

7. SISTEMA FINANCIERO DE LA COMUNIDAD VALENCIANA

7.1. CRÉDITOS Y DEPÓSITOS

Los datos que el Banco de España ofrece por provincias de las cuentas de las entidades financieras residentes en ellas, nos permiten conocer el número de créditos y depósitos realizados en la Comunidad Valenciana a través de los distintos tipos de Entidades de Depósitos establecidos en ésta. El análisis de estos datos nos permitirá conocer los principales rasgos característicos de la estructura del sistema financiero valenciano.

Entidades de depósito y número de oficinas

Según los últimos datos ofrecidos por el Banco de España, el sector financiero español ha contabilizado en el año 1998 un total de 300 entidades de depósito, de las cuales la mitad son bancos (152 entidades), un 17% son cajas de ahorro (51 entidades) y el 32,3% restante (97 entidades) corresponde a cooperativas de crédito.

Cuadro I.7.1

NÚMERO DE ENTIDADES DE DEPÓSITO Y DE EMPLEADOS EN ESPAÑA, 1998

	Bancos		Cajas Ahorros		Coop. Crédito		Total
	N	TI	N	TI	N	TI	N
Ent. Depósito	152	50,7	51	17,0	97	32,3	300
Empleados (p)	135.164	55,8	93.812	38,7	13.266	5,5	242.242
Oficinas	17.450	45,2	17.582	45,5	3.607	9,3	38.639
Ratio Empleados / Ent.Depósito	889,2		1.839,5		136,8		807,5
Ratio Empleados / Oficinas	7,7		5,3		3,7		6,3
Ratio Oficinas / Ent.Depósito	114,8		344,7		37,2		128,8

N: Número total

TI: Porcentaje de cada tipo de Entidad respecto al total

(p) : Previsión

Fuente: Banco de España / Elaboración propia

Si consideramos también como se distribuye el empleo en este sector, podemos observar como los bancos emplean el 55,8% de los recursos totales,

registrando una ratio de 889,2 empleados por entidad, cifra superior a la media del sector (807,5 empleados por firma). En las cajas de ahorro esta ratio pasa a ser de 1.839,5, mientras que en las cooperativas de crédito, la media se sitúa en los 136,8 empleados por entidad. Por otro lado, los bancos mantienen una ratio de empleados por oficina superior al de cajas y cooperativas (7,7 empleados por 5,5 y 3,7 respectivamente), mientras que en el caso del número de oficinas por entidad, son las cajas las que triplican el registro de los bancos (344,7 sucursales por 114,8).

En cuanto al número de oficinas que las entidades de depósito mantienen operativas en el territorio nacional, los datos que ofrece el Banco de España nos permiten realizar un análisis a escala provincial. Así pues, en el cuadro siguiente podemos observar como en la Comunidad Valenciana, con 4.098 oficinas, alberga el 10,6% del total de las sucursales del Estado. Por provincias, en Valencia están instaladas en 53,8% de estas, en Alicante en 32,3% y en Castellón el 13,9% restante.

Cuadro I.7.2

NÚMERO DE OFICINAS POR ENTIDADES EN LA C. VALENCIANA, 1998

	Bancos			Cajas Ahorros			Coop. Crédito			Total	
	N	T1	T2	N	T1	T2	N	T1	T2	N	T1
Alicante	625	34,2	47,2	539	32,2	40,7	159	26,5	12,0	1.323	32,3
Castellón	229	12,5	40,2	219	13,1	38,4	122	20,4	21,4	570	13,9
Valencia	972	53,2	44,1	915	54,7	41,5	318	53,1	14,4	2.205	53,8
C. Valenciana	1.826	10,5	44,6	1.673	9,5	40,8	599	16,6	14,6	4.098	10,6
España	17.450		45,2	17.582		45,5	3.607		9,3	38.639	

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

En el conjunto de nuestra Comunidad, los bancos, con 1.826 oficinas representan el 44,6% del total, mientras que en las cajas de ahorro y cooperativas de crédito representan el 40,8% y el 14,6% respectivamente. En el conjunto del Estado, los bancos mantienen un porcentaje similar (45,2%), las cajas de ahorro tienen una mayor relevancia en el territorio nacional (45,5%), mientras que las cooperativas de crédito en España alcanzan el 9,3%.

