

LOS RESULTADOS DE LA BANCA ESPAÑOLA EN 1987

El siguiente trabajo, del que es autor **Rafael Termes Carreró**, Presidente de la Asociación Española de Banca Privada, analiza los resultados obtenidos por la banca en 1987. Su método de análisis consiste en partir de la cascada de resultados y sus cuadros complementarios para identificar, a partir de ella, los epígrafes básicos que determinan el comportamiento final de los beneficios bancarios.

El año 1987, a partir de los resultados obtenidos, se configura como un buen año, aunque no el mejor de la historia de la banca española. Quizá los activos más importantes logrados en el ejercicio residan en las mejoras de sanidad y solvencia financiera que en el mismo se han conseguido.

La mirada retrospectiva con la que concluye este trabajo, y que compara el año 1977 con el actual, permite obtener los rasgos que hoy caracterizan a la banca española: su mayor concentración, su competencia más viva, la perceptible reducción de los costes de transformación, con unos resultados más sanos y con una solvencia final del sistema superior a la de hace una década. Todo ello permite concluir que la banca española, en su rentabilidad, sanidad y solvencia, es comparable con las del entorno europeo en el que nos estamos integrando.

ANÁLISIS A PARTIR DE LA MEJORA EN LA INFORMACION

LAS mejoras introducidas por el Banco de España en la disponibilidad de los datos permiten realizar un análisis objetivo de la cuenta de resultados del último ejercicio de la banca a la altura del primer trimestre del año actual. Esa mejora en la puntualidad de la información disponible es la única que se incorpora a los datos ofrecidos por el Banco de España.

También se ha ofrecido en el año actual una información más completa en cuanto al contenido de diversos epígrafes, lo que permite incorporar esa mejor información al análisis de la cascada de resultados, enriqueciendo su contenido.

1987, un buen año

La primera consideración que se desprende de los datos del año 1987 es que éste ha sido un año bueno, y hasta muy bueno, para la banca española, pero, des-

de luego, no el mejor de su historia. Distamos todavía mucho de los resultados de 1973, el mejor año para la banca, con una rentabilidad del 1,31 por 100 sobre activos totales; aunque también es verdad que en 1987 la banca se ha alejado más del año peor, que fue 1984, con una rentabilidad del 0,60 por 100 sobre activos totales medios.

Bancos con beneficios y bancos con pérdidas

La segunda consideración es que, en 1987, de los 139 bancos existentes, todavía ha habido algunos que han presentado pérdidas. En total 11, seis extranjeros y cinco españoles. El año anterior, los bancos con pérdidas fueron 12, cinco extranjeros y siete españoles. De estos doce bancos, seis han continuado presentando pérdidas en 1987; los otros seis han pasado a dar beneficios. Pero, en 1987, cinco bancos que dieron beneficio en 1986 han dado pérdidas en 1987. Las pérdidas de estos bancos con resultados negativos en 1987 han ascendido a 4.553 millones, frente a 7.370 en 1986 y 11.791 en 1985. Es patente, por lo tanto, que la parte del sector que no presenta resultados positivos se va reduciendo. Por otra parte, es interesante señalar que el 45 por 100 de los 4.553 millones de pérdidas habidas en 1987 se concentra en una sola entidad. La pérdida media de los otros diez no llega, por lo tanto, a los 250 millones de pesetas por banco.

Los restantes 127 bancos han presentado beneficios, aunque, de entre ellos, ocho bancos sin actividad o en liquidación han presentado resultado nulo o una mera explicitación de beneficios atípicos por realización de sus activos. La suma de beneficios de los bancos con resultado positivo

CUADRO N.º 1

**CASCADA DE RESULTADOS DE LA BANCA PRIVADA EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

ACTIVOS TOTALES MEDIOS	1987		1986		DIFERENCIA	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Bancos con beneficios	29.235.075		27.514.216			
Bancos con pérdidas	759.962		309.831			
Total banca	29.995.037	100,00	27.824.047	100,00	2.170.990	7,80
Productos financieros	3.233.447	10,78	2.832.276	10,18	401.171	14,16
- Costes financieros	2.046.230	6,82	1.770.201	6,36	276.029	15,59
= Margen financiero bruto	1.187.217	3,96	1.062.075	3,82	125.142	11,78
- Saneamiento de crédito neto ..	197.682	0,66	175.457	0,63	22.225	12,67
= Margen financiero neto	989.535	3,30	886.618	3,19	102.917	11,61
+ Productos de servicios	228.015	0,76	197.432	0,71	30.583	15,49
= Margen de explotación	1.217.550	4,06	1.084.050	3,90	133.500	12,31
- Gastos ordinarios	786.647	2,62	728.021	2,62	58.626	8,05
= Resultados ordinarios antes de dotaciones	430.903	1,44	356.029	1,28	74.874	21,03
- Saneamiento de valores	43.367	0,15	12.440	0,04	30.927	248,61
- Dotaciones a fondos pensiones.	125.787	0,42	100.520	0,36	25.267	25,14
- Dotaciones a otros fondos	60.458	0,20	46.238	0,17	14.220	30,75
= Resultados ordinarios	201.291	0,67	196.831	0,71	4.460	2,27
+ Beneficio realización de valores.	92.331	0,31	65.421	0,24	26.910	41,13
+ Beneficio realización inmuebles.	11.692	0,04	2.591	0,01	9.101	351,25
± Beneficios y quebrantos diversos	+19	+0,00	-35.401	-0,07	35.420	-100,05
= Beneficio antes de impuestos ..	305.333	1,02	229.442	0,83	75.891	33,08
Bancos con beneficios	309.886	1,06	236.812	0,86	73.074	30,86
Bancos con pérdidas	-4.553	-0,60	-7.370	-2,38	2.817	-38,22

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

ha ascendido a 309.886 millones de pesetas, con un incremento del 31 por 100 sobre los 236.812 millones de pesetas del año 1986. La suma algebraica de beneficios y pérdidas sitúa el resultado global de 1987 en 305.333 millones de beneficios antes de impuestos, contra 229.442 millones del año anterior, lo cual equivale a un incremento del 33 por 100; este porcentaje incorpora la reducción del 38 por 100 experimentada por la cifra de pérdidas.

La cascada de resultados

Todo lo que antecede corresponde a los resultados finales del ejercicio expresados en cifras absolutas. Pero para un análisis adecuadamente comparativo es preciso, en primer lugar, poner estas cifras en relación con los recursos totales medios y, luego, analizar cómo se ha llegado al resultado. Esto es lo que se hace en la cascada de resultados y cuadros complementarios que acompañan a este trabajo.

Los activos totales medios en 1987 han sido 29 billones 995.037 millones, con un incremento del 7,80 por 100 sobre la cifra del año anterior. Quiere ello decir que cualquier incremento anual de los escalones que integran la cascada superior al 7,80 por 100 significará un aumento, para bien o para mal, del porcentaje sobre activos medios del escalón examinado. Esto es lo que se pone de manifiesto al llegar al beneficio global antes de impuestos; habiendo éste aumentado, como se

CUADRO N.º 2

**CASCADA DE RESULTADOS DE LA BANCA PRIVADA EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	1987		1986		1985	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Activos totales medios	29.995.037	100,00	27.824.047	100,00	26.235.780	100,00
Productos financieros	3.233.447	10,78	2.832.276	10,18	2.826.451	10,77
— Costes financieros	2.046.230	6,82	1.770.201	6,36	1.878.672	7,16
= Margen financiero bruto	1.187.217	3,96	1.062.075	3,82	947.779	3,61
— Saneamiento de crédito neto ..	197.682	0,66	175.457	0,63	175.473	0,67
= Margen financiero neto	989.535	3,30	886.618	3,19	772.306	2,94
+ Productos de servicios	228.015	0,76	197.432	0,71	185.423	0,71
= Margen de explotación	1.217.550	4,06	1.084.050	3,90	957.729	3,65
Gastos de personal activo	515.419	1,72	483.220	1,74	456.900	1,74
Gastos generales y tributos	224.776	0,75	200.439	0,72	185.836	0,71
Amortizaciones	46.452	0,15	44.362	0,16	46.671	0,18
— Total gastos ordinarios	786.647	2,62	728.021	2,62	689.407	2,63
= Resultados ordinarios antes dotaciones	430.903	1,44	356.029	1,28	268.322	1,02
— Saneamiento de valores	43.367	0,15	12.440	0,04	25.510	0,10
— Dotaciones a fondos de pensiones	125.787	0,42	100.520	0,36	35.422	0,13
— Dotaciones a otros fondos	60.458	0,20	46.238	0,17	43.113	0,16
= Resultados ordinarios	201.291	0,67	196.831	0,71	164.277	0,63
+ Beneficio realización de valores ..	92.331	0,31	65.421	0,24	22.490	0,08
+ Beneficio realización inmuebles ..	11.692	0,04	2.591	0,01	—283	0,00
± Beneficios y quebrantos diversos	19	0,00	—35.401	—0,13	5.039	0,02
= Beneficio antes de impuestos ..	305.333	1,02	229.442	0,83	191.523	0,73
Bancos con beneficios	309.886		236.812		203.314	
Bancos con pérdidas	4.553		7.370		11.791	
Recursos propios medios	1.608.400		1.388.237		1.286.374	
% recursos propios/activos totales ..	5,36		4,99		4,90	
% beneficio antes de impuestos/-recursos propios medios	18,98		16,53		14,89	
PROMEMORIA:						
Activos en suspenso recuperados	25.301		20.597		17.888	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	—15.123		—15.698		—16.164	
Productos ejercicios anteriores	10.008		4.399		9.211	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	—20.167		—44.699		—5.896	
Total beneficios y quebrantos diversos	19		—35.401		5.039	

