

# Evolución monetaria reciente: España y Andalucía

Francisco Mochón Morcillo

José Antonio Medel Cámara

## 1. Introducción

A nivel andaluz el dato más significativo de la evolución monetaria a lo largo de 1982 es que los depósitos del sistema crediticio han crecido apreciablemente menos en Andalucía que en España. Este menor dinamismo se explica por el moderado crecimiento de los depósitos de las Cajas de Ahorros y en especial de las Cajas Rurales andaluzas. Esta situación se ha visto en parte compensada por la evolución experimentada por la Banca y la Caja Postal, ya que ambas instituciones han crecido por encima de la tasa nacional.

La contracción en la demanda de crédito que venía produciéndose en los últimos años ha disminuido en 1982, evidenciándose una intensificación en las solicitudes de crédito del sistema bancario que sin embargo se ha visto acompañada de una mayor proporción de solicitudes denegadas.

A nivel provincial se destaca el fuerte crecimiento de los depósitos de Sevilla y Málaga y la acusada atonía de Almería y Jaén. Es de resaltar asimismo el incremento de seis puntos porcentuales sobre la media andaluza de los depósitos de las Cajas de Ahorros en Sevilla.

Lo anterior son los rasgos más significativos de la coyuntura monetaria andaluza en 1982 que se describe en los apartados siguientes. El trabajo se cierra con un breve análisis sobre la implantación de las Cajas de Ahorros por Comunidades Autónomas, y con unos comentarios sobre la situación de las Cajas de Ahorros andaluzas con respecto a las Cajas de Ahorros del conjunto de España.

## 2. Evolución monetaria general.

Durante 1982 el crecimiento de las disponibilidades líquidas medido como media anual fue de 16,6%, valor superior a la tasa que se fijó como objetivo a la entrada del año. Debe señalarse, sin embargo, que durante la mayor parte del año las disponibilidades líquidas experimentaron un crecimiento aún más fuerte y que sólo empezaron a desacelerarse a partir del mes de octubre.

Esta evolución de las disponibilidades líquidas por encima de lo previsto, se debió al exceso en el crecimiento de la financiación al sector público, y al considerable aumento de la financiación al sector privado, que en términos nominales creció 3,8 puntos más que la inflación medida por el índice de precios al consumo. Estos datos se alteran drásticamente si se tiene en cuenta el efecto de la variación del tipo de cambio.

Así la financiación total al sector privado ajustada por el efecto de la variación del tipo de cambio creció en el 15,4 por ciento, tan sólo un punto por encima de la inflación.

Con la devaluación de la peseta y el aumento del coeficiente legal de caja, ambas medidas tomadas en el mes de diciembre de 1982, se intentó consolidar el final de una etapa caracterizada por temores ante la evolución de los tipos de interés, pérdida de reservas exteriores y contracción en los ritmos de crecimiento de las magnitudes monetarias, labor que se había iniciado en el mes de octubre. En cualquier caso para resumir los rasgos significativos de la coyuntura monetaria en 1982 y en particular los rasgos singulares de la evolución monetaria en Andalucía vamos a empezar comentando la evolución de los depósitos del sistema bancario tanto en España como en Andalucía.

## 3. Evolución de los depósitos.

La serie de los depósitos del sistema bancario a nivel nacional, según se observa en el cuadro 1, muestra que en 1982 éstos aumentaron a un ritmo algo inferior al de 1981, en particular la tasa de variación fue de 15,2% en 1982 y de 16,2% en 1981. De esta manera la tendencia de moderación en el ritmo de crecimiento de los depósitos se mantiene a lo largo de todo el período 1978-82. Desglosando entre Bancos y Cajas de Ahorros, se comprueba que, en 1982, al igual que ocurrió en 1981, han sido los depósitos de las Cajas los que han crecido más, si bien en el último año la diferencia relativa ha sido mayor. En este caso, sin embargo, no cabe hablar de una tendencia clara

## LOS DEPOSITOS DEL SISTEMA BANCARIO EN ESPAÑA Y ANDALUCIA

(Tasas de crecimiento anual medidas sobre el último trimestre)

	ANDALUCIA		ESPAÑA	
	82/81	81/80	82/81	81/80
1. Sistema bancario (1 = 2 + 3) .....	13,7 %	16,7 %	15,2 %	16,2 %
2. Banca .....	14,5 %	15,0 %	14,3 %	15,6 %
3. Cajas de Ahorros. ....	12,0 %	20,0 %	17,2 %	17,5 %

## NOTAS:

(1) De la partida Cajas de Ahorros se excluyen los depósitos en la Caja Postal.