PANORAMA ECONÓMICO

Así pues, es destacable la presencia de 599 oficinas de cooperativas de crédito en nuestro territorio autonómico, lo que representa el 16,6% del total de sucursales de este tipo de entidad en el conjunto del Estado. Esta peculiaridad se acentúa aún más en la provincia de Castellón, en la que las oficinas de este tipo de entidad representan el 21,4% del total de sucursales instaladas en dicho territorio.

Durante el año 1998 se ha incrementado en 1.005 (un 2,7%) el número de oficinas de entidades de depósito en el conjunto del Estado, y en 102 (un 2,6%) en nuestra Comunidad. En ambos casos se ha producido una disminución en el número de sucursales bancarias, y un incremento considerable de las oficinas de cajas de ahorro (aumentan un 5,7% en España y un 6,6% en la Comunidad Valenciana) y de cooperativas de crédito (aumentan un 4,0 y un 0,8% respectivamente).

Por provincias, Alicante (+2'8%) es la que más ha incrementado el número de oficinas en términos relativos. Dentro de cada provincia, los mayores incrementos se han registrado en las cajas de ahorro: Alicante aumenta un 4,9%, Castellón un 5'3% y Valencia un 7,9%.

Cuadro I.7.3

PORCENTAJES DE VARIACIÓN DEL NÚMERO DE OFICINAS, 1998 SOBRE 1997

	<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	1,0	4,9	3,2	2,8
Castellón	-3,0	5,3	2,5	1,2
Valencia	-0,5	7,9	-0,9	2,7
C. Valenciana	-0,3	6,6	0,8	2,6
España	-0,5	5,7	4,0	2,7

TI: Variación porcentual del número de oficinas en el año 98 respecto al 97

Fuente: Banco de España / Elaboración propia

El crédito en nuestro sistema financiero

El sector financiero de la Comunidad Valenciana canaliza el 9,3% del crédito concedido en el total del Estado, siendo sólo superada por las Comunidades de Madrid, Cataluña -ambas alcanzan el 45,7% del total del Estado- y Andalucía. Este porcentaje corresponde a un crédito de 38.875 millones de euros en diciembre de 1998 y se distribuye entre las administraciones públicas (un 7,0%) y otros sectores residentes (el 93% restante) en proporciones similares a como acontece en ámbito nacional (7,1 y 92,9% respectivamente). En el resto de autonomías destaca la proporción del crédito destinado a las administraciones públicas en Aragón (12,2%) y Extremadura (11,9%), mientras que en el dedicado al sector privado alcanza su mayor porcentaje en la Comunidad Foral de Navarra con un 97,8%.

Por provincias, el crédito concedido por nuestro sector financiero se centra principalmente en Valencia (56,8%), mientras que Alicante y Castellón absorben el 30,3% y el 12,9 restante. En lo que a receptores se refiere, Castellón es la que más crédito dedica al sector privado (el 96,0%). La mayor concentración de administraciones públicas en Valencia provoca que a este sector se dedique el 8,9% del crédito concedido en esta provincia, representando este volumen el 71,7% del crédito otorgado al sector público en el conjunto de la Comunidad.

Por otro lado si analizamos esta variable en función del tipo de entidad de depósito que concede el crédito, observamos como en la Comunidad Valenciana la banca, aun siendo la principal canalizadora de créditos (acapara un 46,3% del volumen total), mantiene un porcentaje inferior del que se registra en el conjunto del Estado (54,3%), como consecuencia de la mayor actividad crediticia en las cajas de ahorro (un 44,7% frente al 41,2% estatal), y sobre todo en las cooperativas de crédito, que en nuestro sistema financiero mantiene una cuota de mercado del 8,9%, 4,4 puntos superior a la correspondiente en el conjunto de España.