ha afirmado anteriormente, un 33 por 100, el beneficio en porcentaje de los activos medios mejora respecto al correspondiente al año anterior, pasando del 0,83 por 100 en 1986 al 1,02 por 100 en 1987. Este pequeño cálculo

sitúa en su verdadera dimensión los resultados de 1987 que, medidos como hay que medirlos, en relación con los activos totales medios, han mejorado en 19 centésimas los resultados del año anterior.

Pero esto no nos dice todavía cómo han sido logrados estos resultados, cosa que es totalmente imprescindible para juzgar sobre la calidad de los mismos. Para saberlo, es necesario remontarse a los distintos escalones de la cas-

cada, empezando por los que determinan el margen financiero que, como es bien sabido, constituye el mayor contribuyente a los resultados de la banca.

Margen financiero bruto

En 1987, el arbitraje entre rendimiento de los empleos, o productos financieros, y la remuneración de los recursos, o costes financieros, se ha saldado con una nueva mejora del margen financiero que, en porcentaje de los activos medios, ha pasado del 3,82 en 1986 al 3,96 en 1987. La razón es que, si bien tanto el rendimiento de los empleos como el coste de los recursos han aumentado, los primeros lo han hecho en 0,60 puntos porcentuales y los segundos en 0,46, explicando la diferencia el aumento de 14 centésimas en el margen financiero bruto.

Se ha repetido, pues, como ocurrió el año anterior, la mejora del margen. Lo más llamativo, sin embargo, es que entre 1985 y 1986 la mejora se produjo en un contexto de reducción de los tipos de rendimiento y coste, y entre 1986 y 1987 se ha producido en un clima de aumento de ambos. La explicación, *a posteriori*, es obvia: en el período bajista, los tipos de rendimiento bajaron menos que los tipos de coste y, en período alcista, los tipos de rendimiento subieron más que los tipos de coste. Sería desde luego interesante averiguar cómo se ha logrado esto, pero sin olvidar que estamos tratando no de operaciones nuevas, sino de saldos vivos; parece más importante señalar que, en las dos últimas fases del ciclo, la banca española ha sabido adaptarse a las circunstancias del mercado no sólo para mantener su margen, sino para mejorarlo en las dos ocasiones.

Creo que es importante señalar este hecho porque una de las preocupaciones que nos invaden ante el futuro —y yo mismo me he hecho eco de ello en algunas ocasiones— es que, ante el aumento de la competencia, interior y exterior, el margen financiero de los bancos operantes en España tienda a reducirse. Y así fue efectivamente en los últimos tiempos, hasta 1985; pero en 1986 y 1987 el movimiento se ha invertido. Y ello ha tenido lugar precisamente en un cuadro de aumento de la competencia, tanto por el mayor número de instituciones presentes en el mercado, como por la mayor libertad de condiciones otorgadas. Por otra parte, tampoco puede decirse que este mayor margen haya venido forzado por la necesidad de cubrir unos mayores costes de transformación, puesto que, como es bien sabido y luego veremos, la moderación en los costes de transformación continúa.

El rendimiento medio del activo y el coste medio del pasivo dependen no sólo de los tipos aplicados a cada uno de los segmentos que integran ambas partes del balance, sino también de la estructura de activos y pasivos, es decir, del peso que cada segmento tiene en el total. Los cuadros que acompañan en este trabajo a la cascada de resultados nos ayudan a realizar el análisis causal de las variaciones producidas.

Rendimiento de los empleos

El empleo que, por su peso y tipo de rendimiento, tiene mayor importancia es, sin duda alguna, el crédito libre en pesetas otorgado a los residentes del sector privado. En 1987, este renglón, que en 1986 representaba

el 33,36 por 100 del activo total, ha pasado a pesar el 35,31 por 100, al tiempo que el rendimiento medio subía del 14,92 por 100 en 1986 al 15,63 por 100 en 1987. Estas diferencias explican, por sí solas, el 90 por 100 exacto de la mejora de 0,60 puntos porcentuales experimentada por el rendimiento medio de los empleos. El restante 10 por 100 de la mejora —seis centésimas de punto— es el efecto combinado de las partidas que aportan y sustraen al rendimiento porcentual. Las primeras son la cartera de títulos, excluidas las cédulas para inversiones, que ha aportado 0,10 puntos porcentuales, y la inversión en entidades de crédito y activos monetarios, excluidas las inversiones obligatorias, que ha aportado 0,31 puntos. Las segundas, las que sustraen rentabilidad, son el crédito libre distinto del antes considerado, que ha restado 0,06 puntos porcentuales, y, sobre todo, el renglón de inversión obligatoria, que merece una atención particular.

En 1987, el importe medio de estas inversiones obligatorias de la banca, prescindiendo de la tesorería técnicamente necesaria, comprendida en el coeficiente de caja, ha sido de 4,46 billones, con un rendimiento medio del 7,91 por 100, frente a 4,70 billones con un rendimiento medio del 8,70 por 100 en 1986. Como se ve, la reducción producida a consecuencia de la supresión del coeficiente de inversión ha sido, hasta ahora, mínima, ya que no ha llegado a 250.000 millones, con lo cual la inversión obligatoria, en la media del año 1987, ha representado todavía el 38,6 por 100 de los pasivos computables, frente al 43,7 por 100 en la media de 1986. El impacto derivado de la disminución del rendimiento de los activos computables en el

CUADRO N.º 3

ACTIVOS MEDIOS DE LA TOTALIDAD DE LA BANCA PRIVADA CON SUS PRODUCTOS
 (En millones de pesetas)