(2) En el total de la Banca, en los datos originales, figuran también los depósitos del sector Público, no así en las Cajas de Ahorros.

FUENTE: Elaboración propia a partir de datos del Banco de España y la CECA.

ya que en 1980 crecieron más los depósitos de la banca y en 1979 fueron las Cajas de Ahorro las que mostraron mayor dinamismo.

A nivel andaluz se observa que en 1982 el ritmo de crecimiento de los depósitos del sistema bancario ha sido notablemente inferior al de 1981, situándose, por primera vez desde 1978 por debajo del crecimiento experimentado a nivel nacional. Analizando la evolución por separado de las Cajas y la Banca es de destacar el fuerte crecimiento experimentado por los depósitos de las Cajas en 1981, el 20,0%, crecimiento que se ha visto considerablemente amortiguado en 1982, de forma que en este período los depósitos de las Cajas andaluzas han crecido menos que los de la

Banca, en particular cinco puntos menos que los depósitos de las Cajas a nivel nacional. En cualquier caso debe señalarse que tanto en 1980 como en 1979 fueron los depósitos de la Banca los que crecieron más rápidamente.

Si el estudio de la dinámica de los depósitos se amplía teniendo en cuenta la evolución de la Caja Postal y las Cajas Rurales resulta que en 1982 el total de los depósitos de los cuatro tipos de instituciones financieras analizadas creció también menos en Andalucía que en España, 13,5 por ciento y 15,3 por ciento respectivamente (cuadro 2). En particular para los tres años que se dispone de información homogénea se observa que tanto en el período 81/80 como en el 82/81 los depósi-

## CUADRO 2

### DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO EN ESPAÑA Y ANDALUCIA Y PARTICIPACION PORCENTUAL DE LAS DISTINTAS ENTIDADES FINANCIERAS EN EL TOTAL DE DEPOSITOS (En millones de pesetas)

	ANDALUCIA				ESPAÑA			
	1982		1981		1982		1981	
	Total (**) depósitos	%						
1. Banca .....	915.501	60,5	799.466	60,0	9.725.380	63,1	8.533.457	63,7
2. Cajas de Ahorros. ....	456.456	30,2	407.427	30,6	4.956.340	32,1	4.229.597	31,6
3. Caja Postal (*) .....	38.139	2,5	32.788	2,4	243.736	1,6	214.586	1,6
4. Cajas Rurales (*) .....	102.031	6,8	93.137	7,0	492.934	3,2	415.203	3,1
<b>5. Totales .....</b>	<b>1.512.127</b>	<b>100,0</b>	<b>1.332.818</b>	<b>100,0</b>	<b>15.445.390</b>	<b>100,0</b>	<b>13.392.843</b>	<b>100,0</b>

NOTAS: (\*) Los datos referentes a la Caja Postal y a las Cajas Rurales se refieren a los recursos ajenos.

(\*\*) A último trimestre de cada año.

tos en la Caja Postal han crecido más rápidamente en Andalucía que en España mientras que para las Cajas Rurales, incluidas tanto las provinciales como las comarcales y locales, ha ocurrido lo contrario. La evolución de estas últimas instituciones es de destacar, ya que tradicionalmente las Cajas Rurales habían experimentado un comportamiento más dinámico a nivel andaluz que para el total nacional.

Circunscribiendo el análisis a 1982 se observa que tanto en la Banca como en las Cajas, las menores tasas de crecimiento tuvieron lugar durante el primer trimestre del año, siendo el tercer y cuarto trimestres los que experimentan un mayor crecimiento.

Centrándonos en la evolución de los distintos tipos de depósitos cabe destacar algo que ya viene ocurriendo en los últimos años; el mayor crecimiento de los depósitos a plazo en relación con los depósitos a la vista y de ahorro. Este hecho ocurre tanto en la Banca como en las Cajas de Ahorros.