Si desagregamos estos datos al ámbito provincial, podemos concluir que Alicante presenta la distribución por tipo de entidad más similar a la del Estado, mientras que en el lado opuesto Castellón se caracteriza por el considerable volumen de crédito canalizado a través de las cooperativas de crédito, el 16,1% del total, provocando esto que la cuota de mercado de los bancos descienda hasta el 42,6% en esta provincia. Por último, Valencia se diferencia del conjunto del Estado por la mayor presencia de las cajas de ahorro (50 %) y las cooperativas de crédito (9'5%).

Cuadro I.7.4

CRÉDITOS DE 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 1998

	Bancos			Cajas de Ahorro					Coop. de Crédito					Total									
	TOTAL			AA.PP.	O.S.R.	TOTAL			AA.PP.	O.S.R.	TOTAL			mm	T2	AA.PP.			O.S.R.				
	mm	T1	T2			mm	T1	T2			mm	T1	T2			mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1
País Vasco	13.261	50,6	5,8	450	12.811	9.889	37,7	5,7	642	9.247	3.064	11,7	16,1	35	3.029	26.214	6,2	1.127	4,3	3,8	25.088	95,7	6,4
Cataluña	38.715	47,1	17,0	4.501	34.215	42.947	52,3	24,8	2.456	40.492	521	0,6	2,7	1	520	82.184	19,6	6.958	8,5	23,5	75.226	91,5	19,3
Galicia	9.345	55,6	4,1	963	8.382	7.420	44,1	4,3	483	6.938	54	0,3	0,3	0	54	16.819	4,0	1.445	8,6	4,9	15.374	91,4	3,9
Andalucía	23.533	48,4	10,3	3.091	20.442	20.332	41,8	11,8	1.477	18.855	4.724	9,7	24,8	136	4.589	48.590	11,6	4.703	9,7	15,9	43.886	90,3	11,2
Asturias	4.593	54,7	2,0	394	4.199	3.324	39,6	1,9	239	3.085	484	5,8	2,5	4	480	8.401	2,0	636	7,6	2,1	7.765	92,4	2,0
Cantabria	2.043	48,6	0,9	150	1.893	2.128	50,6	1,2	168	1.960	35	0,8	0,2	0	35	4.206	1,0	318	7,6	1,1	3.888	92,4	1,0
La Rioja	1.207	45,6	0,5	113	1.094	1.352	51,1	0,8	68	1.284	89	3,4	0,5	0	89	2.647	0,6	180	6,8	0,6	2.466	93,2	0,6
Murcia	4.049	44,2	1,8	287	3.763	4.567	49,8	2,6	363	4.204	554	6,0	2,9		554	9.171	2,2	650	7,1	2,2	8.521	92,9	2,2
C. Valenciana	17.549	46,3	7,7	1.498	16.051	16.937	44,7	9,8	1.071	15.867	3.389	8,9	17,8	98	3.291	37.874	9,0	2.667	7,0	9,0	35.208	93,0	9,0
Aragón	4.360	38,5	1,9	760	3.600	5.917	52,2	3,4	580	5.336	1.054	9,3	5,5	44	1.010	11.331	2,7	1.384	12,2	4,7	9.947	87,8	2,5
Cast.-La Mancha	3.785	34,9	1,7	425	3.361	5.643	52,1	3,3	574	5.070	1.404	13,0	7,4	30	1.375	10.833	2,6	1.028	9,5	3,5	9.805	90,5	2,5
Canarias	7.581	62,3	3,3	953	6.628	4.169	34,3	2,4	415	3.754	420	3,5	2,2	3	417	12.170	2,9	1.371	11,3	4,6	10.799	88,7	2,8
Navarra	1.724	29,8	0,8	44	1.679	2.679	46,3	1,5	67	2.612	1.387	24,0	7,3	18	1.369	5.790	1,4	129	2,2	0,4	5.661	97,8	1,5
Extremadura	2.882	50,6	1,3	464	2.418	2.521	44,3	1,5	209	2.311	291	5,1	1,5	3	288	5.693	1,4	676	11,9	2,3	5.017	88,1	1,3
Baleares	4.916	53,5	2,2	246	4.670	4.206	45,8	2,4	201	4.005	71	0,8	0,4	1	70	9.192	2,2	447	4,9	1,5	8.745	95,1	2,2
Madrid	79.891	73,0	35,1	2.860	77.030	29.130	26,6	16,8	1.296	27.833	356	0,3	1,9	27	329	109.376	26,1	4.184	3,8	14,1	105.192	96,2	27,0
Castilla-León	7.874	42,9	3,5	879	6.995	9.357	51,0	5,4	730	8.627	1.109	6,0	5,8	42	1.067	18.340	4,4	1.651	9,0	5,6	16.689	91,0	4,3
Resto	503	52,5	0,2	85	418	437	45,6	0,3	5	431	17	1,8	0,1	-2	20	958	0,2	88	9,2	0,3	870	90,8	0,2
España	227.813	54,3	100	18.162	209.650	172.956	41,2	100	11.043	160.912	19.022	4,5	100	438	18.583	419.790	100	29.644	7,1	100	390.146	92,9	100
C. Valenciana	17.549	46,3	7,7	1.498	16.051	16.937	44,7	9,8	1.071	15.867	3.389	8,9	17,8	98	3.291	37.874	9,0	2.667	7,0	9,0	35.208	93,0	9,0
Alicante	5.707	49,8	32,5	308	5.399	5.205	45,4	30,7	235	4.970	557	4,9	16,4	17	540	11.469	30,3	560	4,9	21,0	10.909	95,1	31,0
Castellón	2.080	42,6	11,9	82	1.998	2.016	41,3	11,9	71	1.946	787	16,1	23,2	42	745	4.883	12,9	195	4,0	7,3	4.689	96,0	13,3
Valencia	9.762	45,4	55,6	1.108	8.654	9.716	50,0	57,4	765	8.951	2.045	9,5	60,3	39	2.006	21.522	56,8	1.912	8,9	71,7	19.611	91,1	55,7