	1987				1986			
	Saldos medios	Peso %	Productos	Tipos %	Saldos medios	Peso %	Productos	Tipos %
Entidades de crédito (1)	11.471.507	38,24	1.061.566	9,25	10.473.451	37,64	918.878	8,77
Banco de España	1.900.643	6,34	148.729	7,83	1.641.042	5,90	136.669	8,33
Adquisición temporal de activos	274.088	0,91	43.430	15,85	21.530	0,08	2.007	9,32
Entidades financieras en pesetas	3.291.546	10,97	423.930	12,88	2.859.389	10,28	295.649	10,34
Entidades financieras en moneda extranjera	2.691.510	8,97	187.986	6,98	2.949.676	10,60	217.673	7,38
Otros activos monetarios - Pagarés Tesoro	3.218.324	10,73	245.264	7,62	3.001.814	10,79	266.880	8,89
Otros activos monetarios - Letras Tesoro	95.396	0,32	12.227	12,82	—	—	—	—
Inversión crediticia (2)	13.484.898	44,96	1.898.449	14,08	12.547.942	45,10	1.671.448	13,32
En pesetas	12.185.912	40,63	1.797.219	14,75	11.280.023	40,54	1.565.345	13,88
En moneda extranjera	1.298.986	4,33	101.230	7,79	1.267.919	4,56	106.103	8,37
Sector público	420.410	1,40	61.268	14,57	443.059	1,59	55.967	12,63
En pesetas	411.329	1,37	59.886	14,56	432.089	1,55	54.564	12,63
En moneda extranjera	9.081	0,03	1.382	15,22	10.970	0,04	1.403	12,79
Sector privado	12.524.425	41,75	1.823.406	14,56	11.514.098	41,38	1.598.090	13,88
Inversión obligatoria	479.604	1,60	48.536	10,12	841.184	3,02	89.779	10,67
En pesetas	461.228	1,54	46.997	10,19	812.321	2,92	87.516	10,77
En moneda extranjera (estimado)	18.376	0,06	1.539	8,38	28.863	0,10	2.263	7,84
Inversión libre	12.044.821	40,16	1.774.870	14,74	10.672.914	38,36	1.508.311	14,13
A residentes	11.054.660	36,85	1.691.645	15,30	9.662.934	34,73	1.416.271	14,66
En pesetas	10.590.742	35,31	1.654.917	15,63	9.281.230	33,36	1.385.048	14,92
En moneda extranjera	463.918	1,55	36.728	7,92	381.704	1,37	31.223	8,18
A no residentes	990.161	3,30	83.225	8,41	1.009.980	3,63	92.040	9,11
En pesetas	245.045	0,82	22.236	9,07	229.972	0,83	22.152	9,63
En moneda extranjera	745.116	2,48	60.989	8,19	780.008	2,80	69.888	8,96
Morosos y dudosos	540.063	1,80	13.775	2,55	590.785	2,12	17.391	2,94
Sector público y privado	519.122	1,73	13.775	2,65	570.025	2,05	17.000	2,98
En pesetas	476.831	1,59	13.183	2,76	523.217	1,88	16.065	3,07
En moneda extranjera	42.291	0,14	592	1,40	46.808	0,17	935	2,00
Entidades de crédito	20.941	0,07	—	—	20.760	0,07	391	1,88
En pesetas	737	—	—	—	1.194	—	—	—
En moneda extranjera	20.204	0,07	—	—	19.566	0,07	391	2,00
Cartera de títulos (3)	3.202.416	10,68	273.432	8,54	2.975.086	10,69	239.098	8,04
Cédulas para inversión	1.069.076	3,56	78.463	7,34	1.137.854	4,09	86.430	7,60
Otra deuda pública no negociable	343.050	1,14	32.590	9,50	398.800	1,43	37.886	9,50
Fondos públicos negociables	781.133	2,60	77.854	9,97	536.080	1,93	55.331	10,32
Valores privados	1.009.157	3,36	84.525	8,38	902.352	3,24	59.451	6,59
Diferencias en cambio correctoras de interés	—	—	—	—	—	—	2.852	—
Activo rentable (I) = (1) + (2) + (3)	28.158.821	93,88	3.233.447	11,48	25.996.479	93,43	2.832.276	10,89
Inmovilizado	558.812	1,86	—	—	575.208	2,07	—	—
Tesorería (*)	707.607	2,36	—	—	658.794	2,37	—	—
Otros empleos no rentables	569.797	1,90	—	—	593.566	2,13	—	—
Activo no rentable (II)	1.836.216	6,12	—	—	1.827.568	6,57	—	—
Total activo (I) + (II)	29.995.037	100,00	3.233.447	10,78	27.824.047	100,00	2.832.276	10,18
PROMEMORIA:								
Banco de España	1.900.643	6,34	148.729	7,83	1.641.042	5,90	136.669	8,33
Pagarés Tesoro en cartera	1.010.824	3,37	77.025	7,62	1.078.692	3,88	95.896	8,89
Inversión obligatoria	479.604	1,60	48.536	10,12	841.184	3,02	89.779	10,67
Cédulas para inversión	1.069.076	3,56	78.463	7,34	1.137.854	4,09	86.430	7,60
Total activos por coeficiente	4.460.147	14,87	352.753	7,91	4.698.772	16,89	408.774	8,70

NOTA:

(*) Caja + talones y cheques a cargo de otras entidades + Cámara de Compensación + efectos recibidos por aplicación.

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

coeficiente, aun teniendo en cuenta la reducción de su peso, ha significado una minoración en el rendimiento medio de los activos de 0,29 puntos porcentuales.

Es decir, en 1987 la mejora en el rendimiento de los empleos lograda por la banca ha sido obtenida a pesar de que el impacto de la disminución de la rentabilidad de la inversión obligatoria —esencialmente del coeficiente de caja y de los pagarés del Tesoro— ha producido una disminución de 0,29 puntos porcentuales en el rendimiento de los empleos, que ha tenido que ser compensada, y lo ha sido con creces, por la inversión libre en los mercados crediticios, monetarios y mobiliarios.

Costes financieros

El encarecimiento medio de los recursos hay que analizarlo también partiendo de las partidas de mayor peso, aunque no de mayor coste, es decir, los depósitos en pesetas de residentes del sector privado. Esta rúbrica ha representado en 1987 el 35,44 por 100 del pasivo total, con un coste medio del 5,67 por 100, frente a un peso del 37,26 por 100 y un coste de 5,82 por 100 en 1986. Aquí parece conveniente señalar que, a consecuencia sin duda de la liberalización, las cuentas corrientes y de ahorro, que en 1987 han llegado a representar prácticamente el 49 por 100 de los depósitos en pesetas de residentes del sector privado, se han encarecido, pasando de un coste del 1,48 por 100 en 1986 a un coste del 2,06 por 100 en 1987. En cambio, el resto de estos depósitos, es decir, las imposiciones a más de seis meses, se han abaratado ligeramente, pasando del 9,54 por 100 en 1986 al 9,14 por 100 en 1987. De todas formas, el abara-

tamiento producido por el conjunto de los depósitos en pesetas del sector privado residente en el coste total de los recursos ha sido más que anulado por el encarecimiento de los recursos obtenidos del Banco de España y resto del mercado interbancario, y por el encarecimiento de los procedentes de la cesión temporal de activos. En resumen, la contribución de cada una de las clases de recursos a la variación, entre 1986 y 1987, del coste de los recursos totales medios se presenta de la siguiente forma: Banco de España y otras entidades de crédito, +0,39; depósitos en pesetas del sector privado residente, -0,16; resto depósitos, -0,03; bonos de caja, -0,04; cesión temporal de activos, +0,29; diferencias en cambio correctoras de interés, +0,01; total, +0,46.

Tal vez sea interesante añadir, aunque resulta obvio, a partir de la simple contemplación de los cuadros de la cascada de resultados que, contrariamente a lo que podría pensarse de entrada, la acumulación de recursos no onerosos, producida por la mayor dotación de las provisiones a que luego me referiré, no ha producido en la media del año un abaratamiento del coste total de los recursos, ya que la variación porcentual, entre uno y otro año, del pasivo no oneroso sobre el total del balance ha sido mínima.

Saneamiento de créditos y margen financiero

En mi opinión, el margen financiero no puede llamarse tal hasta que no ha sido saneado con el importe de las dotaciones netas del año a las provisiones para insolvencias. En efecto, estas dotaciones no son otra cosa

que una prima de seguro de riesgo que, por lo tanto, hay que deducir del rendimiento de los empleos, lo que equivale a restarla del margen financiero bruto para obtener el margen financiero neto. En 1987, las dotaciones para insolvencias han quebrado la línea de reducción que este renglón venía presentando en los últimos años y han aumentado no sólo en términos porcentuales, sino también absolutos. A consecuencia, sin duda, del endurecimiento de las normas dictadas por el Banco de España, las dotaciones de este año, 197.682 millones, han sido un 12,7 por 100 superiores a las de 1986 y han representado el 0,66 por ciento de los activos totales medios, contra 0,63 por 100 en 1986. Entiendo que esta política de saneamiento de activos de riesgo es buena para el futuro de la banca española, máxime cuando puede realizarse con deducibilidad fiscal de las provisiones que, como racionalmente debe ser, tienen la consideración de gasto necesario.

Practicada la deducción de provisiones para cobertura de riesgos de crédito, el margen financiero neto en 1987 ha quedado en el 3,30 por 100 de los activos totales medios, frente al 3,19 por 100 en 1986.

Productos de servicios

Algo ha mejorado este renglón en 1987, ya que presenta un incremento del orden del 16 por 100 sobre el año anterior, lo cual hace que, en relación con los activos totales medios —admitiendo que aquí este *ratio* tiene menor significado directo—, haya subido desde el 0,71 por 100 en 1986 al 0,76 por 100 en 1987. Visto de otra forma, tal vez más congruente con la naturaleza de esta clase

CUADRO N.º 4
RECURSOS MEDIOS DE LA TOTALIDAD DE LA BANCA PRIVADA CON SUS COSTES
 (En millones de pesetas)

