,27	0,29	0,32	0,27
SERVICIOS	0,37	0,39	0,39	0,41	0,42	0,41	0,41	0,38	0,42

Fuente: Boletines Estadísticos del Banco de España.

CUADRO 6. ESTIMACION DE LA DISTRIBUCION SECTORIAL DEL CREDITO EN LA COMUNIDAD VALENCIANA(C_{it}, en porcentajes)

E.depósito	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	0,43	0,44	0.44	0.44	0.43	0.40	0.37	0.26	0.28
INDUSTRIA	5,86	5,43	4.87	4.67	4.49	4.29	4.20	4.12	4.01
CONSTRUCCION	1,02	1,02	1.18	1.40	1.54	1.60	1.67	1.56	1.42
SERVICIOS	2,10	3,80	4.24	4.14	4.10	4.22	4.16	4.29	4.58
TOTAL	9,41	10,69	10.73	10.66	10.56	10.51	10.40	10.23	10.29

Bancos	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	0,29	0,30	0.30	0.31	0.33	0.31	0.35	0.23	0.21
INDUSTRIA	6,37	5,90	5.28	5.23	5.08	4.81	4.68	4.57	4.49
CONSTRUCCION	0,79	0,80	0.93	1.09	1.18	1.22	1.27	1.03	0.93
SERVICIOS	3,30	3,75	4.29	4.09	4.05	4.23	4.17	4.50	4.78
TOTAL	10,76	10,75	10.80	10.72	10.64	10.57	10.46	10.33	10.42

C.Ahorro+Coop.	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
AGRICULTURA	1,05	1,03	0.92	0.83	0.72	0.66	0.43	0.36	0.44
INDUSTRIA	3,57	3,54	3.42	3.01	2.73	2.72	2.74	2.85	2.87
CONSTRUCCION	2,05	1,92	2.07	2.35	2.63	2.75	2.90	3.04	2.60
SERVICIOS	3,75	3,96	4.09	4.27	4.25	4.20	4.16	3.69	4.09
TOTAL	10,42	10,45	10.49	10.46	10.34	10.34	10.23	9.93	10.00

Fuente: Estimación en base a datos de los Boletines Estadísticos del Banco de España.

4.- TASA DE COBERTURA CREDITO-DEPOSITOS.

En este último apartado hemos considerado interesante calcular la tasa de cobertura créditos-depósitos de los bancos y cajas de ahorro, dado que constituye un índice adecuado para medir, siquiera aproximadamente, el grado de apoyo y compromiso de los bancos y cajas con el desarrollo de sus respectivas zonas de actuación a través de la canalización de los recursos captados hacia las inversiones que son el verdadero motor del desarrollo regional.

Si la tasa créditos-depósitos es igual a 1 podemos afirmar que existe equilibrio intra-regional en el sentido de que los recursos captados por las entidades de depósito en la región son invertidos en la misma. Si dicha tasa es mayor que 1 significa que las necesidades u oportunidades de inversión en la región son mayores que los depósitos captados, por lo que las entidades bancarias tienen que utilizar recursos de otras regiones debido a la insuficiencia de los suyos propios. Por el contrario, si es menor que 1, es decir, los depósitos captados exceden al crédito de la misma, entonces prestarán recursos a otras regiones.

En el cuadro 7 se observa que la tasa de cobertura crédito-depósitos de bancos y cajas en la Comunidad Valenciana es mayor que la unidad a lo largo de todo el período considerado y, además, ha ido aumentando en los últimos años. Esto significa que los recursos captados en la región son insuficientes para satisfacer sus necesidades de inversión. La tendencia creciente del ahorro, sobre todo, en las cajas de ahorro, se ha correspondido con un aumento a menor velocidad de la financiación para abordar los proyectos de inversión en la región.

CUADRO 7. TASA DE COBERTURA CREDITO-DEPOSITOS EN LA C.V.

T C/D	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994
E. DEPOSITO	1,01	1,16	1,19	1,22	1,23	1,29	1,31	1,30	1,31
B. PRIVADOS	1,20	1,23	1,25	1,24	1,26	1,39	1,42	1,46	1,43
C.AHORRO+COOP.	1,06	1,06	1,11	1,19	1,19	1,19	1,21	1,15	1,20

Fuente: Elaboración propia en base a datos de las estimaciones realizadas sobre el crédito en la Comunidad Valenciana.

BIBLIOGRAFIA

BANCO DE ESPAÑA, "Boletines Estadísticos", Varios años.

CONSEJO SUPERIOR BANCARIO, "Balances y estadísticas de la banca en España", Varios años.

CONSEJO SUPERIOR BANCARIO, "Anuario Estadístico de la Banca Privada en España", Varios años.

CUADRADO ROURA, J.L. y VILLEÑA PEÑA, J.E. (1978): Las Cajas de Ahorros y los desequilibrios regionales, Instituto de Desarrollo Regional, Universidad de Sevilla.

FERNANDEZ GAYOSO, J. (1995): "Cajas de ahorro y economía real: Vinculaciones y dependencias", Papeles de Economía Española, Nº 65, Madrid.

MENDEZ LOPEZ, J.L. (1995): "Coyuntura Económica y Cajas de Ahorros", Papeles de Economía Española, Madrid.

RODRIGUEZ SAIZ, L. (1981): La distribución provincial del crédito en España, Beca Rumasa de Investigación, 1980.

TERMES CARRERO, R. (1995): "El Sistema Financiero en la recuperación de la economía española", Papeles de Economía Española, Madrid.

TORRERO MAÑAS, A. (1989): Estudios sobre el sistema financiero, Espasa Calpe.