mm: Millones de euros

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

Respecto al resto de comunidades, podemos observar considerables divergencias 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 73% lo que provoca que las cooperativas de crédito en esta Comunidad obtengan su peor registro, el 0,3%. En situación similar se encuentra Canarias, que registra cuotas del 62,3 y 3,5% respectivamente, mientras que las Comunidades con menor grado de participación de la banca son la de Navarra (29,8%) -que a su vez registra mayor cuota de cooperativas de crédito con un 24,0%-, la de Castilla La Mancha y la de Aragón ambas por debajo del 40%. Por esta causa estas dos últimas Comunidades son junto con las de Castilla-León, La Rioja, Cataluña y Cantabria, las únicas en las que las cajas de ahorro registran una cuota de mercado superior al 50%, mientras que los peores registros son los nombrados anteriormente para Madrid y Canarias.

Por ultimo hay que destacar que por debajo de Navarra, las Comunidades en las que las cooperativas de crédito obtienen una cuota superior a la nuestra son la de Castilla-La Mancha (13,0%), el País Vasco (11,7%), Andalucía (9,7%) y Aragón (9,3%) mientras que en la mayoría de las restantes Comunidades esta cuota es casi insignificante.

Los depósitos en nuestro sistema financiero

Los depósitos realizados en la Comunidad Valenciana representan el 7,9% del total del Estado, y su distribución en las tres provincias es similar a la especificada en el caso de los créditos.

En cuanto al tipo de depositante se refiere, el sector privado efectúa el 97,4% de los depósitos, siendo el 2,6% restante aportado por el sector público. En este caso, las divergencias respecto a la distribución que registra el conjunto del Estado son mayores que en el caso de los créditos: los depósitos públicos alcanzan el 4'1% del total y los privados el 95'9% restante. En el ámbito autonómico tan solo cuatro comunidades registran una cuota de depósitos del sector público superior al 5%: País Vasco, Canarias, Navarra y Madrid.