Para completar la información sobre el sistema crediticio andaluz vamos a comentar la estructura porcentual del mismo en los dos últimos años. Al margen de la información estructural contenida en el cuadro 2 su análisis también es de interés en un estudio de coyuntura. El rasgo más destacado de la estructura porcentual del sistema crediticio en Andalucía es el mayor peso relativo de las Cajas Rurales y de la Caja Postal y consiguientemente la menor importancia relativa de la Banca y las Cajas de Ahorros respecto al total de España. Desde una perspectiva dinámica conviene señalar por un lado el aumento del porcentaje de participación de la Banca y de la Caja Postal y por otro, la pérdida de importancia relativa de la Caja de Ahorros y de las Cajas Rurales en el sistema financiero andaluz.

Dada la importancia que desde algunos años está tomando la expansión de las oficinas vamos a analizar la variación experimentada por el número de oficinas operativas de las diferentes entidades financieras. El número total de oficinas existentes en Andalucía en Diciembre de 1982 era de 4.250 de las cuales 1.789 corresponden a la Banca, 1.539 a las Cajas de Ahorros, 296 a la Caja Postal y 605 a las entidades de crédito cooperativo (cuadro 3). La tasa de crecimiento interanual para 1982 ha sido superior para Andalucía que para el total nacional. Del conjunto de las entidades financieras únicamente las cooperativas de crédito han experimentado una tasa de variación inferior en Andalucía que en España. El crecimiento mayor en el número de oficinas en Andalucía ha correspondido a la Banca, con una tasa del 10,6%, valor considerablemente superior al experimentado a nivel nacional. La tasa de aumento de las oficinas de las Cajas de Ahorros ha sido de dos puntos porcentuales inferior a la de la Banca.

#### 4. Demanda de Crédito.

La demanda de crédito recibida, según la encuesta de Demanda de Crédito del Banco de Bilbao, ha experimentado una contracción relativa en el período globalmente considerado (1978-1982). La banda de fluctuación ha sido mayor para el conjunto de España que para Andalucía. Los tramos en que se han intensificado las solicitudes de créditos se han visto acompañados de una disminución de solicitudes denegadas (etapa que coincide con los años 1980 y 1981). Dicha disminución ha sido más acusada en España que en el caso andaluz. Esta tendencia ha ido modificándose a lo largo de 1982 mostrándose una intensificación de las solicitudes de crédito al sistema bancario que se ha visto acompañada de una mayor proporción de solicitudes denegadas.

CUADRO 3

### N.º DE OFICINAS OPERATIVAS Y TASAS DE VARIACION INTERANUAL

	TOTAL GENERAL		BANCA		CAJAS DE AHORROS		CAJA POSTAL		CAJAS RURALES	
	Cifra absoluta	Tasa de crecimiento 1982/1981	Cifra absoluta	Tasa de crecimiento 1982/1981	Cifra absoluta	Tasa de crecimiento 1982/1981	Cifra absoluta	Tasa de crecimiento 1982/1981	Cifra absoluta	Tasa de crecimiento 1982/1981
Total Andalucía . . . .	4.250	8,2	1.789	10,6	1.539	8,5	296	3,1	605	1,9
Total nacional . . . . .	29.759	7,2	15.380	7,5	9.571	7,5	1.685	3,0	3.048	7,3

NOTA: Las oficinas correspondientes a las Entidades Oficiales de Crédito son cuatro. Dos corresponden al actual Banco Hipotecario de España y las otras dos al Banco de Crédito Agrícola y al Banco de Crédito Industrial y todas ellas están ubicadas en Sevilla. El Banco de España cuenta con ocho oficinas en las ocho capitales de provincias andaluzas.

Cuadro 4

**DEPOSITOS EN EL SISTEMA BANCARIO:  
ANDALUCIA 1982/81**

Tasas de crecimiento anual medidos  
diciembre sobre diciembre.

	Sistema bancario	Banca	Cajas de Ahorros
Sevilla.....	15,3 %	14,7 %	17,7 %
Málaga.....	14,1 %	14,9 %	12,7 %
Huelva.....	13,8 %	19,4 %	5,9 %
Córdoba.....	13,4 %	13,0 %	14,0 %
Granada.....	13,3 %	14,8 %	10,9 %
Cádiz.....	12,7 %	13,0 %	12,2 %
Jaén.....	11,8 %	14,7 %	7,9 %
Almería.....	11,5 %	14,7 %	5,8 %
Andalucía.....	13,7 %	14,5 %	12,0 %

En cuanto a la instrumentalización formal de la demanda de crédito se observa el predominio de la modalidad de pólizas en detrimento del papel comercial y financiero.