	1987				1986			
	Saldos medios	Peso %	Costes financieros	Tipos %	Saldos medios	Peso %	Costes financieros	Tipos %
Entidades de crédito (1)	8.446.669	28,16	927.344	10,98	8.073.532	29,02	751.567	9,31
Banco de España-Préstamos regulación monetaria.	230.179	0,77	45.352	19,70	327.793	1,18	44.423	13,55
Banco de España-Otros créditos	760.029	2,53	70.204	9,24	755.322	2,71	59.397	7,86
Entidades financieras en pesetas	5.009.747	16,70	643.172	12,84	4.692.422	16,86	482.098	10,27
Entidades financieras en moneda extranjera	2.446.714	8,16	168.616	6,89	2.297.995	8,26	165.649	7,21
Depósitos (2)	13.386.989	44,63	764.829	5,71	13.039.224	46,86	763.395	5,85
En pesetas	11.921.062	39,74	674.456	5,66	11.453.858	41,17	662.310	5,78
En moneda extranjera	1.465.927	4,89	90.373	6,16	1.585.366	5,70	101.085	6,38
<i>Sector público</i>	<i>740.161</i>	<i>2,47</i>	<i>34.556</i>	<i>4,67</i>	<i>672.647</i>	<i>2,42</i>	<i>26.955</i>	<i>4,01</i>
En pesetas	738.602	2,46	34.534	4,68	671.464	2,41	26.948	4,01
En moneda extranjera	1.559	0,01	22	1,41	1.183	0,00	7	0,59
<i>Sector privado</i>	<i>12.646.828</i>	<i>42,16</i>	<i>730.273</i>	<i>5,77</i>	<i>12.366.577</i>	<i>44,45</i>	<i>736.440</i>	<i>5,96</i>
<i>Residentes</i>	<i>10.658.164</i>	<i>35,53</i>	<i>603.577</i>	<i>5,66</i>	<i>10.400.932</i>	<i>37,38</i>	<i>605.260</i>	<i>5,82</i>
<i>En pesetas</i>	<i>10.629.699</i>	<i>35,44</i>	<i>602.376</i>	<i>5,67</i>	<i>10.367.167</i>	<i>37,26</i>	<i>602.855</i>	<i>5,82</i>
Cuentas corrientes y ahorro	5.216.276	17,39	107.593	2,06	4.794.595	17,23	71.003	1,48
Depósitos a más de 6 meses	5.413.423	18,05	494.783	9,14	5.572.572	20,03	531.852	9,54
<i>En moneda extranjera</i>	<i>28.465</i>	<i>0,09</i>	<i>1.201</i>	<i>4,22</i>	<i>33.765</i>	<i>0,12</i>	<i>2.405</i>	<i>7,12</i>
Cuentas corrientes y ahorro	11.009	0,04	295	2,68	15.163	0,05	319	2,10
Depósitos a más de 6 meses	17.456	0,06	906	5,19	18.602	0,07	2.086	11,21
<i>No residentes</i>	<i>1.988.664</i>	<i>6,63</i>	<i>126.696</i>	<i>6,37</i>	<i>1.965.645</i>	<i>7,06</i>	<i>131.180</i>	<i>6,67</i>
En pesetas	552.761	1,84	37.546	6,79	415.227	1,49	32.507	7,83
En moneda extranjera	1.435.903	4,79	89.150	6,21	1.550.418	5,57	98.673	6,36
Bonos de caja (3)	860.159	2,87	80.616	9,37	790.359	2,84	84.626	10,71
Cesión temporal de activo (4)	2.899.879	9,67	270.403	9,32	1.923.122	6,91	170.613	8,87
Diferencias en cambio correctoras de intereses.	—	—	3.038	—	—	—	—	—
Total pasivo oneroso (1) + (2) + (3) + (4)	25.593.696	85,33	2.046.230	8,00	23.826.237	85,63	1.770.201	7,43
Fondos especiales	883.021	2,94	—	—	804.004	2,89	—	—
Otros recursos	2.006.868	6,69	—	—	1.806.513	6,49	—	—
Capital y reservas	1.511.452	5,04	—	—	1.387.293	4,99	—	—
Total pasivo	29.995.037	100,00	2.046.230	6,82	27.824.047	100,00	1.770.201	6,36

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

de ingresos, el peso de los mismos en el margen de explotación —suma del margen financiero neto con los productos de servicios— ha pasado del 18,2 en 1986 al 18,7 en 1987. Es decir, no varía prácticamente la proporción entre el rendimiento debido al arbitraje de intereses y el negocio derivado de la prestación de servicios, estando este último bas-

tante por debajo de lo que, en mi opinión, y en comparación con lo que sucede en algunos otros países o en alguna otra clase de banca, sería deseable.

Margen de explotación

Con lo que antecede queda implícitamente dicho que el margen de explotación ha alcanzado en

1987 el 4,06 por 100 de los activos totales medios, 16 centésimas por encima de lo logrado en 1986.

Costes de transformación

Los costes de transformación, como es bien sabido, comprenden los gastos de personal, los generales y las amortizaciones. En relación con los primeros, el

Banco de España ha realizado una depuración del contenido del epígrafe, dejando en el mismo sólo lo que se refiere a remuneración del personal en activo, situando en dotaciones a fondos de pensiones las remuneraciones pagadas en el año a los pensionistas con cargo a las provisiones constituidas a tal fin. No cabe duda de que esta presentación es más correcta, pero obliga a rectificar los datos publicados en años anteriores. Así se ha hecho para que el análisis de la evolución tenga sentido.

Realizado este ajuste, se observa que el total de gastos ordinarios, o costes de transformación, en porcentaje de los activos totales medios, en 1987, se ha mantenido al mismo nivel de 1986, 2,62 por 100, que, a su vez, fue una centésima inferior a la cifra de 1985. El mantenimiento porcentual del coste es el resultado combinado de la reducción de dos centésimas en personal y una centésima en amortizaciones, y del aumento de tres centésimas en gastos generales.

En cuanto a los gastos de personal activo, el aumento de la cifra absoluta ha sido del 6,7 por 100. Este incremento es el resultado combinado de una reducción del 2,04 por 100 en la plantilla media, que pasa de 161.760 empleados en 1986 a 158.468 en 1987, y de un aumento del 8,87 por 100 en el coste *per capita*, que pasa de 2,99 millones en 1986 a 3,25 millones en 1987. Este análisis confirma que en 1987 el aumento de los salarios, en banca como, en general, en los demás sectores del país, ha sido superior al aumento del coste de la vida, ocasionando un aumento del 3,40 por 100 en los salarios reales. En porcentaje de los activos totales medios, los gastos de personal, cuya importancia es de-

terminante, ya que representan las dos terceras partes del gasto total, bajan del 1,74 por 100 en 1986 al 1,72 por 100 en 1987.

En gastos generales y tributos el aumento ha sido del 12 por 100, con lo cual la relación de esta partida con los activos totales medios ha subido del 0,72 por 100 en 1986 al 0,75 por 100 en 1987. Debo señalar, en honor a la verdad, que, contrariamente a lo que sucede en gastos de personal, la evolución del capítulo de gastos generales y tributos no aparece nada favorable, ya que entre 1985 y 1987 ha empeorado en cuatro centésimas. De haber permanecido estable, lo que equivaldría a haber crecido al ritmo de los activos totales medios, el abaratamiento de los costes de transformación habría sido de cinco centésimas, a consecuencia de la favorable evolución de los gastos de personal y de las amortizaciones, y habrían quedado en el 2,58 por 100.

Profundizando más en el análisis de los gastos generales del año 1987, ya que el aumento de 1986 entra dentro de lo normal, se observa que, si en el desglose de gastos generales se prescinde de la partida residual, que creció más del 45 por 100, el resto de gastos y tributos, todos ellos especificados, creció sólo el 8,76 por 100. Esta investigación, aunque no conduce a ninguna conclusión cierta, permite suponer, en mi opinión, que el fuerte incremento de gastos generales en 1987 obedece a algunas circunstancias fortuitas y no repetitivas, siendo de esperar que en 1988 se reencuentre la línea de economía del gasto que hasta 1985 había imperado. De todas formas, a mi juicio, harían bien los bancos en vigilar las partidas de publicidad, gastos judiciales, de letrados, informes técnicos,

servicios de vigilancia, traslados de fondos, gastos de representación y desplazamientos que, teniendo entidad, crecen bastante por encima de la media de los gastos especificados.

Dotaciones diversas

Deducidos los costes de transformación, llegamos al *resultado ordinario antes de dotaciones*, cuyo importe, referido a los activos totales medios, ha pasado del 1,28 por 100 en 1986 al 1,44 por 100 en 1987, reflejando el aumento de 16 centésimas en el margen de explotación. Las dotaciones a deducir del resultado ordinario son las necesarias para el saneamiento de las minusvalías tácitas en la cartera de valores, las dotaciones a provisiones para complementos de pensiones y las dotaciones a otros fondos de previsión.

Las dotaciones para *saneamiento de valores* han sido sensiblemente superiores a las hechas en 1986, como era de esperar vista la evolución de la Bolsa en los últimos meses del año. Su peso en la cascada de resultados ha pasado del 0,04 en 1986 al 0,15 en 1987.