Por otro lado, si analizamos la distribución de los depósitos entre los tipos de entidades receptoras de éstos, podemos observar como en este caso se conforma una estructura del sector con un mayor grado de equidad en su distribución, y en la que las cajas de ahorro se sitúan por encima de los bancos en términos de cuota de mercado.

Cuadro I.7.5

DEPOSITOS DE 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 1998

	Bancos			Cajas de Ahorro			Coop. de Crédito			Total													
	TOTAL			AA.PP.	O.S.R.	TOTAL			AA.PP.	O.S.R.	mm	T2	AA.PP.			O.S.R.							
	mm	T1	T2			mm	T1	T2					mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1	T2		
	mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1	T2	mm	T1	T2					
País Vasco	9.197	30,6	5,0	856	8.340	16.690	55,5	7,9	1.153	15.537	4.205	14,0	17,0	159	4.045	30.091	7,1	2.169	7,2	12,5	27.922	92,8	6,9
Cataluña	24.578	30,8	13,3	931	23.670	54.545	68,3	25,8	664	53.881	733	0,9	3,0	2	731	79.856	18,9	1.596	2,0	9,2	78.260	98,0	19,4
Galicia	10.236	48,0	5,5	568	9.668	10.953	51,4	5,2	373	10.580	122	0,6	0,5	2	119	21.310	5,1	943	4,4	5,4	20.367	95,6	5,0
Andalucía	14.274	35,0	7,7	961	13.313	20.915	51,3	9,9	829	20.087	5.546	13,6	22,4	81	5.465	40.735	9,7	1.871	4,6	10,8	38.864	95,4	9,6
Asturias	5.008	53,3	2,7	92	4.916	3.654	38,9	1,7	136	3.519	735	7,8	3,0	7	728	9.397	2,2	235	2,5	1,4	9.162	97,5	2,3
Cantabria	1.804	43,3	1,0	87	1.717	2.346	56,3	1,1	52	2.293	17	0,4	0,1	0	17	4.167	1,0	139	3,3	0,8	4.027	96,6	1,0
La Rioja	1.023	38,2	0,6	23	1.000	1.563	58,4	0,7	33	1.530	92	3,4	0,4	0	92	2.678	0,6	57	2,1	0,3	2.621	97,9	0,6
Murcia	2.314	29,3	1,2	97	2.217	4.881	61,9	2,3	80	4.801	690	8,8	2,8	2	688	7.885	1,9	178	2,3	1,0	7.706	97,7	1,9
C. Valenciana	11.819	35,5	6,4	399	11.420	16.789	50,4	7,9	410	16.379	4.718	14,2	19,0	43	4.675	33.326	7,9	852	2,6	4,9	32.474	97,4	8,0
Aragón	3.861	29,1	2,1	142	3.720	7.946	59,9	3,8	214	7.732	1.459	11,0	5,9	111	1.348	13.266	3,1	467	3,5	2,7	12.799	96,5	3,2
Cast.-La Mancha	4.088	29,3	2,2	141	3.947	7.505	53,8	3,5	198	7.307	2.362	16,9	9,5	13	2.349	13.955	3,3	352	2,5	2,0	13.603	97,5	3,4
Canarias	5.278	50,8	2,9	579	4.700	4.642	44,7	2,2	517	4.125	469	4,5	1,9	46	423	10.389	2,5	1.142	11,0	6,6	9.248	89,0	2,3
Navarra	1.861	24,3	1,0	354	1.507	4.483	58,5	2,1	201	4.281	1.315	17,2	5,3	58	1.256	7.659	1,8	614	8,0	3,5	7.045	92,0	1,7
Extremadura	3.162	43,1	1,7	85	3.077	3.813	52,0	1,8	122	3.691	360	4,9	1,5	4	356	7.335	1,7	211	2,9	1,2	7.125	97,1	1,8
Baleares	3.235	39,9	1,7	239	2.996	4.808	59,3	2,3	121	4.687	66	0,8	0,3	3	63	8.110	1,9	364	4,5	2,1	7.746	95,5	1,9
Madrid	74.104	70,9	40,0	4.376	69.728	30.004	28,7	14,2	950	29.055	387	0,4	1,6	2	386	104.495	24,8	5.327	5,1	30,8	99.168	94,9	24,5
Castilla-León	8.782	33,8	4,7	282	8.501	15.697	60,4	7,4	452	15.245	1.499	5,8	6,0	38	1.461	25.978	6,2	772	3,0	4,5	25.207	97,0	6,2
Resto	524	64,1	0,3	29	496	281	34,4	0,1	5	276	13	1,6	0,1	3	10	818	0,2	36	4,4	0,2	782	95,6	0,2
España	185.150	43,9	100	10.241	174.909	211.514	50,2	100	6.510	205.004	24.788	5,9	100	572	24.212	421.451	99,8	17.323	4,1	100	404.126	95,9	100
C. Valenciana	11.819	35,5	6,4	399	11.420	16.789	50,4	7,9	410	16.379	4.718	14,2	19,0	43	4.675	33.326	7,9	852	2,6	4,9	32.474	97,4	8,0
Alicante	3.845	35,7	32,5	150	3.695	6.084	56,6	36,2	154	5.930	828	7,7	17,5	10	818	10.757	32,3	314	2,9	36,9	10.443	97,1	32,2
Castellón	1.553	34,6	13,1	53	1.500	1.536	34,2	9,1	32	1.504	1.398	31,2	29,6	15	1.383	4.487	13,5	100	2,2	11,7	4.387	97,8	13,5
Valencia	6.421	35,5	54,3	196	6.225	9.169	50,0	54,6	224	8.945	2.492	13,8	52,8	18	2.474	18.082	54,3	438	2,4	51,4	17.644	97,6	54,3