### 5. Evolución provincial de los depósitos.

La evolución provincial de los depósitos muestra diferencias dignas de resaltar. Como ya se ha señalado el crecimiento de los depósitos en Andalucía de la Banca y las Cajas de Ahorros durante el período 1981 - 1982 ha sido del 13,7 por ciento (cuadro 4). Sólo tres provincias, Sevilla, Málaga y Huelva superan esta tasa de crecimiento. Es de destacar, asimismo, que dos de estas provincias, Sevilla y Málaga, suponen el 43,3 por ciento de los depósitos andaluces. Las provincias que han experimentado una menor tasa de crecimiento han sido Almería y Jaén situándose prácticamente a dos puntos porcentuales por debajo de la media andaluza.

CUADRO 5

### IMPLANTACION DE LAS CAJAS POR COMUNIDADES AUTONOMAS

ENTES AUTONOMICOS	Volumen de recursos aj. 30/9/82(1)	Cuota de mercado	Inversión Pública(1) 30/9/82	Inversión Privada(1) 30/9/82	Plantilla 30/9/82	N.º impositores 30/9/82	Benef. Neto(1) 1981	Fondo O.B.S. (1) (2)
CATALUÑA.....	1.385.490	26,18	182.741	965.688	15.030	10.811.730	11.964	17.733
PAIS VASCO.....	583.466	11,03	77.921	382.870	5.357	3.984.851	4.556	7.777
VALENCIA.....	492.923	9,31	63.757	356.135	7.340	4.631.851	4.324	5.929
ANDALUCIA.....	486.136	9,19	58.982	321.694	9.434	5.111.074	3.091	4.376
CASTILLA-LEON.....	333.486	6,30	40.524	223.723	3.648	2.604.763	3.645	6.094
GALICIA.....	306.786	5,81	27.976	208.566	3.710	3.103.697	2.908	3.453
ARAGON.....	268.800	5,09	31.079	204.362	3.322	1.853.935	2.266	2.115
CASTILLA-LA MANCHA	119.999	2,27	15.774	83.520	1.940	884.931	964	1.084
CANARIAS.....	102.304	1,93	13.457	72.709	1.670	1.039.627	852	1.173
EXTREMADURA.....	93.275	1,77	8.746	70.665	1.432	672.252	466	826
ASTURIAS.....	92.784	1,75	13.284	64.167	1.144	965.432	710	1.003
BALEARES.....	59.964	1,13	2.688	44.104	690	588.293	649	792
MURCIA.....	32.531	0,62	5.387	22.645	458	315.569	434	195
RIOJA.....	21.250	0,40	2.980	13.050	232	163.949	74	243
NO CLASIFICADAS.....	646.088	12,20	75.785	459.888	6.627	4.431.443	7.399	7.642
TOTAL GENERAL.....	5.025.282		621.073	3.494.080	59.446	41.163.397	44.302	60.435
Andalucía sobre el total nacional.....	9,67 %		9,50 %	10,86 %	15,87 %	12,42 %	6,98 %	7,24 %

(1) En millones de pesetas. (2) Obra Benéfico Social.

FUENTE: Revista *Dinero* n.º 44 y elaboración propia.

**CLASIFICACION DE LAS CAJAS DE AHORROS SEGUN SUS ACTIVIDADES TOTALES  
AL 30/9/82 (SOBRE 79 CAJAS EXISTENTES EN ESPAÑA)**