Las dotaciones a *provisiones para complementos de pensiones* presentan el aumento más espectacular ya que, con un incremento del 25,1 por 100, pasan del 0,36 al 0,41 por 100 de los activos totales medios. Este hecho responde a las mayores exigencias establecidas por el Banco de España y que se refieren no sólo a la capitalización de las pensiones ya causada que, en 1987, debe de haber quedado prácticamente cubierta por todos los bancos, sino también a la provisión del riesgo por pensiones a causar por el personal en activo que, estando sujeto a un calen-

CUADRO N.º 5

**CASCADA DE RESULTADOS DE LOS SIETE GRANDES BANCOS, EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	1987		1986		1985	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Activos totales medios	14.844.400	100,00	13.837.012	100,00	13.097.500	100,00
Productos financieros	1.573.585	10,60	1.404.787	10,15	1.407.200	10,74
— Costes financieros	883.919	5,95	796.896	5,76	873.168	6,67
= Margen financiero bruto	689.666	4,65	607.891	4,39	534.032	4,07
— Saneamiento de crédito neto ..	108.656	0,73	73.068	0,53	91.506	0,70
= Margen financiero neto	581.010	3,92	534.823	3,86	442.526	3,37
+ Productos de servicios	132.532	0,89	122.328	0,88	110.773	0,85
= Margen de explotación	713.542	4,81	657.151	4,74	553.299	4,22
Gastos de personal activo	293.931	1,98	274.186	1,98	257.525	1,97
Gastos generales y tributos	122.488	0,83	109.882	0,79	96.036	0,73
Amortizaciones	26.480	0,18	24.522	0,18	26.572	0,20
— Total gastos ordinarios	442.899	2,99	408.590	2,95	380.133	2,90
= Resultados ordinarios antes do-						
taciones	270.643	1,82	248.561	1,79	173.166	1,32
— Saneamiento de valores	21.842	0,15	3.595	0,03	15.079	0,11
— Dotaciones a fondos de pensio-						
nes	92.564	0,62	80.495	0,58	25.304	0,19
— Dotaciones a otros fondos	35.726	0,24	25.585	0,18	31.194	0,24
= Resultados ordinarios	120.511	0,81	138.886	1,00	101.589	0,78
+ Beneficio realización de valores.	58.761	0,39	39.910	0,29	13.857	0,11
+ Beneficio realización inmuebles.	3.985	0,03	630	0,00	—158	0,00
± Beneficios y quebrantos diver-						
sos	—3.021	—0,02	—48.909	—0,35	3.319	0,02
= Beneficio antes de impuestos ..	180.236	1,21	130.517	0,94	118.607	0,91
Recursos propios medios	916.040		746.840		691.101	
% recursos propios/activos totales.	6,17		5,40		5,28	
% beneficio antes de impuestos/ recursos propios medios	19,68		17,48		17,16	
PROMEMORIA:						
Activos en suspenso recuperados.	15.769		13.358		12.013	
Contribución Fondo Garantía De-						
pósitos	—9.590		—9.664		—9.998	
Productos ejercicios anteriores ...	3.897		3.046		3.533	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	—13.097		—55.649		—2.229	
Total beneficios y quebrantos di-	—3.021		—48.909		3.319	
versos						

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

dario de cobertura, es posible haya sido adelantado en todo o en parte por algunos bancos. Nos hallamos pues, al parecer, al final de un esfuerzo que era necesario hacer en defensa de la sanidad y solvencia de nuestras entidades. Una vez realizado, es de suponer que la actualización anual de la

cifra de previsiones para este fin será sensiblemente menos pesada.

Las dotaciones a *otros fondos* han significado una minoración de 0,20 puntos porcentuales en la cascada de resultados en porcentaje de los activos medios; en 1986 fue de 0,17 puntos.

Fondos especiales

Después de haber comentado las distintas dotaciones hechas en el ejercicio de 1987, parece interesante detenerse un momento para analizar el resultado presente de todas las dotaciones realizadas en los últimos años, y

que quedan agrupadas en el epígrafe del pasivo balance denominado «fondos especiales». Estos fondos son los de insolvencias, riesgo-país, pensiones, fluctuaciones de valores, compensación de pérdidas, fluctuaciones cambiarias y otros. Su total, al cierre de 1987, era de 948 mil millones de pesetas, que es un importe igual al 3 por 100 del balance total, excluidas cuentas de orden, e igual al 58 por 100 de la suma de capital y reservas.

La evolución de estos fondos especiales es dispar. El de insolvencias, con oscilaciones anuales, se mantiene prácticamente constante desde 1984, con 433 mil millones al cierre de 1987, si bien los activos en suspenso regularizados han aumentado en un 43 por 100 en el mismo período, para alcanzar los 535 mil millones. En cambio, en el mismo tiempo, los fondos para riesgo-país se han multiplicado por tres, para alcanzar los 143 mil millones; los de fluctuación de valores se han multiplicado por cuatro, para situarse en 48 mil millones, y los restantes han aumentado casi un 20 por 100, para llegar a 191 mil millones.

En cuanto a los fondos para complementos de pensiones, no hay que olvidar que a las provisiones internas hay que añadir los compromisos y riesgos asegurados. Sumadas ambas cantidades, en 1987 se alcanzan los 260 mil millones, lo que equivale al 65 por 100 de los compromisos y riesgos devengados en la misma fecha. Como es bien sabido, la cobertura deberá ser total al final de diciembre de 1992.

Entiendo que el análisis de los fondos especiales que acabo de hacer aporta un elemento de confianza sobre la sanidad de nues-

tro sector que, gracias a las exigencias del Banco de España, como ya he resaltado antes, se halla así bien preparado, a mi entender, para afrontar el futuro.

Resultado ordinario

La mayor entidad de las dotaciones necesarias en 1987 hace que el *resultado ordinario* después de estas dotaciones sea, en porcentaje de los activos totales medios, inferior al logrado en 1986, 0,67 contra 0,71, ya que en cifras absolutas se llega a 201.291 millones, que es sólo un 2,3 por 100 superior a los 196.831 millones logrados en 1986.

Resultados extraordinarios

Al llegar a este punto, y a la vista del dato que antecede, no es posible silenciar que la actividad ordinaria de la banca en 1987 ha producido un resultado satisfactorio, pero no mejor que el obtenido en 1986. Si el resultado final sí lo ha sido, es porque a los resultados ordinarios se han añadido una serie de resultados diversos.

El primero de ellos es el beneficio de realización de valores que, por 92.331 millones, ha sido un 41 por 100 superior al logrado en 1986, aunque conviene recordar que también las dotaciones para saneamiento de valores en 1987 han importado tres veces y media las dotaciones de 1986. Puede decirse, y pienso que es cierto, que las operaciones de compra y venta de valores entran dentro de las actividades típicamente bancarias. Pero entiendo que, para la mayoría de los bancos, el beneficio obtenido en 1987 por realizaciones de valores es un beneficio extraordinario, no recurrente. Por lo tanto, a mi jui-

cio, hay que presentarlo separado de los que llamamos beneficios ordinarios.

En cuanto al *beneficio de realización de inmuebles*, pienso que habrá menos dudas, si es que hay alguna, sobre la conveniencia de considerarlo extraordinario. En 1987, para el conjunto de la banca, este epígrafe ha supuesto 11.692 millones, con un incremento del 351 por 100 sobre los 2.591 millones obtenidos en 1986.

Lo que en la cascada se titula *beneficios y quebrantos diversos* constituye un cajón de sastre en el que agrupamos los activos en suspenso recuperados, los productos de ejercicios anteriores, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y otros. En 1987, todos estos conceptos se han autocompensado, ya que los activos en suspenso recuperados —por más de 25 mil millones, cosa que constituye otro indicador de la mejoría general de la coyuntura—, junto con los productos de ejercicios anteriores por 10 mil millones, han anulado la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos y el neto negativo de otros beneficios y quebrantos. Es tal vez digno de ser señalado, para reafirmarse en la aleatoriedad del resultado neto del conjunto de estos beneficios y quebrantos diversos, que en 1986 fue negativo por más de 35 mil millones y en 1985 positivo por 5 mil.

