

7. SISTEMA FINANCIERO DE LA COMUNIDAD VALENCIANA

Entre las líneas de actuación articuladas destaca el desarrollo de políticas de apoyo a las actividades productivas, dirigidas a aumentar el nivel de productividad de las empresas valencianas, tratando de reducir o eliminar la diferencia negativa existente en determinados sectores productivos y permitiendo la incorporación a los procesos empresariales más avanzados de nuestro entorno. Las políticas están dirigidas a mejorar la disponibilidad de servicios de alto nivel para el sector empresarial y a impulsar la cooperación entre empresas para eliminar las dificultades que la reducida dimensión empresarial comporta para alcanzar los niveles de competitividad adecuados. Entre estas políticas cabe destacar la mejora del acceso de las PYMEs a la financiación externa

Entre las empresas de la Comunidad Valenciana se ha venido demandando una serie de medidas de apoyo a la pequeña y mediana empresa en materia de financiación y acceso al crédito que recoja, entre otros aspectos, una financiación adecuada a medio y largo plazo y con unos costes asumibles, para poder superar ciertos desequilibrios existentes en su estructura financiera, como se recoge en el informe elaborado por el área de inversiones crediticias del Instituto Valenciano de Finanzas (IVF).

La etapa de cambio y modernización, de adecuación de las estructuras técnicas, comerciales y financieras, para competir con el resto de empresas de otros países en una situación general de internacionalización, hacen necesario mejorar la competitividad de las empresas de la Comunidad Valenciana. La falta de correspondencia entre los plazos para los que se precisan los fondos y los créditos y préstamos obtenidos del sistema financiero, supone un elemento de incertidumbre en las decisiones de inversión empresariales.

Las empresas valencianas han basado gran parte de su crecimiento y desarrollo, no tanto en los recursos propios y generados por su actividad, como en la financiación externa, básicamente la bancaria, que en muchas ocasiones no ha tenido en cuenta el equilibrio entre plazos de recuperación de la inversión y plazos de financiación.

La empresa valenciana ha utilizado en gran medida instrumentos de financiación a corto plazo como su vía de financiación normal. Esta actitud ha

cambiado con los últimos años, iniciando un nuevo diálogo entre empresa y entidades financieras, en el que han intervenido las Administraciones Públicas.

7.1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS

En este primer apartado del capítulo dedicado al sistema financiero de la Comunidad Valenciana nos vamos a detener en el análisis de las entidades de depósito que configuran el sistema bancario (bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito), ofreciendo una visión de la situación en el ámbito provincial, autonómico y nacional, mediante la información relativa a créditos y depósitos, números de entidades, oficinas y empleados y otros indicadores financieros.

7.1.1. Entidades de depósito y número de oficinas

El sector financiero español ha contabilizado en 2003 un total de 269 entidades de depósito, de las cuales 138 son bancos, es decir, un 51,3%, 47 entidades son Cajas de Ahorros (17,5%) y el 31,2% son Cooperativas de Crédito (84 entidades), como se puede observar en el Cuadro I.7.1., elaborado con los datos ofrecidos por el Banco de España.

Cuadro I.7.1

NÚMERO DE ENTIDADES DE DEPÓSITO Y DE EMPLEADOS EN ESPAÑA IV Trim. 2003

	Bancos		Cajas Ahorros		Coop. Crédito		Total
	N	TI	N	TI	N	TI	N
Ent. Depósito	138	51,3	47	17,5	84	31,2	269
Empleados (n)	111.793	46,8	110.243	46,1	17.067	7,1	239.103
Oficinas	14.074	35,7	20.871	53,0	4.460	11,3	39.405
Ratio Empleados / Ent.Depósito	810.1		2.345.6		203.2		888.9
Ratio Empleados / Oficinas	7.9		5.3		3.8		6.1
Ratio Oficinas / Ent.Depósito	102.0		444.1		53.1		146.5

N: Número total

TI: Porcentaje de cada tipo de Entidad respecto al total

(n) : Datos provisionales

Fuente: Banco de España / Elaboración propia.

En cuanto a la distribución del empleo en este sector, se siguen observando importantes diferencias en relación a las entidades de depósito, sobre todo, en el caso de cajas de ahorros y cooperativas. El número de empleados de los bancos se situó en 111.793 personas, el 46,8 % del total de los trabajadores

del sector, mientras que el 46,1% de los empleados corresponden a las cajas de ahorros y el 7,1% a las cooperativas de crédito.

Como consecuencia de estas distribuciones, la ratio empleado por entidad de depósito difiere significativamente entre los tres tipos de entidades. En primer lugar, este indicador se sitúa en 810,1 empleados por entidad en el caso de los bancos (más próximo a la media total que fue de 888,9), frente a los 2.345,6 empleados por firma de las cajas de ahorros y los 203,2 de las cooperativas de crédito.

Considerando la ratio de empleados por oficinas, los bancos mantienen una ratio superior al de cajas y cooperativas (7,9 empleados por 5,3 y 3,8, respectivamente), mientras que en el caso del número de oficinas por entidad, son las cajas las que superan claramente al resto con 444,1 sucursales frente a las 102,0 de bancos y 53,1 de cooperativas.

Por lo que respecta al número de oficinas que las entidades de depósito tienen operativas en España, los datos que ofrece el Banco de España permiten realizar un análisis autonómico y provincial. En el Cuadro I.7.2 se observa como la Comunidad Valenciana, con 4.174 oficinas, representa el 11,3% del total de España. Por provincias, en Valencia están ubicadas el 52,6% de las oficinas de nuestra Comunidad, en Alicante el 33,7% y en Castellón el 13,7% restante.

Cuadro I.7.2

NÚMERO DE OFICINAS POR ENTIDADES EN LA C. VALENCIANA, Diciembre 2003

	Bancos			Cajas Ahorros			Coop. Crédito			Total	
	N	T1	T2	N	T1	T2	N	T1	T2	N	T1
Alicante	545	36,4	38,7	680	35,3	48,3	182	24,3	12,9	1.407	33,7
Castellón	184	12,3	32,2	228	11,8	39,9	160	21,4	28,0	572	13,7
Valencia	769	51,3	35,0	1.019	52,9	46,4	407	54,3	18,5	2.195	52,6
C. Valenciana	1.498	10,6	35,9	1.927	9,2	46,2	749	16,8	17,9	4.174	10,6
España	14.074		35,7	20.871		53,0	4.460		11,3	39.405	

N: Número de oficinas

T1: Porcentaje que representa cada provincia respecto al total de la Comunidad, y de esta sobre España

T2: Porcentaje que representa cada tipo de Entidad respecto al total de oficinas

Fuente: Banco de España / Elaboración propia.