mm: Millones de euros

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

Así pues, en nuestra Comunidad, las cajas acaparan el 50,4% de estos recursos, frente al 35,5% obtenido por la banca y el 14,2% de las cooperativas de crédito.

En este mismo orden se reparten el mercado financiero las entidades en al ámbito nacional, aunque con una menor presencia de las cooperativas de crédito (5,9%) y posiciones más igualadas de las cajas y los bancos (obtienen cuotas del 50,2 y 43,9% respectivamente).

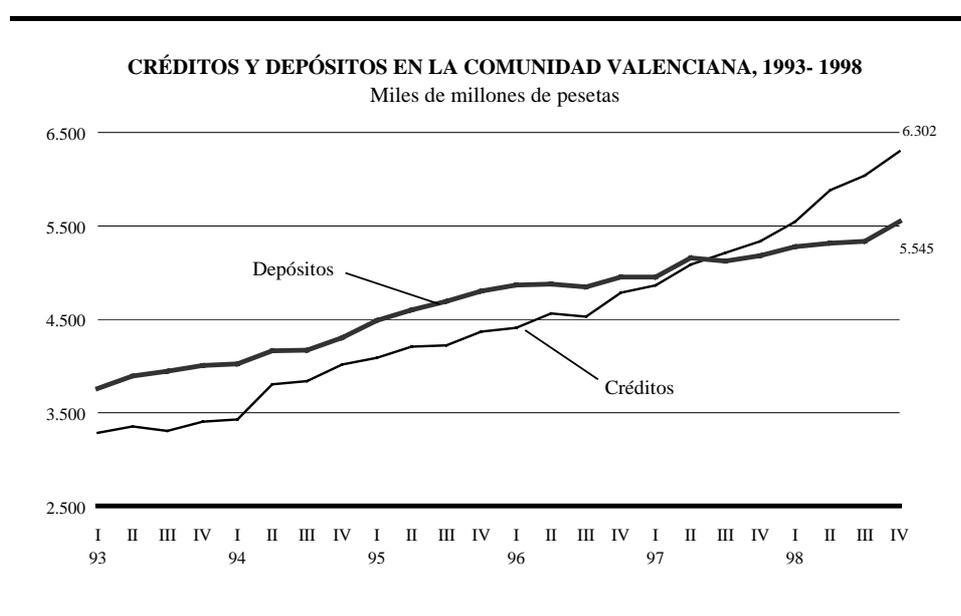
Como podemos observar en el Cuadro I.7.5., son numerosas las comunidades autónomas en las que, al pasar a considerar los depósitos, no se invierten las posiciones de liderazgo entre las cajas de ahorro y la banca (esto ocurre en Madrid, Canarias y Asturias principalmente), a causa del fuerte predominio en su sector financiero de este último tipo de entidad.