Beneficio antes de impuestos

En cualquier caso, el resumen es que los resultados extraordinarios de 1987, en relación con los activos totales medios del año, han supuesto el 0,35 por 100, frente al 0,12 en 1986. Ello explica que, partiendo de una diferencia negativa de cuatro cen-

CUADRO N.º 6

CASCADA DE RESULTADOS EN 1987 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS Y EN PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS

	8 BANCOS GRANDES		BANCOS FILIALES DE LOS 8 GRANDES (47 bancos)		GRUPO DE 6 BANCOS MEDIANOS (10 bancos)		BANCOS INDEPENDIENTES (1) (13 bancos)	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Activos totales medios	17.029.040	100,00	5.381.101	100,00	2.118.488	100,00	1.112.248	100,00
Productos financieros	1.770.122	10,39	599.521	11,14	223.998	10,57	137.008	12,32
— Costes financieros	1.031.759	6,06	393.925	7,32	124.853	5,89	96.476	8,67
= Margen financiero bruto	738.363	4,34	205.596	3,82	99.145	4,68	40.532	3,64
— Saneamiento de crédito neto	134.037	0,79	42.559	0,79	15.043	0,71	832	0,07
= Margen financiero neto	604.326	3,55	163.037	3,03	84.102	3,97	39.700	3,57
+ Productos de servicios	165.732	0,97	29.564	0,55	14.498	0,68	7.387	0,66
= Margen de explotación	770.058	4,52	192.601	3,58	98.600	4,65	47.087	4,23
Gastos personal activo	325.504	1,91	85.889	1,60	42.926	2,03	13.804	1,24
Gastos generales y tributos	133.105	0,78	37.508	0,70	17.849	0,84	9.033	0,81
Amortizaciones	28.109	0,17	8.089	0,15	4.409	0,21	1.476	0,13
— Total gastos ordinarios	486.718	2,86	131.486	2,44	65.184	3,08	24.313	2,19
= Resultados ordinarios antes dotaciones	283.340	1,66	61.115	1,14	33.416	1,58	22.774	2,05
— Saneamiento de valores	26.170	0,15	14.693	0,27	1.962	0,09	91	0,01
— Dotaciones a otros fondos	140.776	0,83	20.770	0,39	17.965	0,85	4.262	0,38
= Resultados ordinarios	116.394	0,68	25.652	0,48	13.489	0,64	18.421	1,66
+ Beneficio realización de valores	58.191	0,34	20.101	0,37	11.369	0,54	189	0,02
+ Beneficio realización inmuebles	6.318	0,04	2.151	0,04	531	0,03	101	0,01
± Beneficios y quebrantos diversos	8.099	0,05	3.532	0,07	861	0,04	-2.874	-0,26
= Beneficio antes de impuestos	189.002	1,11	51.436	0,96	26.250	1,24	15.837	1,42
Recursos propios medios	970.064	5,70	273.527	5,08	128.463	6,06	46.764	4,20
% beneficio antes de impuestos/recursos propios medios	19,48		18,80		20,43		33,87	
PROMEMORIA:								
Activos en suspenso recuperados	16.675		5.949		1.477		396	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	10.251		2.465		1.260		275	
Productos ejercicios anteriores	7.142		2.797		684		855	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	-5.457		-2.749		-40		-3.850	
Total beneficios y quebrantos diversos	8.099		3.532		861		-2.874	

tésimas en el resultado ordinario, el beneficio antes de impuestos de 1987 —1,02 por 100 de los activos totales medios— sea 19 centésimas superior al 0,83 por 100 de 1986.

Resumen sobre el ejercicio

La conclusión de este análisis es que el ejercicio de 1987 ha sido, en términos finales, bueno para la banca. En él se ha logrado una mejora del margen financiero neto, a pesar del impacto negati-

vo derivado de la disminución de la rentabilidad de los activos computables en los diversos coeficientes obligatorios, y a pesar de la mayor necesidad de provisiones de insolvencias, a consecuencia del endurecimiento de las normas del Banco de España; los productos de servicios han mejorado un poco; los gastos de personal han crecido menos que los activos totales medios, a pesar de un aumento del coste *per capita* 4,3 puntos por encima de la inflación; los gastos generales y

tributos han tenido un aumento demasiado fuerte, y hasta cierto punto difícil de explicar, lo cual ha hecho que el total de los costes de transformación, en porcentaje de los activos totales medios, sin aumentar, no haya disminuido como hubiera sido deseable; las dotaciones para saneamiento de valores, provisiones por complementos de pensiones y otros han minorado el resultado en forma notablemente superior a lo sucedido en 1986. Con todo ello, el resultado ordinario en porcenta-

CUADRO N.º 6 (continuación)

CASCADA DE RESULTADOS EN 1987 DE LA BANCA PRIVADA, POR GRUPOS, EN MILLONES DE PESETAS Y EN PORCENTAJE DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS

	BANCOS EXTRANJEROS ANTERIORES A 1978 Y BANCOS FILIALES (2) (14 bancos)		BANCOS EXTRANJEROS POSTERIORES A 1978 (37 bancos)		TOTAL BANCA (138 bancos) (3)	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Activos totales medios	2.342.357	100,00	1.968.746	100,00	29.965.003	100,00
Productos financieros	254.903	10,88	238.927	12,14	3.224.588	10,76
— Costes financieros	192.721	8,23	213.212	10,83	2.053.140	6,85
= Margen financiero bruto	62.182	2,65	25.715	1,31	1.171.448	3,91
— Saneamiento de crédito neto	10.865	0,46	—167	—0,01	203.169	0,68
= Margen financiero neto	51.317	2,19	25.882	1,31	968.279	3,23
+ Productos de servicios	19.017	0,81	5.453	0,28	241.695	0,81
= Margen de explotación	70.334	3,00	31.335	1,59	1.209.974	4,04
Gastos de personal activo	38.588	1,65	8.706	0,44	515.426	1,72
Gastos generales y tributos	18.693	0,80	7.528	0,38	223.812	0,75
Amortizaciones	3.312	0,14	828	0,04	46.223	0,15
— Total gastos ordinarios	60.593	2,59	17.062	0,87	785.461	2,62
= Resultados ordinarios antes dotaciones.	9.741	0,42	14.273	0,72	424.513	1,42
— Saneamiento de valores	1.538	0,07	273	0,01	44.771	0,15
— Dotaciones a otros fondos	3.980	0,17	—1.676	—0,09	186.077	0,62
= Resultados ordinarios	4.223	0,18	15.676	0,80	193.665	0,65
+ Beneficio realización de valores	532	0,02	—1.898	—0,10	88.275	0,29
+ Beneficio realización inmuebles	2.643	0,11	—52	0,00	11.683	0,04
± Beneficios y quebrantos diversos	938	0,04	366	0,02	12.003	0,04
= Beneficio antes de impuestos	8.336	0,36	14.092	0,72	305.626	1,02
Recursos propios medios	103.360	4,41	63.638	3,23	1.585.816	5,29
% beneficio antes de impuestos/recursos propios medios	8,07		22,14		19,27	
PROMEMORIA:						
Activos en suspenso recuperados	620		147		25.302	
Contribución Fondo Garantía Depósitos	822		55		15.131	
Productos ejercicios anteriores	1.190		453		14.143	
Otros beneficios y quebrantos (neto)	—50		—179		—12.311	
Total beneficios y quebrantos diversos	938		366		12.003	

(1) Bancos Comercial Transatlántico, Depósitos, Etcheverría, Europa, Expansión Industrial, Industrial de Guipúzcoa, Industrial del Tajo, Intercontinental Español, Islas Canarias, Pequeña y Mediana Empresa, Perfecto Castro Canosa, Pueyo y Sindicato de Banqueros de Barcelona.

(2) Bancos extranjeros: Credit Lyonnais, Lloyds Bank Blsa., Nazionale del Lavoro y Societé Générale de Banque. Bancos filiales: Arabe Español, Atlántico, Chase Manhattan, Barclays Bank S.A.E., Citibank España, Credit and Commerce S.A.E., Exportación, Natwest March, B.N.P. España y Saudi Español.

(3) Totalidad de los bancos, incluidos 9 bancos sin actividad en 1987 o en proceso de liquidación que no se han detallado en las columnas (Bancos de Albacete, Alicante de Comercio, Condal, General, Ibercorp, Inversión y Servicios Financieros, Noroeste, Peninsular y Sevilla) y cuyos resultados ascienden a 673 millones de pesetas, en su mayoría atípicos.

NOTA: Las pequeñas diferencias entre el total de la banca en este cuadro y el número 2 se deben a que el presente cuadro se ha obtenido de los balances y cuentas de resultados públicos, que no permiten el nivel de desagregación del balance confidencial con el que se obtiene el cuadro n.º 2.

Fuentes: Balance Público, Consejo Superior Bancario y elaboración propia.

je de los activos medios ha sido sensiblemente inferior al del año anterior. Sólo gracias a la aportación de los resultados extraordinarios, muy superior a la de 1986, el beneficio antes de impuestos del conjunto de los bancos, en porcentaje de los activos

medios, mejora en 19 centésimas el de 1986.