Los bancos en la Comunidad Valenciana representan el 35,9%, con 1.498 oficinas, mientras que las cajas de ahorro y cooperativas de crédito suponen el 46,2% y el 17,9%, respectivamente. En España, los bancos mantienen un porcentaje similar al de nuestra Comunidad (35,7%), las cajas de ahorro, sin

embargo, tienen mayor relevancia en el territorio español (53,0%) mientras que las cooperativas de crédito en España se sitúan en el 11,3% (6,6 puntos porcentuales por debajo de nuestra Comunidad). Por tanto, se puede afirmar que es destacable la presencia de 749 oficinas de cooperativas de crédito en nuestro territorio autonómico, abarcando el 16,8% del total de sucursales de este tipo de entidad en el conjunto de España. Esta situación, se acentúa especialmente en la provincia de Castellón, donde las oficinas de este tipo de entidad suponen el 28% del total de oficinas instaladas en dicha provincia.

La variación del número de oficinas en la Comunidad Valenciana y España ha sido reducida (ver Cuadro I.7.3). Por tipo de entidad, los bancos han abierto nuevas oficinas, produciéndose un aumento del 1,4% en la Comunidad y del 0,01% en España. Asimismo, las cajas de ahorro y , sobre todo, las cooperativas de crédito han aumentado el número de sus oficinas en 2003. En concreto, las oficinas de las cajas de ahorro se han incrementado un 2,9% en nuestra Comunidad y un 2,7% en España, mientras que las cooperativas lo hacían en un 5,9% y 4,3%, respectivamente.

Cuadro I.7.3

PORCENTAJES DE VARIACIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS, 2003 SOBRE 2002

	<u>Bancos</u>	<u>Cajas Ahorros</u>	<u>Coop. Crédito</u>	<u>Total</u>
	<i>TI</i>	<i>TI</i>	<i>TI</i>	<i>TI</i>
Alicante	2,6	4,8	8,3	4,4
Castellón	0,5	0,4	4,6	1,6
Valencia	0,7	2,2	5,4	2,2
C. Valenciana	1,4	2,9	5,9	2,9
España	0,01	2,7	4,3	1,9

TI: Variación porcentual del número de oficinas en el año 2003 respecto a 2002

Fuente: Banco de España / Elaboración propia.

Por provincias se observa un aumento generalizado de las oficinas en Alicante con un incremento global del 4,4%, distribuido del siguiente modo: las oficinas bancarias un 2,6%, las cajas de ahorros un 4,8% y las cooperativas de crédito un 8,3%. Por su parte, Castellón y Valencia también han registrado importantes aumentos de las oficinas de cooperativas de crédito (4,6% y 5,4%, respectivamente, situando el crecimiento de estas entidades, como ya hemos comentado anteriormente, en el 5,9% en el conjunto de nuestra Comunidad.

7.1.2. El crédito de bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito en la Comunidad Valenciana

El sector financiero de la Comunidad Valenciana canaliza el 9,7% del crédito concedido en el total de España, siendo sólo superada por Madrid y Cataluña, que concentran el 42,5% del total nacional, y Andalucía (13,0%). El crédito total concedido en nuestra Comunidad asciende a 76.777 millones de euros en 2003 y se distribuye entre las administraciones públicas y el resto de sectores residentes en un 5,0% y 95,0%, respectivamente. Estos porcentajes son similares a los registrados en España 4,1% y 95,9%. En el resto de autonomías destaca Navarra como la Comunidad que mayor porcentaje dedica al sector privado (98,5%), mientras que en el extremo opuesto Extremadura y Asturias presentan la mayor proporción del crédito destinado a las administraciones públicas con un 8,3%.

Por provincias, en Valencia se concede el 53,6% del crédito total de nuestra Comunidad, mientras que Alicante y Castellón conceden el 32,1% y 14,3%, respectivamente. Por lo que respecta a los receptores, Castellón es la provincia que dedica un mayor porcentaje de sus créditos concedidos al sector privado con un 97,5% frente al 97,0% de Alicante y el 93,1% de Valencia. Esta última provincia, dada su mayor concentración de servicios de las administraciones públicas, destina un 6,9% del crédito al sector público, mientras que en Alicante y Castellón se reduce hasta el 3,0% y 2,5%, respectivamente.

Al analizar el tipo de entidad de depósito que concede el crédito, se observa como en la Comunidad Valenciana durante el año 2003 las cajas de ahorro han sido las principales canalizadoras del crédito con un 47,4%, porcentaje éste superior en 7,6 puntos al que se registra en el conjunto de España (39,8%). Por el contrario los bancos tienen una actividad crediticia menor en el ámbito de nuestra Comunidad que en España. La cuota de mercado de los bancos en nuestra Comunidad en la concesión de créditos es del 43,5% frente al 48,3% en España. Por su parte las cooperativas de crédito acaparan el 9,1% de los créditos concedidos en la Comunidad Valenciana frente al 5,3% en España.

Estos datos desagregados por provincias, muestran en Alicante un importante peso relativo de las cajas de ahorro, con una cuota de mercado del 52,3%, que da lugar a un reducido porcentaje de las cooperativas de crédito (4,3%). Por el contrario, en Castellón, las cooperativas presentan el nivel más elevado de toda la Comunidad con un 17,4% frente al 39,8% de las cajas de ahorro. En Valencia, las cajas de ahorro también ocupan el primer lugar con un 46,5%. Por su parte, el porcentaje de la banca por provincias presenta un diferen-

Cuadro 1.7.4

CRÉDITOS A ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (AA.PP.) Y OTROS SECTORES RESIDENTES (O.S.R.)

Distribución por autonomías y provincias (en el caso de la Comunidad Valenciana) - Datos a 31 de diciembre de 2003