	Recursos ajenos al 30/9/82 (1)	Ran- king 1982	Cuota de Mercado al 30/9/82 (%)	N.º de ofi- cinas	Pasivo por oficina al 30/9/82 (1)	Ran- king 1982	Volumen medio de depósitos por imposi- tor al 30/9/82(1)	Beneficio neto ejercicio 1981 (1)	Ran- king 1982	Fondo de la Obra B. Social 31/12/81 (1) (2)
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda.....	100.548,40	12	1,90	393	255,85	78	79,13	710,00	19	1.038,40
C. General de Ahorros y Monte de P. de Granada.....	63.913,20	18	1,21	178	359,06	51	102,57	425,00	33	906,61
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Córdoba.....	58.432,40	21	1,10	159	367,50	50	121,01	549,76	23	652,20
Caja de Ahorros Prov. San Fernando de Sevilla.....	44.360,90	33	0,84	154	288,06	68	81,38	272,98	44	193,38
Caja Provincial de Ahorros de Córdoba.....	34.797,80	38	0,66	101	344,53	59	136,36	140,60	53	338,70
Caja de Ahorros de Jerez de la Frontera.....	30.848,90	47	0,58	88	350,56	57	97,79	146,85	52	205,85
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Sevilla.....	29.923,90	48	0,57	73	409,92	45	97,26	439,62	30	530,50
Caja Prov. de Ahorros y Monte de P. de Huelva.....	27.416,50	50	0,52	84	326,39	63	117,78	95,87	61	109,57
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Cádiz.....	28.095,00	49	0,53	61	460,57	35	97,32	68	68	87,21
Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Almería.....	25.303,30	54	0,48	90	281,15	70	102,39	33,00	73	138,70
Caja de Ahorros* Provincial de Antequera.....	18.367,80	62	0,35	70	262,40	75	79,20	128,00	55	72,30
Caja de Ahorros Provincial de Málaga.....	16.014,10	64	0,30	58	276,11	71	63,25	78,15	65	65,10
Caja de Ahorros Provincial de Granada.....	6.564,40	71	0,12	31	211,75	79	122,16	18,50	77	32,50
Caja de Ahorros Provincial de Jaén.....	1.547,00	79	0,03	1	1.547,00	1	427,94	24,40	75	6,10

(1) En millones de pesetas. (2) Óbra Benéfico Social.

FUENTE: Revista *Dinero* n.º 44.

Hay que subrayar el incremento 5,5 puntos sobre la media regional de los depósitos de las Cajas de Ahorros en Sevilla. La otra cara de la moneda la ofrece el moderado crecimiento, 6 puntos por debajo de la media andaluza, de los depósitos de las Cajas en la provincia de Huelva. Precisamente es en Huelva donde los depósitos de las Bancos han experimentado el mayor incremento porcentual, 19,3%. Por otra parte Cádiz y Córdoba son las únicas provincias donde los depósitos de la Banca han caído por debajo de la media andaluza.

## 6. Implantación de las Cajas de Ahorros por Comunidades Autónomas.

Al analizar la implantación de las Cajas de Ahorros por Comunidades Autónomas según los

indicadores recogidos en el cuadro 5 se observa que para todos ellos las Cajas de Ahorros Andaluzas tienen un porcentaje de participación inferior al que le correspondería según la importancia relativa que tiene la Comunidad Autónoma Andaluza en el total nacional atendiendo al número de habitantes y extensión. Sólo en la clasificación según la plantilla el porcentaje se aproxima al 17 por ciento orientativo de la importancia relativa de Andalucía.

El porcentaje que las Cajas de Ahorros Andaluzas destinan a inversión pública, si bien es inferior al dedicado por las Cajas Vascas y Catalanas, es algo superior a la media nacional y porcentualmente está a un nivel equiparable a sus recursos ajenos. La cifra de la plantilla es la segunda a ni-

vel nacional, lo que hace que la relación número de empleados / recursos ajenos sea en Andalucía considerablemente superior a la media nacional.

El número de impositores en las Cajas de Ahorros Andaluzas es de aproximadamente de cinco millones por lo que el volumen medio de depósitos por impositor es bastante inferior a la media nacional. Los porcentajes respecto al volumen de recursos del beneficio neto y de los fondos destinados a la Obra Benéfico Social también son algo inferiores a la media nacional.

#### **7. Situación de las Cajas de Ahorros Andaluzas en el conjunto nacional.**

El análisis del número de oficinas, el pasivo por oficina y la situación de las Cajas andaluzas

respecto al total nacional proporciona una información significativa. Constata la posición por debajo de la media nacional de la mayoría de las Cajas Andaluzas (cuadro 6). El volumen medio de depósitos por impositor en España es de 127.660 pesetas, sólo la Caja Provincial de Ahorros de Córdoba y la recientemente creada de Jaén superan esta media. Comparando la clasificación según recursos ajenos y su beneficio neto se denota una cierta similitud entre las clasificaciones resultantes según ambos criterios, si bien, en la última se produce un desplazamiento hacia abajo de los lugares ocupados por las Cajas Andaluzas. Para las otras dos variables recogidas en el cuadro, beneficio neto y fondo de la Obra Benéfico Social se pueden formular comentarios similares, situándose las Cajas Andaluzas por debajo de la media nacional en valores relativos, respecto al volumen de recursos ajenos.