

Rich regions, poor regions and bank branch deregulation in Spain

José Manuel Pastor^a, Jose M. Pavía^b, Lorenzo Serrano^c and Emili Tortosa-Ausina^d

ABSTRACT

Rich regions, poor regions and bank branch deregulation in Spain. *Regional Studies*. The links between financial deregulation and economic performance are evaluated in a European context. Specifically, the study analyses the relaxation of bank branching restrictions in Spain, which triggered a remarkable interregional expansion of savings banks that coincided with an unprecedented period of sustained economic expansion. Although related questions have been widely investigated for the United States, experiences in Europe have received far less research attention. An additional contribution of the paper lies in its use of quantile regression, which enables the investigation of the possibility of economic effects taking into account the degree of regional development. The potential endogeneity of some of the regressors is also explicitly considered. Results do not support the case for a positive effect of bank branch deregulation in Spain. Out-of-region entry, in particular, does not seem to have had any specific positive effect on regional development, and this result is quite homogeneous across provinces regardless of their relative wealth.

KEYWORDS

bank; branch; development; province; quantile regression

摘要

西班牙的富裕区域、贫穷区域以及银行支行的去管制。区域研究。本文评估欧洲脉络中的财政去管制和经济表现之间的连结。本研究特别分析放宽西班牙银行设立支行的限制，该政策引发了储蓄银行的显著跨区域扩张，并与前所未有的持续经济扩张时期相符合。尽管美国已大幅探讨过相关问题，但欧洲的经验所获得的关注却远远不及。本文另一项贡献在于使用分量回归，让探讨经济效应的可能性得以将区域发展的程度纳入考量。本文同时明确地考量若干回归的潜在内生性。研究结果并不支持西班牙银行支行去管制具有正面影响。特别是区域外的进入，似乎并未对区域发展产生任何特定的正面影响，而此一研究结果在各省中皆相当均值，不论它们的相对富裕程度为何。

关键词

银行; 分行; 发展; 省; 分量回归

RÉSUMÉ

Les régions riches, les régions pauvres et la déréglementation des succursales bancaires en Espagne. *Regional Studies*. On évalue les liens entre la déréglementation financière et la performance économique dans un cadre européen. Plus précisément, l'étude cherche à analyser l'assouplissement des restrictions en Espagne quant à l'activité bancaire par succursales, ce qui a déclenché une croissance interrégionale remarquable des caisses d'épargne qui a coïncidé avec une

CONTACT

^a ✉ jose.m.pastor@uv.es

Departament d'Anàlisi Econòmica, Universitat de València, Campus dels Tarongers, Valencia, Spain; and Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), Valencia, Spain.

^b ✉ jose.m.pavia@uv.es

Departament d'Economia Aplicada, Universitat de València, Campus dels Tarongers, Valencia, Spain.

^c ✉ Lorenzo.Serrano@uv.es

Departament d'Anàlisi Econòmica, Universitat de València, Campus dels Tarongers, Valencia, Spain; and Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), Valencia, Spain.

^d (Corresponding author) ✉ tortosa@uji.es

Departament d'Economia, Universitat Jaume I, Campus del Riu Sec, Castelló de la Plana, Spain; and Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas (Ivie), Valencia, Spain.

période de croissance économique durable sans précédente. Bien que l'on ait beaucoup étudié des questions connexes pour les États-Unis, les expériences en Europe ont prêté nettement moins d'attention dans le domaine de la recherche. Une deuxième contribution de l'article repose sur l'emploi de la régression quantile, qui facilite l'étude de la possibilité que les effets économiques tiennent compte de l'importance de l'aménagement du territoire. En plus, on examine précisément l'endogénéité éventuelle de quelques-unes des variables explicatives. Les résultats ne vont pas dans le sens d'un effet positif pour ce qui est de la déréglementation des succursales bancaires en Espagne. En particulier, il ne semble pas que l'entrée provenant d'au-delà de la région ait eu des effets positifs spécifiques sur l'aménagement du territoire, et ce résultat s'avère tout à fait homogène à travers les provinces quelle que soit leur richesse relative.

MOTS-CLÉS

banque; succursale; développement; province; régression quantile

ZUSAMMENFASSUNG

Reiche Regionen, arme Regionen und Deregulierung der Vorschriften für Bankfilialen in Spanien. *Regional Studies*. In diesem Beitrag wird der Zusammenhang zwischen der Deregulierung der Finanzmärkte und der Wirtschaftsleistung in einem europäischen Kontext bewertet. Insbesondere wird die Entspannung der Vorschriften für Bankfilialen in Spanien analysiert, die zu einer bemerkenswerten interregionalen Expansion von Sparkassen führte, welche mit einer bisher einmaligen Periode von anhaltendem Wirtschaftswachstum einherging. Obwohl ähnliche Fragen in den USA ausführlich untersucht wurden, wurde den Erfahrungen in Europa bisher weitaus weniger Beachtung geschenkt. Ein weiterer Beitrag dieses Artikels liegt in der Nutzung einer quantilen Regression, die eine Untersuchung der Möglichkeit von wirtschaftlichen Effekten unter Berücksichtigung des Umfangs der regionalen Entwicklung erlaubt. Die potenzielle Endogenität einiger Regressoren wird ebenfalls ausdrücklich berücksichtigt. Die Ergebnisse sprechen nicht für einen positiven Effekt der Deregulierung der Vorschriften für Bankfilialen in Spanien. Insbesondere scheinen Neugründungen außerhalb der Region keinen spezifischen positiven Effekt auf die regionale Entwicklung auszuüben; dieses Ergebnis fällt unabhängig vom relativen Wohlstand für alle Provinzen homogen aus.

SCHLÜSSELWÖRTER

Banken; Filialen; Entwicklung; Provinz; quantile Regression

RESUMEN

Regiones ricas, regiones pobres y libertad de establecimiento bancario en España. *Regional Studies*. Este artículo evalúa los vínculos entre desregulación financiera y mejora económica en un contexto europeo. En concreto, el estudio se centra en la eliminación de las restricciones geográficas al establecimiento de oficinas bancarias en España, que provocó una notable expansión interregional de las cajas de ahorros y coincidió con un período sin precedentes de expansión económica sostenida. Aunque cuestiones similares han sido ampliamente estudiadas en el entorno estadounidense, las experiencias europeas han recibido mucha menos atención en la literatura. Una contribución adicional de la investigación radica en el uso de la regresión cuantil, que ha permitido investigar la posibilidad de efectos económicos diferenciales para distintos niveles de desarrollo regional. La endogeneidad potencial de algunas de las variables explicativas es también considerada de manera explícita en la modelización. Los resultados obtenidos no avalan que la eliminación de las restricciones geográficas al establecimiento bancario en España tuviera un efecto económico significativo. En particular, más allá de la región de entrada, la medida no parece haber producido ningún efecto positivo específico en el desarrollo regional. Este resultado es bastante homogéneo en todas las provincias, independientemente de su riqueza relativa.

PALABRAS CLAVES

banca; sucursal; desarrollo; provincia; regresión cuantílica

JEL C21, D40, G21, L11

HISTORY Received 14 November 2013; in revised form 8 August 2016

INTRODUCTION

The connection between finance and economic performance emerged as far back as the beginning of last century when Schumpeter (1911) proclaimed that financial intermediaries lead to faster growth by providing crucial services for technological innovation and economic development.

More sceptical points of view are, however, held by other authors such as Robinson (1952) or Solow (1956), who maintain that finance had only dubious effects on economic activity. According to these authors, the economy leads and finance follows. Economies with good growth prospects develop institutions to support them. These conflicting views, on which even Nobel Prize winners have taken