	Bancos			Cajas de Ahorro			Coop. de Crédito			Total													
	TOTAL			TOTAL			TOTAL			AA.PP.													
	m	T1	T2	m	T1	T2	m	T1	T2	m	T1	T2											
País Vasco	20.894	44,6	5,5	449	20,445	19,959	42,6	6,3	771	19,188	5,992	12,8	14,2	22	5,970	46,845	5,9	1,242	2,7	3,8	45,603	97,3	6,0
Cataluña	71.919	45,9	18,8	4.338	67,581	83.164	53,1	26,4	2.227	80,937	1.553	1,0	3,7	1	1.552	156.636	19,7	6.566	4,2	20,3	150.070	95,8	19,7
Galicia	16.877	53,3	4,4	690	16,187	14.645	46,2	4,6	627	14,018	161	0,5	0,4	1	160	31.683	4,0	1.318	4,2	4,1	30.365	95,8	4,0
Andalucía	44.648	43,4	11,7	3.788	40,860	48.017	46,7	15,2	1.721	46,297	10.176	9,9	24,1	133	10,043	102.842	13,0	5.642	5,5	17,4	97.200	94,5	12,8
Asturias	7.328	52,8	1,9	745	6,584	5.392	38,8	1,7	396	4,996	1.164	8,4	2,8	13	1.151	13.885	1,8	1.154	8,3	3,6	12.731	91,7	1,7
Cantabria	3.749	45,9	1,0	332	3,416	4.323	53,0	1,4	95	4,228	93	1,1	0,2	0	93	8.164	1,0	427	5,2	1,3	7.737	94,8	1,0
La Rioja	2.217	37,4	0,6	180	2,037	3.234	54,5	1,0	71	3,163	479	8,1	1,1	0	479	5.930	0,7	251	4,2	0,8	5.679	95,8	0,7
Murcia	6.949	36,5	1,8	374	6,575	10.120	53,2	3,2	282	9,838	1.966	10,3	4,7	2	1.964	19.035	2,4	658	3,5	2,0	18.377	96,5	2,4
C. Valenciana	33.386	43,5	8,7	2.393	30,993	36.372	47,4	11,5	1.315	35,057	7.019	9,1	16,6	135	6,884	76.777	9,7	3.843	5,0	11,9	72.934	95,0	9,6
Aragón	7.767	35,1	2,0	854	6,913	12.130	54,8	3,8	391	11,739	2.245	10,1	5,3	30	2.215	22.142	2,8	1.275	5,8	3,9	20.867	94,2	2,7
Cast-La Mancha	7.033	32,1	1,8	355	6,678	12.211	55,7	3,9	570	11,641	2.664	12,2	6,3	64	2.600	21.908	2,8	989	4,5	3,1	20.919	95,5	2,7
Canarias	15.189	56,8	4,0	830	14,359	10.554	39,5	3,3	482	10,071	1.007	3,8	2,4	12	995	26.749	3,4	1.324	4,9	4,1	25.425	95,1	3,3
Navarra	3.458	30,7	0,9	56	3,402	5.078	45,1	1,6	83	4,995	2.726	24,2	6,5	29	2.697	11.262	1,4	168	1,5	0,5	11.094	98,5	1,5
Extremadura	4.676	41,9	1,2	514	4,161	5.841	52,3	1,9	391	5,450	645	5,8	1,5	19	627	11.162	1,4	924	8,3	2,9	10.238	91,7	1,3
Baleares	9.902	49,5	2,6	530	9,372	9.904	49,5	3,1	244	9,661	203	1,0	0,5	1	203	20.011	2,5	775	3,9	2,4	19.236	96,1	2,5
Madrid	112.381	62,1	29,3	2.306	110,075	67.373	37,2	21,4	1.638	65,735	1.193	0,7	2,8	45	1.148	180.947	22,8	3.989	2,2	12,3	176.958	97,8	23,3
Castilla-León	13.951	38,6	3,6	1.086	12,865	19.217	53,2	6,1	692	18,525	2.969	8,2	7,0	41	2.928	36.137	4,6	1.819	5,0	5,6	34.318	95,0	4,5
Resto	710	66,2	0,2	0	710	363	33,8	0,1	0	363	0	0,0	0,0	0	0	1.073	0,1	0	0,0	0,0	1.073	100,0	0,1
España	383.034	46,3	10,0	30.807	661,269	315.365	39,8	11,7	11.996	355,902	42.255	5,3	10,0	548	41,709	793.188	10,0	32.364	4,1	10,0	760.824	95,9	10,0
C. Valenciana	33.386	43,5	8,7	2.393	30,993	36.372	47,4	11,5	1.315	35,057	7.019	9,1	16,6	135	6,884	76.777	9,7	3.843	5,0	11,9	72.934	95,0	9,6
Alicante	10.703	43,4	32,1	450	10,253	12.888	52,3	35,4	250	12,638	1.062	4,3	15,1	33	1.029	24.653	32,1	733	3,0	19,1	23.920	97,0	32,8
Castellón	4.683	42,8	14,0	131	4,552	4.353	39,8	12,0	96	4,257	1.901	17,4	27,1	44	1.857	10.937	14,2	271	2,5	7,1	10.666	97,5	14,6
Valencia	18.000	43,7	53,9	1.812	16,188	19.131	46,5	52,6	969	18,162	4.056	9,8	57,8	58	3.998	41.187	53,6	2.839	6,9	73,9	38.348	93,1	52,6

T1: Porcentaje que representa cada tipo de depositante o de Entidad sobre el total de depósitos. (%).

T2: Porcentaje que representa cada provincia respecto al total de la C. Valenciana, y de cada CC.AA. sobre España. (%).

Fuente: Banco de España.

m: Millones de euros

cial más reducido, puesto que en Alicante supone el 43,4% en Valencia el 43,7% y el 42,8% en Castellón.

Por lo que respecta al resto de comunidades autónomas, continúan existiendo importantes diferencias en la estructura de sus respectivos sectores financieros. En primer lugar, destaca la posición de privilegio que ocupa la banca en la Comunidad Autónoma de Madrid, con una cuota de mercado del 62,1%, en Canarias (56,8%), en Galicia (53,3%) y Asturias (52,8%); todas ellas por encima del 50%. Las cajas de ahorro tienen su mayor implantación en Castilla-La Mancha (55,7%) y Aragón con un 54,8%, La Rioja (54,5%), Cataluña (53,1%), Castilla-León y Murcia (53,2%), Cantabria (53,0%) y Extremadura (52,3%). Por su parte, las cooperativas de crédito presentan un peso relativo más elevado en Navarra con el 24,2%, seguidas por País Vasco (12,8%) y Castilla-La Mancha (12,2%).

7.1.3. Depósitos en bancos, cajas de ahorros y cooperativas de crédito en la Comunidad Valenciana

Los depósitos en bancos, cajas de ahorro y cooperativas de crédito en la Comunidad Valenciana representan el 8,3% del total de depósitos del sistema español. Como ocurre con los créditos concedidos, sólo Madrid, Barcelona y Andalucía superan el volumen de depósitos en las entidades ubicadas en nuestra Comunidad que ascienden a 54.724 millones de euros, como se recoge en el Cuadro I.7.5.

Teniendo en cuenta el tipo de depositante, se observa que el sector privado efectúa el 97,7% de los depósitos totales, aportando sólo el 2,3% el sector público. En España, estos porcentajes son más reducidos en el caso de la contribución del sector privado (94,8%), mientras que los depósitos públicos se sitúan en el 5,2%. Sólo cuatro comunidades autónomas superan este nivel: Madrid (10,7%), Canarias (9,2%), País Vasco (6,6%) y Navarra (5,7%).

Por lo que respecta a la distribución de los depósitos entre los distintos tipos de entidades, podemos apreciar como existe un menor grado de dispersión en la Comunidad Valenciana.

Las cajas de ahorros en nuestra Comunidad tienen depositados el 54,5% de los recursos, la banca el 31,4% y las cooperativas de crédito el 14,1%.

Esta misma distribución se repite en el mercado financiero entre las entidades en el conjunto de España, si bien con ciertas diferencias porcentuales. Las cooperativas en nuestra Comunidad tienen un mayor peso relativo (14,1%

Cuadro I.7.5

DEPÓSITOS DE ADMINISTRACIONES PÚBLICAS (A.A.P.P.) Y OTROS SECTORES RESIDENTES (O.S.R.)