La rentabilidad de los recursos propios

Las medidas de reforzamiento de la solvencia de las institucio-

nes bancarias tomadas por el Banco de España, en sintonía, aunque anticipadamente, con la tendencia no sólo comunitaria sino mundial, se refleja ya en la capitalización del conjunto de la banca española. En efecto, en 1987 la relación entre recursos

CUADRO N.º 7
FONDOS ESPECIALES DE LA BANCA
 (En millones de pesetas)

	Diciembre 1983	Diciembre 1984	Diciembre 1985	Diciembre 1986	Diciembre 1987
Fondos especiales					
Provisiones y otros fondos para insolvencia	314.288	405.045	423.918	398.272	433.445
Fondos de cobertura del riesgo-país.	—	49.464	82.837	121.009	142.566
Fondos de pensiones	5.747	12.904	33.153	83.229	132.977
Fondo de fluctuación de valores	11.633	12.740	27.013	30.261	48.216
Otros fondos especiales	177.074	161.090	167.025	184.537	191.505
Total fondos especiales	508.742	641.243	733.946	817.308	948.709
Activos en suspenso regularizados.	295.152	373.337	454.086	495.866	534.910
Detalle de otros fondos especiales					
Fondo regularización destinado a compensación pérdidas	—	—	—	—	22.251
Fondo fluctuación cambio de divisas.	—	—	—	—	18.529
Otros fondos especiales	—	—	—	—	150.725
Total	—	—	—	—	191.505

Fuente: Banco de España.

propios medios y activos totales medios ha alcanzado el 5,36 por 100, que es una de las mayores del mundo, frente al 4,99 por 100 de 1986. A consecuencia de esta relación de solvencia, el beneficio, en relación con los activos totales, del 1,02 por 100 se transforma en una rentabilidad para los fondos propios del 19 por 100 antes de impuestos. De haber permanecido la capitalización en el 4,99 por 100 de 1986, que todavía es internacionalmente muy alta, la rentabilidad sobre los recursos propios antes de impuestos se hubiera acercado al 20,5 por 100.

Resultados por grupos

El análisis de los resultados de la banca española en 1987 se refiere a la banca en su conjunto y, como es lógico, se trata de una

«media» que enmascara las situaciones individuales, las cuales pueden dar lugar, utilizando terminología estadística, a que la distribución presente una notable «desviación típica». Pero descender al detalle de todos y cada uno de los bancos alargaría demasiado este trabajo. Me limito, pues, a presentar, en el cuadro número 6, un desglose por grupos que estimo significativos.

Aunque el cuadro habla por sí solo, tal vez resulten útiles algunas advertencias para evitar que puedan ser sacadas conclusiones inexactas. Así, por ejemplo, puede ser interesante ver las diferencias que existen entre la cascada de los ocho grandes y la de sus 47 bancos filiales. Estos últimos, con mayores rendimientos y costes financieros, presentan menor margen financiero bruto y neto, ya que el peso del saneamiento de crédito es idéntico. El

rendimiento de los productos de servicios es mucho mayor en los cabeceras que en los filiales. Los costes de transformación, sobre todo los de personal, son menores en los filiales que en las cabeceras. Todo ello parece muy congruente con las políticas comerciales y de reconversión practicadas por los grandes bancos. En la columna correspondiente al grupo de los seis bancos medianos, en total 10 bancos, cuyo resultado final es netamente superior al del grupo de los ocho grandes —1,07 por 100 contra 1,24 por 100—, conviene observar que el beneficio por realización de valores en el grupo de los medianos, en porcentaje de los activos medios, ha sido 20 centésimas superior al de los grandes.

Es evidente y significativa la diferencia entre la cascada de resultados de los bancos extranjeros anteriores a 1978 y los

bancos españoles filiales de extranjeros, en total 14 bancos, todos ellos con red de oficinas, y la cascada de los bancos extranjeros posteriores a 1978, 37 en total, con sólo, al máximo, tres oficinas cada uno. El primer grupo, que logra el peor beneficio porcentual de los grupos analizados, parece un conjunto pesado, con costes de transformación en la línea de los bancos españoles y margen financiero mucho más estrecho. El segundo, los extranjeros nuevos, con un margen financiero mínimo, pero con una estructura de costes muy ligera, logran un beneficio sobre activos totales medios comparativamente bajo pero más satisfactorio. Sin embargo, hay que añadir que en este último grupo de 37 bancos extranjeros el 40 por 100 del beneficio se concentra en tres entidades, y un 24 por 100 en otras cinco; el 36 por 100 se reparte entre los 29 bancos restantes a razón de 175 millones de media cada uno.

BANCA PRIVADA 1977-1987: DIEZ AÑOS DE AEB

Para finalizar este trabajo, quizás resulte útil volver la vista atrás intentando comparar la banca, tal como nos la muestran las cuentas de resultados de 1987, con la que en 1977 se había heredado del régimen anterior. ¿Qué rasgos definían a la banca española en 1977 y a cuáles ha respondido en 1987? ¿Cuáles son las diferencias y las analogías de la banca de ayer y la de hoy?

En 1977 había en España 109 bancos privados. Este número era el resultado del proceso habido desde que, a raíz de la Ley de Ordenación Bancaria de 1946,

se habían inscrito las 163 entidades que ya ejercían la profesión. En 1962, al promulgarse la Ley de Ordenación del Crédito y de la Banca, el número de bancos se había reducido a 107 a consecuencia de las absorciones que tuvieron lugar en aquel periodo, en el que el *statu quo* hacía apetecibles las fichas bancarias. A partir de 1962, las 34 autorizaciones concedidas al amparo de la nueva ley y de las disposiciones de 1971 y 1974 fueron casi compensadas por nuevas absorciones, de modo que en 1977 existían en España prácticamente los mismos bancos que en 1962.

Sin embargo, aunque el número de bancos operantes en 1977 era el mismo que en 1962, al romperse el *statu quo*, la sustancia del conjunto había cambiado profundamente, tanto a consecuencia de las nuevas autorizaciones otorgadas —casi siempre en contra del parecer de la banca operante— como a consecuencia de las compras de bancos por parte

de algunos grupos que se habían lanzado a aventuras tan audaces como imprudentes. De hecho, sin merma, en general, de la sanidad y rentabilidad de las entidades tradicionales, una parte importante de la institución bancaria estaba profundamente dañada. De forma que cuando en 1977 se constituye a toda prisa el Fondo de Garantía de Depósitos, era evidente que las situaciones incubadas iban a dar como resultado que los siniestros aparecerían antes de que se hubieran podido acumular las primas. Y así fue: entre 1978 y 1983 más de 50 entidades, con depósitos que alcanzaron el 20 por 100 del total, presentaron situaciones críticas.

La configuración en 1977 y en 1987

En 1977, de los 109 bancos existentes, 110 con el Exterior de España, 106 eran españoles y sólo cuatro extranjeros, instalados

CUADRO N.º 8

COBERTURA DE LOS COMPROMISOS Y RIESGOS SOBRE COMPLEMENTOS DE PENSIONES (Datos al 31 de diciembre de 1987)

	<i>Millones de ptas.</i>
Exigencias	
Compromisos por pensiones causadas	201.406
Riesgos por pensiones no causadas	406.245
Riesgos devengados por pensiones no causadas	196.334
(*) Total compromisos y riesgos devengados ..	397.740
Cobertura	
Fondos de pensiones internos	132.977
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	126.611
(*) Total riesgos asegurados y cubiertos	259.588

(*) Según la Circular n.º 11/1987 del Banco de España, las coberturas deberán igualarse con los compromisos y riesgos devengados a lo largo de un periodo de adaptación que finalizará en diciembre de 1992.

Fuente: Banco de España.

CUADRO N.º 9

**CASCADA DE RESULTADOS DE LA BANCA PRIVADA EN MILLONES DE PESETAS
Y EN PORCENTAJES DE LOS ACTIVOS TOTALES MEDIOS**

	1977		1987	
	Millones de ptas.	%	Millones de ptas.	%
Activos totales medios	6.590.000	100,00	29.995.037	100,00
Productos de servicios	589.490	8,94	3.233.447	10,78
— Costes financieros	310.447	4,71	2.046.230	6,82
= Margen financiero bruto	279.043	4,23	1.187.217	3,96
— Saneamiento de crédito neto	8.106	0,12	197.682	0,66
= Margen financiero neto	270.937	4,11	989.535	3,30
+ Productos de servicio	28.381	0,43	228.015	0,76
= Margen de explotación	299.318	4,54	1.217.550	4,06
Gastos de personal activo	154.666	2,34	515.419	1,72
Gastos generales y tributos	53.215	0,81	224.776	0,75
Amortizaciones	11.853	0,18	46.452	0,15
— Total gastos ordinarios	219.734	3,33	786.647	2,62
= Resultados ordinarios antes dotaciones	79.584	1,21	430.903	1,44
— Saneamiento de valores	16.139	0,25	43.367	0,15
— Dotaciones a fondos de pensiones	—	—	125.787	0,42
— Dotaciones a otros fondos	—	—	60.458	0,20
= Resultados ordinarios	63.445	0,96	201.291	0,67
+ Beneficio realización de valores	2.154	0,03	92.331	0,31
+ Beneficios realizados inmuebles	—	—	11.692	0,04
+ Beneficios y quebrantos diversos	2.695	0,04	19	0,00
= Beneficio antes de impuesto	68.294	1,03	305.333	1,02

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

de antiguo en el país con las mismas facultades que los españoles. De los españoles, sólo 21 estaban bajo control de los ocho grandes, y entre los 29 controlaban el 60 por 100 del mercado; los otros 77 eran independientes. Hoy, en parte por la solución dada a la crisis y en parte por la apertura a los extranjeros, el panorama ha cambiado totalmente. Ahora hay en España 138 bancos, de los cuales 87 son españoles, 62 de ellos constituyen el grupo de los ocho grandes, que controla cerca del 75 por 100 del mercado; 11 forman el grupo de los seis medianos, y sólo 14 son independientes. Los restantes son diez bancos españoles bajo control extranjero y 41 sucursales de bancos de nacionalidad foránea;

en total, 51 bancos extranjeros, lo que representa el 37 por 100 del total de bancos y el 15 por 100 del mercado. Por lo tanto, hay más bancos que en 1977, están más concentrados, pero hay más competencia, sobre todo extranjera.