Dentro de nuestra Comunidad, la distribución por provincias de los depósitos según el tipo de entidad también nos muestra una estructura similar a la expresada en el párrafo anterior, aunque con ciertas singularidades. En Valencia, y sobre todo en Alicante, las cajas de ahorro superan claramente a la banca en cuota de mercado (en los créditos la posición era la inversa), mientras que en Castellón el mercado esta repartido casi en partes iguales entre los tres tipos de entidades, siendo superior la presencia de los bancos (34,6%).

El flujo financiero de la Comunidad Valenciana

La diferencia entre los depósitos y los créditos puede considerarse una aproximación al flujo de financiación o endeudamiento que la economía valenciana mantiene con el resto de España a través del sistema financiero.

Gráfico I.7.1



Fuente: Banco de España

Como podemos observar en el Gráfico 1.7.1, la Comunidad Valenciana hasta 1997, ha mantenido tradicionalmente un diferencial positivo de sus depósitos sobre los créditos.

Esta situación ha permitido canalizar un flujo de financiación hacia el exterior de su sistema financiero que hasta 1996 oscilaba entre los 650 y 300 mil millones de pesetas, como se puede observar en el Gráfico I.7.2, que representa la evolución de este diferencial en los últimos seis años.

Si en 1997 este diferencial se redujo considerablemente hasta provocar un cambio de signo (-153.000 millones) a final de año, en 1998 este diferencial se ha ampliado a favor de los créditos hasta llegar a los 756.700 millones.

Gráfico I.7.2



Fuente: Banco de España

7.2. OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS DE LA COMUNIDAD VALENCIANA

En 1998, la actividad avalística de la **Sociedad de Garantía Recíproca** de la Comunidad Valenciana, acorde con el dinamismo inversor que caracteriza actualmente a nuestro entorno económico, aumentó un 36% respecto a los avales formalizados en el ejercicio anterior, alcanzando la cifra de 34.342 millones de pesetas.

Según su Informe de Gestión, este nuevo incremento de la actividad avalística eleva el riesgo vivo de la Sociedad a 31 de diciembre de 1998 hasta los 70.391 millones de pesetas, un 31% superior al registrado al cierre del ejercicio anterior.

PANORAMA ECONÓMICO

Cuadro I.7.6

ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA EN LA C.V., 1998

AVALES FORMALIZADOS	1997			1998		
	N	T1	T2	N	T1	T2
Total	25.304	100	1	34.342	100	36
Inversión	11.513	45	-14	15.165	44	32
Nueva empresa	277	1	-79	499	2	80
Reestructuración y/o circulante	9.123	36	50	10.375	30	14
Otros avales	4.391	17	2	8.303	24	89
Formalizaciones acumuladas	113.865			148.207		
Avales solicitados	31.825		-15	41.339		30
Avales aprobados	29.348		1	37.335		27
% aprobado s/solicitado	92			90		
% formalizado s/solicitado	80			83		
<hr/>						
RIESGO EN CURSO	1997			1998		
	N	T1	T2	N	T1	T2
Total	53.903	100	18	70.391	100	31
<i>Por Destino:</i>						
Financieros	46.804	87	18	59.874	85	28
Otros avales	7.099	13	13	10.517	15	48
- Comerciales	2.315	4	15	3.451	5	49
- Técnicos	4.784	9	11	7.086	10	48
<i>Por Sectores:</i>						
Primario	984	2	10	1.132	2	15
Industrial	24.346	45	18	30.248	43	24
Construcción	6.220	12	18	8.818	13	42
Comercial	9.694	18	25	12.357	18	27
Servicios	12.659	23	12	17.836	25	41
<i>Por Provincias:</i>						
Alicante	18.875	35	15	24.540	35	30
Castellón	13.113	24	7	16.823	24	28
Valencia	21.915	41	27	29.028	41	32
Riesgo vencido del ejercicio	17.239		39	17.854		4