Distribución por autonomías y provincias (en el caso de la Comunidad Valenciana) - Datos a 31 de diciembre de 2003

	Bancos			Cajas de Ahorro			Coop. de Crédito			Total													
	TOTAL			TOTAL			TOTAL			A.A.P.P.													
	m	T1	T2	m	T1	T2	m	T1	T2	m	T1	T2											
País Vasco	13.245	29,5	5,1	794	12,451	24.562	54,8	6,8	1.895	22,667	7.048	15,7	15,9	284	6,764	44.855	6,8	2,973	6,6	8,6	41.882	93,4	6,7
Cataluña	31.370	27,2	12,2	975	30,395	82.200	71,4	22,9	1.338	80,862	1.604	1,4	3,6	2	1,601	115.173	17,4	2.315	2,0	6,7	112.858	98,0	18,0
Galicia	13.311	41,4	5,2	498	12,813	18.608	57,9	5,2	681	17,927	234	0,7	0,5	5	2,30	32.154	4,9	1.184	3,7	3,4	30.970	96,3	4,9
Andalucía	20.287	28,2	7,9	1.121	19,166	42.048	58,4	11,7	1.237	40,811	9.715	13,5	21,9	124	9,591	72.050	10,9	2.482	3,4	7,2	69.568	96,6	11,1
Asturias	5.640	42,8	2,2	118	5,522	6.252	47,4	1,7	235	6,017	1.294	9,8	2,9	14	1,280	13.186	2,0	367	2,8	1,1	12.819	97,2	2,0
Cantabria	2.784	41,3	1,1	99	2,685	3.915	58,0	1,1	184	3,731	50	0,7	0,1	0	49	6.748	1,0	283	4,2	0,8	6.465	95,8	1,0
La Rioja	1.250	28,4	0,5	20	1,231	2.741	62,3	0,8	81	2,660	410	9,3	0,9	2	408	4.402	0,7	103	2,3	0,3	4.299	97,7	0,7
Murcia	3.192	22,7	1,2	138	3,054	8.974	63,9	2,5	182	8,792	1.887	13,4	4,2	10	1,877	14.053	2,1	330	2,3	1,0	13.723	97,7	2,2
C. Valenciana	17.196	31,4	6,7	567	16,629	29.822	54,5	8,3	635	29,187	7.706	14,1	17,4	81	7,625	54.724	8,3	1.283	2,3	3,7	53.441	97,7	8,5
Aragón	4.552	21,3	1,8	156	4,397	14.394	67,2	4,0	310	14,084	2.470	11,5	5,6	81	2,389	21.417	3,2	547	2,6	1,6	20.870	97,4	3,3
Cast-La Mancha	5.305	24,3	2,1	159	5,146	13.180	60,2	3,7	338	12,842	3.391	15,5	7,6	43	3,348	21.876	3,3	540	2,5	1,6	21.336	97,5	3,4
Canarias	7.258	41,9	2,8	666	6,592	9.029	52,2	2,5	863	8,166	1.020	5,9	2,3	69	951	17.307	2,6	1.598	9,2	4,6	15.709	90,8	2,5
Navarra	2.148	18,4	0,8	239	1,909	7.065	60,5	2,0	364	6,700	2.473	21,2	5,6	64	2,409	11.685	1,8	667	5,7	1,9	11.018	94,3	1,8
Extremadura	3.655	32,8	1,4	166	3,490	6.651	59,8	1,9	321	6,330	823	7,4	1,9	26	796	11.129	1,7	513	4,6	1,5	10.616	95,4	1,7
Baleares	4.317	34,3	1,7	184	4,132	8.068	64,1	2,2	263	7,805	194	1,5	0,4	18	175	12.577	1,9	465	3,7	1,3	12.112	96,3	1,9
Madrid	111.259	67,4	43,1	13.777	97,482	52.738	31,9	14,7	3.805	48,934	1.119	0,7	2,5	24	1,095	165.117	25,0	17.606	10,7	51,0	147.511	89,3	23,5
Castilla-León	11.316	26,3	4,4	385	10,930	28.762	66,8	8,0	848	27,915	2.964	6,9	6,7	51	2,913	43.042	6,5	1.284	3,0	3,7	41.758	97,0	6,7
Resto	7	0,6	0,0	0	7	0	0,0	0,0	0	0	0	0,0	0,0	0	0	1.153	0,2	0	0,0	0,0	7	0,6	0,0
España	258.092	39,0	100	20.062	238.031	359.009	54,3	100	13.580	345.430	44.402	6,7	100	898	43.501	661.502	100	34.540	5,2	100	626.962	94,8	100
C. Valenciana	17.196	31,4	6,7	567	16,629	29.822	54,5	8,3	635	29,187	7.706	14,1	17,4	81	7,625	54.724	8,3	1.283	2,3	3,7	53.441	97,7	8,5
Alicante	5.816	29,7	33,8	195	5,621	12.539	64,0	42,0	279	12,260	1.226	6,3	15,9	12	1,214	19.581	35,8	486	2,5	37,9	19.095	97,5	35,7
Castellón	2.212	31,5	12,9	79	2,133	2.601	37,0	8,7	70	2,531	2.220	31,6	28,8	41	2,179	7.033	12,9	190	2,7	14,8	6.843	97,3	12,8
Valencia	9.168	32,6	53,3	293	8,875	14.682	50,0	49,2	286	14,396	4.260	15,2	55,3	28	4,232	28.110	51,4	607	2,2	47,3	27.503	97,8	51,5

T1: Porcentaje que representa cada tipo de depositante o de Entidad sobre el total de depósitos. (%).

T2: Porcentaje que representa cada provincia respecto al total de la C. Valenciana, y de cada CC.AA. sobre España. (%).

Fuente: Banco de España

m: Millones de euros

frente al 6,7% de España), menor en el caso de la banca (31,4% frente al 39,0%) y ligeramente superior en las cajas de ahorro (54,5% en nuestra Comunidad y el 54,3% en España).

En las tres provincias de nuestra Comunidad, las cajas de ahorro representan el mayor porcentaje de los depósitos, seguidos de los bancos y de las cooperativas, con excepción de Castellón donde por primera vez en los últimos años los depósitos de las cooperativas de crédito han superado a los de la banca. No obstante, existen diferencias del peso relativo de cada una de las entidades. En Valencia y, sobre todo, en Alicante las cajas de ahorro superan ampliamente a la banca. En concreto, las cajas y los bancos en Valencia representan el 50,0% y 32,6%, respectivamente, y en Alicante el 64,0% y 29,7%. En Castellón, por el contrario, el mercado presenta un reparto más equitativo entre los tres tipos de entidades: bancos (31,4%), cajas (37,0%) y cooperativas (31,6%).

Las entidades bancarias alcanzan la mayor representatividad en las Comunidades autónomas de Madrid (67,4%), Asturias (42,8%), Canarias (41,9%), Galicia (41,4%) y Cantabria (41,3%), todas ellas superando la media nacional (39,0%). Por su parte, las cajas de ahorro obtienen el liderazgo sobre la banca en todas las comunidades autónomas, excepto en Madrid y Asturias. Destacan los elevados porcentajes de Cataluña (71,4%), Aragón (67,2%) y Castilla-León (66,8%). Las cooperativas alcanzan su mayor peso relativo en Navarra (21,2%), País Vasco (15,7%), en Castilla-La Mancha (15,5%) y en la Comunidad Valenciana (14,1%).