Al empezar 1977, la banca privada se hallaba bajo la reforma Barrera de 1974. Los aspectos más destacados de aquella reforma, aparte de las nuevas normas para creación de bancos, fueron la liberalización de la expansión de oficinas y la liberalización de los tipos pasivos de interés a dos años. En octubre de aquel mismo año 1977, los Pactos de la Moncloa, al lado de muchas otras reformas, habían liberaliza-

do los intereses activos y pasivos a más de un año y adoptado el propósito, que tuvo sus vaivenes, de reducir gradualmente el coeficiente de inversión en el tramo de bienes de equipo. A pesar de estas reformas, el sistema seguía muy reglamentado, con los tipos de interés activos y pasivos a menos de un año legalmente limitados y con unos recursos cautivos que, entre caja e inversión, sumaban el 30,5 por 100 para los bancos comerciales y el 23,5 por 100 para los industriales; lo cual, pensábamos entonces, era un excesivo peso de las inversiones obligatorias a tipos de interés distintos de los de mercado. El tiempo se encargaría de demostrar que si bien la libertad de competencia se acrecentaría, el inter-

CUADRO N.º 10

EVOLUCION DE LA SANIDAD Y LA SOLVENCIA

	31-XII-1977	31-XII-1987
Fondos especiales		
Fondos para insolvencias	—	433.445
Fondos de cobertura riesgo-país	—	142.566
Fondos de pensiones internos	—	132.977
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	—	126.611
Otros fondos especiales	27.951	239.721
Total	27.951	1.075.320
Activos en suspenso regularizados	n.d.	534.910
Recursos propios	468.713	1.665.360

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

vencionismo en el empleo de los recursos todavía iba a aumentar mucho con los gobiernos sucesivos.

Pero en aquel entonces la banca española, con casi todos los aspectos de su actividad intervenidos, no podía competir más que abriendo sucursales y agencias, cosa que hizo, ya que con una apertura de 4.500 oficinas en los tres primeros años de libertad casi se había doblado el número, llegándose en 1977 a 10.205 oficinas. La expansión de oficinas había entrañado la expansión de plantillas, que en 1977 era de 171.238 personas, con una media de 16,8 empleados por oficina.

El marco de 1987

En 1987, la banca privada disfruta de práctica libertad en todo lo que se refiere a condiciones activas y pasivas, con la sola obligación de informar adecuada y previamente de las mismas. Pero sus inversiones obligatorias a tipos de rendimiento inferior al mercado, después de haber alcanzado el 51,50 por 100 de los recursos en 1984, se hallan todavía en el 42 por 100, es decir,

todavía 15 puntos por encima del 26,75 por 100 vigente en 1982, cuando los socialistas llegaron al poder. Hoy la banca española tiene libertad total de expansión de oficinas, pero, ante otras posibilidades de competir, cada vez hace menos uso de ella. Aunque entre 1977 y 1982 todavía continuó la fuerte expansión de una media de más de mil oficinas anuales, entre 1982 y 1985 se abrieron sólo 400 al año, ritmo prácticamente igual al que existía antes de la liberalización de 1974. Como en 1986 y 1987 la expansión en términos netos ha sido negativa, las oficinas, al cierre del

último año, eran 16.498. En cuanto a los empleados, después de haber alcanzado un máximo de 180.274 en 1980, hoy la cifra se ha reducido a 157.595 personas, 13.643 menos que en 1977, lo que equivale a 9,6 empleados por oficina, frente a los 16,8 empleados por oficina en 1977. Estas relaciones demuestran el profundo proceso de racionalización emprendido por la banca en el último decenio.

Resultados comparados

Descritas las situaciones imponentes en 1977 y en 1987, las cuentas de resultados de los dos años (vid. cuadro n.º 9), en porcentaje de los activos totales medios, que es una manera excelente de obviar la inflación, nos proporcionarán la mejor clave comparativa. El resultado antes de impuestos resulta ser, en términos contables, prácticamente el mismo en los dos años: 1,03 por 100 en 1977 y 1,02 por 100 en 1987. La primera observación es que entre 1977 y 1987 el margen financiero bruto ha empeorado. Las dotaciones para saneamiento de crédito, incluido el riesgo-país, ignorado en 1977,

CUADRO N.º 11

EVOLUCION DE LOS COEFICIENTES OBLIGATORIOS DE LA BANCA COMERCIAL

(Porcentajes sobre pasivo computable)

COEFICIENTES	1977	1982	1984	1987
Caja	5,5	5,75	18,00	18,50
Inversión	25,0	21,00	21,50	13,50 (*)
Monetario	—	—	12,00	10,00
Total	30,5	26,75	51,50	42,00

(*) Porcentaje que se reducirá gradualmente hasta el 1 por 100 en 1995, por vencimiento de los activos que actualmente lo componen.

Fuentes: Banco de España y elaboración propia.

han aumentado espectacularmente. Esto puede ser debido a una menor necesidad, en 1977, de cubrir insolvencias, pero responde principalmente al endurecimiento de las exigencias del Banco de España. La consecuencia es que el margen de explotación de la banca en 1987, siendo inferior al de 1977, es más sano. Los productos de servicios han mejorado mucho, doblando su peso en el margen. Los gastos de personal han disminuido mucho, pasando del 2,34 al 1,72 por 100 de los activos totales medios, lo cual concuerda con la ya señalada racionalización de los procesos. Los restantes gastos también se han reducido, de forma que los costes totales de transformación, en términos porcentuales, han bajado sensiblemente.

Sanidad y solvencia

Pero donde las diferencias se hacen más evidentes es en lo que se refiere a dotaciones para contingencias diversas (vid. cuadros números 9 y 10). En 1977 no aparece más dotación que la de saneamiento de valores; nada para complementos de pensiones ni para otros fondos que, en 1987, han supuesto una minoración del resultado de 0,62 puntos porcentuales. De nuevo, el resultado ordinario de 1987, siendo 30 céntimas inferior al de 1977, parece que debe ser estimado como más sano. Sólo porque la evolución de los resultados atípicos tiene sentido contrario se explica que el resultado contable sea prácticamente igual al de 1977. Las dotaciones para contingencias y las regularizaciones de activos practicadas a lo largo del decenio, singularmente a partir de 1982, se han acumulado, llevando estas previsiones y regularizaciones

desde un valor insignificante en 1977 a más de un billón y medio en 1987 (vid. cuadro n.º 10).

Resumen

Un apretado resumen comparativo entre 1977 y 1987 podría ser que hoy la banca es más libre en su operativa, pero tiene más recursos intervenidos (vid. cuadro n.º 11); está más concentrada, pero trabaja en régimen de mayor competencia; tiene sus procesos mucho más racionalizados, con la consiguiente reducción de los costes de transformación; en términos contables gana lo mismo, pero los resultados de hoy parecen mucho más sanos que los de hace diez años; y, en consecuencia, la sanidad de su balance y la solvencia final del sistema hay que considerarlas superiores a las de 1977.

Tanto la rentabilidad de la banca española como su sanidad y solvencia en 1987 me parecen comparables, más que satisfactoriamente, con las del entorno europeo. Dadas estas características fundamentales, y el aprecio internacional por la calidad y la agilidad del servicio que presta, si se produce a no más tardar la armonizadora supresión de los coeficientes obligatorios, la banca española, en mi opinión, podrá afrontar con garantías de éxito el mercado único de 1993, actuando cada entidad de acuerdo con sus posibilidades y su propia vocación.