N: Millones de pesetas

T1: Porcentaje estructural

T2: Variación sobre el año exterior

Fuente: Informe de Gestión de la Sociedad Garantía Recíproca, 1998

El destino principal de la financiación avalada por la SGR en 1998 ha sido la realización de proyectos de inversión (un 46%, que incluye un 2% se ha dirigido a la creación de nueva empresa). Otro 30% se ha utilizado para financiar necesidades de circulante y reestructuración financiera (sustitución de créditos a corto plazo por créditos a largo plazo), mientras que el 24% restante se ha dedicado a operaciones de aval técnico o comercial.

Respecto al riesgo en curso de la SGR al cierre del ejercicio, el Cuadro I.7.6 nos permite analizar su distribución tanto sectorial como geográfica. Por sectores, conviene destacar la actividad avalística en el sector industrial, que absorbe el 43% del total cuando la actividad productiva de este sector en nuestra Comunidad se establece en torno al 25% del PIB generado por la economía valenciana. Le siguen en importancia el aval dirigido al sector servicios (25%), el comercial (18%) y la construcción (13%), mientras que el sector primario recibe el 2% restante. Por provincias, Valencia recibe el 41%, Alicante el 35% y Castellón el 24% restante.

Las condiciones medias de las operaciones de financiación avaladas por la SGR en 1998 se establecieron a un tipo medio de interés del 4'74%, un plazo medio de 67 meses y un importe medio de 17 millones de pesetas. A estas condiciones conviene añadir el acceso a los programas públicos de ayuda a la inversión empresarial, que mejoran las condiciones finales de la financiación mediante la subvención en tipos de interés.

Según los datos del Informe de Gestión, fueron 1.543 las empresas que accedieron al aval de la SGR en 1998, con una mano de obra superior a los 23.000 puestos de trabajo, la inversión inducida por este aval superó los 24.000 millones de pesetas y su contribución directa a la generación de nuevos empleos se estimó en 1.627 puestos de trabajo.

Actividad crediticia del Instituto Valenciano de Finanzas

La actividad crediticia del ejercicio 1998, culminó con la concesión de operaciones por 16.784 millones de pesetas, que sirvieron para financiar parcialmente proyectos de inversión por 60.614 millones de pesetas, en empresas con 10.319 empleados propiciando la creación de 1.330 puestos nuevos de trabajo.

PANORAMA ECONÓMICO

La evolución de los últimos cuatro años ha sido creciente, con cuantías de los créditos anuales concedidos tales como:

<i>Año</i>	<i>Cuantía (ptas.)</i>
1995	4.069.000.000
1996	5.077.000.000
1997	7.433.000.000
1998	16.784.000.000

con incrementos anuales del 24,77% en 1996, del 46,38% en 1997 y del 125,80% en 1998.

Cabe destacar los más de 119.000 millones de inversión financiada desde 1995 hasta 1998, los 3.373 nuevos puestos de trabajo creados en el mismo periodo y los 36.866 empleos consolidados por la mayor productividad de las inversiones efectuadas.

La actuación global del Instituto Valenciano de Finanzas, en su actividad crediticia y de apoyo a la empresa privada, pueden observarse en el siguiente Cuadro.

Cuadro I. 7.7

ACTIVIDAD DEL INSTITUTO VALENCIANO DE FINANZAS

	Alicante	Castellón	Valencia	Total
Nº concesiones	33	57	144	234
Cuantías concedidas	5.914	12.184	28.235	46.333
Inversión financiada	23.474	36.706	93.083	153.263
Empleo directo				
- creado	752	1.127	2.533	4.412
- mantenido	5.950	11.725	25.369	43.044
Empleo indirecto				
- creado	3.370	4.820	9.270	17.460

Fuente: Instituto Valenciano de Finanzas.