7.1.4. El flujo financiero de la Comunidad Valenciana

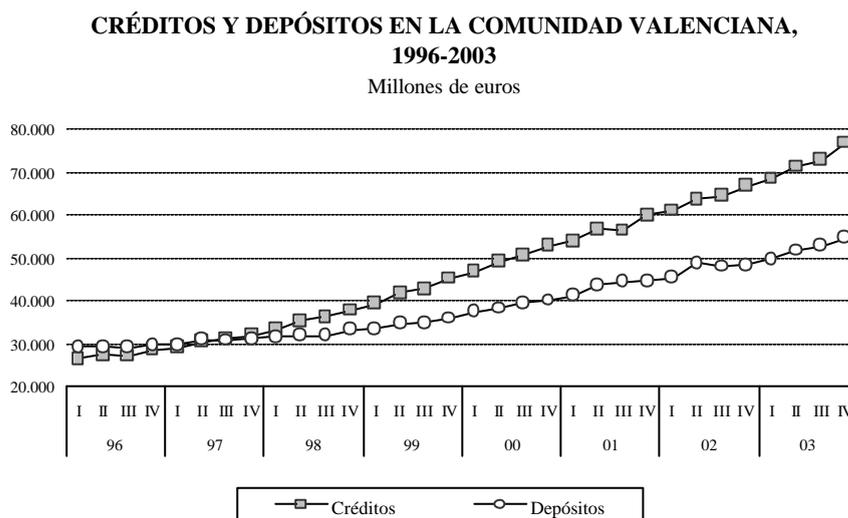
La diferencia entre depósitos y créditos se puede considerar como una aproximación a la capacidad o necesidad de endeudamiento que, en este caso, la economía valenciana mantiene con el resto de España a través de las entidades de crédito.

Como se observa en el Gráfico I.7.1, la Comunidad Valenciana desde 1997 ha mantenido un diferencial negativo de sus depósitos sobre los créditos que se ha ido incrementando (ver Gráfico I.7.2). En 2003, los créditos han superado a los depósitos a 31 de diciembre en 22.054 millones de euros, un 19,9% superior al existente un año antes.

La evolución de las cuotas de mercado de los depósitos y los créditos en la Comunidad Valenciana desde 1996 hasta el año 2003 por tipos de entidad se incluye en el Cuadro I.7.6. En este periodo se observa un importante aumento en el grado de penetración de las cajas de ahorros foráneas en detrimento,

básicamente, de la banca. La comparación en este periodo (1996-2003) muestra como los bancos han reducido su cuota de mercado en 9,18 puntos porcentuales, en sus depósitos y un 6,28 p.p. en relación a los créditos, mientras que las cajas foráneas la incrementaban en 7,52 y 8,58 p.p., respectivamente. En 2003 los depósitos bancarios se han reducido pasando de un 33,47% a un 31,42% en 2003, mientras que las cajas de ahorro ganaban peso relativo gracias tanto a las cajas de ahorro foráneas, que han aumentado su cuota de mercado en 0,59 puntos porcentuales (12,15% en 2003 y 11,56% en 2002), como a las autóctonas (1,93 puntos porcentuales) que se han situado en el 42,35%. Por su parte, las cooperativas de crédito también han cedido cuota, reduciéndose su participación al 14,08% (14,55% en 2002).

Gráfico I.7.1



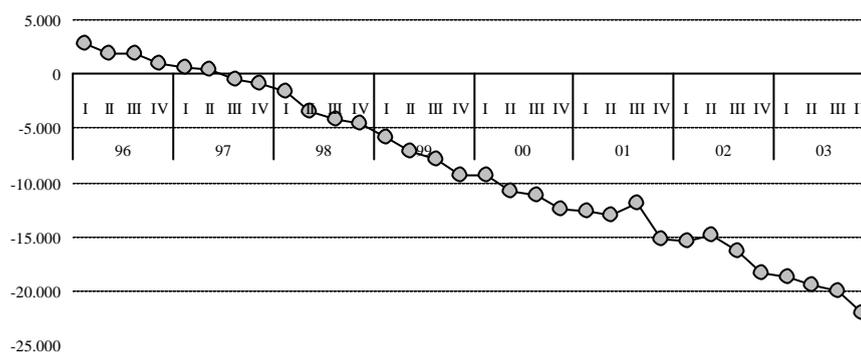
Fuente: Banco de España.

Por lo que respecta a los créditos, en la banca ha aumentado el porcentaje sobre el total en más de medio punto situándose en el 43,48%, mientras que las cajas de ahorro lo disminuían en 0,60 puntos alcanzando el 47,38%. Los créditos concedidos por las cajas de ahorro autóctonas se han reducido en 1,85 puntos, con una cuota de mercado del 31,19%, ganando peso las foráneas cuyos créditos concedidos se sitúan en el 16,19%, 1,25 puntos más que en el año anterior. Por último, las cooperativas de crédito han aumentado ligeramente su cuota hasta situarse en el 9,14% (9,09% en 2002).

PANORAMA ECONÓMICO

Gráfico I.7.2

DIFERENCIA ENTRE DEPÓSITOS Y CRÉDITOS
C. VALENCIANA, 1996-2003
 Millones de euros



Fuente: Banco de España.

Cuadro I.7.6

CUOTA DE MERCADO POR TIPO DE ENTIDAD. C. VALENCIANA, 1996-2003

	Bancos	Cajas de Ahorro			Cooperativas de Crédito
		Total	Autóctonas	Foráneas	
Depósitos (%)					
1996	40.60	45.98	41.35	4.63	13.42
1997	36.08	50.13	44.19	5.94	13.79
1998	35.47	50.37	43.92	6.45	14.15
1999	36.97	48.72	41.01	7.71	14.31
2000	36.21	49.78	40.57	9.21	14.00
2001	34.29	50.98	40.29	10.69	14.74
2002	33.47	51.98	40.42	11.56	14.55
2003	31.42	54.50	42.35	12.15	14.08
Créditos (%)					
1996	49.76	41.75	34.14	7.61	8.49
1997	46.85	44.44	34.66	9.78	8.72
1998	46.34	44.72	33.97	10.75	8.95
1999	46.11	44.87	33.37	11.50	9.03
2000	45.15	45.89	33.31	12.58	8.96
2001	43.46	47.54	33.97	13.57	9.00
2002	42.93	47.98	33.04	14.94	9.09
2003	43.48	47.38	31.19	16.19	9.14

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

7.1.5. Secciones de Crédito de las Cooperativas Agrarias en la Comunidad Valenciana

El número de secciones de crédito de las cooperativas en la Comunidad Valenciana se ha reducido en una sección durante el año 2003, pasando de 69 a 68. Este descenso se ha debido a la disminución en la provincia de Alicante que ha pasado de 9 a 8, representando éstas el 11,8% del total. En Valencia se han mantenido las 49 secciones que existían el año 2002, es decir, el 72% del total y en Castellón 11 secciones que viene manteniendo en los últimos años (16,2%) (ver Cuadro I.7.7).

Cuadro I.7.7

SECCIONES DE CRÉDITO DE COOPERATIVAS. DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL

Datos a 31 de diciembre

	Alicante	Castellón	Valencia	C. Valenciana
2000	11	11	75	97
2001	9	11	50	70
2002	9	11	49	69
2003	8	11	49	68

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

Los depósitos de estas secciones en el año 2003 ascendían en nuestra Comunidad a 207.467 miles de euros un 4,86% más que el año anterior, según los datos facilitados por el Instituto Valenciano de Finanzas (ver Cuadro I.7.8).

Por su parte los créditos concedidos se situaron en 45.810 miles de euros, registrando un descenso del 5,44% en relación al año anterior.

Los socios de las secciones de crédito de las cooperativas de la Comunidad Valenciana han sido los destinatarios del 85,2% de los créditos concedidos en 2003, mientras que el 14,8% se dirigió a las cooperativas.

La diferencia entre sus depósitos y créditos se ha situado en 161.657 miles de euros, lo que supone un incremento del 8,2% en términos interanuales.

Por provincias, Valencia concentra el 74,7% de los depósitos y el 85,0% de los créditos concedidos. Asimismo, el 71,8% de la capacidad de financiación de estas secciones corresponde a la provincia de Valencia. Por su parte, en

PANORAMA ECONÓMICO

Castellón se concentra el 17,5% de los depósitos y el 5,7% de los créditos, con un diferencial positivo entre ambos de 33.696 miles de euros (el 20,8% del total). Finalmente, Alicante representa una situación más equilibrada con un 7,8% de los depósitos y un 9,3% de los créditos, con una capacidad de financiación de 11.922 miles de euros (el 7,4% sobre el total de la Comunidad Valenciana).

Cuadro I.7.8

SECCIONES DE CRÉDITO DE COOPERATIVAS. DEPÓSITOS Y CRÉDITOS

Datos a 31 de diciembre

	Alicante		Castellón		Valencia		C. Valenciana	
	m	T1	m	T1	m	T1	m	T1
Depósitos								
1997	20.470	-15,57	73.991	5,11	512.044	-11,63	606.505	-10,02
1998	21.666	5,84	42.365	-42,74	396.770	-22,51	460.801	-24,02
1999	20.188	-6,82	27.881	-34,19	368.949	-7,01	417.018	-9,50
2000	18.795	-6,90	25.913	-7,06	364.350	-1,25	409.058	-1,91
2001	17.645	-6,12	28.848	11,33	151.339	-58,46	197.832	-51,64
2002	18.602	5,42	31.564	9,41	147.694	-2,41	197.860	0,01
2003p	16.190	-12,97	36.302	15,01	154.975	4,93	207.467	4,86
Créditos								
1997	5.409	-24,31	9.712	-5,83	156.612	-10,63	171.733	-10,88
1998	6.251	15,57	8.324	-14,29	123.514	-21,13	138.089	-19,59
1999	4.369	-30,11	4.201	-49,53	121.621	-1,53	130.191	-5,72
2000	5.646	29,23	3.511	-16,42	132.932	9,30	142.089	9,14
2001	5.933	5,08	2.992	-14,78	42.645	-67,92	51.570	-63,71
2002	4.514	-23,92	2.810	-6,08	41.122	-3,57	48.446	-6,06
2003p	4.268	-5,45	2.606	-7,26	38.936	-5,32	45.810	-5,44
A socios	3.238	-10,92	2.040	-9,85	33.770	0,90	39.048	-0,81
A cooperativa	1.030	16,65	566	3,10	5.166	-24,67	6.762	-18,43

p= Datos provisionales

m: miles de euros

T1: Tasa de variación interanual

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

7.2 OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS DE LA COMUNIDAD VALENCIANA

7.2.1. Actividad avalística de la Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) de la Comunidad Valenciana

La Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) de la Comunidad Valenciana es una entidad financiera constituida por pequeños y medianos empresarios, cuyo objetivo es facilitar el acceso al crédito mejorando las condiciones generales de financiación. Entre sus principales funciones destacan las siguientes:

- Prestación de garantías y avales solidarios ante las entidades de crédito y ahorro
- Negociación de líneas financieras en mejores condiciones de coste y plazo que las obtenidas a nivel individual
- Canalización de subvenciones y líneas de financiación subsidiarias
- Tramitación de todo tipo de subvenciones
- Información y asesoramiento financiero
- Formación financiera

En este sentido cabe indicar en primer lugar que durante el año 2003 el Servicio de información y asesoramiento atendió un total de 4.681 empresas que solicitaron información directa a la SGR sobre diversas materias, tales como el aval, las condiciones financieras de las operaciones, programas de apoyo financiero o la selección de alternativas de financiación entre otras

La SGR formalizó en 2003 un total de 387 millones de euros en avales, lo que ha supuesto un incremento del 38,7% respecto al año anterior, marcando el máximo histórico anual de avales desde su creación. Las formalizaciones acumuladas ascienden a 2.193 millones de euros.

En cuanto a las condiciones financieras, cabe indicar en primer lugar que el tipo de interés medio de las operaciones de garantía financiera formalizadas en el ejercicio 2003 ha sido del 3,07%, oscilando entre el 3,38% del primer trimestre y el 3,01% del último. El diferencial entre el tipo de interés de mercado y el aplicado en las operaciones de la SGR ha aumentado respecto a los últimos años hasta situarse en 3,56 puntos.

Por otro lado, el plazo medio de amortización de los avales formalizados en 2003 ha sido de 92 meses (85 meses en 2002), mejorando las condiciones preferentes a las que han tenido acceso las empresas.

Durante el año 2003 un total de 1.106 empresas se han beneficiado por el aval de la SGR frente a las 1.083 del año anterior. La inversión inducida fue de 509 millones de euros (392 en el año 2002) y el ahorro de los costes financieros ascendió a 45 millones.

Gracias a esta actividad se ha facilitado la creación de 3.059 nuevos puestos de trabajo. Las empresas micro y pequeñas han sido las más beneficiadas por este impacto, ya que el 84% de los avales del ejercicio se han destinado a empresas con menos de 50 trabajadores.

PANORAMA ECONÓMICO

Los recursos propios de la SGR se han incrementado en 2003 en un 12,7% alcanzado los 65,05 millones de euros. Esta situación unida a la reducida tasa de morosidad (0,3% sobre el riesgo vivo) mantiene el alto nivel de solidez patrimonial que viene caracterizando a la SGR.

Cuadro I.7.9

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA EN LA C.V., 2002-2003

AVALES FORMALIZADOS	2002			2003		
	M	T ₁	T ₂	M	T ₁	T ₂
Total	279	100	23	387	100	39
<i>Por destino:</i>						
Avales financieros	156	56	14	202	52	29
- Financiación Inversión	82	29	-2	100	26	22
- Financiación de Circulante	74	27	40	102	26	38
Avales técnicos	123	44	38	185	48	50
Formalizaciones acumuladas	1.806		18	2.193		21
Avales propuestos	401		50	568		42
Avales aprobados	329		35	475		44
% aprobado s/propuesto	82			84		
% formalizado s/aprobado	85			81		
<hr/>						
RIESGO EN CURSO	2002			2003		
	M	T ₁	T ₂	M	T ₁	T ₂
Total	626	100	12	751	100	20
<i>Por destino:</i>						
Financieros	440	70	6	493	66	12
- Financiación Inversión	285	46	-3	305	41	7
- Financiación de Circulante	155	25	25	188	25	21
Técnicos	186	30	31	258	34	39
<i>Por sectores</i>						
Primario	12	2	0	13	2	8
Industrial	193	31	5	206	27	7
Construcción	141	23	26	178	24	26
Comercial	75	12	-15	81	11	8
Servicios	205	33	26	273	36	33
<i>Por tamaño de empresa (nº de empleados)</i>						
De 1 a 10	269	43	11	306	41	14
De 11 a 25	109	17	7	121	16	11
De 26 a 50	83	13	1	112	15	35
De 51 a 100	80	13	23	106	14	33
Más de 100	85	14	27	106	14	25
<i>Vencimiento del riesgo</i>						
Hasta 12 meses	116	19	-13	139	19	20
De 12 a 36 meses	163	26	1	191	25	17
Más de 36 meses e indefinidos	346	55	32	421	56	22
Riesgo vencido del ejercicio	212		9	262		24

M: Millones de euros

T₁: Porcentaje estructural

T₂: Variación sobre el año anterior

Fuente: Sociedad de Garantía Recíproca.

MEMORIA 2003

Finalmente, indicar que durante 2003 el servicio “Pyme Subvención SGR” (servicio de información y tramitación de ayudas oficiales) ha atendido a 222 pequeñas y medianas empresas de nuestra Comunidad, que se han beneficiado de diversas ayudas públicas por un importe superior a los 9,61 millones de euros, lo que ha supuesto unas inversiones en torno a los 110,38 millones de euros.

Cuadro I.7.10

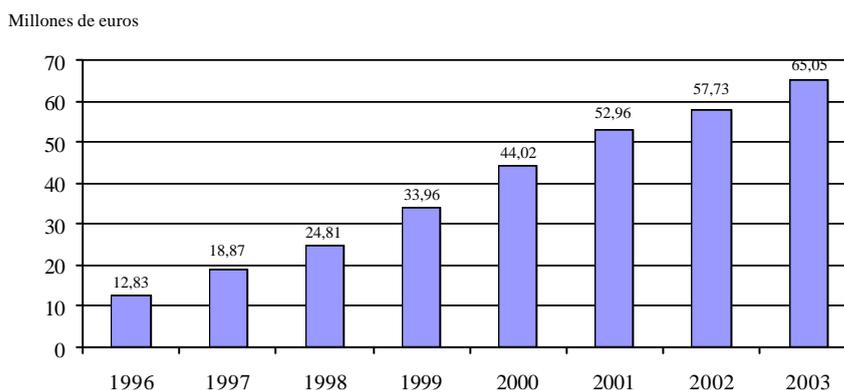
OTROS INDICADORES DE LA SGR, 2002-2003

	2002		2003	
	Dato	% anual	Dato	% anual
Empresas beneficiadas (número)	1.083	-4	1.106	2
Empresas beneficiadas < 50 trabajadores (%)	85	-3	84	-1
Inversión inducida (millones de euros)	269	15	509	89
Ahorro de costes financieros (millones de euros)	28	-10	45	61
Impacto puestos de trabajo (número)	35.928	21	38.016	6
Nuevos empleos creados (número)	2.356	29	3.059	30

Fuente: Sociedad de Garantía Recíproca.

Gráfico I.7.3

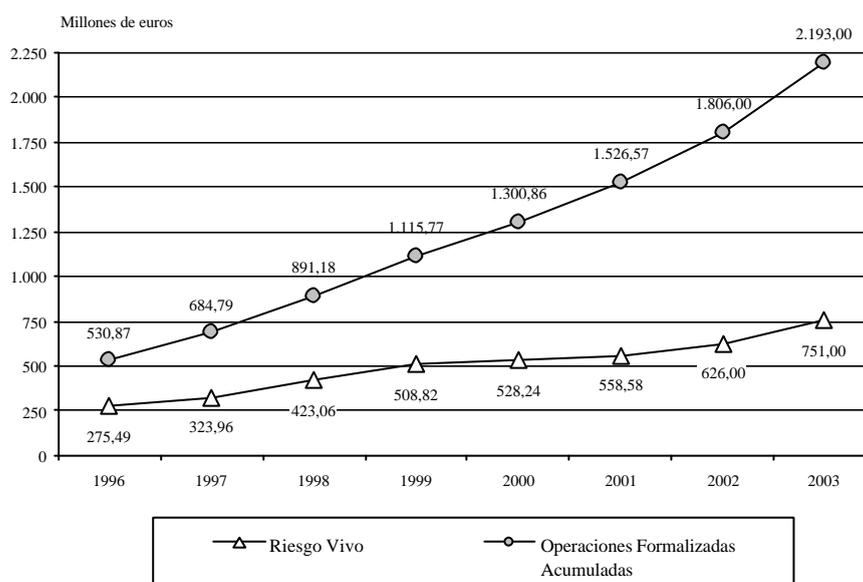
**EVOLUCIÓN DE RECURSOS PROPIOS DE LA SGR.
AÑOS 1996-2003**



Fuente: Sociedad de Garantía Recíproca.

Gráfico I.7.4

EVOLUCIÓN DEL RIESGO VIVO Y DE LAS OPERACIONES FORMALIZADAS ACUMULADAS. AÑOS 1996-2003



Fuente: Sociedad de Garantía Recíproca.

7.2.2. Actividad crediticia del Instituto Valenciano de Finanzas (IVF)

El Instituto Valenciano de Finanzas (IVF) tiene como finalidad actuar como instrumento de la política financiera y de crédito público de la Generalitat Valenciana. Entre sus cometidos básicos destacan:

1. La gestión del endeudamiento de la Generalitat Valenciana y de sus entidades autónomas y empresas.
2. La financiación a largo plazo de inversiones productivas realizadas por empresas de nuestra Comunidad
3. La ejecución de las competencias relativas al control, inspección y disciplina de las entidades financieras que están bajo la tutela administrativa de la Generalitat Valenciana, así como el ejercicio de las

competencias asignadas a la Generalitat Valenciana en materia de mercado de valores.

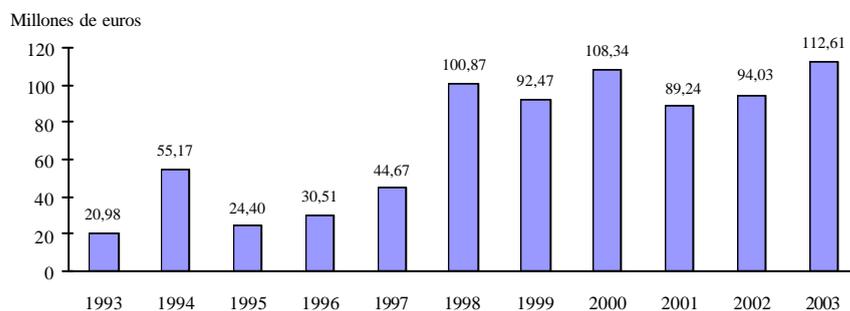
Durante el ejercicio 2003 la actividad crediticia del IVF ha supuesto la concesión de 68 nuevas operaciones por un importe total de 112,61 millones de euros, lo que supone un incremento del índice de actividad del 19,76% con relación a 2002.

Desde el inicio de sus actividades el IVF ha tenido la siguiente evolución:

<u>Año</u>	<u>Cuantía (mill. euros)</u>
1993	20,98
1994	55,17
1995	24,40
1996	30,51
1997	44,67
1998	100,87
1999	92,47
2000	108,34
2001	89,24
2002	94,03
2003	112,61

Gráfico 1.7.5

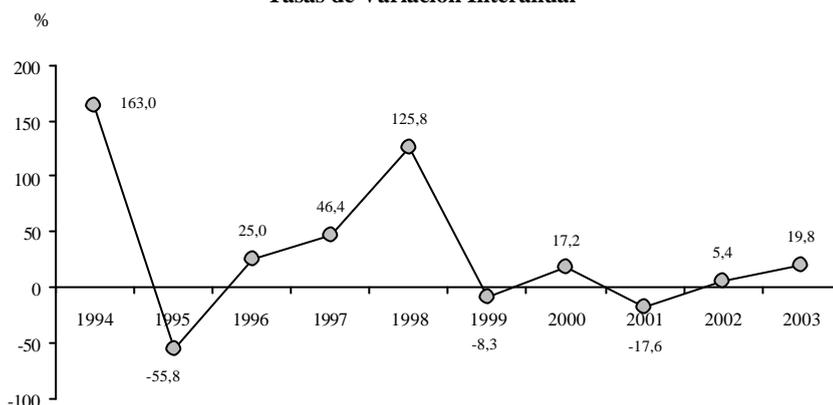
**CUANTÍAS DE LOS CRÉDITOS ANUALES CONCEDIDOS
EN LA C. VALENCIANA, 1993-2003**
Valores absolutos



Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

Gráfico I.7.6

**CUANTÍAS DE LOS CRÉDITOS ANUALES CONCEDIDOS
EN LA C. VALENCIANA, 1994-2003
Tasas de Variación Interanual**



Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

La financiación aportada ha permitido unas inversiones de 428,81 millones de euros y ha incidido en la creación de 2.473 nuevos puestos de trabajo, consolidando el empleo en empresas con más de 11.500 puestos de trabajo.

La complementariedad de la financiación ofrecida por el IVF y la puesta a disposición de las empresas por el Instituto de Crédito Oficial (ICO), ha sido importante, ya que un 95,65% de los Fondos ICO están materializados en operaciones inferiores a 0,30 millones de euros destinando sólo un 1,44% a préstamos superiores a 0,60 millones de euros y, por otro lado, el IVF destina un 77,95% a las operaciones de cuantía superior a 0,60 millones de euros y un 7,35% a las operaciones formalizadas por cuantía inferior a 0,30 millones de euros.

Las concesiones de nuevos créditos en el año 2003 han tenido una incidencia territorial dispar. Las empresas ubicadas en Valencia han recibido el 67,64% de las operaciones concedidas y han desarrollado el mayor número de proyectos financiados total o parcialmente por el IVF, mientras que las empresas de Castellón han supuesto el 19,12% de la actividad crediticia y Alicante el 13,24%.

Cuadro I.7.11

COMPLEMENTARIEDAD DE FINANCIACIÓN ICO-IVF, 2003

TAMAÑO DE LA EMPRESA	% Operaciones	
	ICO	IVF
Total		
<0,30 (en millones Euros)	95,65	7,35
0,30 - 0,60 (en millones Euros)	2,91	14,70
>0,60 (en millones Euros)	1,44	77,95

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

El 29,41% de las operaciones concedidas ha sido por un importe inferior a 0,60 millones de euros y el 25,00% entre 0,60 y 1,2 millones de euros, con un claro apoyo a la financiación de proyectos de pequeña y mediana dimensión, una vez atendida la demanda inferior a 0,30 millones de euros reservada para operaciones avaladas por la Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) de la Comunidad Valenciana.

Pero también los proyectos de superior envergadura se han visto favorecidos por la actuación del IVF. Las operaciones concedidas superiores a 1,2 millones de euros representan el 45,58%, de las cuales 7 se sitúan entre 2,5 y 3 millones de euros y 4 son de cuantía superior a 3 millones.

Una de las características de las operaciones del IVF es su larga duración, acompasando el plazo de amortización de las inversiones con el de la financiación ofrecida. El 89,71% de las operaciones se han concedido a plazos superiores a 5 años, y de ellas el 32,35% a 7 años y el 52,94% a plazos iguales o superiores a 10 años.

Por otro lado, el IVF ha cofinanciado con otras entidades financieras 42 operaciones durante al año 2003, lo que ha permitido obtener porcentajes superiores al 61,02 de préstamos formalizados por otras entidades, en concreto 176,32 millones de euros.

Durante 2003 se han concedido 2 operaciones a empresas con accionistas de otras nacionalidades, que han supuesto una inversión inducida de 74,24 millones de euros, con una cuantía global de préstamos concedidos de 4,50 millones de euros que han repercutido en la creación de 240 puestos de trabajo.

PANORAMA ECONÓMICO

Para la creación de nuevas empresas se han concedido 10 préstamos con una cuantía de 20,07 millones de euros y una inversión financiada de 94,59 millones.

Cuadro 1.7.12

EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES PARÁMETROS DE LA ACTIVIDAD CREDITICIA DEL INSTITUTO VALENCIANO DE FINANZAS, 1995-2003

En millones de euros

	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	Total
Nº concesiones	26	33	30	74	74	89	78	73	68	545
Cuantías concedidas	24,4	30,5	44,7	100,9	92,5	108,3	89,2	94,0	112,6	697
Medias / Préstamo	0,9	0,9	1,5	1,4	1,2	1,2	1,1	1,3	1,7	1,3
Inversión financiada	97,23	121,58	135,04	364,30	456,76	386,53	438,67	412,28	428,81	2.841,20
Inversión / Cuantía	3,98	3,99	3,02	3,61	4,94	3,57	4,92	4,38	3,81	36,22
Empleo directo										
- Creado	510	639	894	1.330	1.274	1.665	2.360	2.470	2.473	13.615

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.

Por otro lado, en colaboración con el Instituto Valenciano de la Exportación (IVEX), se han llevado a cabo operaciones de financiación de proyectos enfocados a promover la internacionalización de las empresas de nuestra Comunidad, financiando nuevos proyectos de inversión en activos fijos en el extranjero, ampliando otros ya existentes o financiando la toma de participación en empresas en el exterior. En relación a este Plan de Internacionalización cabe indicar que se han concedido 3 operaciones con un montante de 4,52 millones de euros y una inversión financiada de 9,76 millones.

Finalmente, indicar que la financiación se ha destinado a un número elevado de actividades, ya que en 2003 se han atendido solicitudes de 21 sectores distintos.